

La Banque Laurentienne présente ses résultats de 2015

Le rapport annuel de la Banque, qui comprend les états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion connexe pour 2015, sera également accessible aujourd'hui sur le site Web de la Banque, à l'adresse www.banquelaurentienne.ca.

Faits saillants de l'exercice clos le 31 octobre 2015

Faits saillants du quatrième trimestre 2015

- Résultat ajusté des activités principales solide de 44,1 millions \$, ou un résultat dilué par action de 1,44 \$, tous deux en hausse de 4 % d'un exercice à l'autre
- Poursuite des efforts pour générer de la croissance au niveau des prêts, qui ont augmenté de 1,4 milliard \$ séquentiellement, y compris l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement de 613,1 millions \$
- Perte nette comme présentée de 18,7 millions \$, ou une perte diluée par action de 0,73 \$, compte tenu de charges de dépréciation et de restructuration spéciales de 78,4 millions \$ (61,8 millions \$ après impôts sur le résultat), ou 2,13 \$ par action [principalement hors trésorerie avec une faible incidence de 7 points de base sur le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (CET 1)]
- Ratio des fonds propres CET 1 toujours solide de 7,6 %
- Augmentation de 0,02 \$ du dividende trimestriel sur actions ordinaires, pour l'établir à 0,58 \$ par action
- Résultat net ajusté de 172,2 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 5,62 \$, en hausse respectivement de 5 % et 6 % d'un exercice à l'autre
- Résultat net comme présenté de 102,5 millions \$, ou un résultat dilué par action de 3,21 \$, en baisse respectivement de 27 % et 29 % d'un exercice à l'autre, compte tenu de charges de dépréciation et de restructuration spéciales de 78,4 millions \$
- Qualité du crédit excellente, les pertes sur prêts s'étant établies à 34,9 millions \$, soit 17 % de moins qu'à l'exercice précédent
- Croissance solide de 2,7 milliards \$ des prêts d'un exercice à l'autre
 - Prêts hypothécaires de B2B Banque en hausse de 34 % d'un exercice à l'autre
 - Prêts aux entreprises en hausse de 18 % d'un exercice à l'autre
- Aucune exposition directe au secteur pétrolier et gazier

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 OCTOBRE31 OCTOBRE			POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 OCTOBRE31 OCTOBRE		
	2015	2014	VARIATION	2015	2014	VARIATION
Comme présenté						
Résultat net (perte nette)	(18,7) \$	33,8 \$	n. s.	102,5 \$	140,4 \$	(27)%
Résultat (perte) dilué(e) par action	(0,73) \$	1,09 \$	n. s.	3,21 \$	4,50 \$	(29)%
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	(6,1)%	9,5%		6,8%	10,1%	
Base ajustée¹						
Résultat net ajusté	44,1 \$	42,6 \$	4%	172,2 \$	163,6 \$	5%
Résultat dilué par action ajusté	1,44 \$	1,39 \$	4%	5,62 \$	5,31 \$	6%
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	12,1%	12,2%		12,0%	11,9%	

Certaines analyses présentées dans le présent document reposent sur les activités principales de la Banque et ne tiennent donc pas compte des charges désignées comme étant des éléments d'ajustement. Voir les rubriques sur les éléments d'ajustement et les mesures financières non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

MONTRÉAL, le 9 déc. 2015 /CNW Telbec/ - La Banque Laurentienne du Canada (la Banque) a déclaré un résultat net ajusté de 44,1 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 1,44 \$, pour le quatrième trimestre 2015, tous deux en hausse de 4 %, comparativement à un résultat net ajusté de 42,6 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 1,39 \$, pour la période correspondante de 2014. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté a été de 12,1 % pour le quatrième trimestre 2015, par rapport à 12,2 % pour la période correspondante de 2014. Comme présenté, la perte nette s'est établie à 18,7 millions \$, ou une perte diluée par action de 0,73 \$, pour le quatrième trimestre 2015, comparativement à un résultat net de 33,8 millions \$, ou un résultat dilué par action de 1,09 \$, pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté a été de (6,1) % pour le quatrième trimestre 2015, par rapport à 9,5 % pour le quatrième trimestre 2014. Les résultats comme présentés pour le quatrième trimestre 2015 et pour le quatrième trimestre 2014 tenaient compte d'éléments d'ajustement, y compris des charges de dépréciation et de restructuration, comme il est précisé ci-dessous.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net ajusté a totalisé 172,2 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 5,62 \$, soit une hausse respective de 5 % et 6 %, comparativement au résultat net ajusté de 163,6 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 5,31 \$, pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté s'est établi à 12,0 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à 11,9 % en 2014. Comme présenté, le résultat net s'est établi à 102,5 millions \$, ou un résultat dilué par action de 3,21 \$, pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à un résultat net de 140,4 millions \$, ou un résultat dilué par action de 4,50 \$, en 2014. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté a été de 6,8 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par

rapport à 10,1 % pour l'exercice 2014. Les résultats comme présentés pour l'exercice 2015 et l'exercice 2014 tenaient compte d'éléments d'ajustement, y compris des charges de dépréciation et de restructuration, comme il est précisé ci-dessous.

François Desjardins, président et chef de la direction, a commenté ainsi la situation financière de la Banque : « Nous avons généré une solide croissance du résultat des activités principales au cours de l'exercice et avons atteint nos objectifs de rentabilité. De plus, l'accent mis sur nos activités prioritaires a produit des résultats concrets, le volume du portefeuille de prêts hypothécaires de B2B Banque ayant augmenté de 34 % et celui du portefeuille de prêts aux entreprises, de 18 %. Compte tenu de la solide performance financière de nos activités principales et de l'appui de notre conseil d'administration au plan de transformation, je suis ravi d'annoncer que le conseil a approuvé une augmentation de 0,02 \$ de notre dividende par action ordinaire trimestriel, pour l'établir à 0,58 \$ par action. »

Plan de transformation

Dans un contexte où la technologie et les caractéristiques démographiques influent considérablement sur les attentes des clients et où la conjoncture économique et le cadre de réglementation évoluent constamment, l'ensemble des institutions financières doit relever le défi de trouver une formule gagnante.

Le plan de transformation, qui sera mis en œuvre graduellement au cours des sept prochaines années, sera structuré en phases réalisables et contrôlables. Au cœur de ces grandes initiatives réside un objectif commun : devenir une entreprise plus simple, plus efficace et moderne qui repose sur une assise solide en vue d'une croissance durable et qui est axée sur :

- La transformation de la Banque pour améliorer sa rentabilité en investissant dans :
 - la reconstruction de la plateforme de gestion des comptes;
 - la modernisation du réseau de distribution de détail;
 - l'accélération de la transition à l'approche fondée sur les notations internes avancée.
- La migration vers un modèle d'exploitation plus simple et plus efficace en optimisant les activités, y compris :
 - en simplifiant la gamme de produits de détail;
 - en réduisant le coût des fonctions corporatives et en augmentant les efforts relatifs à la conformité et à la surveillance;
 - en concentrant les efforts des membres de l'équipe sur l'amélioration du service à la clientèle;
 - en harmonisant la marque;
 - en faisant la promotion d'une culture basée sur l'atteinte d'objectifs communs.
- La capacité de tirer parti de ses forces actuelles pour générer une croissance solide.

Il s'agit d'un plan ambitieux qui repose sur une analyse approfondie et qui est réalisable, compte tenu de la taille de la Banque et de son agilité ainsi que des compétences et du dévouement des membres de son équipe. Ce plan améliorera la manière dont la Banque sert ses clients et rassemblera davantage les membres de l'équipe. De plus amples renseignements sur le plan figurent dans le rapport annuel.

Dans ses commentaires sur le plan de transformation de la Banque présenté aujourd'hui, M. Desjardins a mentionné : « À la suite d'un examen qui a duré un an, nous avons conclu que pour progresser, une véritable transformation s'impose. Nous sommes convaincus que c'est le bon moment pour transformer graduellement la Banque. Nous sommes déterminés à réussir et nous envisageons l'avenir avec enthousiasme. »

Dépréciation et charges de restructuration pour le trimestre et l'exercice clos le 31 octobre 2015

À la suite de l'examen stratégique complet de ses activités de détail réalisé au quatrième trimestre 2015, la Banque a révisé la valeur de son Unité de détail (qui englobe toutes les activités des succursales et les autres activités bancaires de détail au Québec) et comptabilisé une charge de 72,2 millions \$. Cette charge de dépréciation comprenait 29,2 millions \$ au titre de la dépréciation du goodwill, 33,1 millions \$ au titre de la dépréciation des logiciels et des immobilisations incorporelles et 9,9 millions \$ au titre de la dépréciation des immobilisations corporelles.

Cette charge de dépréciation découle d'une combinaison de facteurs, y compris la pression continue exercée sur les marges nettes d'intérêt par la faiblesse persistante des taux d'intérêt et le contexte concurrentiel, les changements de comportement des consommateurs au fil de l'évolution de la technologie et du mode de vie, l'arrivée de nouveaux concurrents ainsi que le fardeau administratif plus lourd attribuable aux nouvelles mesures réglementaires.

Cette charge de dépréciation n'a pas d'incidence sur les activités ou sur les liquidités de la Banque. ordinaires L'incidence de cette charge de dépréciation sur le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a été limitée, soit 4 points de base, le goodwill et les logiciels étant déjà déduits des fonds propres réglementaires. Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, qui était de 7,6 % au 31 octobre 2015, est demeuré bien au-delà des exigences minimales.

La Banque a également précédemment annoncé au quatrième trimestre 2015 l'adoption d'une nouvelle structure organisationnelle et la mise en place d'une nouvelle équipe de direction. Certaines activités ont été restructurées dans le cadre de la première phase du plan de transformation visant la migration vers un modèle d'exploitation plus simple et plus efficace. Par conséquent, des indemnités de départ et une charge de dépréciation de 6,2 millions \$ ont été comptabilisées dans les frais autres que d'intérêt.

La dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles, ainsi que les charges de restructuration sont désignées comme étant des éléments d'ajustement. Ces éléments sont principalement inclus dans les résultats comme présentés du secteur d'activité Particuliers et Entreprises et du secteur Autres. Les résultats comme présentés pour 2014 comprenaient aussi des charges de restructuration semblables. Voir les rubriques sur les éléments d'ajustement et les mesures financières non conformes aux PCGR ci-dessous pour plus de précisions.

	POUR LE TRIMESTRE ET L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2015		
	AVANT IMPÔTS	APRÈS IMPÔTS	RÉSULTAT DILUÉ
	(EN MILLIONS DE DOLLARS)(EN MILLIONS DE DOLLARS)PAR ACTION ^[1]		

Dépréciation du goodwill, des logiciels et	72,2 \$	57,2 \$	1,98 \$
---	---------	---------	---------

immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles			
Charges de restructuration	6,2 \$	4,5 \$	0,16 \$
	78,4 \$	61,8 \$	2,13 \$

[1]L'incidence par action des éléments d'ajustement diffère en raison de l'arrondissement

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Dans ce document, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou dans d'autres communications, la Banque Laurentienne du Canada peut, à l'occasion, formuler des énoncés prospectifs, écrits ou oraux, au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs incluent, sans s'y limiter, des énoncés relatifs au plan d'affaires et aux objectifs financiers de la Banque. Les énoncés prospectifs formulés dans ce document sont destinés à aider les actionnaires et les analystes financiers à mieux comprendre la situation financière de la Banque et les résultats de ses activités à la date indiquée et pour les périodes closes à cette date, et pourraient ne pas être adéquats à d'autres fins. Les énoncés prospectifs 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.

Du fait de leur nature, ces énoncés prospectifs reposent 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 prospectifs ne se matérialisent pas ou soient inexacts. Quoique la Banque soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut garantir que ces attentes s'avéreront exactes.

La Banque déconseille aux lecteurs de se fier indûment aux énoncés prospectifs pour prendre des décisions, étant donné qu'en raison de divers facteurs significatifs, les résultats réels pourraient différer sensiblement des opinions, plans, objectifs, attentes, prévisions, estimations et intentions exprimés dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, entre autres, les changements aux conditions des marchés des capitaux, les changements des politiques monétaire, fiscale et économique des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, les niveaux d'inflation et la conjoncture économique en général, l'évolution des lois et de la réglementation, les changements à l'égard de la concurrence, les modifications apportées aux notes de crédit, la rareté des ressources humaines, l'évolution de l'environnement technologique, la capacité de réaliser les avantages anticipés de l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement et la réaction des clients du vendeur à la transaction, ainsi que la capacité de la Banque de mettre en œuvre son plan de transformation. Enfin, 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 diffèrent des attentes exprimées, les personnes intéressées sont priées de consulter la rubrique « Profil de risque et cadre de gestion des risques » du rapport de gestion du rapport annuel de la Banque et les autres documents publics déposés par la Banque et disponibles sur le site www.sedar.com.

La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs, écrits ou oraux, formulés par elle ou en son nom, sauf dans la mesure où la réglementation des valeurs mobilières l'exige.

Faits saillants

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action et les pourcentages (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES					POUR LES EXERCICES CLOS LES				
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	VARIATION		31 OCTOBRE 2014	VARIATION	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	VARIATION	
Rentabilité										
Revenu total	231 649	\$ 226 638	\$ 2	%	221 421	\$ 5	% 897 126	\$ 874 065	\$ 3	%
Résultat net (perte nette)	(18 719)	\$ 44 166	\$ n. s.		33 754	\$ n. s.	102 470	\$ 140 365	\$ (27)	%
Résultat (perte) dilué(e) par action	(0,73)	\$ 1,44	\$ n. s.		1,09	\$ n. s.	3,21	\$ 4,50	\$ (29)	%
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ^[1]	(6,1)	% 12,1	%		9,5	%	6,8	% 10,1	%	
Marge nette d'intérêt (sur l'actif productif moyen) ^[1]	1,84	% 1,85	%		1,84	%	1,84	% 1,88	%	
Ratio d'efficacité ^[1]	104,6	% 71,1	%		75,1	%	80,6	% 73,4	%	
Lever d'exploitation ^[1]	(48,3)	% 1,3	%		(5,8)	%	(10,1)	% 5,9	%	
Par action ordinaire										
Cours de l'action - Clôture	52,97	\$ 49,48	\$ 7	%	49,58	\$ 7	% 52,97	\$ 49,58	\$ 7	%
Ratio cours / résultat (quatre derniers trimestres)	16,5	x 9,8	x		11,0	x	16,5	x 11,0	x	

Valeur comptable ^[1]	46,33	\$ 47,45	\$ (2)	% 45,89	\$ 1	% 46,33	\$ 45,89	\$ 1	%
Ratio cours / valeur	114	% 104	%	108	%	114	% 108	%	
comptable ^[1]									
Dividendes déclarés	0,56	\$ 0,56	\$ --	% 0,52	\$ 8	% 2,20	\$ 2,06	\$ 7	%
Rendement de l'action ^[1]	4,2	% 4,5	%	4,2	%	4,2	% 4,2	%	
Ratio du dividende versé ^[1]	n. s.	38,8	%	47,8	%	68,6	% 45,7	%	

Mesures financières ajustées

Résultat net ajusté ^[1]	44 127	\$ 45 291	\$ (3)	% 42 591	\$ 4	% 172 199	\$ 163 582	\$ 5	%
Résultat dilué par action ajusté ^[1]	1,44	\$ 1,48	\$ (3)	% 1,39	\$ 4	% 5,62	\$ 5,31	\$ 6	%
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ^[1]	12,1	% 12,4	%	12,2	%	12,0	% 11,9	%	
Ratio d'efficacité ajusté ^[1]	70,8	% 71,1	%	70,3	%	71,3	% 71,0	%	
Levier d'exploitation ajusté ^[1]	0,4	% 1,3	%	(0,1)	%	(0,4)	% 2,4	%	
Ratio du dividende versé ajusté ^[1]	38,9	% 37,8	%	37,3	%	39,2	% 38,7	%	

Situation financière (en millions de dollars canadiens)

Actif au bilan ^[2]	39 660	\$ 39 558	\$ --	% 36 483	\$ 9	%			
Prêts et acceptations	30 093	\$ 28 655	\$ 5	% 27 430	\$ 10	%			
Dépôts	26 604	\$ 25 800	\$ 3	% 24 523	\$ 8	%			
Actif productif moyen	32 563	\$ 31 556	\$ 3	% 30 184	\$ 8	% 31 248	\$ 29 856	\$ 5	%

Ratios de fonds propres réglementaires selon Bâle III -- base « tout compris »

Catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	7,6	% 7,7	%	7,9	%				
Total ^[3]	10,8	% 11,7	%	12,6	%				
Ratio de levier	3,5	% 3,6	%	s. o.					

Autres renseignements

Nombre d'employés en équivalent temps plein	3 656	3 761		3 667					
Nombre de succursales	150	150		152					
Nombre de guichets automatiques	405	408		418					

[1] Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR.

[2] Les chiffres comparatifs de 2014 tiennent compte de l'adoption des modifications à l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation. Voir la note 4 des états financiers consolidés annuels audités.

[3] Compte tenu de l'incidence de l'annonce du rachat des billets à moyen terme subordonnés, série 2010-1.

Revue financière

Les rubriques qui suivent présentent une analyse sommaire de la situation financière de la Banque au 31 octobre 2015, ainsi que de sa performance pour le trimestre et l'exercice clos à cette date. Cette analyse doit être lue avec l'information financière non auditée pour le quatrième trimestre 2015 présentée ci-après.

Les états financiers consolidés annuels audités de la Banque et le rapport de gestion pour 2015, ainsi que les informations additionnelles relatives à la Banque Laurentienne du Canada, notamment la notice annuelle, sont également disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse www.banquelaurentienne.ca, et sur le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Performance financière 2015

Le tableau ci-dessous présente les objectifs financiers définis par la direction et la performance de la Banque pour 2015. Ces objectifs financiers étaient fondés sur les hypothèses présentées aux pages 22 et 23 du rapport annuel 2014 de la Banque, à la rubrique « Hypothèses clés à la base des objectifs de la Banque », et ne tenaient pas compte des éléments d'ajustement.

OBJECTIFS FINANCIERS 2015 ^[1]	OBJECTIFS DE 2015	POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2015
Résultat dilué par action ajusté	Croissance de 5 % à 8 %	6 %
Ratio d'efficacité ajusté	71,0 %	71,3 %
Levier d'exploitation ajusté	Positif	(0,4) %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	≥ 12,0 %	12,0 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires -- base « tout compris »	> 7,0 %	7,6 %
[1] Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR.		

La Banque a atteint ses objectifs en matière de rentabilité et de fonds propres pour l'exercice 2015. La croissance appréciable des volumes des portefeuilles de prêts, la hausse des commissions sur la vente de fonds communs de placement et la qualité du crédit toujours solide ont été les principaux inducteurs de la performance financière de la Banque. La pression continue exercée sur le revenu net d'intérêt attribuable au contexte de très bas taux d'intérêt, ainsi que celle exercée par les coûts liés à la technologie et à la réglementation, a toutefois fait en sorte que la Banque est arrivée tout juste à court de ses objectifs annuels en matière de ratio d'efficacité et de levier d'exploitation.

Évaluation de la performance de la Banque

Dans le cadre de la mise en oeuvre du nouveau plan de transformation visant à améliorer la performance, la Banque se concentrera entièrement sur l'atteinte de son objectif stratégique global, qui est de doubler sa taille d'ici 2022 et d'enregistrer une performance comparable à la moyenne du secteur bancaire tout en établissant une base stratégique solide. Compte tenu du plan, le rendement des capitaux propres devrait augmenter pour atteindre un niveau supérieur à 14 % dans quatre ans et, par suite de la mise en oeuvre de l'approche fondée sur les notations internes avancée, un niveau comparable à celui du secteur dans sept ans. Pour réaliser ces objectifs, la Banque devra assurer la mise en oeuvre de son plan et s'assurer de maintenir le cap sur ses grandes initiatives.

Ces objectifs stratégiques se traduisent par les objectifs financiers à moyen terme suivants :

- accroître de 5 % à 10 % le résultat par action d'un exercice à l'autre;
- réduire le ratio d'efficacité sous la barre des 68 %;
- générer un levier d'exploitation positif;
- continuer de tirer parti des forces de la Banque et accroître, d'ici 2019 :
 - à 13 milliards \$ les prêts à la clientèle commerciale, soit une croissance de plus de 60 %;
 - à 9 milliards \$ les prêts hypothécaires résidentiels par l'intermédiaire des courtiers et des conseillers indépendants, soit une croissance de plus de 50 %;
 - à 6 milliards \$ les fonds communs de placement aux particuliers, soit une croissance de plus de 80 %;
 - à 4 milliards \$ les actifs sous gestion de Valeurs mobilières Banque Laurentienne, soit une croissance de plus de 25 %.

Analyse des résultats consolidés

RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES	
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014
Revenu net d'intérêt	150 667	\$ 147 229	\$ 140 149	\$ 575 083	\$ 560 980
Autres revenus	80 982	79 409	81 272	322 043	313 085
Revenu total	231 649	226 638	221 421	897 126	874 065
Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle	1 465	1 531	1 508	5 999	9 653
Provisions pour pertes sur prêts	9 400	7 000	10 500	34 900	42 000
Frais autres que d'intérêt ^[1]	242 340	161 037	166 299	722 824	641 309
Résultat (perte) avant impôts sur le résultat	(21 556)	57 070	43 114	133 403	181 103
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(2 837)	12 904	9 360	30 933	40 738
Résultat net (perte nette)	(18 719)	\$ 44 166	\$ 33 754	\$ 102 470	\$ 140 365
Dividendes sur actions privilégiées, y compris les impôts connexes	2 406	2 399	2 395	9 602	10 985
Résultat net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	(21 125)	\$ 41 767	\$ 31 359	\$ 92 868	\$ 129 380
Résultat (perte) par action dilué(e)	(0,73)	\$ 1,44	\$ 1,09	\$ 3,21	\$ 4,50
Résultat net ajusté ^[2]	44 127	\$ 45 291	\$ 42 591	\$ 172 199	\$ 163 582
Résultat dilué par action ajusté ^[2]	1,44	\$ 1,48	\$ 1,39	\$ 5,62	\$ 5,31

^[1] Les frais autres que d'intérêt comprennent certains éléments d'ajustement, comme il est précisé à la rubrique ci-après.

^[2] Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR.

Éléments d'ajustement

La Banque a désigné certains montants comme étant des éléments d'ajustement et présente les résultats ajustés pour faciliter la compréhension de la performance sous-jacente de ses activités et des tendances connexes. La Banque

évalue la performance sur la base des PCGR et sur une base non conforme aux PCGR et considère que ces deux mesures fournissent aux investisseurs et aux analystes des renseignements utiles afin de mieux apprécier ses résultats financiers et d'effectuer une analyse plus rigoureuse de son potentiel de rentabilité et de croissance.

Les éléments d'ajustement sont liés :

- à la dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles, qui est incluse dans les résultats comme présentés du secteur d'activité Particuliers et Entreprises;
- aux charges de restructuration, qui sont incluses dans les résultats comme présentés de tous les secteurs d'activité et du secteur Autres;
- à une charge de rémunération comptabilisée au premier trimestre 2015, liée au départ à la retraite de l'ancien président et chef de la direction de la Banque, qui est incluse dans les résultats comme présentés du secteur Autres;
- aux frais liés aux regroupements d'entreprises, qui sont inclus dans les résultats comme présentés du secteur d'activité B2B Banque.

Les résultats ajustés et les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Des commentaires sur l'utilisation et les limites de ces mesures figurent à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR » ci-après.

INCIDENCE DES ÉLÉMENTS D'AJUSTEMENT ^[1]

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action	31 OCTOBRE	31 JUILLET	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	
(non audité)	2015	2015	2014	2015	2014	
Incidence sur le résultat net						
Résultat net (perte nette) comme présenté(e)	(18 719)	\$44 166	\$33 754	\$102 470	\$140 365	\$
Éléments d'ajustement, après impôts sur le résultat						
Dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles	57 245	--	--	57 245	--	
Charges de restructuration						
Indemnités de départ ^[2]	3 372	--	4 429	3 372	4 429	
Charges de dépréciation liées aux projets de TI ^[3]	1 153	--	1 162	1 153	1 162	
	4 525	--	5 591	4 525	5 591	
Charge de rémunération liée à un départ à la retraite ^[2]	--	--	--	3 550	--	
Éléments liés aux regroupements d'entreprises						
Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle						
Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis	1 076	1 125	1 108	4 409	4 079	
Réévaluation de la contrepartie éventuelle	--	--	--	--	4 100	
Frais d'intégration liés aux regroupements d'entreprises	--	--	2 138	--	9 447	
	1 076	1 125	3 246	4 409	17 626	
	62 846	1 125	8 837	69 729	23 217	
Résultat net ajusté	44 127	\$45 291	\$42 591	\$172 199	\$163 582	\$
Incidence sur le résultat dilué par action						
Résultat dilué par action comme présenté	(0,73)	\$1,44	\$1,09	\$3,21	\$4,50	\$
Éléments d'ajustement						
Dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles	1,98	--	--	1,98	--	
Charges de restructuration	0,16	--	0,19	0,16	0,19	
Charge de rémunération liée à un départ à la retraite	--	--	--	0,12	--	
Éléments liés aux regroupements d'entreprises	0,04	0,04	0,12	0,15	0,62	
	2,17	0,04	0,31	2,41	0,81	
Résultat dilué par action ajusté ^[4]	1,44	\$1,48	\$1,39	\$5,62	\$5,31	\$

[1] Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR.

[2] La charge de rémunération liée à un départ à la retraite est incluse au poste Salaires et avantages du personnel de l'état du résultat consolidé.

[3] Les charges de dépréciation liées aux projets de TI sont incluses au poste Frais d'occupation de locaux et technologique de l'état du résultat consolidé.

[4] L'incidence par action des éléments d'ajustement diffère en raison de l'arrondissement pour les trimestre.

Exercice clos le 31 octobre 2015 comparativement à l'exercice clos le 31 octobre 2014

Le résultat net s'est établi à 102,5 millions \$, ou un résultat dilué par action de 3,21 \$, pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport au résultat net de 140,4 millions \$, ou un résultat dilué par action de 4,50 \$, pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le résultat net ajusté a atteint 172,2 millions \$ pour l'exercice clos le

31 octobre 2015, une hausse de 5 % comparativement au résultat net ajusté de 163,6 millions \$ en 2014, tandis que le résultat dilué par action ajusté a été de 5,62 \$, en hausse de 6 % par rapport à celui de 5,31 \$ en 2014.

Revenu total

Le revenu total a augmenté de 23,1 millions \$, pour atteindre 897,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport au revenu total de 874,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Le **revenu net d'intérêt** a augmenté de 14,1 millions \$, ou 3 %, et a totalisé 575,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à un revenu net d'intérêt de 561,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. La bonne croissance des prêts depuis l'exercice précédent a eu une incidence positive sur le revenu net d'intérêt, tandis que les marges ont continué de subir des pressions. Comparativement à l'exercice clos le 31 octobre 2014, la marge nette d'intérêt (en pourcentage de l'actif productif moyen) a diminué de 4 points de base pour s'établir à 1,84 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015. Cette diminution était principalement attribuable à la persistance des bas taux d'intérêt qui a donné lieu au resserrement des marges, ainsi qu'à la hausse des liquidités à faible rendement détenues au cours de l'exercice, notamment pour financer l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement au quatrième trimestre.

Les **autres revenus** ont augmenté de 9,0 millions \$, ou 3 %, et ont totalisé 322,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 313,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Les solides commissions sur la vente de fonds communs de placement, en hausse de 9,6 millions \$, ou 33 %, ont grandement contribué à l'augmentation d'un exercice à l'autre, du fait en partie des nouvelles ventes ainsi que des revenus d'honoraires additionnels tirés des actifs administrés de fonds communs de placement BLC-Mackenzie. Les revenus de trésorerie et de marchés financiers ont également augmenté de 7,2 millions \$, ce qui s'explique par la contribution accrue des activités de négociation et des revenus tirés des activités de change plus élevés. Ces améliorations ont été en partie contrebalancées par la baisse des revenus d'assurance imputable au niveau plus élevé de réclamations et par des revenus liés aux comptes d'investissement moins élevés que ceux de l'exercice clos le 31 octobre 2014. Il importe de noter que les autres revenus de l'exercice clos le 31 octobre 2014 comprenaient un profit de 3,7 millions \$ à la vente d'un portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux de 102,4 millions \$.

Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le poste Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle s'est élevé à 6,0 millions \$, comparativement à 9,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. La charge plus élevée en 2014 découlait principalement d'une charge non déductible d'impôt de 4,1 millions \$ pour régler la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de la Fiducie AGF. L'amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis a atteint 6,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à 5,6 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Voir la note 30 des états financiers consolidés annuels audités.

Provisions pour pertes sur prêts

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Prêts personnels	8 444	\$ 7 968	\$ 7 610	\$ 29 677	\$ 25 062	\$
Prêts hypothécaires résidentiels	1 545	1 866	2 154	5 694	5 330	
Prêts hypothécaires commerciaux	(329)	(1 227)	264	(460)	4 407	
Prêts commerciaux et autres (y compris les acceptations)	(260)	(1 607)	472	(11)	7 201	
	9 400	\$ 7 000	\$ 10 500	\$ 34 900	\$ 42 000	\$
En pourcentage des prêts et des acceptations moyens	0,13	% 0,10	% 0,15	% 0,12	% 0,15	%

Les provisions pour pertes sur prêts ont diminué de 7,1 millions \$ pour s'établir à 34,9 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport aux provisions de 42,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le niveau actuel des provisions continue de refléter la très bonne qualité de crédit sous-jacente des portefeuilles de prêts de la Banque et le maintien des conditions de prêt favorables sur le marché canadien. De plus, la Banque n'avait aucune exposition directe au secteur pétrolier et gazier.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, les pertes sur prêts personnels ont augmenté de 4,6 millions \$ par rapport à celles de l'exercice précédent, du fait principalement d'un retour à des niveaux normaux de provisions dans les portefeuilles de détail et de B2B Banque. Les pertes sur prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 0,4 million \$, leur niveau étant demeuré bas en raison des conditions de crédit favorables et des critères de souscription rigoureux. Les pertes sur prêts hypothécaires commerciaux et prêts commerciaux se sont établies à un montant négatif combiné de 0,5 million \$, par rapport à des pertes de 11,6 millions \$ pour l'exercice 2014. La diminution de 12,1 millions \$ d'un exercice à l'autre reflète la bonne qualité du crédit sous-jacente des portefeuilles et le montant plus élevé qu'à l'exercice précédent des règlements favorables.

Les pertes globales, en pourcentage des prêts moyens, se sont établies à un niveau très bas de 0,12 % qui reflète l'excellente condition du portefeuille de prêts.

Frais autres que d'intérêt

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
En milliers de dollars canadiens (non audité)	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Salaires et avantages du personnel	89 797	\$ 84 753	\$ 87 509	\$ 346 387	\$ 340 394	\$
Frais d'occupation de locaux et technologie	52 516	50 149	49 624	199 843	186 671	
Autres	27 801	26 135	26 255	104 368	101 383	
Dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles	72 226	--	--	72 226	--	

Frais liés aux regroupements d'entreprises	--	--	2 911	--	12 861	
	242 340	\$ 161 037	\$ 166 299	\$ 722 824	\$ 641 309	\$
Frais autres que d'intérêt ajustés ^[1]	163 931	\$ 161 037	\$ 155 747	\$ 639 560	\$ 620 807	\$

[1] Voir les rubriques sur les éléments d'ajustement et les mesures financières non conformes aux PCGR.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 81,5 millions \$, pour atteindre 722,8 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 641,3 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. La hausse est liée essentiellement à la charge de dépréciation du goodwill et d'autres actifs totalisant 72,2 millions \$, contrebalancée en partie par la baisse de 12,9 millions \$ des coûts de B2B Banque, attribuable à l'achèvement des activités d'intégration à la fin de l'exercice précédent.

Les frais autres que d'intérêt ajustés ont augmenté de 18,8 millions \$, ou 3 %, principalement en raison de l'augmentation continue des frais de technologie, comme il est précisé ci-après.

Les **salaires et avantages du personnel** ont été plus élevés de 6,0 millions \$, ou 2 %, comparativement à ceux de l'exercice clos le 31 octobre 2014, pour s'établir à 346,4 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015. Comme il a été mentionné ci-dessus, les salaires pour l'exercice clos le 31 octobre 2015 incluaient des indemnités de départ de 4,6 millions \$ versées dans le cadre des initiatives de restructuration, comparativement à une charge similaire de 6,1 millions \$ engagée en 2014. De plus, les salaires tenaient compte d'une charge de rémunération liée au départ à la retraite de 4,9 millions \$ relativement à l'ajustement apporté au contrat d'emploi de l'ancien chef de direction de la Banque. Sur une base ajustée, les salaires et avantages du personnel ont augmenté de 2,6 millions \$, du fait principalement de la hausse régulière des salaires et de la majoration des taxes sur la masse salariale mise en place en décembre 2014, contrebalancée en partie par la réduction de l'effectif attribuable aux initiatives de restructuration qui ont eu lieu à la fin de 2014.

Les **frais d'occupation de locaux et technologie** ont augmenté de 13,2 millions \$ par rapport à ceux de l'exercice clos le 31 octobre 2014, pour s'établir à 199,8 millions \$. L'augmentation découle principalement de la hausse des dépenses de projet attribuable en partie aux coûts additionnels de 4,0 millions \$ engagés aux fins de l'amélioration des systèmes d'administration des comptes dans les succursales à la lumière des nouvelles normes du Modèle de relation client-conseiller - Phase 2 (MRCC 2) établies par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les **autres frais autres que d'intérêt** ont légèrement augmenté de 3,0 millions \$ pour s'établir à 104,4 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à d'autres frais autres que d'intérêt de 101,4 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014, par suite essentiellement des activités accrues de développement des affaires et des taxes de vente plus élevées.

La **dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles** a totalisé 72,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comme il est mentionné précédemment. Voir les notes 8 à 10 des états financiers consolidés annuels audités.

Le ratio d'efficacité ajusté a été de 71,3 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 71,0 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le levier d'exploitation ajusté a été légèrement négatif d'un exercice à l'autre, reflet du contexte difficile pour la croissance des revenus et des pressions soutenues exercées par les coûts liés à la technologie et à la réglementation.

Impôts sur le résultat

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, la charge d'impôts sur le résultat s'est élevée à 30,9 millions \$ et le taux d'imposition effectif s'est établi à 23,2 %. Ce taux d'imposition inférieur au taux prévu par la loi découle principalement des retombées positives des investissements de la Banque dans des valeurs mobilières canadiennes qui génèrent des revenus de dividendes non imposables et de l'imposition réduite des revenus tirés des activités d'assurance à l'étranger, contrebalancées en partie par le fait que la charge de dépréciation du goodwill comptabilisée en 2015 était majoritairement non déductible d'impôt. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2014, la charge d'impôts sur le résultat s'est élevée à 40,7 millions \$ et le taux d'imposition effectif s'est établi à 22,5 %. Ce taux moins élevé que le taux prévu par la loi découlait des mêmes éléments favorables mentionnés précédemment, et comprenait l'incidence du règlement final de la contrepartie éventuelle de 4,1 millions \$, non déductible d'impôt, liée à l'acquisition de la Fiducie AGF.

Trimestre clos le 31 octobre 2015 comparativement au trimestre clos le 31 octobre 2014

La perte nette s'est établie à 18,7 millions \$, ou une perte diluée par action de 0,73 \$, pour le quatrième trimestre 2015, comparativement à un résultat net de 33,8 millions \$, ou un résultat dilué par action de 1,09 \$, pour le quatrième trimestre 2014. Comme il a été mentionné précédemment, les résultats du quatrième trimestre 2015 ont été touchés négativement par une charge de dépréciation de 72,2 millions \$ (57,2 millions \$ après impôts sur le résultat), ou 1,98 \$ par action sur une base diluée, et des charges de restructuration de 6,2 millions \$ (4,5 millions \$ après impôts sur le résultat), ou de 0,16 \$ par action sur une base diluée, engagées dans le contexte du nouveau plan de transformation de la Banque. Le résultat net ajusté s'est établi à 44,1 millions \$ pour le quatrième trimestre clos le 31 octobre 2015, en hausse par rapport à 42,6 millions \$ au trimestre correspondant de 2014, tandis que le résultat dilué par action ajusté a été de 1,44 \$, en hausse de 4 %, par rapport à 1,39 \$ en 2014.

Revenu total

Le revenu total a augmenté de 10,2 millions \$, ou 5 %, pour atteindre 231,6 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à un revenu total de 221,4 millions \$ au quatrième trimestre 2014, du fait essentiellement de la hausse du revenu net d'intérêt d'un exercice à l'autre.

Le **revenu net d'intérêt** a augmenté de 10,5 millions \$, ou 8 %, pour atteindre 150,7 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à un revenu net d'intérêt de 140,1 millions \$ au quatrième trimestre 2014. L'augmentation est principalement attribuable à la forte croissance des portefeuilles de prêts. La marge nette d'intérêt (en pourcentage de l'actif productif moyen) s'est établie à 1,84 % au quatrième trimestre 2015, un niveau inchangé par rapport à celui du quatrième trimestre 2014, l'incidence des pressions persistantes exercées sur les taux de prêt ayant été contrebalancée par la baisse des coûts de financement.

Les **autres revenus** ont légèrement diminué de 0,3 million \$, pour atteindre 81,0 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à 81,3 millions \$ au quatrième trimestre 2014. Les frais et commissions sur prêts et dépôts ont baissé de 2,9 millions \$, en raison surtout de la diminution des pénalités sur les remboursements anticipés de prêts dans le portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une augmentation de 2,3 millions \$, ou 29 %, des commissions sur la vente de fonds communs de placement par

rapport à celles du quatrième trimestre 2014, du fait principalement des nouvelles ventes ainsi que des revenus d'honoraires additionnels tirés des actifs administrés de fonds communs de placement BLC-Mackenzie.

Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle

Au quatrième trimestre 2015, le poste Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis s'est établi à 1,5 million \$, un niveau inchangé par rapport à celui du quatrième trimestre 2014. Voir la note 30 des états financiers consolidés annuels audités.

Provisions pour pertes sur prêts

Les provisions pour pertes sur prêts ont diminué de 10 %, passant de 10,5 millions \$ au quatrième trimestre 2014 à 9,4 millions \$ au quatrième trimestre 2015. Ce bas niveau de pertes sur prêts continue de refléter la bonne qualité globale sous-jacente des portefeuilles de prêts. Les pertes sur prêts personnels ont été de 0,8 million \$ plus élevées que celles du quatrième trimestre 2014, et se sont établies à 8,4 millions \$ au quatrième trimestre 2015, du fait essentiellement de provisions additionnelles liées au portefeuille de prêts à l'investissement de 0,6 milliard \$ acquis au début du mois d'août. Les pertes sur prêts hypothécaires résidentiels ont diminué de 0,6 million \$ par rapport à celles du quatrième trimestre 2014. Les pertes sur prêts hypothécaires commerciaux et sur prêts commerciaux ont totalisé collectivement un montant négatif de 0,6 million \$ au quatrième trimestre 2015, une baisse de 1,3 million \$ par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, découlant principalement du montant plus élevé des règlements favorables et des améliorations observées au quatrième trimestre 2015.

Frais autres que d'intérêt

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 76,0 millions \$, pour atteindre 242,3 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à des frais autres que d'intérêt de 166,3 millions \$ au quatrième trimestre 2014, par suite essentiellement de la dépréciation du goodwill et d'autres actifs totalisant 72,2 millions \$, contrebalancée en partie par la baisse des charges de restructuration et des frais liés aux regroupements d'entreprises. Les frais autres que d'intérêt ajustés ont augmenté de 8,2 millions \$, ou 5 %, principalement en raison de la hausse de salaires et avantages du personnel et des frais de technologie, comme il est précisé ci-après.

Au quatrième trimestre 2015, les **salaires et avantages du personnel** ont augmenté de 2,3 millions \$, ou 3 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre 2014, pour atteindre 89,8 millions \$. Comme il a été mentionné précédemment, au quatrième trimestre 2015, les salaires comprenaient des indemnités de départ de 4,6 millions \$ liées aux initiatives de restructuration, par rapport à des charges de restructuration semblables de 6,1 millions \$ au quatrième trimestre 2014. Sur une base ajustée, les salaires et avantages du personnel ont augmenté de 3,7 millions \$, du fait principalement de la hausse régulière des salaires annuels et des niveaux plus élevés de l'effectif des services aux entreprises, contrebalancés en partie par la réduction de l'effectif découlant de l'optimisation de certaines activités de détail et du siège social au quatrième trimestre 2014. La hausse de la rémunération liée à la performance et la majoration des taxes sur la masse salariale mise en place en décembre 2014 ont également contribué à cette augmentation.

Les **frais d'occupation de locaux et technologie** ont augmenté de 2,9 millions \$ pour s'établir à 52,5 millions \$ par rapport à ceux du quatrième trimestre 2014. L'augmentation découle principalement de la hausse des dépenses de projet attribuable en partie aux coûts additionnels de 1,9 million \$ engagés afin de respecter les nouvelles normes du MRCC 2, comme il a été mentionné précédemment.

Les **frais autres que d'intérêt** ont augmenté de 1,5 million \$ comparativement à ceux du quatrième trimestre 2014, pour atteindre 27,8 millions \$ pour le quatrième trimestre 2015, par suite essentiellement des frais de développement des affaires plus élevés.

La **dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles** a totalisé 72,2 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comme il est mentionné précédemment. Voir les notes 8 à 10 des états financiers consolidés annuels audités.

Le ratio d'efficacité ajusté a été de 70,8 % au quatrième trimestre 2015, par rapport à 70,3 % au quatrième trimestre 2014.

Impôts sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2015, le recouvrement d'impôts sur le résultat a été de 2,8 millions \$ et le taux d'imposition effectif s'est établi à 13,2 %. La charge de dépréciation du goodwill comptabilisée au cours du trimestre, qui n'était qu'en partie déductible d'impôt, a eu une incidence sur le taux d'imposition effectif par rapport au taux prévu par la loi. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2014, la charge d'impôts sur le résultat a été de 9,4 millions \$ et le taux d'imposition effectif, de 21,7 %. Ce taux moins élevé que le taux prévu par la loi s'explique principalement par les retombées positives des investissements de la Banque dans des valeurs mobilières canadiennes qui génèrent des revenus de dividendes non imposables et de l'imposition réduite des revenus tirés des activités d'assurance à l'étranger.

Trimestre clos le 31 octobre 2015 comparativement au trimestre clos le 31 juillet 2015

La perte nette s'est établie à 18,7 millions \$, ou une perte diluée par action de 0,73 \$, pour le quatrième trimestre 2015, comparativement à un résultat net de 44,2 millions \$, ou un résultat dilué par action de 1,44 \$, pour le troisième trimestre 2015. Comme il a été mentionné précédemment, la perte nette du quatrième trimestre 2015 a été touchée négativement par la charge de dépréciation et les charges de restructuration engagées dans le contexte du nouveau plan de transformation de la Banque. Le résultat net ajusté a été de 44,1 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 1,44 \$, par rapport à 45,3 millions \$, ou un résultat dilué par action ajusté de 1,48 \$ pour le troisième trimestre 2015.

Le revenu total a augmenté pour s'établir à 231,6 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à 226,6 millions \$ pour le trimestre précédent. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 3,4 millions \$ séquentiellement, pour atteindre 150,7 millions \$ au quatrième trimestre 2015, la croissance attribuable à l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement au début du mois d'août et à la révision des taux des comptes de dépôts à rendement élevé ayant été contrebalancée en partie par la diminution saisonnière des pénalités sur les remboursements anticipés de prêts hypothécaires résidentiels. La marge nette d'intérêt de la Banque (en pourcentage de l'actif productif moyen) est demeurée relativement stable, à 1,84 %, au quatrième trimestre 2015, comparativement à la marge nette d'intérêt de 1,85 % au troisième trimestre 2015.

Les autres revenus ont augmenté de 1,6 million \$ séquentiellement, pour s'établir à 81,0 millions \$ au quatrième trimestre 2015, du fait surtout d'une augmentation de 3,1 millions \$ des revenus de trésorerie et de marchés financiers découlant de la comptabilisation de pertes nettes sur les valeurs mobilières au troisième trimestre. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par la légère diminution des revenus tirés des services de cartes.

Le poste Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis s'est établi à 1,5 million \$ au quatrième trimestre 2015, un niveau inchangé par rapport à celui du troisième trimestre 2015. Voir la note 30 des états financiers consolidés annuels audités pour de plus amples renseignements.

Les provisions pour pertes sur prêts ont totalisé 9,4 millions \$ au quatrième trimestre 2015, une hausse de 2,4 millions \$ par rapport à celles de 7,0 millions \$ du troisième trimestre 2015, le montant plus élevé des règlements favorables et les améliorations observées au troisième trimestre 2015 ayant eu une incidence favorable sur les pertes sur prêts hypothécaires commerciaux et sur les prêts commerciaux de ce trimestre.

Les frais autres que d'intérêt se sont élevés à 242,3 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à des frais autres que d'intérêt de 161,0 millions \$ au troisième trimestre 2015. Compte non tenu de la charge de dépréciation de 72,2 millions \$ et des charges de restructuration de 6,2 millions \$ du quatrième trimestre 2015, les frais autres que d'intérêt sont demeurés sous contrôle et n'ont augmenté que de 2 % séquentiellement, en raison surtout de la hausse des frais de publicité et de développement des affaires.

Situation financière

BILAN RÉSUMÉ ^[1]

En milliers de dollars canadiens (non audité)	AU 31 OCTOBRE	
	2015	2014
ACTIF		
Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	200 864	\$ 248 855
Valeurs mobilières	4 487 357	4 880 460
Valeurs acquises en vertu de conventions de revente	3 911 439	3 196 781
Prêts et acceptations, montant net	29 981 392	27 310 208
Autres actifs	1 078 452	846 481
	39 659 504	\$ 36 482 785
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Dépôts	26 604 304	\$ 24 523 026
Autres passifs	5 524 930	5 103 778
Dette liée aux activités de titrisation	5 493 602	4 863 848
Dette subordonnée	449 641	447 523
Capitaux propres	1 587 027	1 544 610
	39 659 504	\$ 36 482 785

^[1] Les chiffres comparatifs de 2014 tiennent compte de l'adoption des modifications à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. Voir la note 4 des états financiers consolidés annuels audités.

L'actif au bilan s'élevait à 39,7 milliards \$ au 31 octobre 2015, en hausse de 3,2 milliards \$, ou 9 %, par rapport à 36,5 milliards \$ au 31 octobre 2014. Cette hausse est principalement liée à la croissance de 2,7 milliards \$ des prêts, comme il est précisé ci-après.

Liquidités

Les liquidités, y compris la trésorerie, les dépôts auprès d'autres banques, les valeurs mobilières et les valeurs acquises en vertu de conventions de revente, ont totalisé 8,6 milliards \$ au 31 octobre 2015, une hausse de 0,3 milliard \$ comparativement aux liquidités au 31 octobre 2014. Cette hausse reflète la souscription de dépôts de sources multiples et les activités de titrisation, qui servent à financer la croissance interne prévue des prêts de la Banque, en particulier dans les portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts commerciaux. Dans l'ensemble, la Banque continue de gérer avec prudence le niveau de ses liquidités et de détenir des liquidités suffisantes pour respecter ses obligations financières actuelles et futures, dans des conditions tant normales qu'exceptionnelles.

Prêts

Les prêts et les acceptations bancaires, déduction faite des provisions cumulatives, se sont établis à 30,0 milliards \$ au 31 octobre 2015, en hausse de 2,7 milliards \$ par rapport à ceux au 31 octobre 2014, par suite de la solide croissance soutenue des portefeuilles de prêts aux entreprises à marge plus élevée de la Banque et du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels de B2B Banque. Plus de la moitié de la croissance constatée en 2015 a eu lieu au quatrième trimestre de l'exercice, grâce à la croissance interne de 0,8 milliard \$ enregistrée par la Banque et à l'ajout d'un montant de 0,6 milliard \$ provenant de l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement au début du mois d'août.

Les prêts commerciaux, y compris les acceptations bancaires, ont augmenté de 622,0 millions \$, ou 20 %, depuis le 31 octobre 2014, et les prêts hypothécaires commerciaux, de 404,3 millions \$, ou 15 %, au cours de la même période, par suite de l'accent mis par la Banque sur ses stratégies de croissance. Les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 1,4 milliard \$ par rapport à ceux au 31 octobre 2014, sous l'impulsion surtout de l'amélioration des solutions hypothécaires de B2B Banque. Dans le cadre de son nouveau plan de transformation, la Banque se concentrera davantage sur la croissance de ces portefeuilles. Les prêts personnels ont également augmenté de 270,2 millions \$, ou 4 %, depuis le 31 octobre 2014, l'acquisition de prêts de 0,6 milliard \$ ayant été contrebalancée en partie par les remboursements nets dans le portefeuille de prêts à l'investissement, reflétant la réduction continue de ce portefeuille.

Passif

Les dépôts de particuliers étaient de 19,4 milliards \$ au 31 octobre 2015, soit 0,6 milliard \$ de plus qu'au 31 octobre 2014, tandis que les dépôts d'entreprises et autres ont augmenté de 1,4 milliard \$ au cours de la même période, pour s'établir à 7,2 milliards \$. La Banque continue d'optimiser sa stratégie de financement actuelle en se concentrant sur les dépôts de clients souscrits au moyen de son réseau de succursales et de ses relations avec les conseillers par l'entremise de B2B Banque, contribuant ainsi à la bonne position des liquidités de la Banque. Au cours de l'exercice, la Banque a poursuivi la diversification de ses sources de financement en ayant davantage recours au financement

institutionnel et en insuffisant sa présence sur ce marché, à la lumière de la croissance marquée des prêts. Par conséquent, les dépôts de particuliers représentaient 73 % du total des dépôts au 31 octobre 2015, par rapport à 76 % au 31 octobre 2014.

La dette liée aux activités de titrisation, d'un montant total de 5,5 milliards \$, demeure une source privilégiée de financement à terme, et a augmenté de 0,6 milliard \$, ou 13 %, depuis le 31 octobre 2014. La Banque a optimisé cette source de financement pour les prêts hypothécaires résidentiels au cours de l'exercice, grâce à sa participation au programme des obligations hypothécaires du Canada et à une facilité de titrisation de prêts hypothécaires à vendeurs multiples parrainée par un tiers.

La dette subordonnée s'est établie à 449,6 millions \$ au 31 octobre 2015, un niveau essentiellement inchangé par rapport à celui de 447,5 millions \$ au 31 octobre 2014. Le 2 novembre 2015, la Banque a racheté la totalité de ses billets à moyen terme subordonnés, série 2010-1, échéant en 2020, d'un montant nominal de référence de 250,0 millions \$. Les billets à moyen terme subordonnés, série 2010-1 ont été rachetés au pair, plus l'intérêt couru et impayé à la date de rachat.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 1 587,0 millions \$ au 31 octobre 2015, comparativement à 1 544,6 millions \$ au 31 octobre 2014. Cette augmentation de 42,4 millions \$ s'explique principalement par la contribution du résultat net pour l'exercice, déduction faite des dividendes déclarés. La valeur comptable par action ordinaire de la Banque a augmenté et s'établissait à 46,33 \$ au 31 octobre 2015, comparativement à 45,89 \$ au 31 octobre 2014. Au 2 décembre 2015, 28 964 619 actions ordinaires étaient en circulation et aucune option d'achat d'actions n'était en cours.

Gestion du capital

Fonds propres réglementaires

Selon le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF), les banques doivent respecter les ratios d'exigences minimales de fonds propres en fonction du risque fondés sur le dispositif de fonds propres du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB), que l'on désigne communément sous le nom de Bâle III. Selon les exigences transitoires de la ligne directrice intitulée « Normes de fonds propres du BSIF » (la ligne directrice NFP), les ratios minimums des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres ont été établis respectivement à 4,5 %, 6,0 % et 8,0 % pour 2015 et, pour la Banque, seront ajustés progressivement pour atteindre respectivement 7,0 %, 8,5 % et 10,5 % d'ici 2019, compte tenu de la réserve de conservation des fonds propres.

Dans sa ligne directrice NFP, le BSIF a indiqué qu'il s'attend à ce que les institutions de dépôts atteignent des ratios cibles de fonds propres sans prise en compte des dispositions transitoires au moins équivalents aux ratios minimums des fonds propres de 2019 majorés de la réserve de conservation des fonds propres (la base « tout compris »). La base « tout compris » inclut tous les ajustements réglementaires qui seront requis d'ici 2019, tout en maintenant les règles de retrait progressif des instruments de fonds propres non admissibles. Voir le rapport annuel 2015 de la Banque à la rubrique « Gestion du capital » pour des renseignements additionnels sur les fonds propres réglementaires de la Banque.

Comme l'indique le tableau ci-après, sur une base « tout compris », le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio total des fonds propres s'établissaient respectivement à 7,6 %, 9,0 % et 11,5 % au 31 octobre 2015. Ces ratios respectent l'ensemble des exigences actuelles.

FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES ^[1]

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	AU 31 OCTOBRE		
	2015	2014	
Fonds propres réglementaires			
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	1 175 238	\$ 1 087 224	\$
Fonds propres de catégorie 1	1 394 871	\$ 1 306 857	\$
Total des fonds propres ^[2]	1 668 416	\$ 1 747 526	\$
Total de l'actif pondéré en fonction des risques ^[3]	15 422 282	\$ 13 844 014	\$
Ratios des fonds propres réglementaires			
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	7,6	% 7,9	%
Ratio des fonds propres de catégorie 1	9,0	% 9,4	%
Ratio total des fonds propres	10,8	% 12,6	%

[1]Les montants sont présentés selon la base « tout compris ».

[2]Compte tenu de l'incidence de l'annonce du rachat des billets à moyen terme subordonnés, série 2010-1.

[3]Calculé au moyen de la méthode standard pour évaluer le risque de crédit et le risque opérationnel.

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a diminué pour s'établir à 7,6 % au 31 octobre 2015 par rapport à 7,9 % au 31 octobre 2014, les fonds propres générés en interne n'ayant pas contrebalancé entièrement l'incidence de l'augmentation de l'exposition pondérée en fonction des risques et de la moins-value des valeurs mobilières disponibles à la vente.

Ratio de levier selon Bâle III

Les réformes de Bâle III visant les fonds propres sont venues ajouter une exigence en matière de ratio de levier non fondé sur le risque à titre de mesure supplémentaire aux exigences de fonds propres fondées sur le risque. En date du 1er janvier 2015, conformément à la ligne directrice relative aux exigences en matière de ratio de levier du BSIF publiées en octobre 2014, le ratio actif/fonds propres (RAFP) précédent a été remplacé par un nouveau ratio de levier. Les institutions de dépôt fédérales sont tenues de maintenir un ratio de levier selon Bâle III égal ou supérieur à 3 % en tout temps. Le ratio de levier correspond, selon sa définition actuelle, aux fonds propres de catégorie 1 divisés par l'actif non pondéré au bilan et les engagements hors bilan, les dérivés et les cessions temporaires de titres, comme il est défini dans les exigences. Il diffère du RAFP exigé antérieurement par le BSIF parce qu'il inclut davantage d'expositions hors bilan et que la définition des fonds propres est plus restreinte (fonds propres de catégorie 1 par opposition au total des fonds propres).

Comme il est indiqué dans le tableau qui suit, le ratio de levier s'établissait à 3,5 % au 31 octobre 2015 et dépassait les exigences actuelles.

RATIO DE LEVIER SELON BÂLE III

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	AU 31 OCTOBRE 2015
Fonds propres de catégorie 1	1 394 871 \$
Total des expositions	39 557 300 \$
Ratio de levier selon Bâle III	3,5 %

Dividendes

Le 4 novembre 2015, le conseil d'administration a déclaré le dividende régulier sur les actions privilégiées, série 11 et sur les actions privilégiées, série 13 aux actionnaires inscrits en date du 7 décembre 2015. Le 9 décembre 2015, compte tenu de la solidité de ses résultats des activités principales, de son bilan et de sa position en matière de fonds propres, la Banque a annoncé une augmentation de 0,02 \$ par action, ou 4 %, du dividende trimestriel à 0,58 \$ par action ordinaire, payable le 1^{er} février 2016 aux actionnaires inscrits en date du 4 janvier 2016. Le conseil d'administration a également déterminé que les actions attribuées en vertu du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions de la Banque le seront sous forme d'actions ordinaires émises à même le capital autorisé à un escompte de 2 %.

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES ET RATIO DU DIVIDENDE VERSÉ

En dollars canadiens, sauf les ratios du dividende versé (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES				POUR LES EXERCICES CLOS LES			
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014		31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2013	31 OCTOBRE 2012
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,56	\$ 0,56	\$ 0,52		2,20	\$ 2,06	\$ 1,98	\$ 1,84
Ratio du dividende versé ^[1]	n. s.	38,8 %	47,8 %		68,6	45,7 %	52,0 %	37,0 %
Ratio du dividende versé ajusté	38,9	% 37,8	% 37,3		39,2	% 38,7	% 39,0	% 36,9

^[1]

^[1]Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR.

Information sectorielle

Cette rubrique présente les activités de la Banque selon sa structure organisationnelle. Les services aux particuliers, aux entreprises, aux intermédiaires financiers et aux clients institutionnels sont offerts par l'intermédiaire des trois secteurs d'activité suivants : Particuliers et Entreprises, qui comprend les groupes Services aux particuliers et Services aux entreprises, B2B Banque ainsi que Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marché des capitaux. Les autres activités de la Banque sont regroupées dans le secteur Autres.

Particuliers et Entreprises

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Revenu net d'intérêt	104 490	\$ 104 430	\$ 99 724	\$ 409 868	\$ 394 961	\$
Autres revenus	53 572	54 291	54 083	210 219	202 677	
Revenu total	158 062	158 721	153 807	620 087	597 638	
Provisions pour pertes sur prêts	6 174	4 295	6 786	25 517	33 235	
Frais autres que d'intérêt	181 213	106 297	108 929	493 712	411 040	
Résultat (perte) avant impôts sur le résultat	(29 325)	48 129	38 092	100 858	153 363	
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(4 698)	11 912	9 493	26 377	36 251	
Résultat net (perte nette)	(24 627)	\$ 36 217	\$ 28 599	\$ 74 481	\$ 117 112	\$
Ratio d'efficacité ^[1]	114,6	% 67,0	% 70,8	% 79,6	% 68,8	%
Résultat net ajusté ^[1]	33 185	\$ 36 217	\$ 33 359	\$ 132 293	\$ 121 872	\$
Frais autres que d'intérêt ajustés ^[1]	108 213	\$ 106 297	\$ 102 423	\$ 420 712	\$ 404 534	\$
Ratio d'efficacité ajusté ^[1]	68,5	% 67,0	% 66,6	% 67,8	% 67,7	%

Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures financières ajustées ne tiennent pas compte de la charge de dépréciation et des charges de restructuration désignées comme étant des éléments d'ajustement.

Exercice clos le 31 octobre 2015

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net comme présenté du secteur d'activité Particuliers et Entreprises a été de 74,5 millions \$, comparativement à un résultat net comme présenté de 117,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Les résultats comme présentés du secteur ont été touchés négativement par des une charge de dépréciation de 72,2 millions \$ (57,2 millions \$ après impôts sur le résultat) et des charges de restructuration de 0,8 million \$ (0,6 million \$ après impôts sur le résultat). Le résultat net ajusté a été de 132,3 millions \$, une augmentation de 9 % par rapport à 121,9 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Le revenu total a augmenté de 22,4 millions \$ pour passer de 597,6 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014 à 620,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par suite principalement de la bonne croissance des volumes des portefeuilles de prêts aux entreprises et de la solide augmentation des autres revenus. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 14,9 millions \$ pour atteindre 409,9 millions \$, ce qui est attribuable à la meilleure composition du portefeuille de prêts, contrebalancée en partie par la persistance des bas taux d'intérêt qui a entraîné le resserrement des marges. Les autres revenus ont augmenté de 4 %, ou 7,5 millions \$, pour atteindre 210,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, dû principalement à la hausse des commissions sur la vente de fonds communs de placement.

Les provisions pour pertes sur prêts ont diminué de 7,7 millions \$ pour passer de 33,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014 à 25,5 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015. Cette diminution d'un exercice à l'autre reflète essentiellement la bonne qualité sous-jacente du crédit des portefeuilles et la baisse des pertes sur les prêts hypothécaires commerciaux et les prêts commerciaux. Cette baisse était surtout attribuable au montant plus élevé qu'à l'exercice précédent des règlements favorables ainsi qu'à l'amélioration continue des portefeuilles sous-jacents.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 82,7 millions \$, pour atteindre 493,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 411,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. L'augmentation est liée essentiellement à la charge de dépréciation du goodwill et d'autres actifs de l'Unité de détail totalisant 72,2 millions \$. Les frais autres que d'intérêt ajustés n'ont augmenté que de 16,2 millions \$, l'augmentation continue des frais de technologie et les niveaux plus élevés de l'effectif des services aux entreprises ayant été contrebalancés en partie par la baisse des salaires attribuable à l'optimisation de certaines activités de détail au quatrième trimestre 2014.

Le ratio d'efficacité ajusté a été de 67,8 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 67,7 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Trimestre clos le 31 octobre 2015

Au quatrième trimestre 2015, le secteur d'activité Particuliers et Entreprises a présenté une perte nette de 24,6 millions \$, comparativement à un résultat net de 28,6 millions \$ pour le quatrième trimestre 2014. Les résultats du quatrième trimestre 2015 du secteur ont été touchés négativement par une charge de dépréciation de 72,2 millions \$ (57,2 millions \$ après impôts sur le résultat) et des charges de restructuration de 0,8 million \$ (0,6 million \$ après impôts sur le résultat) engagées dans le contexte du nouveau plan de transformation de la Banque. Le résultat net ajusté a été de 33,2 millions \$ au quatrième trimestre 2015, un niveau essentiellement inchangé par rapport au résultat net ajusté de 33,4 millions \$ au quatrième trimestre 2014.

Le revenu total a augmenté de 4,3 millions \$, ou 3 %, pour passer de 153,8 millions \$ au quatrième trimestre 2014 à 158,1 millions \$ au quatrième trimestre 2015. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 4,8 millions \$ pour atteindre 104,5 millions \$, signe essentiellement de la croissance de 18 % de prêts aux entreprises d'un exercice à l'autre. Les autres revenus ont diminué de 0,5 million \$, pour s'établir à 53,6 millions \$ au quatrième trimestre 2015, la diminution des pénalités sur les remboursements anticipés de prêts hypothécaires commerciaux ayant été contrebalancée en partie par la hausse des commissions sur la vente de fonds communs de placement.

Les pertes sur prêts ont baissé de 0,6 million \$ par rapport à des pertes sur prêts de 6,8 millions \$ au quatrième trimestre 2014, pour s'établir à 6,2 millions \$ au quatrième trimestre 2015, la qualité du crédit des portefeuilles de détail et commerciaux étant demeurée solide.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 72,3 millions \$, pour passer de 108,9 millions \$ au quatrième trimestre 2014 à 181,2 millions \$ au quatrième trimestre 2015, par suite essentiellement d'une charge de dépréciation du goodwill et d'autres actifs totalisant 72,2 millions \$ attribuées au secteur. Les frais autres que d'intérêt du quatrième trimestre 2015 comprenaient également des indemnités de départ de 0,8 million \$ versées dans le cadre des initiatives de restructuration, par rapport à des charges similaires de 5,3 millions \$ au quatrième trimestre 2014. Les frais autres que d'intérêt ajustés ont augmenté de 5,8 millions \$, les frais de technologie plus importants et les niveaux plus élevés de l'effectif des services aux entreprises ayant été contrebalancés en partie par la baisse des salaires attribuable à l'optimisation de certaines activités de détail au quatrième trimestre 2014.

Comparativement au troisième trimestre 2015, le résultat net ajusté a diminué de 3,0 millions \$, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des pertes sur prêts et les frais liés au projet MRCC 2 comme il a été mentionné ci-dessus.

B2B Banque

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Revenu net d'intérêt	49 920	\$ 45 896	\$ 43 591	\$ 179 488	\$ 177 567	\$
Autres revenus	7 799	8 652	8 348	33 707	35 361	
Revenu total	57 719	54 548	51 939	213 195	212 928	
Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle	1 465	1 531	1 508	5 999	9 653	
Provisions pour pertes sur prêts	3 226	2 705	3 714	9 383	8 765	
Frais autres que d'intérêt	32 672	30 615	35 141	126 802	138 191	
Résultat avant impôts sur le résultat	20 356	19 697	11 576	71 011	56 319	
Impôts sur le résultat	5 524	5 386	3 120	19 313	16 313	
Résultat net	14 832	\$ 14 311	\$ 8 456	\$ 51 698	\$ 40 006	\$
Ratio d'efficacité ^[1]	56,6	% 56,1	% 67,7	% 59,5	% 64,9	%
Résultat net ajusté ^[1]	16 354	\$ 15 436	\$ 11 702	\$ 56 553	\$ 57 632	\$
Frais autres que d'intérêt ajustés ^[1]	32 060	\$ 30 615	\$ 32 230	\$ 126 190	\$ 125 330	\$
Ratio d'efficacité ajusté ^[1]	55,5	% 56,1	% 62,1	% 59,2	% 58,9	%

Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures financières ajustées ne tiennent pas compte des charges de restructuration et des éléments liés aux regroupements d'entreprises désignés comme étant des éléments d'ajustement.

Exercice clos le 31 octobre 2015

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net comme présenté du secteur d'activité B2B Banque a été de 51,7 millions \$, comparativement à un résultat net comme présenté de 40,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net ajusté s'est établi à 56,6 millions \$, légèrement en baisse de 1,1 million \$ par rapport au résultat net ajusté de 57,6 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Le revenu total a légèrement augmenté pour atteindre 213,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à un revenu total de 212,9 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 1,9 million \$ pour s'établir à 179,5 millions \$, ce qui est attribuable à la solide croissance des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts à l'investissement par rapport à leur niveau de l'exercice précédent, contrebalancée en partie par le resserrement des marges. Les autres revenus ont totalisé 33,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, en baisse de 1,7 million \$ par rapport aux autres revenus de 35,4 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014, ce qui s'explique surtout par la diminution des revenus tirés des comptes autogérés et des frais de service connexes.

Comme il est indiqué ci-dessus, le poste Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle s'est élevé à 6,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à 9,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. L'augmentation de la charge en 2014 découlait principalement d'une charge non déductible d'impôt de 4,1 millions \$ pour régler la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de la Fiducie AGF. L'amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis a atteint 6,0 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à 5,6 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Voir la note 30 des états financiers consolidés annuels audités.

Les pertes sur prêts ont augmenté de 0,6 million \$ par rapport aux pertes sur prêts de l'exercice clos le 31 octobre 2014, et se sont élevées à 9,4 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015. La légère augmentation reflète un retour à des niveaux plus normaux de provisions dans les portefeuilles de prêts personnels. Dans l'ensemble, les pertes sur prêts sont demeurées faibles, reflétant la solide qualité de crédit du portefeuille.

Les frais autres que d'intérêt ont baissé de 11,4 millions \$, pour s'établir à 126,8 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à des frais autres que d'intérêt de 138,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014, du fait essentiellement d'une diminution de 12,9 millions \$ des coûts de B2B Banque liés à l'activité d'intégration, qui a pris fin à la fin de l'exercice précédent. L'augmentation des frais autres que d'intérêt ajustés a été limitée à 1 % d'un exercice à l'autre, signe du contrôle rigoureux des coûts. Le ratio d'efficacité ajusté a été de 59,2 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, par rapport à 58,9 % pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Trimestre clos le 31 octobre 2015

Le résultat net comme présenté du secteur d'activité B2B Banque pour le quatrième trimestre 2015 s'est élevé à 14,8 millions \$, comparativement à 8,5 millions \$ au trimestre correspondant il y a un an. Le résultat net ajusté s'est établi à 16,4 millions \$ au quatrième trimestre 2015, soit une hausse de 40 % par rapport au résultat net ajusté de 11,7 millions \$ du quatrième trimestre 2014.

Le revenu total a augmenté pour passer de 51,9 millions \$ au quatrième trimestre 2014 à 57,7 millions \$ au quatrième trimestre 2015. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 6,3 millions \$ par rapport à celui du quatrième trimestre 2014, pour atteindre 49,9 millions \$ au quatrième trimestre 2015. Cette augmentation découle principalement de la solide croissance interne des prêts hypothécaires et de l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement de 0,6 milliard \$. Les autres revenus ont totalisé 7,8 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à 8,3 millions \$ au quatrième trimestre 2014, du fait essentiellement de la diminution des revenus liés aux comptes d'investissement attribuable au niveau moins élevé des comptes de particuliers.

Comme il est indiqué ci-dessus, le poste Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle s'est établi à 1,5 million \$ au quatrième trimestre 2015, soit le même niveau qu'au quatrième trimestre 2014. Voir la note 30 des états financiers consolidés annuels audités.

Au quatrième trimestre 2015, les pertes sur prêts ont baissé de 0,5 million \$ par rapport à celles du quatrième trimestre 2014 et se sont établies à 3,2 millions \$. La baisse découle principalement de la diminution des provisions pour pertes sur prêts hypothécaires résidentiels, contrebalancée en partie par une provision additionnelle liée au portefeuille de prêts à l'investissement de 0,6 milliard \$ acquis au début du mois d'août.

Les frais autres que d'intérêt ont diminué de 2,5 millions \$, pour totaliser 32,7 millions \$ au quatrième trimestre 2015, par suite essentiellement de la diminution de 2,9 millions \$ des frais liés aux regroupements d'entreprises. Les frais autres que d'intérêt du quatrième trimestre 2015 comprenaient également des charges de restructuration de 0,6 million \$.

Le résultat net ajusté a augmenté de 0,9 million \$ par rapport à celui du troisième trimestre 2015. Cette amélioration résulte principalement d'une hausse du revenu net d'intérêt attribuable à l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement au début du mois d'août et de la révision des taux des comptes de dépôt à rendement élevé. La hausse des frais liés à des projets, des frais de publicité et des frais de développement des affaires a été compensée en partie par l'augmentation séquentielle des revenus.

Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marchés des capitaux

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Revenu total	18 082	\$ 17 089	\$ 16 159	\$ 71 507	\$ 68 406	\$
Frais autres que d'intérêt	14 701	13 680	12 845	56 810	54 332	
Résultat avant impôts sur le résultat	3 381	3 409	3 314	14 697	14 074	
Impôts sur le résultat	901	717	890	3 003	3 777	
Résultat net	2 480	\$ 2 692	\$ 2 424	\$ 11 694	\$ 10 297	\$
Ratio d'efficacité ^[1]	81,3	% 80,1	% 79,5	% 79,4	% 79,4	%
Résultat net ajusté ^[1]	2 874	\$ 2 692	\$ 2 424	\$ 12 088	\$ 10 297	\$
Frais autres que d'intérêt ajustés ^[1]	14 162	\$ 13 680	\$ 12 845	\$ 56 271	\$ 54 332	\$
Ratio d'efficacité ajusté ^[1]	78,3	% 80,1	% 79,5	% 78,7	% 79,4	%

^[1] Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures financières ajustées ne tiennent pas compte des charges de restructuration désignées comme étant des éléments d'ajustement.

Exercice clos le 31 octobre 2015

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net comme présenté du secteur d'activité Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marchés des capitaux a augmenté, pour s'établir à 11,7 millions \$, comparativement à 10,3 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Le résultat net ajusté a été de 12,1 millions \$, une augmentation de 17 % par rapport au résultat net ajusté de 10,3 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Le revenu total a augmenté de 3,1 millions \$ pour s'établir à 71,5 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, les revenus plus élevés découlant de la croissance des activités de souscription dans le marché des titres à revenu fixe et la hausse des revenus de négociation ayant été contrebalancés en partie par la baisse des revenus de souscription dans le marché des titres de capitaux propres de sociétés à petite capitalisation. L'augmentation de 2,5 millions \$ des frais autres que d'intérêt, qui se sont établis à 56,8 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, est principalement attribuable à la hausse de la rémunération liée à la performance, des commissions et des frais de transaction, ce qui est conforme à l'augmentation des revenus liés aux marchés. Les frais autres que d'intérêt pour l'exercice clos le 31 octobre 2015 comprenaient également des éléments d'ajustement liés aux indemnités de départ de 0,5 million \$ versées dans le cadre des initiatives de restructuration.

Trimestre clos le 31 octobre 2015

Pour le quatrième trimestre 2015, le résultat net comme présenté du secteur d'activité Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marchés des capitaux s'est établi à 2,5 millions \$, comparativement à 2,4 millions \$ pour le quatrième trimestre 2014. Le résultat net ajusté a été de 2,9 millions \$, une augmentation de 19 % par rapport au résultat net ajusté de 2,4 millions \$ pour le quatrième trimestre 2014.

Le revenu total a augmenté de 1,9 million \$ pour atteindre 18,1 millions \$ au quatrième trimestre 2015, par rapport au revenu total de 16,2 millions \$ au quatrième trimestre 2014, du fait principalement des revenus de souscription plus élevés sur le marché des titres à revenu fixe et des revenus de négociation plus considérables. La hausse de 1,9 million \$ des frais autres que d'intérêt au quatrième trimestre 2015, qui se sont établis à 14,7 millions \$, est principalement attribuable à l'augmentation de la rémunération liée à la performance, des commissions et des frais de transaction. Comme il a été mentionné précédemment, les frais autres que d'intérêt pour le quatrième trimestre 2015 comprenaient également des éléments d'ajustement liés aux indemnités de départ de 0,5 million \$ versées dans le cadre des initiatives de restructuration.

Comparativement à celui du troisième trimestre 2015, le résultat net ajusté a légèrement augmenté, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des revenus de négociation.

Secteur Autres

En milliers de dollars canadiens (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Revenu net d'intérêt	(4 997)	\$ (3 916)	\$ (4 733)	\$ (17 787)	\$ (14 872)	\$
Autres revenus	2 783	196	4 249	10 124	9 965	
Revenu total	(2 214)	(3 720)	(484)	(7 663)	(4 907)	
Frais autres que d'intérêt	13 754	10 445	9 384	45 500	37 746	
Perte avant impôts sur le résultat	(15 968)	(14 165)	(9 868)	(53 163)	(42 653)	
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(4 564)	(5 111)	(4 143)	(17 760)	(15 603)	
Perte nette	(11 404)	\$ (9 054)	\$ (5 725)	\$ (35 403)	\$ (27 050)	\$
Perte nette ajustée ^[1]	(8 286)	\$ (9 054)	\$ (4 894)	\$ (28 735)	\$ (26 219)	\$
Frais autres que d'intérêt ajustés ^[1]	9 496	\$ 10 445	\$ 8 249	\$ 36 387	\$ 36 611	\$

Voir la rubrique sur les mesures financières non conformes aux PCGR. Les mesures financières ajustées ne

[1] tiennent pas compte des charges de restructuration et de la charge de rémunération liée à un départ à la retraite désignées comme étant des éléments d'ajustement.

Exercice clos le 31 octobre 2015

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, la contribution du secteur Autres au résultat net comme présenté a été d'un montant négatif de 35,4 millions \$, comparativement à une contribution d'un montant négatif de 27,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, le résultat net ajusté a été d'un montant négatif de 28,7 millions \$, comparativement à un montant négatif de 26,2 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Le revenu net d'intérêt a diminué pour atteindre un montant négatif de 17,8 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à un montant négatif de 14,9 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014, du fait principalement du volume plus élevé de liquidités à rendement plus faible détenues au cours de l'exercice, notamment pour financer l'acquisition d'un portefeuille de prêts à l'investissement au quatrième trimestre. Les autres revenus ont augmenté de 0,2 million \$ et ont totalisé 10,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, les revenus de négociation et de change plus importants ayant été contrebalancés en partie par les profits nets moins élevés sur les valeurs mobilières. Il convient de noter qu'une tranche de 2,5 millions \$ du profit sur la vente de prêts hypothécaires commerciaux attribuée à la Trésorerie corporative a été présentée dans ce secteur d'activité en 2014.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 7,8 millions \$, pour atteindre 45,5 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, comparativement à 37,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, les frais autres que d'intérêt comprenaient une charge de rémunération de 4,9 millions \$ liée à un départ à la retraite et des charges de restructuration totalisant 4,3 millions \$, par rapport à des charges de restructuration totalisant 1,1 million \$ pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Compte non tenu de ces éléments, les frais autres que d'intérêt ajustés ont diminué de 1 %.

Trimestre clos le 31 octobre 2015

Pour le quatrième trimestre 2015, le secteur Autres a subi une perte nette comme présentée de 11,4 millions \$, comparativement à une perte nette comme présentée de 5,7 millions \$ pour le quatrième trimestre 2014. La perte nette ajustée a été de 8,3 millions \$, par rapport une perte nette ajustée de 4,9 millions \$ au quatrième trimestre 2014.

Le revenu net d'intérêt a légèrement diminué de 0,3 million \$, pour atteindre un montant négatif de 5,0 millions \$ au quatrième trimestre 2015, comparativement à un montant négatif de 4,7 millions \$ au quatrième trimestre 2014. Les

autres revenus ont diminué au quatrième trimestre 2015, pour passer de 4,2 millions \$ au quatrième trimestre 2014 à 2,8 millions \$, du fait surtout d'une baisse des revenus de trésorerie, y compris la diminution des profits nets sur les valeurs mobilières. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 4,4 millions \$, pour atteindre 13,8 millions \$ au quatrième trimestre 2015, par rapport à 9,4 millions \$ au quatrième trimestre 2014. Les frais autres que d'intérêt du quatrième trimestre 2015 comprenaient des charges de restructuration totalisant 4,3 millions \$, par rapport à des charges de restructuration de 1,1 million \$ au quatrième trimestre 2014. Les frais autres que d'intérêt ajustés ont connu une hausse de 1,2 million \$, du fait principalement de l'augmentation des frais non répartis liés aux projets de TI et à la réglementation.

Sur une base séquentielle, la diminution de 0,8 million \$ de la perte nette ajustée du secteur était imputable essentiellement à une hausse des autres revenus attribuable à la comptabilisation au troisième trimestre de pertes nettes sur les valeurs mobilières. Pour le quatrième trimestre 2015, les frais autres que d'intérêt ajustés ont baissé de 0,9 million \$ en raison de la diminution des frais non répartis liés à des projets.

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 sa performance. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée selon les PCGR 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 ses résultats financiers et d'effectuer une analyse plus rigoureuse de son potentiel de rentabilité et de croissance. Les mesures financières non conformes aux PCGR de la Banque sont définies comme suit :

Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque sont définis comme le total de la valeur des actions ordinaires, des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global, compte non tenu des réserves de couvertures de flux de trésorerie.

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires constitue une mesure de rentabilité calculée comme le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires.

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)		POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES	
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Résultat net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires comme présenté	(21 125)	\$ 41 767	\$ 31 359	\$ 92 868	\$ 129 380	\$
Éléments d'ajustement, après impôts sur le résultat	62 846	1 125	8 837	69 729	23 217	
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	41 721	\$ 42 892	\$ 40 196	\$ 162 597	\$ 152 597	\$
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	1 367 775	\$ 1 372 357	\$ 1 308 215	\$ 1 355 991	\$ 1 280 595	\$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	(6,1)	% 12,1	%9,5	%6,8	% 10,1	%
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	12,1	% 12,4	%12,2	%12,0	% 11,9	%

Valeur comptable de l'action ordinaire

La valeur comptable de l'action ordinaire de la Banque est définie comme les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisés par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

Actif productif moyen

Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2014, la Banque a modifié sa définition de l'actif productif moyen, comme il est décrit à la rubrique « Modifications à la présentation de l'information financière » ci-après. Toutes les mesures financières pour les trimestres et l'exercice clos en 2014 ont été modifiées en conséquence.

L'actif productif moyen comprend les prêts de la Banque, déduction faite des provisions cumulatives, ainsi que les dépôts portant intérêt auprès d'autres banques, les valeurs mobilières, les valeurs acquises en vertu de conventions de revente utilisées dans les activités de trésorerie de la Banque et les dérivés, mais ne tient pas compte de l'actif productif moyen du secteur d'activité Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marchés des capitaux. Les moyennes sont fondées sur les soldes quotidiens pour la période.

Marge nette d'intérêt

Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2014, la Banque a modifié sa définition de la marge nette d'intérêt, comme il est décrit à la rubrique « Modifications à la présentation de l'information financière » ci-après. Toutes les mesures financières pour les trimestres et l'exercice clos en 2014 ont été modifiées en conséquence.

La marge nette d'intérêt est le ratio du revenu net d'intérêt sur l'actif productif moyen, exprimé en pourcentage ou en points de base.

Ratio d'efficacité et levier d'exploitation

La Banque utilise le ratio d'efficacité comme mesure de la productivité et du contrôle des coûts. Ce ratio est défini comme les frais autres que d'intérêt en pourcentage du revenu total. La Banque utilise également le levier d'exploitation comme mesure d'efficacité. Le levier d'exploitation est l'écart entre le taux de croissance du revenu total et celui des frais autres que d'intérêt.

Ratio du dividende versé

Le ratio du dividende versé est défini comme les dividendes déclarés par action ordinaire en pourcentage du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires.

Rendement de l'action

Le rendement de l'action est défini comme le quotient obtenu en divisant les dividendes déclarés par action ordinaire par le cours de clôture de l'action ordinaire.

Mesures financières ajustées

Certaines analyses présentées dans le présent document reposent sur les activités principales de la Banque et ne tiennent donc pas compte de l'effet de certains montants désignés comme étant des éléments d'ajustement, comme il est présenté ci-après et dans le tableau de la rubrique sur les éléments d'ajustement.

Éléments d'ajustement

Les éléments d'ajustement sont liés à la dépréciation d'actifs, aux plans de restructuration et à une charge de rémunération spéciale liée à un départ à la retraite, ainsi qu'aux regroupements d'entreprises.

La dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles fait suite à l'examen stratégique complet des activités de détail de la Banque réalisé au quatrième trimestre 2015. Ces charges ont été désignées comme étant des éléments d'ajustement en raison de leur nature et de l'importance des montants. La dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles est incluse dans les résultats comme présentés du secteur d'activité Particuliers et Entreprises.

Les charges de restructuration découlent d'un réalignement des priorités stratégiques et comprennent des indemnités de départ et des charges de dépréciation liées à des projets de TI. Ces charges ont été désignées comme étant des éléments d'ajustement en raison de leur nature et de l'importance des montants. Les charges de restructuration sont incluses dans les résultats comme présentés de tous les secteurs d'activité et du secteur Autres.

La charge de rémunération liée au départ à la retraite a trait à l'ajustement au contrat d'emploi de l'ancien chef de la direction de la Banque apporté à la suite de l'annonce de son départ à la retraite. Cette charge a été désignée comme un élément d'ajustement en raison de sa nature et de l'importance du montant. La charge de rémunération est incluse dans les résultats comme présentés du secteur Autres.

Les éléments liés aux regroupements d'entreprises ont trait à des profits et à des charges spéciaux découlant des acquisitions. Le profit d'acquisition non récurrent et l'amortissement connexe de la prime nette sur les instruments financiers acquis sont considérés comme des éléments d'ajustement puisque la direction considère qu'ils représentent des ajustements importants non récurrents et sans effet de trésorerie. La réévaluation de la contrepartie éventuelle et les frais liés aux regroupements d'entreprises ont été désignés comme étant des éléments d'ajustement en raison de leur nature et de l'importance des montants. Les éléments liés aux regroupements d'entreprises sont inclus dans les résultats comme présentés du secteur d'activité B2B Banque.

Modifications à la présentation de l'information financière - compensation des instruments financiers et incidence sur la marge nette d'intérêt

Le 1^{er} novembre 2014, la Banque a adopté les modifications apportées à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, qui clarifiaient les exigences en matière de compensation des instruments financiers. Par conséquent, certaines valeurs acquises en vertu de conventions de revente et d'engagements connexes qui ont été compensés antérieurement au bilan sont désormais présentées selon leur montant brut. Ces retraitements ont entraîné une augmentation de l'actif total et du passif total, mais n'ont pas eu d'incidence sur le résultat global, les capitaux propres ou les flux de trésorerie de la Banque. Le tableau ci-après présente les ajustements.

AU 31 OCTOBRE		
En milliers de dollars canadiens (non audité)		
2014		
Actif total - Comme présenté antérieurement	34 848 681	\$
Incidence de l'adoption des modifications à l'IAS 32 sur l'actif total	1 634 104	
Actif total - Retraité	36 482 785	\$

À la lumière de ces modifications, la Banque a passé en revue l'utilisation qu'elle fait de la marge nette d'intérêt à titre de mesure financière pour présenter un indicateur plus utile qui soit davantage conforme à la pratique de l'industrie. Désormais, la marge nette d'intérêt est définie comme le ratio du revenu net d'intérêt par rapport à l'actif productif moyen, compte non tenu de l'actif productif moyen du secteur d'activité Valeurs mobilières Banque Laurentienne et Marchés des capitaux (VMBL et MC). Cette nouvelle mesure est axée sur les activités bancaires et élimine la volatilité de la marge nette d'intérêt liée à la variation des actifs utilisés dans les activités de courtage et les opérations de négociation. Pour les trimestres et l'exercice clos en 2014, les mesures de la marge nette d'intérêt et de l'actif productif moyen ont été modifiées en conséquence et sont présentées dans le tableau ci-après.

	POUR LES		POUR LES EXERCICES CLOS	
	TRIMESTRES CLOS LES		LES	
En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages (non audité)	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE
	2015	2014	2015	2014
Revenu net d'intérêt (A)	150 667	\$ 140 149	\$ 575 083	\$ 560 980

Actif moyen - Comme présenté antérieurement (B)	s. o.	34 632 148	s. o.	34 023 265	
Actif productif moyen - Comme présenté antérieurement	s. o.	33 488 875	s. o.	32 974 163	
Incidence de l'adoption des modifications à l'IAS 32 sur l'actif productif moyen	s. o.	1 792 491	s. o.	1 536 926	
Actif productif moyen de VMBL et MC	s. o.	(5 097 813)	s. o.	(4 654 654)	
Actif productif moyen - Mesure mise à jour (C)	32 563 442 \$	30 183 553 \$	31 247 503 \$	29 856 435 \$	
Marge nette d'intérêt - Comme présentée antérieurement (A/B)	s. o.	1,61	%s. o.	1,65	%
Marge nette d'intérêt - Mesure mise à jour (A/C)	1,84	% 1,84	%1,84	% 1,88	%

À propos de la Banque Laurentienne

La Banque Laurentienne du Canada est une institution bancaire dont les activités s'étendent à la grandeur du Canada. La Banque sert un million et demi de clients partout au pays. Elle emploie plus de 3 600 personnes dont le talent et le dévouement font d'elle un joueur solide dans plusieurs segments de marché. La Banque gère un actif au bilan de plus de 39 milliards \$, de même que des actifs administrés de 42 milliards \$.

La Banque Laurentienne se démarque par l'excellence et la simplicité de ses services. La Banque répond aux besoins des particuliers par l'intermédiaire de son réseau de succursales. Elle jouit également d'une solide réputation auprès des petites et moyennes entreprises et des promoteurs immobiliers, grâce à ses équipes spécialisées situées partout au Canada, notamment en Ontario, au Québec, en Alberta, en Colombie-Britannique et en Nouvelle-Écosse. Sa filiale B2B Banque est quant à elle un leader canadien dans la fourniture de produits et services bancaires et d'investissements aux conseillers financiers et aux courtiers, tandis que l'expertise et l'efficacité des services de courtage de plein exercice de Valeurs mobilières Banque Laurentienne sont largement reconnues à la grandeur du pays.

Accès aux documents traitant des résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres parties intéressées peuvent consulter le présent communiqué de presse, les états financiers consolidés intermédiaires, l'information financière supplémentaire et notre rapport aux actionnaires qui sont disponibles sur notre site Web à l'adresse www.banquelaurentienne.ca.

Conférence téléphonique

La Banque Laurentienne du Canada invite les représentants des médias et le public à se joindre aux analystes financiers pour la conférence téléphonique qui se tiendra à 14 h, heure de l'Est, le mercredi 9 décembre 2015. Un numéro de téléphone sans frais 416 204-9702 ou 1 800 524-8850 permet d'écouter cette conférence en direct, en mode écoute seulement.

L'enregistrement de cette conférence téléphonique sera disponible en différé le mercredi 9 décembre 2015, à compter de 17 h, jusqu'à 17 h, le 7 janvier 2016, au numéro 647 436-0148 ou 1 888 203-1112, code 408757. Les personnes intéressées peuvent également écouter cette conférence sur le site Internet de la Banque, à l'adresse www.banquelaurentienne.ca, à la section Relations avec les investisseurs. Ce site fournit également de l'information financière additionnelle.

États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

Les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, y compris les notes des états financiers consolidés, sont également disponibles sur le site Web de la Banque à l'adresse www.banquelaurentienne.ca.

Bilan consolidé ^[1]

	AU 31 OCTOBRE		
	AU 31 OCTOBRE		
En milliers de dollars canadiens (non audité)	2015	2014	
ACTIF			
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques	109 055	\$ 126 247	\$
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	91 809	122 608	
Valeurs mobilières			
Disponibles à la vente	2 368 757	2 577 017	
Détenues jusqu'à l'échéance	393 222	323 007	
Détenues à des fins de transaction	1 725 378	1 980 436	
	4 487 357	4 880 460	
Valeurs acquises en vertu de conventions de revente	3 911 439	3 196 781	
Prêts			
Personnels	7 063 229	6 793 078	
Hypothécaires résidentiels	16 192 009	14 825 541	
Hypothécaires commerciaux	3 055 619	2 651 271	
Commerciaux et autres	3 308 144	2 794 232	
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	473 544	365 457	
	30 092 545	27 429 579	
Provisions cumulatives pour pertes sur prêts	(111 153)	(119 371)	
	29 981 392	27 310 208	
Autres			
Dérivés	276 601	132 809	
Immobilisations corporelles	45 562	68 750	
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	147 135	207 188	
Goodwill	34 853	64 077	
Actif d'impôt différé	17 450	7 936	
Autres actifs	556 851	365 721	
	1 078 452	846 481	
	39 659 504	\$ 36 482 785	\$

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Dépôts			
Particuliers	19 377 716	\$ 18 741 981	\$
Entreprises, banques et autres	7 226 588	5 781 045	
	26 604 304	24 523 026	
Autres			
Engagements au titre des valeurs vendues à découvert	1 839 837	1 562 477	
Engagements au titre des valeurs vendues en vertu de conventions de rachat	2 296 890	2 215 965	
Acceptations	473 544	365 457	
Dérivés	125 683	90 840	
Passif d'impôt différé	8 294	10	
Autres passifs	780 682	869 029	
	5 524 930	5 103 778	
Dette liée aux activités de titrisation	5 493 602	4 863 848	
Dette subordonnée	449 641	447 523	
Capitaux propres			
Actions privilégiées	219 633	219 633	
Actions ordinaires	466 336	465 854	
Résultats non distribués	886 656	848 905	
Cumul des autres éléments du résultat global	14 366	10 127	
Réserve pour paiements fondés sur des actions	36	91	
	1 587 027	1 544 610	
	39 659 504	\$ 36 482 785	\$

[1] Les chiffres comparatifs de 2014 tiennent compte de l'adoption des modifications à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. Voir la note 4 des états financiers consolidés annuels audités.

État du résultat consolidé

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action (non audité)	POUR LES TRIMESTRES CLOS			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE 2015	31 JUILLET 2015	31 OCTOBRE 2014	31 OCTOBRE 2015	31 OCTOBRE 2014	
Revenu d'intérêt						
Prêts	260 688	\$ 261 357	\$ 263 897	\$ 1 034 117	\$ 1 056 637	\$
Valeurs mobilières	9 213	10 045	10 374	40 144	40 753	
Dépôts auprès d'autres banques	164	263	175	793	751	
Autres, incluant les dérivés	20 864	17 608	12 780	66 104	47 080	
	290 929	289 273	287 226	1 141 158	1 145 221	
Frais d'intérêt						
Dépôts	107 940	108 999	114 038	435 533	449 101	
Dette liée aux activités de titrisation	27 554	28 627	28 842	113 102	118 269	
Dette subordonnée	4 086	4 033	4 069	16 094	16 071	
Autres	682	385	128	1 346	800	
	140 262	142 044	147 077	566 075	584 241	
Revenu net d'intérêt	150 667	147 229	140 149	575 083	560 980	
Autres revenus						
Frais et commissions sur prêts et dépôts	35 289	36 450	38 147	141 589	141 849	
Revenus tirés des activités de courtage	15 258	15 663	14 774	63 294	63 640	
Revenus tirés de la vente de fonds communs de placement	10 267	10 164	7 951	38 811	29 228	
Revenus liés aux comptes d'investissement	7 316	7 636	7 516	30 202	31 658	
Revenus de trésorerie et de marchés financiers	6 620	3 479	5 124	23 365	16 138	
Revenus d'assurance, montant net	4 618	3 649	5 199	16 903	19 246	
Autres revenus	1 614	2 368	2 561	7 879	11 326	
	80 982	79 409	81 272	322 043	313 085	
Revenu total	231 649	226 638	221 421	897 126	874 065	
Amortissement de la prime nette sur les instruments financiers acquis et réévaluation de la contrepartie éventuelle	1 465	1 531	1 508	5 999	9 653	
Provisions pour pertes sur prêts	9 400	7 000	10 500	34 900	42 000	
Frais autres que d'intérêt						
Salaires et avantages du personnel	89 797	84 753	87 509	346 387	340 394	
Frais d'occupation de locaux et technologie	52 516	50 149	49 624	199 843	186 671	
Autres	27 801	26 135	26 255	104 368	101 383	
Dépréciation du goodwill, des logiciels et immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles	72 226	--	--	72 226	--	
Frais liés aux regroupements d'entreprises	--	--	2 911	--	12 861	
	242 340	161 037	166 299	722 824	641 309	
Résultat (perte) avant impôts sur le résultat	(21 556)	57 070	43 114	133 403	181 103	
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(2 837)	12 904	9 360	30 933	40 738	
Résultat net (perte nette)	(18 719)	\$ 44 166	\$ 33 754	\$ 102 470	\$ 140 365	\$
Dividendes sur actions privilégiées, y compris les impôts connexes	2 406	2 399	2 395	9 602	10 985	
Résultat net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	(21 125)	\$ 41 767	\$ 31 359	\$ 92 868	\$ 129 380	\$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)						
de base	28 957	28 951	28 873	28 949	28 724	
dilué	28 960	28 956	28 881	28 955	28 732	
Résultat (perte) par action						
de base	(0,73)	\$ 1,44	\$ 1,09	\$ 3,21	\$ 4,50	\$
dilué(e)	(0,73)	\$ 1,44	\$ 1,09	\$ 3,21	\$ 4,50	\$

Dividendes déclarés par action						
Actions ordinaires	0,56	\$ 0,56	\$ 0,52	\$ 2,20	\$ 2,06	\$
Actions privilégiées - série 10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,98	\$
Actions privilégiées - série 11	0,25	\$ 0,25	\$ 0,25	\$ 1,00	\$ 1,00	\$
Actions privilégiées - série 13	0,27	\$ 0,27	\$ 0,27	\$ 1,08	\$ 0,48	\$

État du résultat global consolidé

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE	31 JUILLET	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	
En milliers de dollars canadiens (non audité)	2015	2015	2014	2015	2014	
Résultat net (perte nette)	(18 719)	\$ 44 166	\$ 33 754	\$ 102 470	\$ 140 365	\$
Autres éléments du résultat global, après impôts sur le résultat						
Éléments qui peuvent ultérieurement être reclassés à l'état du résultat						
Profits latents nets (pertes latentes nettes) sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	(9 505)	(10 301)	(74)	(21 028)	9 078	
Reclassement en résultat net des (profits nets) pertes nettes sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	(1 311)	1 031	(1 448)	(3 700)	(5 277)	
Variation nette de la valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(10 920)	23 893	967	28 967	802	
	(21 736)	14 623	(555)	4 239	4 603	
Éléments qui ne peuvent ultérieurement être reclassés à l'état du résultat						
Écarts actuariels sur les régimes d'avantages du personnel	15 865	(6 138)	7 618	8 574	4 732	
Résultat global	(24 590)	\$ 52 651	\$ 40 817	\$ 115 283	\$ 149 700	\$

Impôts sur le résultat -- Autres éléments du résultat global

Les impôts sur le résultat liés à chaque composante des autres éléments du résultat global sont présentés dans le tableau suivant.

	POUR LES TRIMESTRES CLOS LES			POUR LES EXERCICES CLOS LES		
	31 OCTOBRE	31 JUILLET	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	31 OCTOBRE	
En milliers de dollars canadiens (non audité)	2015	2015	2014	2015	2014	
Charge (recouvrement) d'impôt lié à :						
Profits latents nets (pertes latentes nettes) sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	(3 786)	\$ (3 358)	\$ (26)	\$ (7 718)	\$ 3 151	\$
Reclassement en résultat net des (profits nets) pertes nettes sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	(334)	311	(1 249)	(1 433)	(2 646)	
Variation nette de la valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(3 983)	8 702	358	10 570	304	
Écarts actuariels sur les régimes d'avantages du personnel	5 818	(2 251)	2 691	3 144	1 633	
	(2 285)	\$ 3 404	\$ 1 774	\$ 4 563	\$ 2 442	\$

État de la variation des capitaux propres consolidé

	POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2015							
	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				RÉSERVE POUR PAIEMENTS TOTAL DES			
En milliers de dollars canadiens (non audité)	ACTIONS PRIVILÉGIÉES	ACTIONS ORDINAIRES	RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS	VALEURS MOBILIÈRES DISPONIBLES À LA VENTE	COUVERTURES DE FLUX DE TRÉSORERIE	TOTAL	FONDÉS SUR DES ACTIONS	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Solde au 31 octobre 2014	219 633	\$ 465 854	\$ 848 905	\$ 13 337	\$ (3 210)	\$ 10 127	\$ 91	\$ 1 544 610
Résultat net			102 470					102 470
Autres éléments du résultat global (après impôts sur le résultat)								
Pertes latentes nettes sur les valeurs mobilières disponibles à la vente				(21 028)		(21 028)		(21 028)

Reclassement en résultat net des profits nets sur les valeurs mobilières disponibles à la vente				(3 700)		(3 700)		(3 700)	
Variation nette de la valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie					28 967	28 967		28 967	
Gains actuariels sur les régimes d'avantages du personnel			8 574					8 574	
Résultat global			111 044	(24 728)	28 967	4 239		115 283	
Emission d'actions	482						(55)	427	
Dividendes Actions privilégiées, y compris les impôts connexes			(9 602)					(9 602)	
Actions ordinaires			(63 691)					(63 691)	
Solde au 31 octobre 2015	219 633	\$ 466 336	\$ 886 656	\$ (11 391)	\$ 25 757	\$ 14 366	\$36	\$ 1 587 027	\$

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2014
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS

DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers de dollars canadiens (non audité)	ACTIONS PRIVILÉGIÉES	ACTIONS ORDINAIRES	RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS	VALEURS MOBILIÈRES DISPONIBLES À LA VENTE	COUVERTURES DE FLUX DE TRÉSORERIE	TOTAL	RÉSERVE POUR PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	TOTAL DES CAPITALS PROPRES	
Solde au 31 octobre 2013	205 204	\$ 446 496	\$ 776 256	\$ 9 536	\$ (4 012)	\$ 5 524	\$91	\$ 1 433 571	\$
Résultat net			140 365					140 365	
Autres éléments du résultat global (après impôts sur le résultat)									
Profits latents nets sur les valeurs mobilières disponibles à la vente				9 078		9 078		9 078	
Reclassement en résultat net des profits nets sur les valeurs mobilières disponibles à la vente				(5 277)		(5 277)		(5 277)	
Variation nette de la valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie					802	802		802	
Gains actuariels sur les régimes d'avantages du personnel			4 732					4 732	

Résultat global			145 097	3 801	802	4 603		149 700
Emission d'actions	122 071	19 358						141 429
Rachat d'actions	(107 642)		(2 358)					(110 000)
Dividendes								
Actions privilégiées, y compris les impôts connexes			(10 985)					(10 985)
Actions ordinaires			(59 105)					(59 105)
Solde au 31 octobre 2014	219 633	\$ 465 854	\$ 848 905	\$ 13 337	\$ (3 210)	\$ 10 127	\$91	\$ 1 544 610 \$

SOURCE Banque Laurentienne du Canada

Pour plus d'informations: Renseignements : Chef de la direction financière : François Laurin, 514 284-4500, poste 7997; Relations médias et Relations avec les investisseurs : Susan Cohen, 514 284-4500, poste 4926, cell. : 514 970-0564

<https://presse.banquelaurentienne.ca/2015-12-09-La-Banque-Laurentienne-presente-ses-resultats-de-2015>