

# BMO Groupe financier annonce ses résultats du deuxième trimestre de 2021

## RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Le rapport aux actionnaires de BMO pour le deuxième trimestre de 2021, y compris les états financiers consolidés intermédiaires non audités de la période close le 30 avril 2021, est disponible dans son intégralité à l'adresse [www.bmo.com/relationinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationinvestisseurs) ainsi qu'à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## Points saillants des résultats financiers

Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020 :

- Bénéfice net de 1 303 millions de dollars, en hausse par rapport à 689 millions; bénéfice net ajusté<sup>1,4</sup> de 2 095 millions, en hausse par rapport à 715 millions
- BPA comptable<sup>2</sup> de 1,91 \$, en hausse comparativement à 1,00 \$; et BPA ajusté<sup>1,2,4</sup> de 3,13 \$, en hausse comparativement à 1,04 \$
- Dotation à la provision pour pertes sur créances de 60 millions de dollars, comparativement à 1 118 millions
- Ratio d'efficacité net comptable<sup>3</sup> de 69,3 % comparativement à 64,4 %; ratio d'efficacité net ajusté<sup>1,3,4</sup> de 56,6 % comparativement à 63,8 %
- Rendement des capitaux propres (RCP) de 10,2 %, en hausse par rapport à 5,3 %; RCP ajusté<sup>1,4</sup> de 16,7 %, en hausse par rapport à 5,5 %
- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 13,0 %, en hausse par rapport à 11,0 % l'an dernier

Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

- Bénéfice net de 3 320 millions de dollars, en hausse par rapport à 2 281 millions; bénéfice net ajusté<sup>1,4</sup> de 4 133 millions, en hausse par rapport à 2 332 millions
- BPA comptable<sup>2</sup> de 4,93 \$, en hausse comparativement à 3,37 \$; BPA ajusté<sup>1,2,4</sup> de 6,19 \$, en hausse comparativement à 3,45 \$
- Dotation à la provision pour pertes sur créances de 216 millions de dollars, comparativement à 1 467 millions
- Ratio d'efficacité net comptable<sup>3</sup> de 63,0 % comparativement à 62,5 %; ratio d'efficacité net ajusté<sup>1,3,4</sup> de 56,4 % comparativement à 62,0 %
- RCP de 13,0 %, en hausse par rapport à 9,2 %; RCP ajusté<sup>1,4</sup> de 16,3 %, en hausse par rapport à 9,4 %
- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 13,0 %, en hausse par rapport à 11,0 % l'an dernier

**Toronto, le 26 mai 2021** – Pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2021, BMO Groupe financier a inscrit un bénéfice net comptable de 1 303 millions de dollars, ou 1,91 \$ par action, et un bénéfice net ajusté de 2 095 millions, ou 3,13 \$ par action.

« Ce trimestre, nous avons continué à produire de très bons résultats, tous nos groupes ayant bien performé. Pour le premier semestre de l'exercice, le bénéfice ajusté avant dotation et impôts est passé à 5,5 milliards de dollars, une augmentation de 27 % par rapport à il y a un an qui découle d'une croissance des revenus de 11 % reflétant les avantages de notre modèle d'affaires diversifié et un excellent levier d'exploitation. Nous entamons la deuxième moitié de l'exercice avec un bel élan, a déclaré Darryl White, chef de la direction, BMO Groupe financier.

1) Les résultats et mesures figurant dans le présent document sont présentés selon les PCGR. Ils le sont également après ajustement de sorte à exclure l'incidence de certains éléments. Les résultats et mesures ajustés ne sont pas conformes aux PCGR et sont expliqués en détail, pour toutes les périodes indiquées, dans la section Mesures non conformes aux PCGR, où sont également présentés ces mesures non conformes aux PCGR et leurs plus proches équivalents selon les PCGR.

2) Sauf indication contraire, lorsqu'il est question du bénéfice par action (BPA) dans ce document, il s'agit du bénéfice dilué par action. Le BPA est calculé au moyen du bénéfice net après déduction des dividendes sur les actions privilégiées et des distributions à payer sur les autres instruments de capitaux propres.

3) Après avoir retranché des revenus d'assurance les sinistres, les commissions et les variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI).

4) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.

Note : Tous les ratios et variations de pourcentage figurant dans ce document sont fondés sur des chiffres qui n'ont pas été arrondis.

« Nous continuons à bâtir une banque forte et concurrentielle, affectant du capital à des groupes qui sont bien placés pour croître et produire des rendements élevés, et nous mettons l'accent sur l'amélioration constante de notre performance. Le rendement des capitaux propres a augmenté à 16,7 %, nous avons amélioré notre ratio d'efficacité pour le faire passer à 56,6 % et nous avons renforcé notre ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires pour le porter à 13,0 %, le tout soutenu par notre excellent bilan et notre performance qui se démarque en matière de risque et de crédit.

« En plus de notre forte performance financière, nous concrétisons nos engagements pour un avenir durable. Au cours du trimestre, nous avons annoncé notre ambition d'être le partenaire principal de nos clients dans la transition vers un monde carboneutre et nous soutenons à la fois les organisations clés qui contribuent à réduire les disparités en matière de soins de santé ainsi que les efforts de secours d'urgence à l'échelle mondiale contre la COVID-19.

« Nous mettons en œuvre une stratégie cohérente guidée par notre raison d'être – ce qui signifie pour nous de réussir ensemble avec nos clients, les collectivités, nos employés et nos actionnaires », a conclu M. White.

Le 12 avril 2021, la Banque a annoncé qu'elle avait conclu une entente définitive avec Ameriprise Financial, Inc. portant sur la vente des entités qui représentent nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, sous réserve des approbations réglementaires et d'autres conditions de clôture habituelles. En outre, la transaction prévoyait la possibilité pour certains clients des services de gestion d'actifs de BMO aux États-Unis de passer à Columbia Threadneedle Investments, sous réserve de leur consentement. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au quatrième trimestre de l'année civile 2021. Le 30 avril 2021, nous avons conclu la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour à J. Safra Sarasin Group. Ces transactions souscrivent aux objectifs de BMO visant à optimiser l'efficacité et à canaliser le capital et les investissements dans les secteurs où nous occupons une position avantageuse sur le marché, notamment dans le marché nord-américain des services de gestion de patrimoine.

Le bénéfice net ajusté pour le trimestre considéré ne tient pas compte de l'incidence de dessaisissements de 772 millions de dollars (771 millions avant impôts), y compris une réduction de valeur de l'écart d'acquisition avant et après impôts de 747 millions liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) tiré de la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Les chiffres des deux périodes ne tiennent pas compte non plus de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et des coûts d'intégration des acquisitions. Le bénéfice net comptable et le bénéfice net ajusté ont augmenté par rapport à l'exercice précédent du fait de la croissance de 16 % des revenus nets, de l'augmentation des charges et de la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le bénéfice net a progressé pour tous les groupes d'exploitation.

Le rendement des capitaux propres s'est situé à 10,2 %, en hausse par rapport à 5,3 % il y a un an, et le rendement des capitaux propres ajusté s'est établi à 16,7 %, en hausse par rapport à 5,5 % l'an dernier. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comptable s'est élevé à 11,8 %, en hausse par rapport à 6,4 % pour l'exercice précédent et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires après ajustement s'est situé à 19,1 %, en hausse par rapport à 6,4 %.

Concurremment à la publication de ses résultats, BMO a annoncé un dividende de 1,06 \$ par action ordinaire pour le troisième trimestre de 2021, soit le même montant que pour le trimestre précédent et l'exercice précédent. Le dividende trimestriel de 1,06 \$ par action ordinaire correspond à un dividende annuel de 4,24 \$ par action ordinaire.

## Analyse des résultats du deuxième trimestre

### PE Canada

Le bénéfice net comptable s'est élevé à 764 millions de dollars et, après ajustement, il s'est établi à 765 millions, dans les deux cas en hausse de 402 millions par rapport à il y a un an. Les résultats s'expliquent par la hausse de 9 % des revenus, des hausses ayant été enregistrées dans les revenus nets d'intérêts et les revenus autres que d'intérêts, la baisse des charges et la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Au cours du trimestre, nous avons été récompensés pour nos capacités numériques qui offrent à nos clients les moyens d'améliorer leurs finances, notamment deux prix en matière d'innovation numérique pour SuiviArgent BMO, une solution fondée sur l'intelligence artificielle qui aide les clients à repérer leurs insuffisances de fonds jusqu'à sept jours d'avance. La solution s'est mérité le prix Global Innovation Award 2020. Par ailleurs, nous avons reçu le prix Model Bank 2021 décerné par Celent pour le volet bien-être financier. De plus, dans le cadre de son classement inaugural des services bancaires mobiles, Insider Intelligence a classé BMO au premier rang pour la gestion financière numérique, la sécurité et les alertes. Ces prix reconnaissent l'impact positif de notre approche numérique sur l'expérience bancaire de nos clients.

## PE États-Unis

Le bénéfice net comptable s'est établi à 542 millions de dollars, en hausse de 203 millions, ou de 60 %, par rapport à il y a un an et, après ajustement, il a atteint 547 millions, en hausse de 198 millions, ou de 57 %.

Le bénéfice net comptable s'est établi à 434 millions de dollars américains, un bond de 188 millions de dollars américains, ou de 76 %, comparativement à l'an dernier et, après ajustement, il a atteint 439 millions de dollars américains, en hausse de 186 millions de dollars américains, ou de 73 %. Les résultats sont attribuables à une hausse de 4 % de revenus, des hausses ayant été enregistrées dans les revenus nets d'intérêts et les revenus autres que d'intérêts, à la baisse des charges et à la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Au cours du trimestre considéré, BMO Harris Bank a été nommée dans la liste des meilleures banque du monde en 2020 du magazine *Forbes*, et ce, pour la deuxième année consécutive. Cette liste a été établie d'après un sondage mené auprès de plus de 40 000 clients dans 23 pays au sujet de leurs relations bancaires actuelles et antérieures, et classe les banques selon des attributs clés, notamment la confiance, les frais, les services numériques et les conseils financiers. Les capacités numériques de BMO ont été présentées comme des facteurs déterminants du classement dans le résumé des résultats de *Forbes*.

## BMO Gestion de patrimoine

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 346 millions de dollars, en hausse de 202 millions, comparativement à l'exercice précédent, et, après ajustement, il a atteint 353 millions, en hausse de 200 millions. Les résultats traduisent une hausse des revenus nets, une baisse des charges et une diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le bénéfice net comptable des activités traditionnelles de gestion de patrimoine s'est élevé à 296 millions, en hausse de 136 millions, ou de 85 %, et, après ajustement, il a atteint 303 millions, en hausse de 134 millions, ou de 79 %, ce qui s'explique par la progression des revenus découlant essentiellement de l'accroissement des actifs des clients, y compris le regain des marchés mondiaux, de l'incidence d'une provision pour frais juridiques comptabilisée à l'exercice précédent et des volumes élevés de transactions de courtage en ligne. Le bénéfice net des activités d'assurance s'est fixé à 50 millions, comparativement à une perte nette de 16 millions au trimestre précédent, du fait principalement des mouvements de marché défavorables à l'exercice précédent.

Au cours du trimestre considéré, BMO Ligne d'action a annoncé le lancement du compte du service Privilège de ConseilDirect, un nouveau service conçu pour répondre aux besoins plus complexes de nos clients autogérés. Cette solution hybride allie la technologie avancée qui sous-tend les conseils numériques et les conseils en matière de planification dispensés par des humains pour répondre aux besoins en constante évolution des clients. En outre, quatre nouveaux fonds négociés en bourse (FNB) ont été lancés par nos activités de gestion d'actifs au Canada, notamment un nouveau FNB axé sur la responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) qui accroît notre gamme de FNB ESG pour répondre aux demandes des investisseurs.

## BMO Marchés des capitaux

Le bénéfice net comptable s'est situé à 563 millions de dollars, comparativement à une perte nette comptable de 74 millions l'an dernier, tandis que le bénéfice net ajusté s'est fixé à 570 millions, comparativement à une perte nette ajustée de 68 millions. Les résultats reflètent une forte croissance des revenus des Marchés mondiaux et du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés au cours du trimestre à l'étude, l'augmentation des frais liés au personnel compte tenu de la performance sous-jacente des secteurs et un recouvrement de pertes sur créances, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances élevée pour l'exercice précédent. Les chiffres de l'exercice précédent tenaient compte de l'incidence négative des activités relatives aux billets liés à des titres de participation, de l'élargissement des écarts de crédit et de financement sur les ajustements de l'évaluation des produits dérivés et de réductions de valeur sur le portefeuille de prêts détenus en vue de la vente.

En tant qu'un des leaders mondiaux du secteur d'activité en matière de durabilité, nous avons agi à titre de coteneur de livres et d'agent de structuration verte dans le cadre du premier prêt étiqueté vert au Canada, accordé à Atlantic Packaging Products. Ce prêt a été réalisé en partenariat avec l'équipe Finance durable de BMO et les Services bancaires aux grandes entreprises au Canada. Le produit de ce financement sera utilisé pour soutenir la construction par le client d'une nouvelle installation de cartons-caisses faits entièrement de matières recyclées. Dans le cadre du programme « Des transactions qui font pousser des arbres » de BMO, notre groupe Titres à revenu fixe, devises et produits de base s'est engagé, lors du Jour de la Terre 2021, à financer la reforestation selon chaque dollar de titres à revenu fixe et de titres axés sur les facteurs ESG qui ont été négociés par l'entremise du pupitre de BMO Marchés des capitaux, ce qui a contribué à la plantation de 100 000 arbres. Les plantations d'arbres seront menées en partenariat avec la Priceless Planet Coalition et tentree.

## Services d'entreprise

La perte nette comptable pour le trimestre à l'étude s'est située à 912 millions de dollars, alors que la perte nette ajustée s'est établie à 140 millions, comparativement à une perte nette comptable et ajustée de 82 millions à l'exercice précédent. Les résultats ajustés pour le trimestre ne tiennent pas compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique et d'un profit net à la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour ainsi que des coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions. Les résultats ajustés ont reculé, du fait de la baisse des revenus et de l'accroissement des charges, ce qui a été contrebalancé en partie par l'incidence d'un taux d'impôt moins favorable au cours de l'exercice précédent.

Les résultats ajustés figurant dans la section Analyse des résultats du deuxième trimestre sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

L'ordre dans lequel les répercussions défavorables sur le bénéfice net sont analysées dans la présente section et ailleurs dans le rapport de gestion suit l'ordre de présentation des revenus, des charges et des dotations à la provision pour pertes sur créances, peu importe leur incidence relative.

### Capital

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de BMO s'établissait à 13,0 % au 30 avril 2021, en hausse par rapport aux 12,4 % enregistrés à la clôture du premier trimestre de l'exercice 2021, en raison des capitaux autogénérés et de la baisse des actifs pondérés en fonction des risques et exprimés en monnaie d'origine. La réduction de valeur de l'écart d'acquisition en lien avec la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique a été compensée par une diminution de la déduction de fonds propres au titre de l'écart d'acquisition, et de ce fait, n'a pas eu d'incidence sur le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires du trimestre à l'étude.

### Qualité du crédit

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances, établi à 60 millions de dollars, a diminué de 1 058 millions par rapport à 1 118 millions pour l'exercice précédent. Le ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances s'est établi à 5 points de base, comparativement à 94 points de base pour l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux, établie à 155 millions, a diminué de 258 millions par rapport à 413 millions l'an dernier, en raison, pour l'essentiel, de la baisse des dotations à la provision liée aux prêts pour entreprises enregistrées dans les Services bancaires PE et BMO Marchés des capitaux. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établi à 13 points de base, contre 35 points de base un an plus tôt. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 95 millions a été enregistré au cours du trimestre à l'étude en regard d'une dotation à la provision de 705 millions enregistrée à l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs de 705 millions inscrite à l'exercice précédent est imputable principalement à l'assombrissement des perspectives économiques défavorables, alors que le recouvrement de 95 millions pour le trimestre à l'étude reflète la migration favorable du crédit et l'amélioration des perspectives économiques, en partie compensées par un scénario défavorable plus marqué.

Il y a lieu de se reporter à la section Méthodes comptables et principales estimations comptables ainsi qu'à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non audités pour de plus amples informations sur la provision pour pertes sur créances au 30 avril 2021.

### Documents déposés auprès des organismes de réglementation

Les documents d'information continue de BMO, y compris les documents intermédiaires, le Rapport de gestion annuel, les états financiers consolidés annuels audités, la Notice annuelle, l'Avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et la circulaire de sollicitation de procurations, sont accessibles sur notre site Web, au [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs), sur le site des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et dans la section EDGAR du site Web de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, au [www.sec.gov](http://www.sec.gov). L'information contenue dans le présent document ou accessible autrement sur notre site Web ([www.bmo.com](http://www.bmo.com)) ou sur les sites Web de tiers mentionnés dans le présent document ne fait pas partie de ce document.

### Mise en garde

La mesure dans laquelle la pandémie de COVID-19 aura une incidence sur les activités, les résultats d'exploitation, la réputation et la situation financière de BMO, ce qui inclut ses ratios de fonds propres réglementaires et de liquidité, de même que les notations de crédit, ainsi que l'incidence sur nos clients, nos concurrents, notre réputation et notre exposition aux activités de négociation ainsi que le potentiel de pertes lié à une augmentation des pertes sur créances, des pertes liées à des contreparties et des pertes évaluées à la valeur de marché, dépendra de l'évolution de la situation, qui est extrêmement incertaine et ne peut être prévue, notamment l'ampleur, la gravité et la durée de la pandémie, et les mesures prises par les gouvernements, les instances gouvernementales et les organismes de réglementation, lesquelles pourraient varier selon les pays et les régions, et par d'autres tierces parties en réponse à la pandémie. La pandémie de COVID-19 pourrait également avoir une incidence sur notre capacité à atteindre certains buts, objectifs et cibles précédemment annoncés ou sur le calendrier pour atteindre ces derniers.

Pour de plus amples renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Principaux risques et risques émergents pouvant influencer sur les résultats futurs à la page 38 du présent document.

Les sections ci-dessus contiennent des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

---

**La Banque de Montréal utilise une marque unifiée reliant toutes les sociétés membres de l'organisation. La Banque de Montréal et ses filiales sont désignées par l'appellation BMO Groupe financier. Ainsi, dans le présent document, les appellations BMO et BMO Groupe financier désignent la Banque de Montréal et ses filiales.**

---

# Rapport de gestion

Les commentaires contenus dans le présent Rapport de gestion sont présentés au 26 mai 2021. L'information qui précède cette section en fait partie intégrante. Ce Rapport de gestion doit être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires non audités pour la période close le 30 avril 2021 qui figurent aux présentes, ainsi que des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 octobre 2020 et du rapport de gestion pour l'exercice 2020 contenus dans le Rapport annuel de BMO pour 2020.

On trouvera une analyse détaillée des secteurs d'activité, des stratégies et des objectifs dans le Rapport annuel de BMO pour 2020, lequel est accessible sur notre site Web à l'adresse [www.bmo.com/relationinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationinvestisseurs). Nous invitons également les lecteurs à visiter ce site pour y obtenir d'autres renseignements financiers trimestriels.

---

## Table des matières

|           |   |           |   |
|-----------|---|-----------|---|
| <b>5</b>  | Mise en garde concernant les déclarations prospectives                        | <b>33</b> | Sommaire des tendances trimestrielles relatives au bénéfice                         |
| <b>6</b>  | Surviv et perspectives économiques  | <b>34</b> | Transaction avec des parties liées  |
| <b>7</b>  | Faits saillants financiers  | <b>34</b> | Arrangements hors bilan   |
| <b>8</b>  | Mesures non conformes aux PCGR  | <b>34</b> | Méthodes comptables et principales estimations comptables                           |
| <b>9</b>  | Change  | <b>35</b> | Provision pour pertes sur créances  |
| <b>10</b> | Bénéfice net  | <b>37</b> | Modifications de méthodes comptables  |
| <b>11</b> | Revenus   | <b>37</b> | Modifications futures de méthodes comptables  |
| <b>12</b> | Dotation à la provision pour pertes sur créances                              | <b>37</b> | Autres faits nouveaux en matière de réglementation                                  |
| <b>14</b> | Prêts douteux   | <b>38</b> | Gestion des risques   |
| <b>15</b> | Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités      | <b>38</b> | Principaux risques et risques émergents pouvant influencer sur les résultats futurs |
| <b>15</b> | Charges autres que d'intérêts   | <b>38</b> | Risque de marché  |
| <b>15</b> | Impôts sur le résultat  | <b>40</b> | Risque de liquidité et de financement   |
| <b>17</b> | Bilan   | <b>43</b> | Cotes de crédit   |
| <b>18</b> | Gestion du capital  | <b>48</b> | Expositions en Europe   |
| <b>22</b> | Analyse des résultats des groupes d'exploitation                              | <b>50</b> | Groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements                      |
| <b>22</b> | Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE)        | <b>53</b> | États financiers consolidés intermédiaires  |
| <b>23</b> | Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada)          | <b>53</b> | État consolidé des résultats  |
| <b>25</b> | Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis) | <b>54</b> | État consolidé du résultat global   |
| <b>28</b> | BMO Gestion de patrimoine   | <b>55</b> | Bilan consolidé   |
| <b>30</b> | BMO Marchés des capitaux  | <b>56</b> | État consolidé des variations des capitaux propres                                  |
| <b>32</b> | Services d'entreprise   | <b>57</b> | État consolidé des flux de trésorerie   |
|           |   | <b>58</b> | Notes afférentes aux états financiers consolidés                                    |
|           |   | <b>80</b> | Présentation à l'intention des investisseurs et des médias                          |

---

La direction de la Banque de Montréal, sous la supervision du chef de la direction et du chef des finances, a évalué, au 30 avril 2021, l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Banque de Montréal, tels qu'ils sont définis dans les règles de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, et elle a conclu que ces contrôles et procédures étaient efficaces.

Au cours du trimestre clos le 30 avril 2021, il n'y a eu aucun changement à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu un effet important, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir un effet important, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

En raison de leurs limites inhérentes, les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et il est possible qu'ils ne permettent pas de prévenir ou de détecter les inexactitudes.

Comme lors des trimestres précédents, le Comité d'audit et de révision de la Banque de Montréal a examiné le présent document, et le Conseil d'administration de la Banque de Montréal l'a approuvé avant sa publication.

## Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives contenues dans le présent document peuvent comprendre notamment des énoncés concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2021 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions, le contexte réglementaire dans lequel nous exerçons nos activités et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne, américaine et mondiale, l'incidence prévue de la pandémie de COVID-19 et l'incidence de cette dernière sur nos activités, nos résultats ainsi que notre performance et notre situation financières ainsi que l'incidence sur nos clients, nos concurrents, notre réputation et notre exposition aux activités de négociation et elles comprennent des déclarations de notre direction. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par des mots tels que « devoir », « croire », « s'attendre à », « anticiper », « projeter », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « viser » et « pouvoir ».

En raison de leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes de nature aussi bien générale que particulière. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. L'incertitude créée par la pandémie de COVID-19 a fait croître le risque étant donné les défis accrus que pose l'établissement d'hypothèses, de prévisions, de pronostics, de conclusions ou de projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats, les conditions, les actions ou les événements réels futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison de plusieurs facteurs, dont bon nombre sont indépendants de notre volonté et dont les effets peuvent être difficilement prévisibles.

Les résultats futurs ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la gravité, la durée et la propagation de la pandémie de COVID-19, son incidence sur les économies locales, nationales ou internationales et son aggravation de certains risques susceptibles de toucher nos résultats futurs, l'incidence possible sur nos activités et notre exploitation des épidémies de maladies qui touchent les économies locales, nationales ou mondiale, la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, la sécurité de l'information, la vie privée et la cybersécurité, y compris la menace d'atteinte à la protection des données, de piratage, de vol d'identité et d'espionnage d'entreprise, ainsi que le déni de service pouvant découler des efforts visant à provoquer une défaillance du système et une interruption de service, les changements de politique monétaire, budgétaire ou économique, la législation et les interprétations fiscales, les fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change, ainsi que la réforme des taux de référence, les changements technologiques et la résilience technologique, la situation politique, notamment les changements liés aux questions économiques ou commerciales ou influant sur celles-ci, le marché de l'habitation au Canada et l'endettement des particuliers, les changements climatiques et d'autres questions liées aux risques environnementaux et sociaux, les marchés financiers ou du crédit faibles, volatils ou illiquides, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation ou les changements dans les attentes ou les exigences des organismes de supervision, y compris les exigences ou directives en matière de fonds propres, de taux d'intérêt et de liquidité, ainsi que l'incidence de tels changements sur les coûts de financement, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude et l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, l'incapacité de tiers de s'acquitter de leurs obligations envers nous, notre capacité à mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions ou des cessions envisagées et d'intégrer les entreprises acquises, ce qui englobe l'obtention de l'approbation des organismes de réglementation, les estimations comptables critiques et l'incidence des modifications des normes comptables, des règlements et des interprétations sur ces estimations, les risques opérationnels et infrastructurels, y compris en ce qui concerne la dépendance envers des tiers, les modifications de nos cotes de crédit, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions possibles de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les catastrophes naturelles et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les services de transport et de communication et les systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et notre capacité à prévoir et à gérer efficacement les risques découlant des facteurs susmentionnés.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs et d'autres risques prospectifs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour plus d'informations, il y a lieu de se reporter à la section Risques pouvant influencer sur les résultats futurs ainsi qu'aux sections portant sur le risque de crédit et de contrepartie, le risque de marché, le risque d'assurance, le risque de liquidité et de financement, le risque opérationnel, le risque juridique et réglementaire, le risque de stratégie, le risque environnemental et social, et le risque de réputation de la section Gestion globale des risques, qui commence à la page 73 du Rapport annuel de BMO pour 2020 et à la section Gestion des risques débutant à la page 38 du présent document, sections qui présentent l'incidence que certains de ces facteurs et risques clés pourraient avoir sur nos résultats futurs. Les investisseurs et toute autre personne doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs et de ces risques, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par l'entreprise ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes closes à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses économiques importantes qui sous-tendent les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont présentées dans la section Évolution de la situation économique et perspectives, à la page 18 du Rapport annuel de BMO pour 2020, mises à jour dans la section Survol et perspectives économiques paraissant ailleurs dans le présent document, ainsi que dans la section Provision pour pertes sur créances, à la page 114 du Rapport annuel de BMO pour 2020, mises à jour dans la section Provision pour pertes sur créances paraissant ailleurs dans le présent document. Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine, ainsi qu'à la conjoncture de marché globale et à leur effet combiné sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers secteurs d'activité. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, nous utilisons principalement les données économiques historiques, les liens passés entre les variables économiques et financières, les changements de politiques gouvernementales ainsi que des risques inhérents à l'économie nationale et mondiale. Il y a lieu de se reporter aux sections Survol et perspectives économiques et Provision pour pertes sur créances.



## Survol et perspectives économiques

Après s'être contractée de 5,4 % au cours de l'année civile 2020, l'économie canadienne devrait croître de 6,0 % au cours de l'année civile de 2021, soit la plus forte hausse depuis 1973, et ce, malgré un ralentissement probable de la croissance économique au deuxième trimestre de l'année civile 2021, en réponse aux nouvelles restrictions mises en place pour juguler une récente recrudescence des cas de COVID-19. Au début de l'année, l'économie a fait preuve d'une résistance surprenante aux restrictions antérieures, soutenue par la hausse des prix des produits de base, l'accroissement de la demande aux États-Unis et une activité record sur le marché de l'habitation dans un contexte de faibles taux d'intérêt et de changements stimulés par le travail à distance. En supposant que la vague actuelle de la pandémie soit rapidement maîtrisée grâce à la montée en puissance de la campagne de vaccination, l'économie devrait retrouver une croissance marquée au deuxième semestre 2021. L'activité sera soutenue par les nouvelles mesures contenues dans le budget fédéral, l'épargne significative des ménages et l'importante demande refoulée pour les voyages, la restauration et les services de soins personnels. Les exportations devraient également bénéficier du raffermissement de l'économie mondiale, la zone euro devant rebondir après la récession. L'activité sur le marché de l'habitation devrait demeurer élevée, bien qu'une certaine modération soit attendue en raison de la fragilisation au chapitre de l'accessibilité financière et des mesures, notamment la mesure du Bureau du surintendant des institutions financières visant à relever le taux admissible minimal applicable aux prêts hypothécaires non assurés. Le taux de chômage devrait reculer pour passer de 8,1 % en avril 2021 à 6,6 % en décembre 2021, avant de revenir à son niveau prépandémie de 5,6 % à la fin de 2022. Le taux de chômage élevé devrait inciter la Banque du Canada à maintenir le taux des fonds à un jour près de zéro jusqu'à l'an prochain. Soutenu par la hausse des prix des produits de base, le dollar canadien est l'une des devises les plus performantes cette année, et il devrait continuer à se renforcer légèrement pour atteindre 85 cents par rapport au dollar américain d'ici la fin de 2022. Les soldes des prêts hypothécaires à l'habitation à l'échelle du secteur d'activité continuent de grimper du fait de la faiblesse des taux hypothécaires et de la demande accrue des télétravailleurs pour des habitations plus spacieuses, bien que cette croissance devrait s'essouffler, tout comme celle du marché de l'habitation dans son ensemble au cours des prochains trimestres. La croissance des soldes du crédit à la consommation (exclusion faite des prêts hypothécaires) est toujours faible en raison de la diminution des dépenses de consommation, mais elle devrait s'améliorer de pair avec les dépenses pour le reste de 2021. La croissance du crédit aux entreprises à l'échelle du secteur d'activité devrait augmenter légèrement en 2021, au fur et à mesure de l'accroissement de la confiance et des dépenses des entreprises.

L'économie américaine a mieux résisté à la pandémie que la plupart des pays développés, se contractant de 3,5 % au cours de l'année civile 2020, et elle devrait croître de 6,5 % au cours de l'année civile 2021, soit le rythme le plus rapide depuis près de quatre décennies. L'économie a résisté à une autre série de nouvelles restrictions au début de l'hiver et rouvre maintenant rapidement, grâce à un programme de vaccination soutenu. Les importantes mesures de relance budgétaire, la demande refoulée et l'épargne élevée des ménages devraient stimuler l'activité cette année. Deux séries de mesures de relance budgétaire représentant plus de 12 % du PIB ont été adoptées au cours des derniers mois, et le plan pour l'emploi (American Jobs Plan) et le plan pour les familles (American Families Plan) proposés par le président, qui mettent l'accent sur les projets d'infrastructure, les services de garde d'enfants et l'éducation, pourraient apporter un soutien supplémentaire dans les années à venir, bien qu'il soit compensé par une augmentation de l'impôt des sociétés et de l'impôt sur le revenu des particuliers à revenu élevé. Les dépenses des entreprises sont en hausse, l'investissement non résidentiel au premier trimestre de l'année civile 2021 dépassant le niveau prépandémie. L'activité du marché du logement devrait rester forte en 2021, en raison de la faiblesse des taux d'intérêt. Le taux de chômage devrait passer de 6,1 % en avril 2021 à 4,5 % en décembre 2021, soit un point de pourcentage au-dessus du niveau prépandémie. La Réserve fédérale devrait maintenir ses taux directeurs jusqu'en 2023, afin de soutenir la reprise et de porter temporairement l'inflation au-dessus de l'objectif de 2 %. Il est prévu que le rendement des bons du Trésor à long terme augmente davantage de façon modérée sous l'impulsion d'une forte reprise économique et d'une inflation plus élevée. La croissance des prêts hypothécaires à l'habitation à l'échelle du secteur d'activité devrait maintenir un bon rythme grâce aux conditions favorables du marché de l'habitation, alors que la modeste remontée du crédit à la consommation observée récemment devrait tirer parti de l'accroissement des dépenses personnelles. La croissance du crédit aux entreprises à l'échelle du secteur d'activité devrait reprendre en 2021 à mesure que la confiance et les investissements se renforcent.

L'évolution imprévisible de la pandémie expose les perspectives économiques à un degré élevé d'incertitude qui devrait persister jusqu'à ce que des vaccins soient largement distribués à la population. Une mutation plus grave du virus, des retards dans l'approvisionnement en vaccins ou une réticence accrue face à la vaccination pourraient prolonger la pandémie et entraîner des arrêts brutaux de l'activité commerciale, ce qui pourrait provoquer une contraction prolongée de l'économie. D'autres risques pour l'économie découlent des tensions entre les États-Unis et la Chine, qui entraînent des politiques commerciales perturbatrices, des turbulences dans certaines économies de marché émergentes dans un contexte de hausse des taux d'intérêt mondiaux, et de la possibilité d'une hausse de l'inflation en raison de mesures de relance trop marquées. L'escalade des prix des habitations, notamment au Canada, pourrait également rendre l'économie vulnérable à une correction du marché de l'habitation.

La section Survol et perspectives économiques renferme des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

## Faits saillants financiers

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| <b>Sommaire de l'état des résultats</b>  |         |         |         |            |            |
| Revenus nets d'intérêts  | 3 455   | 3 578   | 3 518   | 7 033      | 6 906      |
| Revenus autres que d'intérêts  | 2 621   | 3 397   | 1 746   | 6 018      | 5 105      |
| Revenus 1)   | 6 076   | 6 975   | 5 264   | 13 051     | 12 011     |
| Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI)   | (283)   | 601     | (197)   | 318        | 519        |
| Revenus, déduction faite des SCVPI   | 6 359   | 6 374   | 5 461   | 12 733     | 11 492     |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux  | 155     | 215     | 413     | 370        | 737        |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs   | (95)    | (59)    | 705     | (154)      | 730        |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances  | 60      | 156     | 1 118   | 216        | 1 467      |
| Charges autres que d'intérêts 1)   | 4 409   | 3 613   | 3 516   | 8 022      | 7 185      |
| Charge d'impôts sur le résultat  | 587     | 588     | 138     | 1 175      | 559        |
| Bénéfice net attribuable aux détenteurs de capitaux propres de la Banque   | 1 303   | 2 017   | 689     | 3 320      | 2 281      |
| Bénéfice net ajusté 1)   | 2 095   | 2 038   | 715     | 4 133      | 2 332      |
| <b>Données relatives aux actions ordinaires</b> (en dollars, sauf indication contraire)  |         |         |         |            |            |
| Bénéfice par action  | 1,91    | 3,03    | 1,00    | 4,93       | 3,37       |
| Bénéfice par action ajusté   | 3,13    | 3,06    | 1,04    | 6,19       | 3,45       |
| Croissance du bénéfice par action (%)  | 91,4    | 27,5    | (56,0)  | 46,3       | (25,7)     |
| Croissance du bénéfice par action ajusté (%)   | 201,9   | 26,8    | (55,0)  | 79,4       | (25,4)     |
| Dividendes déclarés par action   | 1,06    | 1,06    | 1,06    | 2,12       | 2,12       |
| Valeur comptable d'une action  | 76,72   | 77,76   | 77,99   | 76,72      | 77,99      |
| Cours de clôture de l'action   | 116,01  | 95,12   | 70,77   | 116,01     | 70,77      |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions)   |         |         |         |            |            |
| À la clôture de la période   | 647,3   | 646,9   | 639,6   | 647,3      | 639,6      |
| Nombre moyen dilué   | 648,1   | 647,4   | 640,2   | 647,7      | 640,5      |
| Valeur marchande globale des actions ordinaires (en milliards de dollars)  | 75,1    | 61,5    | 45,3    | 75,1       | 45,3       |
| Rendement de l'action (%)  | 3,7     | 4,5     | 6,0     | 3,7        | 6,0        |
| Ratio de distribution (%)  | 55,5    | 35,0    | 106,4   | 42,9       | 62,8       |
| Ratio de distribution ajusté (%)   | 33,8    | 34,6    | 102,2   | 34,2       | 61,3       |
| <b>Mesures et ratios financiers</b> (%)  |         |         |         |            |            |
| Rendement des capitaux propres   | 10,2    | 15,7    | 5,3     | 13,0       | 9,2        |
| Rendement des capitaux propres ajustés   | 16,7    | 15,8    | 5,5     | 16,3       | 9,4        |
| Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires  | 11,8    | 18,2    | 6,4     | 15,0       | 11,0       |
| Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté   | 19,1    | 18,2    | 6,4     | 18,7       | 11,0       |
| Croissance du bénéfice net   | 89,0    | 26,7    | (53,9)  | 45,5       | (24,1)     |
| Croissance du bénéfice net ajusté  | 193,0   | 26,0    | (53,0)  | 77,2       | (23,8)     |
| Croissance des revenus   | 15,4    | 3,4     | (15,3)  | 8,7        | (5,6)      |
| Croissance des revenus, déduction faite des SCVPI  | 16,4    | 5,7     | (3,4)   | 10,8       | 2,2        |
| Croissance des revenus ajustés, déduction faite des SCVPI  | 15,9    | 5,7     | (3,4)   | 10,5       | 2,2        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts   | 25,4    | (1,5)   | (2,2)   | 11,7       | 0,5        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées  | 2,8     | (1,4)   | (2,2)   | 0,7        | 0,5        |
| Ratio d'efficacité, déduction faite des SCVPI  | 69,3    | 56,7    | 64,4    | 63,0       | 62,5       |
| Ratio d'efficacité ajusté, déduction faite des SCVPI   | 56,6    | 56,3    | 63,8    | 56,4       | 62,0       |
| Levier d'exploitation, déduction faite des SCVPI   | (9,0)   | 7,2     | (1,2)   | (0,9)      | 1,7        |
| Levier d'exploitation ajusté, déduction faite des SCVPI  | 13,1    | 7,1     | (1,2)   | 9,8        | 1,7        |
| Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen   | 1,59    | 1,59    | 1,69    | 1,59       | 1,68       |
| Taux d'impôt effectif  | 31,1    | 22,6    | 16,6    | 26,2       | 19,7       |
| Taux d'impôt effectif ajusté   | 22,1    | 22,6    | 16,7    | 22,3       | 19,7       |
| Ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances au solde moyen net des prêts et acceptations (annualisé)                | 0,05    | 0,14    | 0,94    | 0,09       | 0,63       |
| Ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux au solde moyen net des prêts et acceptations (annualisé) | 0,13    | 0,19    | 0,35    | 0,16       | 0,32       |
| <b>Bilan</b> (en millions de dollars, sauf indication contraire)   |         |         |         |            |            |
| Actifs   | 949 839 | 973 211 | 987 067 | 949 839    | 987 067    |
| Solde brut des prêts et acceptations   | 459 589 | 466 922 | 495 174 | 459 589    | 495 174    |
| Solde net des prêts et acceptations  | 456 561 | 463 734 | 492 398 | 456 561    | 492 398    |
| Dépôts   | 657 201 | 672 500 | 653 710 | 657 201    | 653 710    |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires  | 49 666  | 50 300  | 49 886  | 49 666     | 49 886     |
| Ratio de la trésorerie et des valeurs mobilières au total des actifs (%)   | 33,7    | 32,3    | 29,7    | 33,7       | 29,7       |
| <b>Ratios des fonds propres</b> (%)  |         |         |         |            |            |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires   | 13,0    | 12,4    | 11,0    | 13,0       | 11,0       |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1   | 14,8    | 14,2    | 12,5    | 14,8       | 12,5       |
| Ratio du total des fonds propres   | 16,7    | 16,6    | 14,7    | 16,7       | 14,7       |
| Ratio de levier  | 5,1     | 4,8     | 4,6     | 5,1        | 4,6        |
| <b>Cours de change</b> (\$)  |         |         |         |            |            |
| Dollar CA/dollar US  | 1,2279  | 1,2800  | 1,3924  | 1,2279     | 1,3924     |
| Dollar CA/dollar US – moyenne  | 1,2512  | 1,2841  | 1,3811  | 1,2679     | 1,3482     |

1) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.

Les résultats ajustés que renferme la présente section sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.



## Mesures non conformes aux PCGR

Les résultats et mesures figurant dans le présent document sont présentés conformément aux PCGR. Sauf indication contraire, les montants sont indiqués en dollars canadiens et proviennent des états financiers établis en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS). Toute mention des PCGR renvoie aux IFRS. Les résultats et mesures sont également présentés après ajustement de manière à exclure l'incidence de certains éléments, tel qu'il est indiqué dans le tableau ci-dessous. Il y a lieu de se reporter à la section Change pour obtenir une analyse des répercussions des variations des cours de change sur les résultats de BMO. Le bénéfice avant dotation et impôts est une mesure non conforme aux PCGR qui est calculée comme étant la différence entre les revenus, déduction faite des sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI), et les charges autres que d'intérêts. La direction évalue le rendement à l'aide de mesures et résultats comptables et de mesures et résultats ajustés, et considère qu'ils sont utiles aux fins de l'appréciation de la performance sous-jacente des secteurs. Le fait de recourir à un tel mode de présentation donne aux lecteurs une meilleure compréhension de la façon dont la direction analyse les résultats, en plus de leur permettre d'apprécier l'incidence d'éléments précis sur les résultats des périodes indiquées et de mieux évaluer les résultats compte non tenu de ces éléments qui ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats continus. C'est pourquoi ce mode de présentation peut aider les lecteurs à analyser les tendances. Sauf indication contraire, l'analyse, par la direction, des changements des résultats comptables figurant dans le présent document s'applique également à ceux des résultats ajustés correspondants. Les résultats et mesures ajustés ne sont pas conformes aux PCGR et n'ont donc pas de sens normalisé aux termes de ceux-ci. De plus, ils sont difficilement comparables aux mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises et ne devraient pas être interprétés de manière isolée ni comme pouvant remplacer les résultats établis aux termes des PCGR.

### Mesures non conformes aux PCGR

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)                    | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| <b>Résultats comptables</b>  |         |         |         |            |            |
| Revenus  | 6 076   | 6 975   | 5 264   | 13 051     | 12 011     |
| Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) | 283     | (601)   | 197     | (318)      | (519)      |
| Revenus, déduction faite des SCVPI   | 6 359   | 6 374   | 5 461   | 12 733     | 11 492     |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                      | (60)    | (156)   | (1 118) | (216)      | (1 467)    |
| Charges autres que d'intérêts  | (4 409) | (3 613) | (3 516) | (8 022)    | (7 185)    |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 1 890   | 2 605   | 827     | 4 495      | 2 840      |
| Charge d'impôts sur le résultat  | (587)   | (588)   | (138)   | (1 175)    | (559)      |
| Bénéfice net   | 1 303   | 2 017   | 689     | 3 320      | 2 281      |
| BPA (\$)   | 1,91    | 3,03    | 1,00    | 4,93       | 3,37       |
| <b>Éléments d'ajustement (avant impôts) 1)</b>                                   |         |         |         |            |            |
| Coûts d'intégration des acquisitions 2)  | (2)     | (3)     | (3)     | (5)        | (6)        |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2)        | (24)    | (25)    | (30)    | (49)       | (59)       |
| Incidence des dessaisissements 3)  | (771)   | -       | -       | (771)      | -          |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts     | (797)   | (28)    | (33)    | (825)      | (65)       |
| <b>Éléments d'ajustement (après impôts) 1)</b>                                   |         |         |         |            |            |
| Coûts d'intégration des acquisitions 2)  | (2)     | (2)     | (2)     | (4)        | (4)        |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2)        | (18)    | (19)    | (24)    | (37)       | (47)       |
| Incidence des dessaisissements 3)  | (772)   | -       | -       | (772)      | -          |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts | (792)   | (21)    | (26)    | (813)      | (51)       |
| Incidence sur le BPA (\$)  | (1,22)  | (0,03)  | (0,04)  | (1,26)     | (0,08)     |
| <b>Résultats ajustés</b>   |         |         |         |            |            |
| Revenus  | 6 047   | 6 975   | 5 264   | 13 022     | 12 011     |
| Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) | 283     | (601)   | 197     | (318)      | (519)      |
| Revenus, déduction faite des SCVPI   | 6 330   | 6 374   | 5 461   | 12 704     | 11 492     |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                      | (60)    | (156)   | (1 118) | (216)      | (1 467)    |
| Charges autres que d'intérêts  | (3 583) | (3 585) | (3 483) | (7 168)    | (7 120)    |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 2 687   | 2 633   | 860     | 5 320      | 2 905      |
| Charge d'impôts sur le résultat  | (592)   | (595)   | (145)   | (1 187)    | (573)      |
| Bénéfice net   | 2 095   | 2 038   | 715     | 4 133      | 2 332      |
| BPA (\$)   | 3,13    | 3,06    | 1,04    | 6,19       | 3,45       |

1) Les éléments d'ajustement sont, en règle générale, imputés aux Services d'entreprise, sauf dans le cas de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et de certains coûts d'intégration des acquisitions qui, eux, sont imputés aux groupes d'exploitation.

2) Ces montants sont imputés aux groupes d'exploitation en tant que charges autres que d'intérêts. Les montants avant et après impôts imputés à chacun des groupes d'exploitation sont présentés ci-dessous.

3) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.

Les résultats ajustés que renferme ce tableau sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR.

## Sommaire des résultats comptables et ajustés par groupe d'exploitation

| (en millions de dollars canadiens)  | PE Canada | PE États-Unis | Total PE | BMO Gestion de patrimoine | BMO Marchés des capitaux | Services d'entreprise | Total de la Banque |
|---|-----------|---------------|----------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>T2-2021</b>  |           |               |          |                           |                          |                       |                    |
| Bénéfice (perte) net comptable  | 764       | 542           | 1 306    | 346                       | 563                      | (912)                 | 1 303              |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)                                   | -         | -             | -        | -                         | 2                        | -                     | 2                  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2) | 1         | 5             | 6        | 7                         | 5                        | -                     | 18                 |
| Incidence des dessaisissements 3)   | -         | -             | -        | -                         | -                        | 772                   | 772                |
| Bénéfice (perte) net ajusté   | 765       | 547           | 1 312    | 353                       | 570                      | (140)                 | 2 095              |
| <b>T1-2021</b>  |           |               |          |                           |                          |                       |                    |
| Bénéfice (perte) net comptable  | 737       | 582           | 1 319    | 358                       | 483                      | (143)                 | 2 017              |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)                                   | -         | -             | -        | -                         | 2                        | -                     | 2                  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2) | -         | 7             | 7        | 8                         | 4                        | -                     | 19                 |
| Bénéfice (perte) net ajusté   | 737       | 589           | 1 326    | 366                       | 489                      | (143)                 | 2 038              |
| <b>T2-2020</b>  |           |               |          |                           |                          |                       |                    |
| Bénéfice (perte) net comptable  | 362       | 339           | 701      | 144                       | (74)                     | (82)                  | 689                |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)                                   | -         | -             | -        | -                         | 2                        | -                     | 2                  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2) | 1         | 10            | 11       | 9                         | 4                        | -                     | 24                 |
| Bénéfice (perte) net ajusté   | 363       | 349           | 712      | 153                       | (68)                     | (82)                  | 715                |
| <b>Cumul 2021</b>   |           |               |          |                           |                          |                       |                    |
| Bénéfice (perte) net comptable  | 1 501     | 1 124         | 2 625    | 704                       | 1 046                    | (1 055)               | 3 320              |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)                                   | -         | -             | -        | -                         | 4                        | -                     | 4                  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2) | 1         | 12            | 13       | 15                        | 9                        | -                     | 37                 |
| Incidence des dessaisissements 3)   | -         | -             | -        | -                         | -                        | 772                   | 772                |
| Bénéfice (perte) net ajusté   | 1 502     | 1 136         | 2 638    | 719                       | 1 059                    | (283)                 | 4 133              |
| <b>Cumul 2020</b>   |           |               |          |                           |                          |                       |                    |
| Bénéfice (perte) net comptable  | 1 061     | 690           | 1 751    | 435                       | 282                      | (187)                 | 2 281              |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)                                   | -         | -             | -        | -                         | 4                        | -                     | 4                  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2) | 1         | 20            | 21       | 18                        | 8                        | -                     | 47                 |
| Bénéfice (perte) net ajusté   | 1 062     | 710           | 1 772    | 453                       | 294                      | (187)                 | 2 332              |

- 1) Les coûts d'intégration des acquisitions de KGS Alpha et de Clearpool avant impôts de 2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, de 3 millions à la fois pour le premier trimestre de 2021 et le deuxième trimestre de 2020; de 5 millions pour le cumul 2021 et de 6 millions pour le cumul 2020, sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts de BMO Marchés des capitaux.
- 2) L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions avant impôts est imputé aux charges autres que d'intérêts des groupes d'exploitation : montants de 1 million de dollars au deuxième trimestre de 2021, de néant au premier trimestre de 2021 et de 1 million au deuxième trimestre de 2020; de 1 million à la fois pour le cumul 2021 et le cumul 2020, pour PE Canada; montants de 7 millions au deuxième trimestre de 2021, de 9 millions au premier trimestre de 2021 et de 14 millions au deuxième trimestre de 2020; de 16 millions pour le cumul 2021 et de 27 millions pour le cumul 2020, pour PE États-Unis; montants de 10 millions à la fois pour le deuxième trimestre de 2021 et le premier trimestre de 2021 et de 11 millions pour le deuxième trimestre de 2020; de 20 millions pour le cumul 2021 et de 22 millions pour le cumul 2020, pour BMO Gestion de patrimoine; montants de 6 millions à la fois pour le deuxième trimestre de 2021 et le premier trimestre de 2021 et de 4 millions pour le deuxième trimestre de 2020; de 12 millions pour le cumul 2021 et de 9 millions pour le cumul 2020, pour BMO Marchés des capitaux.
- 3) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.

Les résultats ajustés que renferme ce tableau sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR.

## Change

L'équivalent en dollars canadiens des résultats sectoriels de BMO aux États-Unis libellés en dollars américains a diminué comparativement à celui du premier trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020 en raison des fluctuations du cours de change du dollar américain. Le tableau ci-dessous fait état des cours de change moyens des dollars canadien et américain ainsi que de l'incidence de leurs fluctuations sur les résultats sectoriels de BMO aux États-Unis. Dans le présent document, toute mention de l'incidence du dollar américain ne rend pas compte des montants libellés dans cette monnaie et constatés par des unités de BMO qui ne mènent pas d'activités aux États-Unis.

Les fluctuations des cours de change influenceront sur les résultats futurs établis en dollars canadiens, et l'incidence sur ces résultats est fonction de la période au cours de laquelle les revenus, les charges, les dotations à la provision pour (recouvrements de) pertes sur créances et les impôts sur le résultat sont comptabilisés.

Nos flux de revenus en dollars américains ne bénéficiaient pas d'une couverture économique contre les fluctuations des cours de change au cours de l'exercice considéré et de l'exercice précédent. Nous déterminons régulièrement s'il nous faut ou non conclure des opérations de couverture afin d'atténuer l'incidence des fluctuations des cours de change sur le bénéfice net.

Il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale du capital à la page 63 du Rapport annuel de BMO pour 2020 pour obtenir une analyse de l'incidence que peuvent avoir les fluctuations des cours de change sur notre capital. Les fluctuations des cours de change ont aussi des répercussions sur le cumul des autres éléments du résultat global, du fait essentiellement de la conversion de notre investissement dans des établissements à l'étranger et de la valeur comptable des actifs et passifs inscrits au bilan.

La présente section qui traite du change renferme des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

## Incidence des fluctuations des cours de change sur les résultats comptables et les résultats ajustés sectoriels aux États-Unis de BMO

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)                    | T2-2021    |            | Cumul 2021    |
|--|------------|------------|---------------|
|  | c. T2-2020 | c. T1-2021 | c. cumul 2020 |
| Cours de change entre les dollars canadien et américain (moyenne)                |            |            |               |
| Période à l'étude  | 1,2512     | 1,2512     | 1,2679        |
| Période antérieure   | 1,3811     | 1,2841     | 1,3482        |
| <b>Incidence sur les résultats comptables sectoriels aux États-Unis</b>          |            |            |               |
| Augmentation (diminution) des revenus nets d'intérêts                            | (139)      | (37)       | (168)         |
| Augmentation (diminution) des revenus autres que d'intérêts                      | (58)       | (24)       | (73)          |
| Augmentation (diminution) des revenus  | (197)      | (61)       | (241)         |
| Diminution (augmentation) de la dotation à la provision pour pertes sur créances | 43         | (1)        | 53            |
| Diminution (augmentation) des charges  | 127        | 33         | 162           |
| Diminution (augmentation) des impôts sur le résultat                             | 5          | 7          | 3             |
| Augmentation (diminution) du bénéfice net comptable                              | (22)       | (22)       | (23)          |
| Incidence sur le bénéfice par action (\$)  | (0,03)     | (0,03)     | (0,03)        |
| <b>Incidence sur les résultats ajustés sectoriels aux États-Unis</b>             |            |            |               |
| Augmentation (diminution) des revenus nets d'intérêts                            | (139)      | (37)       | (168)         |
| Augmentation (diminution) des revenus autres que d'intérêts                      | (58)       | (24)       | (73)          |
| Augmentation (diminution) des revenus  | (197)      | (61)       | (241)         |
| Diminution (augmentation) de la dotation à la provision pour pertes sur créances | 43         | (1)        | 53            |
| Diminution (augmentation) des charges  | 125        | 33         | 160           |
| Diminution (augmentation) des impôts sur le résultat                             | 5          | 6          | 3             |
| Augmentation (diminution) du bénéfice net ajusté                                 | (24)       | (23)       | (25)          |
| Incidence sur le bénéfice ajusté par action (\$)                                 | (0,04)     | (0,03)     | (0,04)        |

Les résultats ajustés que renferme le présent tableau sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Bénéfice net

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le bénéfice net comptable s'est établi à 1 303 millions de dollars, en hausse de 614 millions, ou de 89 %, comparativement à l'exercice précédent, et le bénéfice net ajusté s'est situé à 2 095 millions, en hausse de 1 380 millions. Le bénéfice net ajusté pour le trimestre considéré ne tient pas compte de l'incidence de dessaisissements de 772 millions (771 millions avant impôts), y compris une réduction de valeur de l'écart d'acquisition avant et après impôts de 747 millions liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) tiré de la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Les chiffres des deux périodes ne tiennent pas compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et des autres coûts d'intégration des acquisitions. Le BPA comptable s'est établi à 1,91 \$, soit une hausse de 0,91 \$ comparativement à un an plus tôt, et le BPA ajusté s'est établi à 3,13 \$, en hausse de 2,09 \$.

Les résultats ajustés reflètent une hausse des revenus, une augmentation des charges et l'incidence de la baisse des dotations à la provision pour pertes sur créances. La hausse du bénéfice net pour tous les groupes d'exploitation a été en partie compensée par l'alourdissement de la perte nette des Services d'entreprise.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 1 303 millions de dollars, comparativement à 2 017 millions pour le trimestre précédent, et le bénéfice net ajusté s'est élevé à 2 095 millions, soit une hausse de 57 millions, ou de 3 %. Les éléments d'ajustement sont décrits ci-dessus. Le BPA comptable a diminué de 1,12 \$, ou de 37 %, par rapport au trimestre précédent, alors que le BPA ajusté a progressé de 0,07 \$, ou de 2 %.

Les résultats ajustés reflètent une baisse de revenus, des charges pratiquement inchangées par rapport au trimestre précédent et l'incidence d'une diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le bénéfice net a augmenté dans le cas de BMO Marchés des capitaux et de PE Canada, hausse en partie compensée par les diminutions enregistrées par PE États-Unis et BMO Gestion de patrimoine.

### Comparaison du premier semestre 2021 et du premier semestre de 2020

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 3 320 millions de dollars, en hausse de 1 039 millions, ou de 46 %, par rapport à l'an dernier, et le bénéfice net ajusté s'est élevé à 4 133 millions, soit une hausse de 1 801 millions, ou de 77 %. Les éléments d'ajustement sont décrits ci-dessus. Le BPA comptable s'est établi à 4,93 \$, en hausse de 1,56 \$, ou de 46 %, par rapport à il y a un an, et le BPA ajusté s'est chiffré à 6,19 \$, en hausse de 2,74 \$, ou de 79 %.

Les résultats ajustés reflètent une hausse des revenus, des charges plus élevées et l'incidence d'une diminution des dotations à la provision pour pertes sur créances. La hausse du bénéfice net dans l'ensemble des groupes d'exploitation a été en partie contrée par une hausse de la perte nette des Services d'entreprise.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui traite du bénéfice net sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Revenus

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le total des revenus comptables s'est établi à 6 076 millions de dollars et le total des revenus ajustés s'est élevé à 6 047 millions, comparativement à des revenus comptables et ajustés de 5 264 millions pour l'exercice précédent. Après avoir retranché des revenus d'assurance les sinistres, les commissions et les variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) (ce qui correspond aux revenus nets), les revenus comptables se sont chiffrés à 6 359 millions, en hausse de 898 millions, ou de 16 %, par rapport à l'an dernier, et les revenus ajustés se sont établis à 6 330 millions, soit une hausse de 869 millions, ou de 16 %. Les revenus ajustés ne tiennent pas compte d'un profit net sur la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour.

Les revenus enregistrés par BMO Marchés des capitaux ont augmenté, du fait principalement de la hausse des revenus de négociation attribuable à l'activité accrue des clients pour le trimestre considéré et de l'incidence de la conjoncture de marché difficile l'an dernier, les revenus inscrits par BMO Gestion de patrimoine ont progressé du fait de l'accroissement des actifs des clients, ce qui comprend le raffermissement des marchés mondiaux, la hausse des revenus d'assurance et l'incidence d'une provision pour frais juridiques pour l'exercice précédent, et les revenus enregistrés par PE Canada ont augmenté en raison de la hausse des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts. Ces augmentations des revenus ont été en partie contrebalancées par la baisse enregistrée par PE États-Unis, étant donné que l'augmentation des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts a été plus que compensée par l'affaiblissement du dollar américain, et les Services d'entreprise. L'affaiblissement du dollar américain a entraîné une baisse des revenus de 4 %.

Les revenus nets d'intérêts se sont établis à 3 455 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 63 millions, ou de 2 %. Déduction faite des revenus de négociation, les revenus nets d'intérêts se sont chiffrés à 3 006 millions, ce qui représente une baisse de 45 millions, ou de 1 %. La progression des revenus nets d'intérêts des Services bancaires PE et de BMO Gestion de patrimoine a été plus que compensée par l'incidence de la dépréciation du dollar américain et le recul dans BMO Marchés des capitaux.

L'actif productif moyen s'est établi à 889,6 milliards de dollars, en hausse de 44,7 milliards, ou de 5 %, ce qui s'explique essentiellement par la hausse de la trésorerie à court terme, l'augmentation des valeurs mobilières et la croissance des prêts, facteurs compensés en partie par l'affaiblissement du dollar américain. La marge nette d'intérêts globale de BMO s'est resserrée de 10 points de base en regard de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'augmentation des liquidités et du resserrement des marges de BMO Marchés des capitaux, facteurs en partie compensés par l'élargissement des marges des Services bancaires PE et de BMO Gestion de patrimoine. Exclusion faite des revenus de négociation, la marge nette d'intérêts s'est resserrée de 5 points de base du fait essentiellement de l'augmentation des liquidités, en partie contrée par la diminution des soldes des actifs à faible rendement de BMO Marchés des capitaux.

Les revenus autres que d'intérêts ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont chiffrés à 2 875 millions de dollars, en hausse de 932 millions, ou de 48 %. Exclusion faite des revenus de négociation, les revenus autres que d'intérêts ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 2 828 millions, en hausse de 668 millions, ou de 31 %, par rapport à l'exercice précédent, ces revenus s'étant accrus dans la plupart des catégories, facteur en partie contré par l'affaiblissement du dollar américain.

Le montant brut des revenus d'assurance a augmenté de 3 millions de dollars en regard de l'exercice précédent, en raison surtout des variations de la juste valeur des placements, en grande partie contrebalancée par les variations des passifs au titre des indemnités, dont l'incidence est prise en compte dans les SCVPI, tel qu'il est indiqué à la page 15. Nous analysons généralement les revenus, déduction faite des SCVPI, compte tenu de la mesure dans laquelle les revenus d'assurance peuvent varier et puisque cette variabilité est grandement atténuée par les SCVPI.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

Le total des revenus comptables s'est chiffré à 6 076 millions de dollars et le total des revenus ajustés s'est établi à 6 047 millions, comparativement à un total des revenus comptables et ajustés de 6 975 millions pour le trimestre précédent. Les revenus comptables, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 6 359 millions, en baisse de 15 millions, et les revenus ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont élevés à 6 330 millions, en baisse de 44 millions, ou de 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les résultats ont subi l'incidence des trois jours de moins qu'a comptés le trimestre considéré et de l'affaiblissement du dollar américain.

L'augmentation des revenus enregistrés par PE Canada s'explique par la hausse des revenus autres que d'intérêts, en partie compensée par la diminution des revenus nets d'intérêts, et la progression des revenus inscrits par BMO Gestion de patrimoine est attribuable à l'accroissement des actifs des clients, y compris le regain des marchés mondiaux et l'augmentation des revenus de courtage en ligne, en partie contrés par le recul des revenus d'assurance. Ces augmentations ont été plus que contrebalancées par la baisse des revenus enregistrée par PE États-Unis et par BMO Marchés des capitaux, les revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés ayant plus que compensés la diminution des revenus inscrits par Marchés mondiaux, et par la baisse enregistrée par les Services d'entreprise.

Les revenus nets d'intérêts ont diminué de 123 millions de dollars, ou de 3 %. En excluant les revenus de négociation, les revenus nets d'intérêts ont diminué de 94 millions, ou de 3 %, et ils ont baissé dans l'ensemble des groupes d'exploitation, du fait essentiellement de l'incidence des trois jours de moins qu'a comptés le trimestre considéré et de l'affaiblissement du dollar américain.

L'actif productif moyen a reculé de 4,4 milliards de dollars, en raison surtout de la baisse des valeurs mobilières et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, en partie contrebalancées par la hausse de la trésorerie à court terme et par la croissance des prêts. La marge nette d'intérêts globale de BMO est demeurée inchangée. En excluant les revenus de négociation, la marge nette d'intérêts s'est accrue de 1 point de base, en raison surtout de l'élargissement des marges sur les prêts, en grande partie compensée par le resserrement des marges sur les dépôts.

Les revenus autres que d'intérêts ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont chiffrés à 2 875 millions de dollars, en hausse de 79 millions, ou de 3 %, par rapport au trimestre précédent. Exclusion faite des revenus de négociation, les revenus autres que d'intérêts ajustés, déduction faite des SCVPI, ont augmenté de 244 millions, ou de 9 %. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'augmentation des commissions de prise ferme, frais de service de cartes de crédit, des revenus de change, des revenus autres que de négociation, et des revenus tirés de fonds d'investissement, facteurs en partie contrés par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Le montant brut des revenus d'assurance a diminué de 907 millions de dollars en regard du trimestre précédent, en raison des variations de la juste valeur des placements. La diminution des revenus d'assurance a été en grande partie contrebalancée par les variations des SCVPI, tel qu'il est indiqué à la page 15.

Les revenus nets d'intérêts et les revenus autres que d'intérêts sont expliqués en détail dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités.

### **Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020**

Le total des revenus comptables s'est chiffré à 13 051 millions de dollars et le total des revenus ajusté s'est établi à 13 022 millions, comparativement à 12 011 millions un an plus tôt. Les revenus, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 12 733 millions, en hausse de 1 241 millions, ou de 11 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, et les revenus ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 12 704 millions, en hausse de 1 212 millions, ou de 11 %.

L'augmentation des revenus enregistrés par BMO Marchés des capitaux s'explique surtout par la hausse des revenus de négociation attribuable à l'activité accrue des clients, la progression des revenus inscrits par BMO Gestion de patrimoine est attribuable en grande partie à l'accroissement des actifs des clients, ce qui inclut le regain des marchés mondiaux, la hausse des revenus d'assurance, la croissance des revenus de courtage en ligne et l'incidence d'une provision pour frais juridiques à l'exercice précédent, et la hausse de revenus de PE Canada s'explique surtout par l'augmentation des produits nets d'intérêts et des produits autres que d'intérêts, facteurs en partie compensés par la baisse des revenus inscrits par PE États-Unis, la hausse des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts ayant été plus que contrebalancée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. Les revenus des Services d'entreprise ont diminué par rapport à l'exercice précédent.

Les revenus nets d'intérêts se sont chiffrés à 7 033 millions de dollars, en hausse de 127 millions, ou de 2 %. En excluant les revenus de négociation, les revenus nets d'intérêts se sont établis à 6 106 millions, demeurant pratiquement inchangés par rapport à il y a un an, du fait surtout de la hausse des revenus d'intérêts nets inscrits par les Services bancaires PE et BMO Gestion de patrimoine, contrée principalement par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain et le recul des revenus nets d'intérêts enregistrés par BMO Marchés des capitaux.

L'actif productif moyen s'est établi à 891,8 milliards de dollars, en hausse de 66,8 milliards, ou de 8 %, du fait de la hausse de la trésorerie à court terme, de l'augmentation des valeurs mobilières et de la croissance des prêts, en partie contrebalancées par l'affaiblissement du dollar américain. La marge nette d'intérêts globale de BMO a diminué de 9 points de base par rapport à l'exercice précédent, du fait essentiellement de l'augmentation de la trésorerie, en partie contrée par l'élargissement des marges des Services bancaires PE. En excluant les revenus de négociation, la marge nette d'intérêts a diminué de 8 points de base, du fait surtout de l'augmentation des liquidités, en partie contrée par la diminution des soldes des actifs à faible rendement de BMO Marchés des capitaux et les marges plus élevées des Services bancaires PE.

Exclusion faite des revenus de négociation, les revenus autres que d'intérêts ajustés, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 5 412 millions de dollars, en hausse de 750 millions, ou de 16 %, ces revenus s'étant accrus dans la plupart des catégories, facteur en partie contré par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Les revenus nets d'intérêts et les revenus autres que d'intérêts sont expliqués en détail dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui traite des revenus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

## **Dotation à la provision pour pertes sur créances**

### **Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020**

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances, établi à 60 millions de dollars, a diminué de 1 058 millions par rapport à l'exercice précédent. Le ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances s'est établi à 5 points de base, comparativement à 94 points de base pour l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux, établie à 155 millions, a diminué de 258 millions par rapport à 413 millions l'an dernier, en raison, pour l'essentiel, de la baisse des dotations à la provision liée aux prêts pour entreprises enregistrées dans les Services bancaires PE et BMO Marchés des capitaux. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établi à 13 points de base, contre 35 points de base un an plus tôt. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 95 millions a été enregistré au cours du trimestre à l'étude en regard d'une dotation à la provision de 705 millions enregistrée à l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs de 705 millions inscrite à l'exercice précédent est imputable principalement à des perspectives économiques défavorables, alors que le recouvrement de 95 millions pour le trimestre à l'étude reflète la migration favorable du crédit et l'amélioration des perspectives économiques, en partie compensées par un scénario défavorable plus marqué.

### **Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021**

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances, établi à 60 millions de dollars, a diminué de 96 millions par rapport au trimestre précédent. Le ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances s'est établi à 5 points de base, comparativement à 14 points de base pour le trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a diminué de 60 millions, en raison essentiellement de la baisse des dotations enregistrées dans BMO Marchés des capitaux et PE États-Unis. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établi à 13 points de base, contre 19 points de base au trimestre précédent. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 95 millions a été enregistré au cours du trimestre à l'étude en regard d'un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 59 millions enregistré au trimestre précédent. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 59 millions au trimestre précédent reflète principalement l'amélioration des perspectives économiques et la migration favorable du crédit, ce qui comprend une augmentation de la pondération des scénarios défavorables, alors que le recouvrement de 95 millions au cours du trimestre considéré reflète la migration favorable du crédit et l'amélioration des perspectives économiques, en partie compensées par un scénario défavorable plus marqué.

### **Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020**

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances s'est chiffré à 216 millions de dollars, en baisse de 1 251 millions par rapport à l'exercice précédent. Le ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances s'est établi à 9 points de base, comparativement à 63 points de base pour l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est chiffrée à 370 millions, en baisse de 367 millions par rapport à 737 millions pour l'exercice précédent, en raison surtout de la diminution des dotations à la provision liée aux prêts pour entreprises des Services bancaires PE et de celles de BMO Marchés des capitaux. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établi à 16 points de base, contre 32 points de base pour l'exercice précédent. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 154 millions a été enregistré pour l'exercice à l'étude, comparativement à la dotation de 730 millions pour l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs de 730 millions pour l'exercice précédent reflète principalement l'assombrissement des perspectives économiques, alors que le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 154 millions pour l'exercice à l'étude tient compte surtout d'une amélioration des perspectives économiques et d'une migration favorable du crédit, ce qui a été compensé en grande partie par l'incidence de la conjoncture incertaine sur les conditions du crédit futures, dont une augmentation de la pondération des scénarios défavorables pour le premier trimestre de l'exercice à l'étude et un scénario défavorable plus marqué au deuxième trimestre .



## Dotation à la provision pour pertes sur créances par groupe d'exploitation

| (en millions de dollars canadiens)   | PE Canada | PE États-Unis | Total PE | BMO Gestion<br>de patrimoine | BMO Marchés<br>des capitaux | Services<br>d'entreprise | Total de la<br>Banque |
|--|-----------|---------------|----------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>T2-2021</b>   |           |               |          |                              |                             |                          |                       |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 154       | 6             | 160      | 1                            | (6)                         | -                        | 155                   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (13)      | (29)          | (42)     | (4)                          | (49)                        | -                        | (95)                  |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | 141       | (23)          | 118      | (3)                          | (55)                        | -                        | 60                    |
| <b>T1-2021</b>   |           |               |          |                              |                             |                          |                       |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 149       | 20            | 169      | 2                            | 45                          | (1)                      | 215                   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (2)       | (51)          | (53)     | (4)                          | (2)                         | -                        | (59)                  |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | 147       | (31)          | 116      | (2)                          | 43                          | (1)                      | 156                   |
| <b>T2-2020</b>   |           |               |          |                              |                             |                          |                       |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 212       | 124           | 336      | 3                            | 73                          | 1                        | 413                   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | 285       | 75            | 360      | 3                            | 335                         | 7                        | 705                   |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | 497       | 199           | 696      | 6                            | 408                         | 8                        | 1 118                 |
| <b>Cumul 2021</b>  |           |               |          |                              |                             |                          |                       |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 303       | 26            | 329      | 3                            | 39                          | (1)                      | 370                   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (15)      | (80)          | (95)     | (8)                          | (51)                        | -                        | (154)                 |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | 288       | (54)          | 234      | (5)                          | (12)                        | (1)                      | 216                   |
| <b>Cumul 2020</b>  |           |               |          |                              |                             |                          |                       |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 350       | 256           | 606      | 3                            | 126                         | 2                        | 737                   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | 299       | 92            | 391      | 6                            | 332                         | 1                        | 730                   |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | 649       | 348           | 997      | 9                            | 458                         | 3                        | 1 467                 |

## Ratios de rendement des dotations à la provision pour pertes sur créances

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Ratio du total des dotations à la provision pour pertes sur créances au solde moyen net des prêts (annualisé) (%)                                | 0,05    | 0,14    | 0,94    | 0,09       | 0,63       |
| Ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux au solde moyen net des prêts et acceptations (annualisé) (%) | 0,13    | 0,19    | 0,35    | 0,16       | 0,32       |

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

## Prêts douteux

Le solde brut des prêts douteux (SBPD) s'est élevé à 3 000 millions de dollars, comparativement à 3 645 millions pour l'exercice précédent, la plus forte baisse des prêts douteux étant attribuable au secteur pétrolier et gazier. Le SBPD a diminué de 442 millions par rapport à 3 442 millions pour le trimestre précédent.

Les facteurs ayant contribué à la variation du SBPD sont indiqués dans le tableau ci-après. Les prêts qui ont été classés dans les prêts douteux au cours du trimestre ont totalisé 425 millions de dollars, comparativement à 1 396 millions un an plus tôt et à 665 millions pour le trimestre précédent.

## Variations du solde brut des prêts douteux (SBPD) <sup>1)</sup> et acceptations douteuses

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|---|---------|---------|---------|------------|------------|
| SBPD à l'ouverture de la période                              | 3 442   | 3 638   | 2 822   | 3 638      | 2 629      |
| Prêts classés dans les prêts douteux durant la période        | 425     | 665     | 1 396   | 1 090      | 2 227      |
| Prêts reclassés dans les prêts en règle durant la période     | (193)   | (182)   | (110)   | (375)      | (311)      |
| Remboursements, montant net                                   | (459)   | (402)   | (277)   | (861)      | (596)      |
| Montants sortis du bilan                                      | (140)   | (179)   | (262)   | (319)      | (389)      |
| Recouvrements de prêts et d'avances déjà sortis du bilan      | -       | -       | -       | -          | -          |
| Cessions de prêts   | -       | (14)    | (17)    | (14)       | (17)       |
| Fluctuations des cours de change et autres variations         | (75)    | (84)    | 93      | (159)      | 102        |
| SBPD à la clôture de la période                               | 3 000   | 3 442   | 3 645   | 3 000      | 3 645      |
| Ratio du SBPD au solde brut des prêts et acceptations (%)     | 0,65    | 0,74    | 0,74    | 0,65       | 0,74       |

1) Le SBPD ne tient pas compte des prêts douteux qui ont été acquis.

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

## Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités

Les sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) se sont établis à un montant négatif de 283 millions de dollars, en baisse de 86 millions par rapport à l'exercice précédent. Les résultats ont reculé, en raison essentiellement de l'augmentation des variations de la juste valeur des passifs au titre des indemnités. Les SCVPI ont diminué de 884 millions par rapport au trimestre précédent, du fait de variations de la juste valeur des passifs au titre des indemnités. Les variations ont été contrebalancées en grande partie par les revenus.

## Charges autres que d'intérêts

Les charges autres que d'intérêts comptables se sont établies à 4 409 millions de dollars, en hausse de 893 millions par rapport à l'exercice précédent, du fait principalement de l'incidence des dessaisissements, y compris une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions. Les charges autres que d'intérêts ajustées se sont chiffrées à 3 583 millions, en hausse de 100 millions, ou de 3 %. Cette hausse est attribuable à l'augmentation des frais liés au personnel compte tenu de la performance sous-jacente des secteurs, des coûts liés au matériel informatique et au matériel et des honoraires, en partie compensée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain et la diminution des frais liés aux déplacements.

L'affaiblissement du dollar américain a entraîné une baisse des charges de 4 %.

Les charges autres que d'intérêts comptables ont augmenté de 796 millions de dollars, ou de 22 %, par rapport au trimestre précédent, en raison de l'incidence des dessaisissements. Les charges autres que d'intérêts ajustées sont demeurées pratiquement inchangées, étant donné que la diminution des frais liés au personnel, y compris la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite qui est toujours passée en charges au premier trimestre de chaque exercice, ainsi que l'incidence des trois jours de moins qu'a comptés le trimestre à l'étude et de l'affaiblissement du dollar américain, ont été en grande partie compensées par l'augmentation des frais de bureau et de matériel, des coûts de commercialisation et des autres coûts d'exploitation.

Les charges autres que d'intérêts comptables pour le semestre à l'étude se sont chiffrées à 8 022 millions de dollars, en hausse de 837 millions, ou de 12 %, par rapport à il y a un an, en raison principalement de l'incidence des dessaisissements, et les charges autres que d'intérêts ajustées se sont établies à 7 168 millions, en hausse de 48 millions, ou de 1 %. Cette hausse s'explique par l'augmentation des frais liés au personnel, compte tenu de la performance sous-jacente des secteurs, des frais de bureau et de matériel et des honoraires, en partie compensée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, de la diminution des frais liés aux déplacements et de la réduction des autres coûts d'exploitation.

L'affaiblissement du dollar américain a entraîné une baisse des charges de 2 %.

Sur la base des revenus nets, le levier d'exploitation comptable a été de -9,0 %, comparativement à +13,1 % pour le levier d'exploitation ajusté.

Le ratio d'efficacité comptable s'est établi à 72,6 %, comparativement à 66,8 % pour l'exercice précédent, et, sur la base des revenus nets, il s'est situé à 69,3 %, contre 64,4 % l'an dernier. Le ratio d'efficacité ajusté, sur la base des revenus nets, s'est établi à 56,6 %, comparativement à 63,8 % un an plus tôt.

Les états financiers consolidés résumés non audités donnent plus de détails sur les charges autres que d'intérêts.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui traite des charges autres que d'intérêts sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat s'est établie à 587 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 449 millions par rapport au deuxième trimestre de 2020 et un montant pratiquement inchangé par rapport au premier trimestre de 2021. Le taux d'impôt effectif a été de 31,1 % pour le trimestre à l'étude, comparativement à 16,6 % pour le deuxième trimestre de 2020 et à 22,6 % pour le premier trimestre de 2021.

Après ajustement, la charge d'impôts sur le résultat s'est chiffrée à 592 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 447 millions par rapport au deuxième trimestre de 2020, et une baisse de 3 millions par rapport au premier trimestre de 2021. Le taux d'impôt effectif ajusté a été de 22,1 % pour le trimestre à l'étude, contre 16,7 % pour le deuxième trimestre de 2020 et 22,6 % pour le premier trimestre de 2021. La variation du taux d'impôt effectif comptable pour le trimestre à l'étude en regard de celui du deuxième trimestre de 2020 et du premier trimestre de 2021 est principalement attribuable à la réduction de valeur de l'écart d'acquisition en lien avec la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique. La variation du taux d'impôt effectif ajusté pour le trimestre à l'étude en regard de celui du deuxième trimestre de 2020 est principalement attribuable à la composition des résultats, dont l'incidence d'une diminution du bénéfice avant impôts au cours de l'exercice précédent.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui traite des impôts sur le résultat sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

# Bilan

(en millions de dollars canadiens)

|   | Au 30 avril 2021 | Au 31 octobre 2020 |
|---|------------------|--------------------|
| <b>Actifs</b>   |                  |                    |
| Trésorerie et dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques | 107 548          | 66 443             |
| Valeurs mobilières  | 212 867          | 234 260            |
| Titres pris en pension ou empruntés                           | 98 327           | 111 878            |
| Solde net des prêts et acceptations                           | 456 561          | 460 913            |
| Instruments dérivés   | 37 998           | 36 815             |
| Autres actifs   | 36 538           | 38 952             |
| <b>Total des actifs</b>                                       | <b>949 839</b>   | <b>949 261</b>     |
| <b>Passifs et capitaux propres</b>                            |                  |                    |
| Dépôts  | 657 201          | 659 034            |
| Instruments dérivés   | 33 218           | 30 375             |
| Titres mis en pension ou prêtés                               | 87 703           | 88 658             |
| Autres passifs  | 109 059          | 106 185            |
| Dette subordonnée   | 7 144            | 8 416              |
| Capitaux propres  | 55 514           | 56 593             |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>              | <b>949 839</b>   | <b>949 261</b>     |

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Au 30 avril 2021, le total des actifs atteignait 949,8 milliards de dollars, soit un montant pratiquement inchangé en regard du 31 octobre 2020. L'affaiblissement du dollar américain a conduit à une diminution des actifs de 33,8 milliards, compte non tenu de son incidence sur les actifs financiers dérivés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques ont progressé de 41,1 milliards de dollars, en raison de la hausse des soldes détenus auprès des banques centrales, ce qui s'explique par la croissance des dépôts de clients supérieure à celle des prêts et par un changement dans la combinaison des actifs liquides se traduisant par une diminution des titres et des titres pris en pension ou empruntés, facteurs contrés en partie par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Les titres ont diminué de 21,4 milliards de dollars, du fait de l'affaiblissement du dollar américain, des activités de gestion de trésorerie des Services d'entreprise et de la diminution des activités menées pour les clients de BMO Marchés des capitaux.

Les titres pris en pension ou empruntés ont diminué de 13,6 milliards de dollars, grâce aux activités de gestion de trésorerie des Services d'entreprise et à l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, en partie contrées par l'intensification des activités menées pour les clients de BMO Marchés des capitaux.

Le solde net des prêts et acceptations a reculé de 4,4 milliards de dollars. Les prêts et acceptations aux entreprises et aux administrations publiques ont diminué de 8,9 milliards, du fait surtout de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain et de la baisse des soldes détenus de BMO Marchés des capitaux en raison de la diminution des soldes du portefeuille de titres du secteur de l'énergie non canadien et de la baisse des taux d'utilisation des prêts et des autorisations, en partie contrées par la croissance enregistrée par les Services bancaires PE. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont augmenté de 3,5 milliards du fait de la croissance enregistrée par PE Canada, compensée en partie par des soldes moins élevés de PE États-Unis, y compris l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. Les prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers ont progressé de 1,8 milliard en raison de la croissance enregistrée par les Services bancaires PE, en partie compensée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Les actifs financiers dérivés ont augmenté de 1,2 milliard de dollars, en raison de l'augmentation de la juste valeur des contrats de change et des contrats sur produits de base, en grande partie contrée par une diminution de la juste valeur des contrats sur taux d'intérêt et sur titres de participation.

Les autres actifs ont baissé de 2,4 milliards de dollars en raison de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain et de la réduction de valeur pour dépréciation de l'écart d'acquisition en lien avec la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique.

Les passifs ont augmenté de 1,7 milliard de dollars depuis le 31 octobre 2020. L'affaiblissement du dollar américain a contribué à la baisse des passifs de l'ordre de 31,3 milliards, compte non tenu de son incidence sur les passifs financiers dérivés.

Les dépôts ont diminué de 1,8 milliard de dollars en raison de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, contrebalancée en grande partie par l'accroissement des dépôts des clients dans l'ensemble des groupes d'exploitation. Les passifs financiers dérivés ont augmenté de 2,8 milliards, du fait d'une hausse de la juste valeur des contrats de change et des contrats sur titres de participation, en partie contrée par une baisse de la juste valeur des contrats sur taux d'intérêt et sur produits de base.

Les titres mis en pension ou prêtés ont baissé de 1,0 milliard de dollars, en raison de l'affaiblissement du dollar américain et de l'arrivée à échéance du financement aux termes d'un mécanisme de pension sur titres auprès de la Banque du Canada, en partie contrés par l'intensification des activités menées pour les clients de BMO Marchés des capitaux.

Les autres passifs ont augmenté de 2,9 milliards de dollars du fait que le nombre plus élevé de titres vendus à découvert, en raison de l'intensification des activités menées pour les clients de BMO Marchés des capitaux, et l'augmentation des sûretés en trésorerie reçues à l'égard des transactions sur dérivés hors cote, ont été en partie compensées par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, la baisse des acceptations et la diminution du financement garanti.

La dette subordonnée a reculé de 1,3 milliard de dollars en raison essentiellement de l'arrivée à échéance au cours de l'exercice considéré.

Les capitaux propres ont diminué de 1,1 milliard de dollars depuis le 31 octobre 2020, étant donné que les résultats non distribués à la hausse ont été plus que neutralisés par une baisse du cumul des autres éléments du résultat global et par le recul des actions privilégiées et des autres instruments de capitaux propres. Les résultats non distribués ont progressé de 1,8 milliard du fait du bénéfice net gagné pendant l'exercice à l'étude, ce qui a été atténué en partie par les dividendes et les distributions sur les autres instruments de capitaux propres. Le cumul des autres éléments du résultat global a diminué de 2,3 milliards, en raison principalement de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain sur la conversion d'investissements nets dans des établissements à l'étranger ainsi que de l'incidence de la hausse des taux d'intérêt sur les couvertures des flux de trésorerie, en partie contrées par une augmentation des régimes de retraite et d'autres avantages futurs du personnel attribuable à la hausse de la valeur des actifs des régimes de retraite et d'autres avantages futurs du personnel et à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt sur le passif au titre des régimes de retraite. Les actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres ont diminué de 0,8 milliard, en raison des rachats qui ont été effectués au cours de l'exercice.

Les obligations contractuelles par année d'échéance sont décrites à la page 46 du présent document.

## Gestion du capital

BMO continue de gérer son capital conformément au cadre décrit à la page 63 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

### Analyse des fonds propres réglementaires du deuxième trimestre de 2021

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de BMO s'établissait à 13,0 % au 30 avril 2021, en hausse par rapport aux 12,4 % enregistrés à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, en raison des capitaux autogénérés et de la baisse des actifs pondérés en fonction des risques et exprimés en monnaie d'origine. La réduction de valeur de l'écart d'acquisition en lien avec la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique a été compensée par une diminution de la déduction de fonds propres au titre de l'écart d'acquisition, et de ce fait, n'a pas eu d'incidence sur le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires du trimestre à l'étude.

Les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires se situaient à 41,4 milliards de dollars au 30 avril 2021, en hausse par rapport à 40,9 milliards au 31 janvier 2021, en raison principalement de la diminution de la déduction de fonds propres au titre de l'écart d'acquisition dont il a été question ci-dessus et de la croissance des résultats non distribués, en partie contrés par un recul du cumul des autres éléments du résultat global découlant principalement des mouvements de change.

Les actifs pondérés en fonction des risques se chiffraient à 319,8 milliards de dollars au 30 avril 2021, en baisse par rapport à 328,8 milliards au 31 janvier 2021, du fait des fluctuations de change et des changements positifs apportés à la qualité des actifs, contrés en partie par l'augmentation de la taille des actifs.

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio du total des fonds propres se situaient respectivement à 14,8 % et à 16,7 % au 30 avril 2021, comparativement à 14,2 % et à 16,6 %, respectivement, au 31 janvier 2021. Le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio du total des fonds propres ont augmenté par rapport à ceux du trimestre précédent, en raison surtout des facteurs ayant eu une incidence sur les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. Le ratio du total des fonds propres a également été touché par l'annonce du remboursement au titre de la dette subordonnée.

L'incidence des fluctuations de change sur les ratios de fonds propres a été essentiellement contrebalancée. Les investissements de BMO dans ses établissements à l'étranger sont essentiellement libellés en dollars américains et l'incidence de la conversion des actifs pondérés en fonction des risques et des déductions des fonds propres libellés en dollars américains peut faire varier les ratios des fonds propres de la Banque. Nous pourrions gérer l'incidence qu'ont les variations des cours de change sur nos ratios de fonds propres, et c'est ce que nous avons fait au cours du trimestre à l'étude. De telles activités pourraient également se répercuter sur notre valeur comptable et sur notre rendement des capitaux propres.

Le ratio de levier de BMO se situait à 5,1 % au 30 avril 2021, en hausse par rapport à 4,8 % à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, en raison principalement de la diminution de l'exposition aux fins du ratio de levier, et, dans une moindre mesure, de l'augmentation des fonds propres de catégorie 1.

### Évolution des exigences en matière de fonds propres réglementaires

Le 16 mars 2021, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a annoncé la levée des mesures d'assouplissement associées aux exigences de fonds propres réglementaires au titre du risque de marché pour les banques. Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> mai 2021, le multiplicateur de la valeur à risque (VaR) en période de tension, qui a temporairement été ramené à une valeur minimale de un, a été rétabli à la valeur minimale de trois qui était en vigueur avant la pandémie.

Le 11 mars 2021, le BSIF a lancé une consultation sectorielle portant sur les modifications réglementaires proposées afin d'intégrer la plus récente et dernière série des réformes de Bâle III à ses lignes directrices sur les fonds propres, à ses exigences de levier ainsi qu'aux exigences connexes en matière de communication applicables aux banques, qui entreront en vigueur au cours de l'exercice 2023. Les propositions découlant de la consultation prévoient la mise en œuvre progressive sur une période de trois ans d'un coefficient de plancher de fonds propres de 65 % en 2023, qui augmentera de 2,5 % par année pour atteindre 72,5 % en 2026 et un ratio de levier applicable aux banques d'importance systémique intérieure (BIS<sup>i</sup>) correspondant à 50 % du supplément de fonds propres sous forme d'actions ordinaires des BIS<sup>i</sup>, actuellement de 1,0 %, pour un ratio de fonds propres minimums de 3,5 % et un ratio minimum de capacité totale d'absorption des pertes (TLAC) de 7,25 % au moment où le coefficient de plancher de fonds propres entrera en vigueur au cours de l'exercice 2023.

Le 27 janvier 2021, le BSIF a avisé les institutions de dépôt (ID) que les prêts consentis aux entreprises dans le cadre du Programme de crédit pour les secteurs très touchés (PCSTT) du gouvernement du Canada peuvent être traités comme un risque pour le gouvernement. Les ID doivent inclure le montant intégral du prêt dans le calcul de leur ratio de levier.

Le 14 décembre 2020, le BSIF a annoncé que, bien que les restrictions d'augmenter les dividendes réguliers soient maintenues, il peut y avoir des exceptions extraordinaires au versement non récurrent de dividendes supplémentaires ou irréguliers, les distributions de capital à un groupe restreint étant inappropriées.

Le 8 décembre 2020, le BSIF a annoncé que la réserve pour stabilité intérieure sera maintenue à 1,0 %, soit le même taux qu'il avait établi le 13 mars 2020.

Le 5 novembre 2020, le BSIF a annoncé qu'il prolonge de huit mois les dispositions permettant aux ID d'exclure temporairement du ratio de levier des expositions liées aux réserves des banques centrales et aux titres émis par des emprunteurs souverains; ces mesures seront maintenues jusqu'au 31 décembre 2021.

Il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale du capital, aux pages 63 à 70 du Rapport annuel de BMO pour 2020 pour obtenir un sommaire des modifications apportées aux exigences en matière de fonds propres que le BSIF a annoncées en 2020 visant à faire face à la perturbation des marchés causée par la COVID-19. En ce qui concerne les ajustements de nature temporaire, le BSIF continuera de surveiller étroitement les perspectives économiques et financières et de fournir des lignes directrices concernant l'allègement des modifications.

## Fonds propres réglementaires

Les exigences en matière de fonds propres réglementaires pour BMO sont déterminées selon la ligne directrice Normes de fonds propres (NFP) établie par le BSIF, en fonction des normes de fonds propres établies par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Pour des renseignements plus détaillés à ce sujet, il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale du capital, aux pages 63 à 70 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

Les exigences du BSIF en matière de fonds propres sont résumées dans le tableau ci-après.

| (en pourcentage de l'actif moyen pondéré en fonction des risques ou de l'exposition aux fins du ratio de levier) | Exigences de fonds propres minimales | Réserve de fonds propres au titre du premier pilier 1) | Réserve pour stabilité intérieure 2) | Exigences du BSIF en matière de fonds propres, y compris les réserves de fonds propres | Ratio de fonds propres et ratio de levier de BMO au 30 avril 2021 |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|---|
| Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires   | 4,5 %                                | 3,5 %  | 1,0 %                                | 9,0 %  | 13,0 %  |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1   | 6,0 %                                | 3,5 %  | 1,0 %                                | 10,5 %   | 14,8 %  |
| Ratio du total des fonds propres   | 8,0 %                                | 3,5 %  | 1,0 %                                | 12,5 %   | 16,7 %  |
| Ratio de levier  | 3,0 %                                | s. o.  | s. o.                                | 3,0 %  | 5,1 %   |

1) Le ratio minimal des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, qui est de 4,5 %, s'accroît des réserves de fonds propres au titre du premier pilier, qui sont de 3,5 % et qui peuvent absorber les pertes en situation de crise. Les réserves de fonds propres au titre du premier pilier comprennent une réserve de conservation des fonds propres de 2,5 %, un supplément de fonds propres sous forme d'actions ordinaires applicable aux banques d'importance systémique intérieure (BIS) de 1,0 % et la réserve contracyclique telle qu'elle est stipulée par le BSIF (dont l'importance a été négligeable au deuxième trimestre de 2021). Si les ratios des fonds propres d'une banque tombent dans les limites de cette réserve combinée, des restrictions lui seront imposées à l'égard de ses distributions discrétionnaires à même le résultat (aux fins notamment des dividendes, des rachats d'actions et de la rémunération discrétionnaire), l'ampleur de ces restrictions variant alors selon la position des ratios de la Banque à l'intérieur des limites de la réserve.

2) Le BSIF exige des BIS qu'elles constituent une réserve pour stabilité intérieure au titre des risques associés aux vulnérabilités systémiques dont il est question dans le deuxième pilier. Cette réserve, qui peut varier de 0 % à 2,5 % du total des actifs pondérés en fonction des risques, s'établissait à 1,0 % au 30 avril 2021. Une banque qui manque à ses obligations relatives à la réserve pour stabilité intérieure ne se voit pas automatiquement assujettie à des limites de distribution de fonds propres.

s. o. – sans objet

Aux termes du régime de recapitalisation interne des banques du Canada, les titres d'emprunt de premier rang admissibles émis le 23 septembre 2018 ou après cette date sont assujettis aux exigences sur la conversion aux fins de recapitalisation interne. La Société d'assurance-dépôts du Canada a le pouvoir de convertir des créances admissibles à la recapitalisation interne en actions ordinaires. Cette exigence prévue par la loi s'étend aux titres de fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV), qui doivent être intégralement convertis avant la conversion des créances admissibles à la recapitalisation interne. Les exigences minimales prospectives relatives au ratio TLAC étaient les suivantes : ratio TLAC fondé sur les risques de 22,5 % des actifs pondérés en fonction des risques, comprenant une réserve pour stabilité intérieure de 1,0 %, et ratio de levier TLAC de 6,75 %. La Banque prévoit être en mesure de satisfaire ces exigences lorsqu'elles entreront en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 2021. Au 30 avril 2021, le ratio de TLAC était de 24,2 % et le ratio de levier TLAC de 8,3 %.

## Fonds propres réglementaires

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)  | T2-2021       | T1-2021       | T4-2020       |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Montant brut des fonds propres sous forme d'actions ordinaires 1)  | 49 666        | 50 300        | 49 995        |
| Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres sous forme d'actions ordinaires   | (8 251)       | (9 365)       | (9 918)       |
| <b>Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires</b>  | <b>41 415</b> | <b>40 935</b> | <b>40 077</b> |
| Fonds propres de catégorie 1 supplémentaires admissibles 2)  | 5 848         | 5 848         | 5 848         |
| Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 1  | (83)          | (83)          | (85)          |
| <b>Fonds propres de catégorie 1 supplémentaires</b>  | <b>5 765</b>  | <b>5 765</b>  | <b>5 763</b>  |
| <b>Fonds propres de catégorie 1 (fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires et fonds propres de catégorie 1 supplémentaires)</b> | <b>47 180</b> | <b>46 700</b> | <b>45 840</b> |
| Fonds propres de catégorie 2 admissibles 3)  | 6 372         | 7 963         | 8 874         |
| Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de catégorie 2  | (69)          | (79)          | (53)          |
| <b>Fonds propres de catégorie 2</b>  | <b>6 303</b>  | <b>7 884</b>  | <b>8 821</b>  |
| <b>Total des fonds propres (fonds propres de catégorie 1 et 2)</b>   | <b>53 483</b> | <b>54 584</b> | <b>54 661</b> |
| Actifs pondérés en fonction des risques 4)   | 319 802       | 328 822       | 336 607       |
| Exposition aux fins du ratio de levier   | 926 323       | 966 509       | 953 640       |
| <b>Ratios des fonds propres (%)</b>  |               |               |               |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires   | 13,0          | 12,4          | 11,9          |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1   | 14,8          | 14,2          | 13,6          |
| Ratio du total des fonds propres   | 16,7          | 16,6          | 16,2          |
| Ratio de levier  | 5,1           | 4,8           | 4,8           |

1) Le montant brut des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comprend les actions ordinaires admissibles qui ont été émises, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global et les actions ordinaires admissibles émises par les filiales.

2) Les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires admissibles comprennent les instruments de catégorie 1 supplémentaires admissibles émis directement ou indirectement.

3) Les fonds propres de catégorie 2 admissibles comprennent les débentures subordonnées et peuvent comprendre une partie des dotations à la provision pour pertes sur créances attendues.

4) Les institutions qui utilisent les approches de mesures avancées pour le risque de crédit ou le risque opérationnel sont assujetties à un plancher de fonds propres, tel que le prescrit la ligne directrice NFP du BSIF.



## Actions en circulation et titres convertibles en actions ordinaires <sup>1)</sup>

| Au 30 avril 2021   | Nombre d'actions ou<br>montant en dollars<br>(en millions) |
|--|--|
| <b>Actions ordinaires <sup>2)</sup></b>  | 647,3  |
| <b>Actions privilégiées de catégorie B</b>   |  |
| Série 25   | 236 \$   |
| Série 26   | 54 \$  |
| Série 27 <sup>*</sup>  | 500 \$   |
| Série 29 <sup>*</sup>  | 400 \$   |
| Série 31 <sup>*</sup>  | 300 \$   |
| Série 33 <sup>*</sup>  | 200 \$   |
| Série 38 <sup>*</sup>  | 600 \$   |
| Série 40 <sup>*</sup>  | 500 \$   |
| Série 42 <sup>*</sup>  | 400 \$   |
| Série 44 <sup>*</sup>  | 400 \$   |
| Série 46 <sup>*</sup>  | 350 \$   |
| <b>Autres instruments de capitaux propres<sup>*</sup></b>                                  |  |
| Billets subordonnés à 4,8 % aux termes des fonds propres<br>de catégorie 1 supplémentaires | 500 \$ US  |
| Billets avec remboursement de capital à recours limité, série 1 à 4,3 %                    | 1 250 \$   |
| <b>Billets à moyen terme<sup>*</sup></b>   |  |
| Série I – tranche 1  | 1 250 \$   |
| Série I – tranche 2  | 850 \$   |
| Billets subordonnés à 3,803 % échéant en 2032  | 1 250 \$ US  |
| Billets subordonnés à 4,338 % échéant en 2028  | 850 \$ US  |
| Série J – tranche 1  | 1 000 \$   |
| Série J – tranche 2  | 1 250 \$   |
| <b>Options sur actions</b>   |  |
| Droits acquis  | 3,4  |
| Droits non acquis  | 3,2  |

<sup>\*</sup>Convertible en actions ordinaires. Les billets avec remboursement de capital à recours limité sont convertibles en actions ordinaires en vertu du recours aux actions privilégiées, série 48, d'un montant de 1 250 millions de dollars.

- 1) Des détails sur les billets à moyen terme sont présentés à la note 15 afférente aux états financiers consolidés audités, à la page 183 du Rapport annuel de BMO pour 2020. La note 5 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non audités et la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels audités, à la page 184 du Rapport annuel de BMO pour 2020, traitent en détail du capital social et des autres instruments de capitaux propres.
- 2) Le nombre d'actions ordinaires est présenté déduction faite des 39 882 actions propres.

## Autres faits nouveaux touchant le capital

Au cours du trimestre à l'étude, 419 220 actions ordinaires ont été émises aux termes de l'exercice d'options sur actions.

Le 20 avril 2021, nous avons fait part de notre intention de racheter la totalité de nos débentures subordonnées en circulation pour un montant de 1 250 millions de dollars, nos billets à moyen terme – série I, tranche 1 (FPUNV), à la valeur nominale en tenant compte des intérêts courus et impayés jusqu'à la date de remboursement du 1<sup>er</sup> juin 2021, mais exclusion faite de celle-ci.

Le 8 décembre 2020, nous avons racheté la totalité de nos débentures subordonnées en circulation pour un montant de 1 000 millions de dollars, nos billets à moyen terme – série H, tranche 2 (FPUNV), à la valeur nominale en tenant compte des intérêts courus et impayés jusqu'à leur date de remboursement, mais exclusion faite de celle-ci.

Le 25 novembre 2020, nous avons racheté la totalité de nos 6 millions d'actions privilégiées perpétuelles de catégorie B à dividende non cumulatif – série 35 (FPUNV) émises et en circulation pour un montant total de 156 millions de dollars de même que l'intégralité de nos 600 000 actions privilégiées de catégorie B à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif – série 36 (FPUNV) pour un montant total de 600 millions.

Advenant le cas où se produirait un événement déclencheur de FPUNV, nos instruments compris dans les FPUNV seraient convertis en actions ordinaires de BMO selon une formule de conversion automatique à un prix de conversion correspondant au plus élevé des montants suivants : i) un prix plancher de 5,00 \$ et ii) le cours du marché de nos actions ordinaires à la date de l'événement déclencheur (calculé selon un prix moyen pondéré sur 10 jours). Selon un prix plancher de 5,00 \$, ces instruments de capital compris dans les FPUNV seraient convertis en environ 3,2 milliards d'actions ordinaires de BMO, dans l'hypothèse où il n'y aurait ni intérêts courus ni dividendes déclarés et impayés.

## Dividendes

Le 26 mai 2021, BMO a annoncé que le Conseil d'administration avait déclaré un dividende trimestriel sur les actions ordinaires de 1,06 \$ par action, soit le même montant que pour le trimestre précédent et l'exercice précédent. Le dividende doit être versé le 26 août 2021 aux actionnaires inscrits le 3 août 2021. En mars 2020, le BSIF a indiqué s'attendre à ce que les institutions financières réglementées par le gouvernement fédéral interrompent le processus d'augmentation des dividendes et cette mesure est maintenue jusqu'à nouvel ordre. Les détenteurs d'actions ordinaires pourront choisir de réinvestir leurs dividendes en trésorerie dans des actions ordinaires de BMO, conformément au régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires. Jusqu'à avis contraire, les actions ordinaires additionnelles seront achetées sur le marché libre.

Aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute autre loi provinciale ou territoriale similaire, et à moins d'indication contraire, BMO désigne tous les dividendes versés ou jugés comme ayant été versés sur ses actions ordinaires et privilégiées comme étant des « dividendes admissibles ».

## Mise en garde

La section précédente qui traite de la gestion du capital renferme des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

## Analyse des résultats des groupes d'exploitation

### Mode de présentation des résultats des groupes d'exploitation

Les sections ci-après présentent une analyse des résultats financiers de chacun des groupes d'exploitation pour le deuxième trimestre de 2021. Se reporter également à la section Gestion des risques débutant à la page 38 du présent document ainsi qu'à la section Gestion globale des risques débutant à la page 73 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

De temps à autre, il arrive que certains secteurs d'activité et certaines unités sous-jacentes soient transférés d'un groupe client à un groupe de soutien des Services d'entreprise ou l'inverse afin d'harmoniser plus étroitement la structure organisationnelle de BMO et ses priorités stratégiques. De plus, les ventilations des revenus, des dotations à la provision pour pertes sur créances et des charges sont actualisées afin de mieux refléter les circonstances.

À l'instar des membres de notre groupe de référence, BMO analyse ses revenus consolidés à partir des revenus calculés selon les PCGR figurant dans ses états financiers consolidés plutôt que sur une base d'imposition comparable (bic). Comme plusieurs autres banques, BMO analyse les revenus de ses groupes d'exploitation sur une bic. Les revenus et la charge d'impôts sur le résultat relativement aux titres exonérés d'impôts sont augmentés à un montant équivalent avant impôts afin de faciliter la comparaison du bénéfice sur le plan des sources imposables et de celles qui ne le sont pas. La compensation des ajustements sur une bic des groupes est reflétée dans les revenus et la charge d'impôts sur le résultat des Services d'entreprise.

### Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | T2-2021        | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021     | Cumul 2020 |
|--|----------------|---------|---------|----------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts (bic)  | <b>2 636</b>   | 2 699   | 2 624   | <b>5 335</b>   | 5 232      |
| Revenus autres que d'intérêts  | <b>873</b>     | 810     | 780     | <b>1 683</b>   | 1 610      |
| Total des revenus (bic)  | <b>3 509</b>   | 3 509   | 3 404   | <b>7 018</b>   | 6 842      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | <b>160</b>     | 169     | 336     | <b>329</b>     | 606        |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | <b>(42)</b>    | (53)    | 360     | <b>(95)</b>    | 391        |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                                  | <b>118</b>     | 116     | 696     | <b>234</b>     | 997        |
| Charges autres que d'intérêts  | <b>1 652</b>   | 1 639   | 1 793   | <b>3 291</b>   | 3 541      |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | <b>1 739</b>   | 1 754   | 915     | <b>3 493</b>   | 2 304      |
| Charge d'impôts sur le résultat (bic)  | <b>433</b>     | 435     | 214     | <b>868</b>     | 553        |
| Bénéfice net comptable   | <b>1 306</b>   | 1 319   | 701     | <b>2 625</b>   | 1 751      |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 1)                    | <b>6</b>       | 7       | 11      | <b>13</b>      | 21         |
| Bénéfice net ajusté  | <b>1 312</b>   | 1 326   | 712     | <b>2 638</b>   | 1 772      |
| Croissance du bénéfice net (%)   | <b>86,6</b>    | 25,6    | (31,5)  | <b>50,0</b>    | (17,2)     |
| Croissance du bénéfice net ajusté (%)  | <b>84,7</b>    | 25,0    | (31,2)  | <b>48,9</b>    | (17,1)     |
| Croissance des revenus (%)   | <b>3,1</b>     | 2,0     | 5,4     | <b>2,6</b>     | 5,0        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | <b>(7,8)</b>   | (6,2)   | 4,3     | <b>(7,0)</b>   | 2,9        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | <b>(7,6)</b>   | (6,0)   | 4,4     | <b>(6,8)</b>   | 3,0        |
| Rendement des capitaux propres (%)   | <b>21,4</b>    | 20,5    | 10,5    | <b>20,9</b>    | 13,4       |
| Rendement des capitaux propres ajusté (%)  | <b>21,5</b>    | 20,6    | 10,7    | <b>21,0</b>    | 13,5       |
| Levier d'exploitation (bic) (%)  | <b>10,9</b>    | 8,2     | 1,1     | <b>9,6</b>     | 2,1        |
| Levier d'exploitation ajusté (bic) (%)   | <b>10,7</b>    | 8,0     | 1,0     | <b>9,4</b>     | 2,0        |
| Ratio d'efficacité (bic) (%)   | <b>47,1</b>    | 46,7    | 52,7    | <b>46,9</b>    | 51,7       |
| Ratio d'efficacité ajusté (bic) (%)  | <b>46,9</b>    | 46,4    | 52,3    | <b>46,6</b>    | 51,3       |
| Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen (bic) (%)                                 | <b>2,95</b>    | 2,95    | 2,86    | <b>2,95</b>    | 2,89       |
| Actif productif moyen  | <b>366 885</b> | 363 188 | 372 526 | <b>365 006</b> | 364 408    |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | <b>374 747</b> | 371 073 | 381 807 | <b>372 879</b> | 374 169    |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | <b>372 180</b> | 368 430 | 379 838 | <b>370 273</b> | 372 312    |
| Solde moyen des dépôts   | <b>360 378</b> | 358 772 | 326 411 | <b>359 562</b> | 316 172    |

1) Les montants globaux avant impôts des Services bancaires PE de 8 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, de 9 millions pour le premier trimestre de 2021, de 15 millions pour le deuxième trimestre de 2020, de 17 millions pour le premier semestre de 2021 et de 28 millions pour le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

Les Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE) englobent nos deux unités d'exploitation de services bancaires aux particuliers et aux entreprises : Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada) et Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis). Le bénéfice net comptable des Services bancaires PE s'est élevé à 1 306 millions de dollars, en hausse de 87 % par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net ajusté s'est quant à lui établi à 1 312 millions, en hausse de 85 % par rapport à l'exercice précédent. Ces unités d'exploitation sont passées en revue séparément dans les sections ci-après.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite des Services bancaires PE sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts  | 1 581   | 1 608   | 1 495   | 3 189      | 3 052      |
| Revenus autres que d'intérêts  | 561     | 491     | 465     | 1 052      | 990        |
| Total des revenus  | 2 142   | 2 099   | 1 960   | 4 241      | 4 042      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 154     | 149     | 212     | 303        | 350        |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (13)    | (2)     | 285     | (15)       | 299        |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                                  | 141     | 147     | 497     | 288        | 649        |
| Charges autres que d'intérêts  | 972     | 954     | 976     | 1 926      | 1 963      |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 1 029   | 998     | 487     | 2 027      | 1 430      |
| Charge d'impôts sur le résultat  | 265     | 261     | 125     | 526        | 369        |
| Bénéfice net comptable   | 764     | 737     | 362     | 1 501      | 1 061      |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 1)                    | 1       | -       | 1       | 1          | 1          |
| Bénéfice net ajusté  | 765     | 737     | 363     | 1 502      | 1 062      |
| Revenus des services bancaires aux particuliers  | 1 300   | 1 292   | 1 224   | 2 592      | 2 516      |
| Revenus des services bancaires aux entreprises   | 842     | 807     | 736     | 1 649      | 1 526      |
| Croissance du bénéfice net (%)   | 112,0   | 5,3     | (41,4)  | 41,6       | (16,1)     |
| Croissance des revenus (%)   | 9,4     | 0,7     | 2,4     | 4,9        | 4,6        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | (0,4)   | (3,3)   | 3,4     | (1,9)      | 3,3        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | (0,4)   | (3,3)   | 3,4     | (1,8)      | 3,4        |
| Rendement des capitaux propres (%)   | 27,8    | 25,9    | 13,0    | 26,8       | 19,4       |
| Rendement des capitaux propres ajusté (%)  | 27,8    | 25,9    | 13,0    | 26,8       | 19,5       |
| Levier d'exploitation (%)  | 9,8     | 4,0     | (1,0)   | 6,8        | 1,3        |
| Levier d'exploitation ajusté (%)   | 9,8     | 4,0     | (1,0)   | 6,7        | 1,2        |
| Ratio d'efficience (%)   | 45,4    | 45,4    | 49,8    | 45,4       | 48,6       |
| Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen (%)                                       | 2,66    | 2,66    | 2,58    | 2,66       | 2,63       |
| Actif productif moyen  | 243 889 | 239 777 | 235 852 | 241 799    | 233 544    |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | 257 884 | 253 771 | 251 426 | 255 791    | 249 401    |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | 256 352 | 252 258 | 250 328 | 254 269    | 248 371    |
| Solde moyen des dépôts   | 222 787 | 219 952 | 197 122 | 221 346    | 194 261    |

1) Les montants avant impôts de 1 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2020, de néant pour le premier trimestre de 2021, de 1 million pour le deuxième trimestre de 2020 et de 1 million à la fois pour le premier semestre de 2021 et le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le bénéfice net comptable de PE Canada s'est élevé à 764 millions de dollars et, après ajustement, il s'est établi à 765 millions, dans les deux cas en hausse de 402 millions par rapport à il y a un an.

Le total des revenus s'est établi à 2 142 millions de dollars, en hausse de 182 millions, ou de 9 %, par rapport à l'an dernier. Les revenus nets d'intérêts ont progressé en raison de l'élargissement des marges et de l'accroissement des soldes, ce qui a été atténué en partie par la compression des marges sur les dépôts. Les revenus autres que d'intérêts ont augmenté dans la plupart des catégories, y compris les revenus élevés générés par les cartes de crédit, ce qui reflète des facteurs non récurrents pour l'exercice à l'étude. La marge nette d'intérêts, qui s'est située à 2,66 %, a augmenté de 8 points de base, sous l'effet de la croissance plus rapide des dépôts par rapport à celle des prêts et de l'élargissement des marges sur les prêts, contrebalancée en partie par le rétrécissement des marges sur les dépôts, ce qui reflète l'incidence du contexte de faiblesse des taux d'intérêt.

Les revenus des services bancaires aux particuliers ont augmenté de 76 millions de dollars, ou de 6 %, et les revenus des services bancaires aux entreprises ont progressé de 106 millions, ou de 15 %, dans les deux cas en raison de la hausse des revenus nets d'intérêts et de l'augmentation des revenus autres que d'intérêts.

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances a diminué de 356 millions de dollars par rapport à l'an dernier pour s'établir à 141 millions. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est chiffrée à 154 millions, en baisse de 58 millions, ce qui s'explique par la réduction des dotations aux provisions liées aux prêts aux entreprises et aux prêts aux particuliers. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs s'est chiffré à 13 millions au cours du trimestre considéré, contre une dotation à la provision de 285 millions pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts, qui se sont établies à 972 millions de dollars, sont demeurées pratiquement inchangées par rapport à l'an dernier.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a augmenté de 6,5 milliards de dollars, ou de 3 %, par rapport à l'an dernier, et s'est chiffré à 257,9 milliards. Les soldes de prêts aux particuliers ont augmenté de 5 % et les soldes de prêts aux entreprises sont demeurés relativement inchangés tandis que les soldes de cartes de crédit ont reculé de 12 %. Le total du solde moyen des dépôts a progressé de 25,7 milliards, ou de 13 %, et s'est chiffré à 222,8 milliards. Les dépôts des particuliers ont progressé de 5 % tandis que les dépôts des entreprises ont bondi de 27 %, ce qui traduit les liquidités plus élevées détenues par les clients en raison des répercussions de la COVID-19.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

Le bénéfice net comptable s'est fixé à 764 millions de dollars, en hausse de 27 millions, et le bénéfice net ajusté s'est chiffré à 765 millions, en hausse de 28 millions, soit une augmentation de 4 % dans les deux cas par rapport au trimestre précédent.

Le total des revenus s'est établi à 2 142 millions de dollars, en hausse de 43 millions, ou de 2 %, par rapport au trimestre précédent. Les revenus nets d'intérêts ont diminué, en raison du fait que le trimestre à l'étude comptait trois jours de moins, ce qui a été contrebalancé en partie par la croissance des soldes et les marges plus élevées. Les revenus autres que d'intérêts ont progressé dans la plupart des catégories, y compris les revenus élevés générés par les cartes de crédit, ce qui reflète des facteurs non récurrents pour l'exercice à l'étude. La marge nette d'intérêts, qui s'est établie à 2,66 %, est demeurée inchangée par rapport au trimestre précédent.

Les revenus des services bancaires aux particuliers ont augmenté de 8 millions de dollars, ou de 1 %, en raison de l'accroissement des revenus autres que d'intérêts, ce qui a été contrebalancé en partie par le recul des revenus nets d'intérêts. Les revenus des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 35 millions, ou de 5 %, en raison d'une hausse des revenus autres que d'intérêts et des revenus nets d'intérêts.

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances, qui s'est élevé à 141 millions de dollars, a diminué de 6 millions par rapport au trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a augmenté de 5 millions, en raison de la hausse des dotations à la provision liées aux prêts aux particuliers, ce qui a été contrebalancé en partie par le repli des dotations aux provisions liées aux prêts aux entreprises. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 13 millions a été comptabilisé pour le trimestre considéré, comparativement à un recouvrement de pertes sur créances de 2 millions pour le trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont chiffrées à 972 millions de dollars, en hausse de 18 millions, ou de 2 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui est attribuable principalement aux frais liés au personnel plus élevés.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a augmenté de 4,1 milliards de dollars, ou de 2 %, par rapport au trimestre précédent. Les soldes de prêts aux particuliers et aux entreprises ont tous deux augmenté de 2 %, alors que les soldes de cartes de crédit ont diminué de 5 %. Le total des dépôts moyens a progressé de 2,8 milliards, ou de 1 %, les soldes de dépôts des entreprises ayant progressé de 4 %, ce qui a été contrebalancé en partie par une baisse modeste des soldes de dépôts des particuliers.

## Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

Le bénéfice net comptable a été de 1 501 millions de dollars et, après ajustement, il s'est fixé à 1 502 millions, dans les deux cas en hausse de 440 millions, ou de 42 %, eu égard à l'exercice précédent.

Le total des revenus s'est établi à 4 241 millions de dollars, en hausse de 199 millions, ou de 5 %, par rapport à l'exercice précédent. Les revenus nets d'intérêts ont progressé du fait de l'accroissement des soldes et de l'élargissement des marges sur les prêts, contrebalancés en partie par l'amenuisement des marges sur les dépôts. Les revenus autres que d'intérêts se sont accrus dans la plupart des catégories, y compris les revenus élevés générés par les cartes de crédit, ce qui reflète des facteurs non récurrents pour l'exercice à l'étude. La marge nette d'intérêts a monté de 3 points de base pour s'établir à 2,66 %, sous l'effet de la croissance plus rapide des dépôts par rapport aux prêts et de l'élargissement des marges sur les prêts, ce qui a été contré en partie par le rétrécissement des marges sur les dépôts, ce qui reflète l'incidence du contexte de faiblesse des taux d'intérêt.

Les revenus des services bancaires aux particuliers ont augmenté de 76 millions de dollars, ou de 3 %, par rapport à l'an dernier, et les revenus des services bancaires aux entreprises se sont renforcés de 123 millions, ou de 8 %, dans les deux cas en raison de la hausse des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts.

Le total des dotations à la provision pour pertes sur créances, qui s'est établi à 288 millions de dollars, a diminué de 361 millions par rapport à l'an dernier. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établie à 303 millions, en baisse de 47 millions, en raison des dotations à la provision liée aux prêts aux particuliers et aux prêts aux entreprises plus faibles. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 15 millions a été comptabilisé pour l'exercice considéré, comparativement à une dotation à la provision de 299 millions enregistrée à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts, qui se sont établies à 1 926 millions de dollars, ont diminué de 37 millions, ou de 2 %, par rapport à l'an dernier, en raison de la baisse des frais liés au personnel et des autres coûts d'exploitation.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a augmenté de 6,4 milliards de dollars, ou de 3 %, par rapport à la période correspondante de l'an dernier, pour s'établir à 255,8 milliards. Les soldes de prêts aux particuliers se sont accrus de 5 % et les soldes de prêts aux entreprises sont demeurés pratiquement inchangés alors que les soldes de cartes de crédit ont diminué de 12 %. Le total du solde moyen des dépôts a progressé de 27,1 milliards, ou de 14 %, pour s'établir à 221,3 milliards. Les dépôts des particuliers ont progressé de 6 % tandis que les dépôts des entreprises ont bondi de 28 %, ce qui traduit les liquidités plus élevées détenues par les clients en raison des répercussions de la COVID-19.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite de PE Canada sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis)

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts (bic)  | 843     | 850     | 818     | 1 693      | 1 616      |
| Revenus autres que d'intérêts  | 249     | 249     | 228     | 498        | 460        |
| Total des revenus (bic)  | 1 092   | 1 099   | 1 046   | 2 191      | 2 076      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 4       | 15      | 89      | 19         | 189        |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (23)    | (40)    | 54      | (63)       | 67         |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | (19)    | (25)    | 143     | (44)       | 256        |
| Charges autres que d'intérêts  | 544     | 533     | 592     | 1 077      | 1 170      |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 567     | 591     | 311     | 1 158      | 650        |
| Charge d'impôts sur le résultat (bic)  | 133     | 137     | 65      | 270        | 137        |
| Bénéfice net comptable   | 434     | 454     | 246     | 888        | 513        |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 1)                    | 5       | 5       | 7       | 10         | 15         |
| Bénéfice net ajusté  | 439     | 459     | 253     | 898        | 528        |
| Revenus des services bancaires aux particuliers  | 328     | 333     | 315     | 661        | 642        |
| Revenus des services bancaires aux entreprises   | 764     | 766     | 731     | 1 530      | 1 434      |
| Croissance du bénéfice net (%)   | 76,4    | 70,2    | (19,4)  | 73,2       | (19,6)     |
| Croissance du bénéfice net ajusté (%)  | 73,1    | 67,4    | (19,1)  | 70,1       | (19,3)     |
| Croissance des revenus (%)   | 4,4     | 6,7     | 5,7     | 5,5        | 4,3        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | (8,0)   | (7,8)   | 1,5     | (7,9)      | 1,1        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | (7,6)   | (7,3)   | 1,7     | (7,5)      | 1,2        |
| Rendement des capitaux propres (%)   | 16,2    | 16,3    | 8,7     | 16,2       | 9,0        |
| Rendement des capitaux propres ajusté (%)  | 16,4    | 16,4    | 9,0     | 16,4       | 9,3        |
| Levier d'exploitation (bic) (%)  | 12,4    | 14,5    | 4,2     | 13,4       | 3,2        |
| Levier d'exploitation ajusté (bic) (%)   | 12,0    | 14,0    | 4,0     | 13,0       | 3,1        |
| Ratio d'efficience (bic) (%)   | 49,8    | 48,5    | 56,5    | 49,2       | 56,3       |
| Ratio d'efficience ajusté (bic) (%)  | 49,2    | 47,9    | 55,6    | 48,6       | 55,4       |
| Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen (bic) (%)                                 | 3,51    | 3,51    | 3,36    | 3,51       | 3,35       |
| Actif productif moyen  | 98 296  | 96 121  | 98 919  | 97 190     | 96 996     |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | 93 394  | 91 364  | 94 366  | 92 363     | 92 476     |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | 92 567  | 90 484  | 93 736  | 91 508     | 91 862     |
| Solde moyen des dépôts   | 109 998 | 108 115 | 93 523  | 109 041    | 90 304     |

(équivalents en millions de dollars canadiens)

|  |         |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Revenus nets d'intérêts (bic)  | 1 055   | 1 091   | 1 129   | 2 146   | 2 180   |
| Revenus autres que d'intérêts  | 312     | 319     | 315     | 631     | 620     |
| Total des revenus (bic)  | 1 367   | 1 410   | 1 444   | 2 777   | 2 800   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 6       | 20      | 124     | 26      | 256     |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (29)    | (51)    | 75      | (80)    | 92      |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                                  | (23)    | (31)    | 199     | (54)    | 348     |
| Charges autres que d'intérêts  | 680     | 685     | 817     | 1 365   | 1 578   |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 710     | 756     | 428     | 1 466   | 874     |
| Charge d'impôts sur le résultat (bic)  | 168     | 174     | 89      | 342     | 184     |
| Bénéfice net comptable   | 542     | 582     | 339     | 1 124   | 690     |
| Bénéfice net ajusté  | 547     | 589     | 349     | 1 136   | 710     |
| Croissance du bénéfice net (%)   | 59,6    | 66,1    | (16,3)  | 62,9    | (18,8)  |
| Croissance du bénéfice net ajusté (%)  | 56,6    | 63,3    | (16,0)  | 60,0    | (18,5)  |
| Croissance des revenus (%)   | (5,4)   | 4,1     | 9,8     | (0,8)   | 5,5     |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | (16,7)  | (10,0)  | 5,4     | (13,5)  | 2,3     |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | (16,3)  | (9,6)   | 5,6     | (13,1)  | 2,5     |
| Actif productif moyen  | 122 996 | 123 411 | 136 674 | 123 207 | 130 864 |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | 116 863 | 117 302 | 130 381 | 117 088 | 124 768 |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | 115 828 | 116 172 | 129 510 | 116 004 | 123 941 |
| Solde moyen des dépôts   | 137 591 | 138 820 | 129 289 | 138 216 | 121 911 |

1) Les montants avant impôts de 6 millions de dollars américains pour le deuxième trimestre de 2021, de 7 millions de dollars américains pour le premier trimestre de 2021, de 10 millions de dollars américains pour deuxième trimestre de 2020, de 13 millions de dollars américains pour le premier semestre de 2021 et de 20 millions de dollars américains pour le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le bénéfice net comptable de PE États-Unis s'est établi à 542 millions de dollars, en hausse de 203 millions, ou de 60 %, par rapport à il y a un an et, après ajustement, il a atteint 547 millions, en hausse de 198 millions, ou de 57 %. Tous les montants indiqués dans le reste de cette section sont en dollars américains.

Le bénéfice net comptable s'est établi à 434 millions de dollars, un bond de 188 millions, comparativement à l'an dernier et, après ajustement, il a atteint 439 millions, en hausse de 186 millions.

Le total des revenus a augmenté de 46 millions de dollars, ou de 4 %, par rapport à l'exercice précédent, pour se fixer à 1 092 millions. Les revenus nets d'intérêts ont progressé du fait de l'élargissement des marges sur les prêts et de la croissance des soldes des dépôts, contrebalancés en partie par l'amenuisement des marges sur les dépôts. Les revenus autres que d'intérêts ont augmenté dans la plupart des catégories. La marge nette d'intérêts a monté de 15 points de base, pour s'établir à 3,51 %, principalement du fait de l'accroissement des marges sur les prêts, des revenus de commissions tirés du programme accéléré *Paycheck Protection Program* (PPP) ayant trait à la dispense du remboursement des prêts ainsi que de la croissance plus rapide des dépôts par rapport aux prêts, facteurs contrebalancés en partie par le rétrécissement des marges sur les dépôts découlant de l'incidence du contexte de faiblesse des taux d'intérêt.



Les revenus des services bancaires aux particuliers ont augmenté de 13 millions de dollars, ou de 4 %, et les revenus des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 33 millions, ou de 4 %, en raison, dans les deux cas, de l'augmentation des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est établi à 19 millions de dollars, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances de 143 millions par rapport à l'an dernier. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établie à 4 millions, un repli de 85 millions, en raison essentiellement des dotations à la provision liée aux prêts aux entreprises moins élevées. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 23 millions a été comptabilisé pour le trimestre considéré, comparativement à une dotation à la provision de 54 millions pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts, établies à 544 millions de dollars, ont diminué de 48 millions, ou de 8 %, par rapport à l'an dernier, et les charges autres que d'intérêts ajustées, de 538 millions ont diminué de 44 millions, ou de 8 %, du fait surtout de la baisse des frais liés à la technologie et au personnel de même que de celle des autres coûts d'exploitation.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a diminué de 1,0 milliard de dollars, ou de 1 %, sur un an, pour s'établir à 93,4 milliards. Les soldes de prêts aux entreprises sont demeurés pratiquement inchangés, tandis que les soldes de prêts aux particuliers ont reculé de 5 %. Le total des dépôts moyens a augmenté de 16,5 milliards, ou de 18 %, pour se fixer à 110,0 milliards, les soldes des dépôts des entreprises s'étant bonifiés de 35 %, ce qui traduit les liquidités plus importantes détenues par les clients en raison des répercussions de la COVID-19 et la croissance de 1 % des dépôts des particuliers.

### **Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021**

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 542 millions de dollars, en baisse de 40 millions, ou de 7 %, par rapport à celui du trimestre précédent, et le bénéfice net ajusté s'est élevé à 547 millions, soit une baisse de 42 millions, ou de 7 %. Tous les montants indiqués dans le reste de cette section sont en dollars américains.

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 434 millions de dollars et, après ajustement, il s'est fixé à 439 millions, dans les deux cas en baisse de 20 millions, ou de 4 %, eu égard au trimestre précédent.

Le total des revenus s'est établi à 1 092 millions de dollars, en baisse de 7 millions, ou de 1 %, par rapport au trimestre précédent. Les revenus nets d'intérêts ont reculé en raison de l'incidence des trois jours de moins qu'a comptés le trimestre considéré et du rétrécissement des marges sur les dépôts, contrebalancés en partie par l'élargissement des marges sur les prêts et l'augmentation des soldes de prêts et des dépôts. Les revenus autres que d'intérêts sont demeurés inchangés par rapport au dernier trimestre. La marge nette d'intérêts, qui s'est établie à 3,51 %, est demeurée inchangée par rapport au trimestre précédent, l'élargissement des marges sur les prêts, y compris les revenus de commissions tirés du programme accéléré PPP ayant trait à la dispense du remboursement des prêts, ayant été en grande partie contrebalancé par le rétrécissement des marges sur les dépôts.

Les revenus des services bancaires aux particuliers ont diminué de 5 millions de dollars, ou de 1 %, en raison de la baisse des revenus autres que d'intérêts. Les revenus des services bancaires aux entreprises ont reculé de 2 millions, en raison de la baisse des revenus nets d'intérêts, ce qui a été compensé partiellement par une hausse des revenus autres que d'intérêts.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est fixé à 19 millions de dollars, comparativement à un recouvrement de pertes sur créances de 25 millions au trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établie à 4 millions, soit 11 millions de moins par rapport au trimestre précédent, ce qui s'explique par une baisse des dotations à la provision liées aux prêts aux particuliers et aux prêts aux entreprises. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs s'est élevé à 23 millions pour le trimestre à l'étude, comparativement à un recouvrement de 40 millions inscrit au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 544 millions de dollars, en hausse de 11 millions, ou de 2 %, par rapport au trimestre précédent, et les charges autres que d'intérêts ajustées se sont chiffrées à 538 millions, en hausse de 12 millions, ou de 2 %, l'augmentation des frais liés à la technologie et des coûts de commercialisation ayant été en partie compensée par la baisse des frais liés au personnel.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a augmenté de 2,0 milliards de dollars, ou de 2 %, par rapport au trimestre précédent. Les soldes de prêts aux entreprises ont progressé de 2 % et les soldes de prêts aux particuliers, de 1 %. Le total des dépôts moyens a progressé de 1,9 milliard, ou de 2 %, pour se fixer à 110,0 milliards, les dépôts des entreprises ayant progressé de 2 % et les dépôts des particuliers, de 1 %.

## Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

Le bénéfice net comptable s'est établi à 1 124 millions de dollars, un bond de 434 millions, ou de 63 %, eu égard à l'exercice précédent, et le bénéfice net ajusté s'est chiffré à 1 136 millions, en hausse de 426 millions ou de 60 %. Tous les montants indiqués dans le reste de cette section sont en dollars américains.

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 888 millions de dollars, en hausse de 375 millions, ou de 73 %, par rapport à l'an dernier, et le bénéfice net ajusté s'est élevé à 898 millions, en progression de 370 millions, ou de 70 %.

Le total des revenus s'est fixé à 2 191 millions de dollars, en hausse de 115 millions, ou de 6 %, par rapport à l'exercice précédent.

L'augmentation des revenus nets d'intérêts est attribuable à l'élargissement des marges sur les prêts et à la hausse des soldes des dépôts, contrés en partie par le rétrécissement des marges sur les dépôts. Les revenus autres que d'intérêts ont affiché une augmentation dans la plupart des catégories. La marge nette d'intérêts a atteint 3,51 %, en hausse de 16 points de base, principalement du fait de l'amélioration des marges sur les prêts, de l'augmentation des revenus de commissions afférents au programme accéléré PPP ayant trait à la dispense du remboursement des prêts et de la croissance plus rapide des dépôts par rapport aux prêts, facteurs contrés en partie par la compression des marges sur les dépôts, ce qui reflète l'incidence du contexte de faiblesse des taux d'intérêt.

Les revenus des services bancaires aux particuliers ont augmenté de 19 millions de dollars, ou de 3 %, et les revenus des services bancaires aux entreprises se sont accrus de 96 millions, ou de 7 %, ce qui est attribuable dans les deux cas à l'accroissement des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est fixé à 44 millions de dollars, comparativement au total des dotations à la provision pour pertes sur créances de 256 millions à l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a diminué de 170 millions, ce qui s'explique en grande partie par une baisse des dotations à la provision liées aux prêts aux entreprises. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 63 millions a été comptabilisé pour l'exercice considéré, comparativement à une dotation à la provision de 67 millions pour l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont chiffrées à 1 077 millions de dollars, en baisse de 93 millions, ou de 8 %, par rapport à l'exercice précédent, et les charges autres que d'intérêts ajustées se sont établies à 1 064 millions, en baisse de 86 millions, ou de 7 %, en raison surtout de la diminution des frais liés à la technologie et des frais liés au personnel ainsi que du recul des autres coûts d'exploitation.

Le solde moyen brut des prêts et acceptations s'est établi à 92,4 milliards de dollars, soit un niveau relativement inchangé par rapport à l'exercice précédent. Les soldes de prêts aux entreprises ont augmenté de 1 % tandis que les soldes de prêts aux particuliers ont diminué de 6 %. Le total du solde moyen des dépôts a progressé de 18,7 milliards, ou de 21 % pour s'établir à 109,0 milliards, les dépôts des entreprises ayant progressé de 43 %, ce qui traduit les liquidités plus élevées détenues par les clients en raison des répercussions de la COVID-19 et la croissance de 1 % des dépôts des particuliers.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite de PE États-Unis sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## BMO Gestion de patrimoine

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts  | 237     | 239     | 212     | 476        | 443        |
| Revenus autres que d'intérêts  | 878     | 1 738   | 678     | 2 616      | 2 472      |
| Total des revenus  | 1 115   | 1 977   | 890     | 3 092      | 2 915      |
| Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI)             | (283)   | 601     | (197)   | 318        | 519        |
| Revenus, déduction faite des SCVPI   | 1 398   | 1 376   | 1 087   | 2 774      | 2 396      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 1       | 2       | 3       | 3          | 3          |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (4)     | (4)     | 3       | (8)        | 6          |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | (3)     | (2)     | 6       | (5)        | 9          |
| Charges autres que d'intérêts  | 941     | 906     | 888     | 1 847      | 1 800      |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 460     | 472     | 193     | 932        | 587        |
| Charge d'impôts sur le résultat  | 114     | 114     | 49      | 228        | 152        |
| Bénéfice net comptable   | 346     | 358     | 144     | 704        | 435        |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 1)                    | 7       | 8       | 9       | 15         | 18         |
| Bénéfice net ajusté  | 353     | 366     | 153     | 719        | 453        |
| Bénéfice net comptable des activités traditionnelles de gestion de patrimoine                | 296     | 286     | 160     | 582        | 369        |
| Bénéfice net ajusté des activités traditionnelles de gestion de patrimoine                   | 303     | 294     | 169     | 597        | 387        |
| Bénéfice net (perte nette) comptable des activités d'assurance                               | 50      | 72      | (16)    | 122        | 66         |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté des activités d'assurance                                  | 50      | 72      | (16)    | 122        | 66         |
| Croissance du bénéfice net (%)   | 139,8   | 23,1    | (52,8)  | 61,8       | (19,9)     |
| Croissance du bénéfice net ajusté (%)  | 130,8   | 22,1    | (51,5)  | 58,8       | (19,6)     |
| Croissance des revenus (%)   | 25,4    | (2,3)   | (51,8)  | 6,1        | (26,8)     |
| Croissance des revenus, déduction faite des SCVPI (%)  | 28,7    | 5,2     | (15,2)  | 15,8       | (4,0)      |
| SCVPI ajustés  | (283)   | 601     | (197)   | 318        | 519        |
| Croissance des revenus, déduction faite des SCVPI ajustés (%)                                | 28,7    | 5,2     | (15,2)  | 15,8       | (4,0)      |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | 6,0     | (0,7)   | 0,7     | 2,6        | 1,2        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | 6,2     | (0,5)   | 0,8     | 2,8        | 1,4        |
| Rendement des capitaux propres (%)   | 23,0    | 22,4    | 8,9     | 22,7       | 13,6       |
| Rendement des capitaux propres ajusté (%)  | 23,6    | 22,9    | 9,5     | 23,2       | 14,2       |
| Lever d'exploitation, déduction faite des SCVPI (%)  | 22,7    | 5,9     | (15,9)  | 13,2       | (5,2)      |
| Lever d'exploitation ajusté, déduction faite des SCVPI (%)                                   | 22,5    | 5,7     | (16,0)  | 13,0       | (5,4)      |
| Ratio d'efficacité comptable (%)   | 84,5    | 45,8    | 99,9    | 59,7       | 61,8       |
| Ratio d'efficacité comptable, déduction faite des SCVPI (%)                                  | 67,3    | 65,8    | 81,8    | 66,6       | 75,2       |
| Ratio d'efficacité ajusté (%)  | 83,6    | 45,3    | 98,6    | 59,1       | 61,0       |
| Ratio d'efficacité ajusté, déduction faite des SCVPI (%)                                     | 66,6    | 65,1    | 80,7    | 65,9       | 74,2       |
| Actifs sous gestion  | 525 230 | 518 726 | 464 166 | 525 230    | 464 166    |
| Actifs sous administration 2)  | 454 241 | 448 786 | 400 649 | 454 241    | 400 649    |
| Actif moyen  | 47 693  | 47 535  | 45 175  | 47 613     | 44 692     |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | 28 486  | 27 785  | 26 564  | 28 129     | 25 992     |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | 28 446  | 27 740  | 26 528  | 28 086     | 25 959     |
| Solde moyen des dépôts   | 51 438  | 49 341  | 43 011  | 50 373     | 41 192     |

1) Les montants avant impôts de 10 millions de dollars à la fois pour le deuxième trimestre de 2021 et le premier trimestre de 2021, de 11 millions pour le deuxième trimestre de 2020, de 20 millions pour le premier semestre de 2021 et de 22 millions pour le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

2) Certains actifs sous gestion qui sont aussi administrés par la Banque sont inclus dans les actifs sous administration.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le bénéfice net comptable de BMO Gestion de patrimoine s'est chiffré à 346 millions de dollars, en hausse de 202 millions, comparativement à l'exercice précédent, et, après ajustement, il a atteint 353 millions, en hausse de 200 millions. Le bénéfice net comptable des activités traditionnelles de gestion de patrimoine s'est élevé à 296 millions, en hausse de 136 millions, ou de 85 %, et, après ajustement, il a atteint 303 millions, en hausse de 134 millions, ou de 79 %. Le bénéfice net des activités d'assurance s'est fixé à 50 millions, comparativement à une perte nette de 16 millions au trimestre précédent.

Le total des revenus s'est établi à 1 115 millions de dollars, en hausse de 225 millions, ou de 25 %. Déduction faite des SCVPI, les revenus se sont chiffrés à 1 398 millions, en hausse de 311 millions, ou de 29 %. Les revenus tirés des activités traditionnelles de gestion de patrimoine ont atteint 1 293 millions, ayant augmenté de 219 millions, ou de 21 %, du fait de la hausse des revenus autres que d'intérêts découlant de l'accroissement des actifs des clients, y compris le regain des marchés mondiaux, de l'incidence d'une provision pour frais juridiques comptabilisée à l'exercice précédent et de la croissance des revenus de courtage en ligne tirés des volumes accrus de transactions, facteurs compensés en partie par l'affaiblissement du dollar américain. Les revenus nets d'intérêts ont progressé, ce qui s'explique surtout par la forte croissance des dépôts et des prêts, facteurs contrebalancés en grande partie par le rétrécissement des marges. Les revenus d'assurance, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 105 millions, en hausse de 92 millions, en raison essentiellement de l'avantage conféré par l'effet favorable des variations des marchés au cours de l'exercice à l'étude par rapport à des variations de marché défavorables à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts de 941 millions de dollars ont augmenté de 53 millions, ou de 6 %, et, après ajustement, elles ont totalisé 931 millions, présentant ainsi une hausse de 54 millions, ou de 6 %, ce qui découle en grande partie de l'augmentation des charges liées aux revenus et d'une provision pour frais juridiques pour le trimestre à l'étude, facteurs contrebalancés en partie par l'affaiblissement du dollar américain.

Les actifs sous gestion ont augmenté de 61,1 milliards de dollars, ou de 13 %, et les actifs sous administration ont augmenté de 53,6 milliards, ou de 13 % par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement du raffermissement des marchés boursiers mondiaux et de l'accroissement des actifs des clients, contrés en partie par des fluctuations des cours de change. Le solde moyen brut des prêts et le solde moyen des dépôts ont augmenté respectivement de 7 % et de 20 %.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

Le bénéfice net comptable s'est fixé à 346 millions de dollars, contre 358 millions au trimestre précédent, et le bénéfice net ajusté a atteint 353 millions, contre 366 millions. Le bénéfice net comptable des activités traditionnelles de gestion de patrimoine a été de 296 millions, en hausse de 10 millions, ou de 3 %, et, après ajustement, il s'est fixé à 303 millions, en hausse de 9 millions, ou de 3 %. Le bénéfice net des activités d'assurance s'est chiffré à 50 millions, contre 72 millions par rapport au trimestre précédent.

Le total des revenus s'est chiffré à 1 115 millions de dollars, comparativement à 1 977 millions au trimestre précédent. Déduction faite des SCVPI, les revenus se sont établis à 1 398 millions, en hausse de 22 millions, ou de 2 %. Les revenus tirés des activités traditionnelles de gestion de patrimoine se sont établis à 1 293 millions, en hausse de 48 millions, ou de 4 %, ce qui s'explique par l'augmentation des revenus autres que d'intérêts découlant de l'accroissement des actifs des clients, y compris le regain des marchés, et par la croissance robuste et continue des revenus de courtage en ligne tirés des forts volumes continus de transactions, facteurs compensés en partie par l'incidence des trois jours de moins qu'à comptés le trimestre considéré. Les revenus d'assurance, déduction faite des SCVPI, se sont fixés à 105 millions, contre 131 millions au trimestre précédent, du fait de la baisse des résultats des activités sous-jacentes et des variations moins favorables du marché.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 35 millions de dollars, ou de 4 %, à cause essentiellement des charges liées aux revenus plus élevées. Les incidences de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite, laquelle est toujours passée en charges au premier trimestre de chaque exercice, et des jours de moins qu'à comptés le trimestre, ont été essentiellement contrebalancées par la comptabilisation d'une provision pour frais juridiques au cours du trimestre à l'étude et la hausse des coûts liés à la technologie.

Les actifs sous gestion ont progressé de 6,5 milliards de dollars, ou de 1 %, par rapport au trimestre précédent et les actifs sous administration ont augmenté de 5,5 milliards, ou de 1 %, en raison principalement du raffermissement des marchés boursiers mondiaux et de l'accroissement des actifs des clients, contrebalancés en partie par des fluctuations du cours de change. Le solde moyen brut des prêts et le solde moyen des dépôts ont progressé de 3 % et de 4 %, respectivement.

## Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

Le bénéfice net comptable s'est chiffré à 704 millions de dollars, en hausse de 269 millions, ou de 62 %, et le bénéfice net ajusté s'est élevé à 719 millions, en progression de 266 millions, ou de 59 %. Le bénéfice net comptable des activités traditionnelles de gestion de patrimoine s'est élevé à 582 millions, en hausse de 213 millions, ou de 58 %, et, après ajustement, il a atteint 597 millions, en hausse de 210 millions, ou de 54 %. Le bénéfice net des activités d'assurance s'est fixé à 122 millions, en hausse de 56 millions, ou de 85 %.

Le total des revenus s'est établi à 3 092 millions de dollars, en hausse de 177 millions, ou de 6 %, par rapport à l'exercice précédent. Déduction faite des SCVPI, les revenus se sont chiffrés à 2 774 millions, en hausse de 378 millions, ou de 16 %. Les revenus des activités traditionnelles de gestion de patrimoine ont atteint 2 538 millions, ayant augmenté de 303 millions, ou de 14 %, par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet principalement de la hausse des revenus autres que d'intérêts découlant de l'accroissement des actifs des clients, y compris le raffermissement des marchés boursiers mondiaux, de la croissance des revenus de courtage en ligne et de l'incidence d'une provision pour frais juridiques comptabilisée à l'exercice précédent, facteurs contrés en partie par l'incidence de la dépréciation du dollar américain. Les revenus nets d'intérêts ont progressé, par suite essentiellement de la croissance soutenue des dépôts et des prêts, laquelle a été atténuée en grande partie par la compression des marges. Les revenus d'assurance, déduction faite des SCVPI, se sont établis à 236 millions, en hausse de 75 millions, ou de 47 %, par rapport à l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à l'effet favorable des variations des marchés au cours de l'exercice à l'étude par rapport à des variations défavorables des marchés au cours de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts ont atteint 1 847 millions de dollars, en hausse de 47 millions, ou de 3 %, par rapport à l'exercice précédent et, après ajustement, elles se sont établies à 1 827 millions, en hausse de 49 millions, ou de 3 %, en raison surtout d'une augmentation des charges liées aux revenus et d'une provision pour frais juridiques pour l'exercice à l'étude, ce qui a été compensé en partie par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite de BMO Gestion de patrimoine sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## BMO Marchés des capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts (bic)  | 743     | 803     | 855     | 1 546      | 1 551      |
| Revenus autres que d'intérêts  | 795     | 771     | 196     | 1 566      | 869        |
| Total des revenus (bic)  | 1 538   | 1 574   | 1 051   | 3 112      | 2 420      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | (6)     | 45      | 73      | 39         | 126        |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (49)    | (2)     | 335     | (51)       | 332        |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                                  | (55)    | 43      | 408     | (12)       | 458        |
| Charges autres que d'intérêts  | 836     | 879     | 758     | 1 715      | 1 610      |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat  | 757     | 652     | (115)   | 1 409      | 352        |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (bic)   | 194     | 169     | (41)    | 363        | 70         |
| Bénéfice net comptable   | 563     | 483     | (74)    | 1 046      | 282        |
| Coûts d'intégration des acquisitions 1)  | 2       | 2       | 2       | 4          | 4          |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2)                    | 5       | 4       | 4       | 9          | 8          |
| Bénéfice net ajusté  | 570     | 489     | (68)    | 1 059      | 294        |
| Revenus du secteur Marchés mondiaux  | 919     | 1 031   | 564     | 1 950      | 1 387      |
| Revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés                      | 619     | 543     | 487     | 1 162      | 1 033      |
| Croissance du bénéfice net (%)   | 861,0   | 35,8    | (129,5) | 271,2      | (44,4)     |
| Croissance du bénéfice net ajusté (%)  | 943,9   | 35,5    | (126,5) | 260,2      | (43,2)     |
| Croissance des revenus (%)   | 46,3    | 15,0    | (14,9)  | 28,6       | 2,0        |
| Croissance des charges autres que d'intérêts (%)   | 10,2    | 3,2     | (15,0)  | 6,5        | (4,6)      |
| Croissance des charges autres que d'intérêts ajustées (%)                                    | 10,2    | 3,1     | (15,3)  | 6,4        | (4,7)      |
| Rendement des capitaux propres (%)   | 20,9    | 16,6    | (3,0)   | 18,7       | 4,8        |
| Rendement des capitaux propres ajusté (%)  | 21,1    | 16,8    | (2,8)   | 18,9       | 5,0        |
| Levier d'exploitation (bic) (%)  | 36,1    | 11,8    | 0,1     | 22,1       | 6,6        |
| Levier d'exploitation ajusté (bic) (%)   | 36,1    | 11,9    | 0,4     | 22,2       | 6,7        |
| Ratio d'efficacité (bic) (%)   | 54,3    | 55,9    | 72,1    | 55,1       | 66,5       |
| Ratio d'efficacité ajusté (bic) (%)  | 53,8    | 55,3    | 71,4    | 54,6       | 65,9       |
| Actif moyen  | 360 123 | 384 759 | 380 856 | 372 645    | 365 931    |
| Solde moyen brut des prêts et acceptations   | 59 013  | 62 685  | 71 853  | 60 880     | 67 498     |
| Solde moyen net des prêts et acceptations  | 58 468  | 62 116  | 71 556  | 60 322     | 67 270     |

1) Les coûts d'intégration de l'acquisition de KGS-Alpha et de Clearpool avant impôts de 2 millions de dollars pour le deuxième trimestre 2021, de 3 millions à la fois pour le premier trimestre de 2021 et le deuxième trimestre de 2020, de 5 millions pour le premier semestre de 2021 et de 6 millions pour le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

2) Les montants avant impôts de 6 millions de dollars à la fois pour le deuxième trimestre de 2021 et le premier trimestre de 2021, de 4 millions pour le deuxième trimestre de 2020, de 12 millions pour le premier semestre de 2021 et de 9 millions pour le premier semestre de 2020 ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

Le bénéfice net comptable de BMO Marchés des capitaux s'est situé à 563 millions de dollars, comparativement à une perte nette comptable de 74 millions l'an dernier, tandis que le bénéfice net ajusté s'est fixé à 570 millions, comparativement à une perte nette ajustée de 68 millions.

Le total des revenus s'est établi à 1 538 millions de dollars, en hausse de 487 millions, ou de 46 %, en regard de l'exercice précédent. Les revenus des Marchés mondiaux ont augmenté, du fait de l'intensification des activités menées pour les clients dans les activités de négociation de contrats sur titres de participation et de contrats de taux d'intérêt, de même que des nouvelles émissions de titres d'emprunt et de capitaux propres, facteurs en partie contrebalancés par la diminution des revenus de négociation de contrats de change et de contrats sur produits de base et l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. L'exercice précédent tenait compte de l'incidence négative des activités relatives aux billets liés à des titres de participation et de l'élargissement des écarts de crédit et de financement sur les ajustements de l'évaluation des produits dérivés. Les revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés ont augmenté, ce qui s'explique principalement par l'accroissement des commissions de prise ferme et de consultation et des profits nets sur titres, compensé en partie par la diminution des revenus du secteur Banque d'affaires et l'incidence de la dépréciation du dollar américain. L'exercice précédent tenait compte de l'incidence des réductions de valeur sur le portefeuille de prêts détenus en vue de la vente.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est chiffré à 55 millions de dollars, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances de 408 millions à l'exercice précédent. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts douteux s'est fixé à 6 millions, contre une dotation à la provision de 73 millions à l'exercice précédent. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs du trimestre à l'étude s'est établi à 49 millions, contre une dotation à la provision de 335 millions à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 836 millions de dollars, soit une hausse de 78 millions, ou de 10 % par rapport à l'an dernier et, après ajustement, elles se sont chiffrées à 828 millions, soit une hausse de 77 millions, ou de 10 %. Cette hausse découle de l'augmentation des frais liés au personnel découlant de la performance sous-jacente des secteurs, en partie compensée par l'incidence de la dépréciation du dollar américain.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations s'est établi à 59,0 milliards de dollars, un recul de 12,8 milliards, ou de 18 %, résultat imputable aux taux d'utilisation des prêts plus faibles par rapport à des taux particulièrement élevés à l'exercice précédent, au recul des soldes au sein du portefeuille de titres du secteur de l'énergie non canadien et à l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

## Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

Le bénéfice net comptable s'est fixé à 563 millions de dollars, en hausse de 80 millions, ou de 17 %, par rapport au trimestre précédent et le bénéfice net ajusté a été de 570 millions, en hausse de 81 millions, ou de 16 %.

Le total des revenus s'est établi à 1 538 millions de dollars, en baisse de 36 millions, ou de 2 %. Les revenus des Marchés mondiaux ont diminué, sous l'effet surtout de la baisse des revenus de négociation de contrats de taux d'intérêt par rapport à l'intensification des activités menées pour les clients au trimestre précédent et à l'incidence de la dépréciation du dollar américain, facteurs contrés en partie par l'accroissement des nouvelles émissions de titres d'emprunt et de capitaux propres. Les revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés ont augmenté, sous l'effet principalement de l'accroissement des commissions de prise ferme et de consultation et des profits nets sur les titres, facteurs contrebalancés en partie par la diminution des revenus du secteur Banque d'affaires, y compris l'incidence des trois jours de moins qu'a comptés le trimestre considéré, ainsi que l'incidence de la dépréciation du dollar américain.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est établi à 55 millions de dollars, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances de 43 millions au trimestre précédent. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts douteux s'est établi à 6 millions, comparativement à une dotation à la provision de 45 millions au trimestre précédent. Le recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs s'est chiffré à 49 millions, comparativement à un recouvrement de pertes sur créances de 2 millions pour le trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 836 millions de dollars, en baisse de 43 millions, ou de 5 %, eu égard au trimestre précédent et les charges autres que d'intérêts ajustées se sont élevées à 828 millions, soit une diminution de 42 millions, ou de 5 %. Cette baisse est imputable à la diminution des frais liés au personnel, y compris l'incidence de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite qui est toujours passée en charges au premier trimestre de chaque exercice, au recul de la rémunération liée au rendement et aux jours de moins qu'a comptés le trimestre considéré, ainsi qu'à l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations s'est établi à 59,0 milliards de dollars, en baisse de 3,7 milliards, ou de 6 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui reflète les taux d'utilisation et les autorisations plus faibles, le recul des soldes au sein du portefeuille de titres du secteur de l'énergie non canadien et l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

## Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

Le bénéfice net comptable s'est établi à 1 046 millions de dollars, en hausse de 764 millions comparativement à l'exercice précédent, et le bénéfice net ajusté s'est situé à 1 059 millions, soit une hausse de 765 millions.

Le total des revenus s'est établi à 3 112 millions de dollars, en hausse de 692 millions, ou de 29 %. Les revenus des Marchés mondiaux ont augmenté, sous l'effet de l'intensification des activités menées pour les clients et des revenus de négociation de contrats de taux d'intérêt, ainsi que des nouvelles émissions de titres de participation et de titres d'emprunt, facteurs contrés en partie par le recul des revenus de négociation de contrats de change et par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. L'exercice précédent tenait compte de l'incidence négative des activités relatives aux billets liés à des titres de participation et de l'effet défavorable de l'élargissement des écarts de crédit et de financement sur les ajustements de l'évaluation des produits dérivés. Les revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés ont augmenté, sous l'effet de l'accroissement des profits nets sur titres et des revenus liés aux activités de prise ferme, contré en partie par le recul des revenus du secteur Banque d'affaires, des revenus liés aux activités de consultation et l'incidence de la dépréciation du dollar américain. L'exercice précédent a subi l'incidence des réductions de valeur sur le portefeuille de prêts détenus en vue de la vente.

Le total du recouvrement de pertes sur créances s'est établi à 12 millions de dollars, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances de 458 millions l'an dernier. La dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est élevée à 39 millions, en baisse de 87 millions par rapport à l'an dernier. Un recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 51 millions a été enregistré, comparativement à une dotation à la provision pour pertes sur créances de 332 millions à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 715 millions de dollars, soit une hausse de 105 millions, ou de 6 % par rapport à l'an dernier et, après ajustement, elles se sont chiffrées à 1 698 millions, soit une hausse de 103 millions, ou de 6 %. Cette hausse découle de l'augmentation des frais liés au personnel découlant de la performance sous-jacente des secteurs, en partie compensée par la baisse des autres coûts d'exploitation ainsi que par l'incidence de la dépréciation du dollar américain.

Le total du solde moyen brut des prêts et acceptations a reculé de 6,6 milliards de dollars, ou de 10 %, pour s'établir à 60,9 milliards, en raison surtout du recul des soldes au sein du portefeuille de titres du secteur de l'énergie non canadien, des taux d'utilisation des prêts plus faibles par rapport à leur niveau élevé de l'exercice précédent et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite de BMO Marchés des capitaux sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.



## Services d'entreprise

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | T2-2021 | T1-2021 | T2-2020 | Cumul 2021 | Cumul 2020 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Revenus nets d'intérêts avant compensation sur une bic des groupes                           | (78)    | (86)    | (95)    | (164)      | (164)      |
| Compensation sur une bic des groupes   | (83)    | (77)    | (78)    | (160)      | (156)      |
| Revenus nets d'intérêts (bic)  | (161)   | (163)   | (173)   | (324)      | (320)      |
| Revenus autres que d'intérêts  | 75      | 78      | 92      | 153        | 154        |
| Total des revenus (bic) 1)   | (86)    | (85)    | (81)    | (171)      | (166)      |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | -       | (1)     | 1       | (1)        | 2          |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | -       | -       | 7       | -          | 1          |
| Total des dotations à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances                | -       | (1)     | 8       | (1)        | 3          |
| Charges autres que d'intérêts 1)   | 980     | 189     | 77      | 1 169      | 234        |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat  | (1 066) | (273)   | (166)   | (1 339)    | (403)      |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (bic)   | (154)   | (130)   | (84)    | (284)      | (216)      |
| Perte nette comptable  | (912)   | (143)   | (82)    | (1 055)    | (187)      |
| Incidence des dessaisissements 1)  | 772     | -       | -       | 772        | -          |
| Perte nette ajustée 1)   | (140)   | (143)   | (82)    | (283)      | (187)      |
| Total des revenus ajustés (bic)  | (115)   | (85)    | (81)    | (200)      | (166)      |
| Charges autres que d'intérêts ajustées   | 180     | 189     | 77      | 369        | 234        |

1) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

Les Services d'entreprise comprennent les unités fonctionnelles et l'unité Technologie et opérations (T&O). Les unités fonctionnelles offrent à l'échelle de l'entreprise une expertise et des services de soutien et de gouvernance dans plusieurs domaines, dont la planification stratégique, la gestion des risques, les finances, la conformité aux exigences juridiques et réglementaires, les ressources humaines, les communications, la commercialisation, les opérations immobilières et l'approvisionnement. T&O assure la conception, la surveillance, la gestion et le maintien de la gouvernance en matière de technologie de l'information, y compris les données et les analyses, ainsi que la prestation de services de cybersécurité et de services opérationnels.

Les coûts associés aux services fournis par les unités fonctionnelles et T&O sont en grande partie transférés aux trois groupes d'exploitation (Services bancaires Particuliers et entreprises, BMO Gestion de patrimoine et BMO Marchés des capitaux), les montants restants étant pris en compte dans les résultats des Services d'entreprise. Ainsi, les résultats des Services d'entreprise reflètent en grande partie l'incidence des autres activités de gestion de la trésorerie, l'élimination des ajustements sur une base d'imposition comparable et les dépenses résiduelles non attribuées.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2020

La perte nette comptable des Services d'entreprise pour le trimestre à l'étude s'est située à 912 millions de dollars, alors que la perte nette ajustée s'est établie à 140 millions, comparativement à une perte nette comptable et ajustée de 82 millions à l'exercice précédent. Les résultats ajustés pour le trimestre ne tiennent pas compte de l'incidence de 772 millions des dessaisissements (771 millions avant impôts), y compris une réduction de valeur de l'écart d'acquisition avant et après impôts de 747 millions liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et des coûts de dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Les résultats ajustés ont reculé, du fait de l'accroissement des charges et de la baisse des revenus, ce qui a été contrebalancé en partie par l'incidence d'un taux d'impôt moins favorable au cours de l'exercice précédent.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

La perte nette comptable pour le trimestre à l'étude s'est chiffrée à 912 millions de dollars et, après ajustement, elle s'est établie à 140 millions, en comparaison d'une perte nette comptable et ajustée de 143 millions pour le trimestre précédent. Les résultats ajustés sont demeurés relativement inchangés.

### Comparaison du premier semestre de 2021 et du premier semestre de 2020

La perte nette comptable s'est établie à 1 055 millions de dollars, et la perte nette ajustée, à 283 millions, comparativement à une perte nette comptable et ajustée de 187 millions à l'exercice précédent. Les résultats ajustés se sont repliés en raison de l'accroissement des charges et de la baisse des revenus, ce qui a été contrebalancé en partie par l'incidence d'un taux d'impôt plus élevé à l'exercice précédent.

Les résultats ajustés figurant dans la présente section qui traite des Services d'entreprise sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

## Sommaire des tendances trimestrielles relatives au bénéfice

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)                                | T2-2021 | T1-2021 | T4-2020 | T3-2020 | T2-2020 | T1-2020 | T4-2019 | T3-2019 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Revenus 1)   | 6 076   | 6 975   | 5 986   | 7 189   | 5 264   | 6 747   | 6 087   | 6 666   |
| Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI)             | (283)   | 601     | -       | 1 189   | (197)   | 716     | 335     | 887     |
| Revenus, déduction faite des SCVPI 1)  | 6 359   | 6 374   | 5 986   | 6 000   | 5 461   | 6 031   | 5 752   | 5 779   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 155     | 215     | 339     | 446     | 413     | 324     | 231     | 243     |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (95)    | (59)    | 93      | 608     | 705     | 25      | 22      | 63      |
| Total des dotations à la provision pour pertes sur créances                                  | 60      | 156     | 432     | 1 054   | 1 118   | 349     | 253     | 306     |
| Charges autres que d'intérêts 1)   | 4 409   | 3 613   | 3 548   | 3 444   | 3 516   | 3 669   | 3 987   | 3 491   |
| Bénéfice avant impôts sur le résultat  | 1 890   | 2 605   | 2 006   | 1 502   | 827     | 2 013   | 1 512   | 1 982   |
| Charge d'impôts sur le résultat  | 587     | 588     | 422     | 270     | 138     | 421     | 318     | 425     |
| Bénéfice net comptable (voir ci-dessous)   | 1 303   | 2 017   | 1 584   | 1 232   | 689     | 1 592   | 1 194   | 1 557   |
| Coûts d'intégration des acquisitions 2)  | 2       | 2       | 3       | 4       | 2       | 2       | 2       | 2       |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 2)                    | 18      | 19      | 23      | 23      | 24      | 23      | 29      | 23      |
| Incidence des dessaisissements 3)  | 772     | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Coûts de restructuration 4)  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 357     | -       |
| Ajustement lié à la réassurance 5)   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 25      | -       |
| Bénéfice net ajusté (voir ci-dessous)  | 2 095   | 2 038   | 1 610   | 1 259   | 715     | 1 617   | 1 607   | 1 582   |
| Bénéfice de base par action (\$)   | 1,91    | 3,03    | 2,37    | 1,81    | 1,00    | 2,38    | 1,79    | 2,34    |
| Bénéfice dilué par action (\$)   | 1,91    | 3,03    | 2,37    | 1,81    | 1,00    | 2,37    | 1,78    | 2,34    |
| Bénéfice dilué par action, après ajustement (\$)   | 3,13    | 3,06    | 2,41    | 1,85    | 1,04    | 2,41    | 2,43    | 2,38    |

- 1) Avec prise d'effet au premier trimestre de 2020, la Banque a adopté l'IFRS 16, *Contrats de location* (IFRS 16), qui prévoit la comptabilisation de l'effet cumulatif de l'adoption dans le solde d'ouverture des résultats non distribués, sans retraitement des chiffres des périodes antérieures. Conformément à l'IFRS 16, la Banque, en tant que preneur, est tenue de comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative correspondante pour la plupart des contrats de location. Pour de plus amples détails, il y a lieu de se reporter à la section Modifications de méthodes comptables en 2020, à la page 118 et à la note 1 afférente aux états financiers consolidés audités, aux pages 151 et 152 de notre Rapport annuel pour 2020.
- 2) Les coûts d'intégration des acquisitions avant impôts et l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions avant impôts ont été inscrits dans les charges autres que d'intérêts des groupes d'exploitation.
- 3) Au deuxième trimestre de 2021, le bénéfice net comptable tient compte d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition de 747 millions de dollars, avant et après impôts, liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc., d'un profit net de 22 millions (29 millions avant impôts) à la vente à J. Safra Sarasin Group de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour et de coûts liés aux dessaisissements à l'égard des deux transactions de 47 millions (53 millions avant impôts). Le profit net sur la vente est compris dans les revenus tandis que la réduction de valeur de l'écart d'acquisition et les coûts de dessaisissement sont compris dans les charges autres que d'intérêts, tous ces montants étant imputés aux Services d'entreprise.
- 4) La charge de restructuration s'est élevée à 357 millions de dollars après impôts pour le quatrième trimestre de 2019 (484 millions avant impôts). Les coûts de restructuration sont compris dans les charges autres que d'intérêts des Services d'entreprise.
- 5) Le bénéfice net comptable du quatrième trimestre de 2019 inclut un ajustement lié à la réassurance de 25 millions de dollars (avant et après impôts) figurant dans les SCVPI et visant à tenir compte de l'incidence nette d'importants sinistres liés à la réassurance causés par les typhons japonais qui sont survenus après notre décision de ralentir progressivement nos activités dans le secteur de la réassurance. L'ajustement lié à la réassurance figure dans les SCVPI de BMO Gestion de patrimoine.

Les résultats ajustés qui sont présentés dans ce tableau sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR.

Les tendances trimestrielles relatives au bénéfice de BMO sont examinées en détail aux pages 54 et 55 de son Rapport annuel pour 2020. Nous invitons les lecteurs à se reporter à cette analyse pour obtenir des explications plus complètes de ces tendances et des facteurs qui ont influé sur les résultats trimestriels passés, dont la légère influence des variations saisonnières sur les résultats. La conversion des monnaies étrangères influe également sur le bénéfice trimestriel. Le tableau précédent présente un sommaire des résultats obtenus entre le troisième trimestre de l'exercice 2019 et le deuxième trimestre de l'exercice 2021.

### Tendances relatives au bénéfice

Au cours des deuxième et troisième trimestres de 2020, les répercussions défavorables majeures causées par la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale ont entraîné une incidence négative correspondante sur nos résultats financiers, ce qui s'est traduit par une augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances, une diminution de la croissance des prêts, une forte croissance des dépôts, un effet défavorable sur les revenus du fait de la baisse des taux d'intérêt et des dépenses de consommation plus faibles, un effet positif sur les revenus de négociation du fait de l'accroissement de l'activité des clients et un recul de la croissance des charges. Au cours des derniers trimestres, nous avons commencé à percevoir un retour aux niveaux pré-pandémie, particulièrement en ce qui a trait à la baisse des dotations à la provision pour pertes sur créances, à l'essor des activités de négociation et au regain des marchés boursiers à l'échelle mondiale.

Les résultats comptables du trimestre considéré ont été touchés par une réduction de valeur de l'écart d'acquisition liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, par un profit net à la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et Singapour et par des coûts de dessaisissement. Les résultats du quatrième trimestre de 2019 comprenaient une charge de restructuration et un ajustement lié à la réassurance et les résultats de l'ensemble des périodes ont été touchés par l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions de même que par les coûts d'intégration.

Le total des revenus au deuxième trimestre de 2021 témoigne du bon rendement dégagé par l'ensemble des groupes d'exploitation. La COVID-19, le contexte de faiblesse des taux d'intérêt et la baisse des revenus autres que d'intérêts ont nui à la croissance des revenus des Services bancaires PE au cours des derniers trimestres, ce qui reflète des changements dans l'activité des clients. Le rendement au chapitre des revenus de nos activités sensibles au marché, qui a subi l'incidence négative de la volatilité des conditions du marché au deuxième trimestre de 2020, s'est toutefois amélioré au cours de la deuxième moitié de l'année et cette bonne croissance s'est maintenue tout au long du premier semestre de 2021. Les revenus dégagés par BMO Gestion de patrimoine au cours des derniers trimestres tenaient compte du regain des marchés boursiers à l'échelle mondiale et des volumes élevés de transactions de courtage en ligne, tandis que ceux du deuxième trimestre de 2020 tenaient compte de l'incidence du repli des marchés

boursiers et d'une provision pour frais juridiques. Les revenus d'assurance, déduction faite des SCVPI, fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt à long terme, des marchés boursiers et des sinistres liés à la réassurance. La croissance des revenus dégagée par BMO Marchés des capitaux a été solide au cours des quatre derniers trimestres, essentiellement en raison de la hausse des revenus de négociation et de prise ferme découlant de l'intensification des activités menées pour les clients à la suite de l'incidence négative de la volatilité des conditions du marché au cours du deuxième trimestre de 2020.

En 2020, nous avons comptabilisé une augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances dans l'ensemble des secteurs d'activité, en raison surtout de l'incidence de la pandémie, dont des dotations plus élevées à la provision pour pertes sur créances liées aux prêts productifs. Au cours du premier semestre de 2021, nous avons comptabilisé une diminution des dotations à la provision pour pertes sur créances liées aux prêts douteux et des recouvrements de pertes sur créances liée aux prêts douteux.

Les charges autres que d'intérêts tenaient compte de l'accent que nous avons mis sur la gestion des charges et l'amélioration de l'efficacité. Les charges autres que d'intérêts comptables reflétaient l'incidence d'une réduction de valeur de l'écart d'acquisition et des coûts liés aux dessaisissements au deuxième trimestre de 2021 de même que la charge de restructuration prise en compte au quatrième trimestre de 2019. Au cours des récents trimestres, les charges autres que d'intérêts ont subi l'incidence de l'augmentation des frais liés au personnel et de la hausse des coûts liés à la technologie, ce qui a été compensé en partie par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, la baisse des coûts liés à la COVID-19 ainsi que la diminution des frais de déplacement en raison des répercussions continues de la pandémie.

Le taux d'impôt effectif a varié à la suite de modifications législatives et des changements apportés à la politique fiscale, y compris leur interprétation par les autorités fiscales et les tribunaux, de la composition des résultats, y compris la proportion relative du bénéfice réalisé dans chaque territoire où nous exerçons nos activités, du niveau du bénéfice comptable avant impôts et du montant du bénéfice tiré des titres et exonéré d'impôts. Au cours du trimestre considéré, le taux d'impôt effectif a été touché par la réduction de valeur de l'écart d'acquisition liée à la vente annoncée de nos activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique.

Les résultats de la Banque reflètent l'incidence de l'IFRS 16, *Contrats de location* (IFRS 16), qu'elle a adopté au premier trimestre de 2020, qui prévoit la comptabilisation de l'effet cumulatif de l'adoption dans le solde d'ouverture des résultats non distribués, sans retraitement des chiffres des périodes antérieures. Conformément à l'IFRS 16, la Banque, en tant que preneur, est tenue de comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative correspondante pour la plupart des contrats de location. Pour de plus amples détails, il y a lieu de se reporter à la section Modifications de méthodes comptables en 2020, à la page 118 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

Les résultats ajustés que renferme le présent sommaire des tendances trimestrielles relatives au bénéfice sont des montants et mesures non conformes aux PCGR. Il y a lieu de se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR. Se reporter également à la section Gestion des risques.

## Transactions avec des parties liées

Dans le cadre normal de nos activités, nous fournissons des services bancaires à notre personnel de direction clé selon les mêmes modalités que celles que nous offrons à nos clients privilégiés. Le personnel de direction clé s'entend des personnes qui ont le pouvoir et la responsabilité de planifier, d'orienter et de contrôler les activités d'une entité, soit les administrateurs et les plus hauts dirigeants de la Banque. Nous fournissons des services bancaires à nos coentreprises et à nos entités détenues comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence suivant les mêmes modalités que celles que nous offrons à nos clients pour ces services. Nous offrons également aux employés une subvention à l'égard des frais annuels de cartes de crédit.

Les politiques et procédures qu'applique la Banque à l'égard des transactions avec des parties liées n'ont pas changé de manière significative en regard de celles du 31 octobre 2020 et correspondent à celles décrites à la note 27 afférente aux états financiers consolidés audités, à la page 211 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

## Arrangements hors bilan

Dans le cadre normal de nos activités, nous concluons un certain nombre d'arrangements hors bilan, dont les plus importants sont les entités structurées, les instruments de crédit et les garanties. Ces arrangements sont décrits à la page 71 du Rapport annuel de BMO pour 2020. Nous consolidons nos propres entités de titrisation, l'entité de titrisation américaine des clients ainsi que certaines entités de capital et de financement. Nous ne consolidons pas les entités de titrisation canadiennes des clients, certaines entités de capital, ni divers fonds d'investissement gérés par BMO, ni diverses autres entités structurées dans lesquelles des placements sont détenus. Il ne s'est produit aucun changement important aux arrangements hors bilan de la Banque depuis le 31 octobre 2020.

## Méthodes comptables et principales estimations comptables

Notre Rapport annuel pour 2020 de même que les notes afférentes aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 octobre 2020 ainsi que la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non audités renferment la description de nos principales méthodes comptables ainsi que des explications sur certaines estimations comptables qui sont considérées comme particulièrement importantes puisqu'elles exigent que la direction pose des jugements importants, dont certains portent sur des questions qui sont inévitablement incertaines. Nous invitons les lecteurs à prendre connaissance de ces explications aux pages 114 à 119 et à la note 1 afférente aux états financiers consolidés audités aux pages 150 à 155 du Rapport annuel de BMO pour 2020 ainsi que dans les mises à jour fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non audités.

## Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances se compose des provisions liées aux prêts douteux, qui représentent l'estimation des pertes liées aux prêts douteux dans le portefeuille ayant déjà fait l'objet de provisions, mais qui ne sont pas encore sortis du bilan, et des provisions liées aux prêts productifs, qui constituent la meilleure estimation de la Banque en ce qui concerne la perte de valeur des prêts du portefeuille existant qui n'ont pas encore été individuellement désignés comme étant douteux. Les pertes sur créances attendues sont calculées d'après des pondérations probabilistes en fonction des scénarios économiques décrits ci-dessous, et sont calculées pour chaque exposition dans le portefeuille en fonction de la probabilité de défaut (PD), de l'exposition en cas de défaut (ECD) et de la perte en cas de défaut (PCD), ainsi que du moment de la perte. Lorsqu'il y a eu une augmentation significative du risque de crédit, une perte sur créances attendue pour la durée de vie est comptabilisée; sinon, une perte sur créances attendue sur 12 mois est généralement comptabilisée. L'augmentation importante du risque de crédit tient compte de nombreux facteurs et variera en fonction des catégories de produits et de risques. Les principaux facteurs à prendre en compte pour effectuer cette détermination sont les variations relatives de la probabilité de défaut depuis l'octroi et certains autres critères, dont le fait qu'un compte soit en souffrance depuis 30 jours ou qu'il soit inscrit dans une liste de comptes à surveiller. Nous pouvons appliquer un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit pour refléter les facteurs qui ne sont pas pris en compte dans les modèles de pertes sur créances attendues, selon ce que nous jugeons nécessaire. Nous avons exercé un jugement de crédit expérimenté pour tenir compte de l'incidence du contexte extraordinaire et très incertain sur les conditions de crédit et l'économie du fait de la pandémie de COVID-19. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux pages 114 et 116 et à la note 4 afférente à nos états financiers consolidés annuels audités, aux pages 159 à 164 du Rapport annuel de BMO pour 2020 et à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non audités, à la page 62.

Au 30 avril 2021, le total des provisions pour pertes sur créances se chiffrait à 3 473 millions de dollars (3 814 millions au 31 octobre 2020), et il se composait d'une provision liée aux prêts productifs de 2 809 millions et d'une provision liée aux prêts douteux de 664 millions (3 075 millions et 739 millions, respectivement, au 31 octobre 2020). La provision liée aux prêts productifs a diminué de 266 millions par rapport au quatrième trimestre de 2020, du fait principalement de l'amélioration des perspectives économiques, des fluctuations des taux de change et de la migration positive du crédit, facteurs compensés en partie par l'incidence de la conjoncture incertaine sur les conditions du crédit futures, y compris une pondération du scénario défavorable plus élevée au premier trimestre et un scénario défavorable plus marqué au deuxième trimestre.

Pour établir notre provision liée aux prêts productifs, nous appliquons des pondérations probabilistes à trois scénarios économiques, lesquels reflètent notre point de vue quant à la conjoncture économique et aux conditions des marchés anticipées, soit un scénario de référence qui, à notre avis, représente le résultat le plus probable, ainsi que des scénarios favorables et défavorables, tous élaborés par notre groupe Études économiques.

Au 30 avril 2021, selon notre scénario de référence, il est prévu que l'économie sera plus forte, tant au Canada qu'aux États-Unis. Au Canada, la croissance du PIB réel rebondira de 6,0 % en 2021 grâce à d'importantes mesures de relance budgétaire et à l'assouplissement des restrictions à mesure que le déploiement des vaccins s'accélère, jumelés à une vague liée à la demande refoulée. Le PIB réel annuel devrait se situer en moyenne à 4,0 % en 2022, à mesure que la reprise économique se poursuivra et que les dépenses reviendront à des niveaux plus normaux. Selon les prévisions, le taux de chômage au Canada devrait reculer de manière constante, mais demeurer élevé, pour s'établir en moyenne à 7,8 % en 2021 et à 6,3 % en 2022. Quant à l'économie américaine, elle suivra une trajectoire similaire, mais accélérée en raison des mesures de relance budgétaires plus importantes et d'un déploiement plus rapide des vaccins. Le PIB réel dans ce pays devrait croître de 6,5 % en 2021 et de 4,5 % en 2022. Le taux de chômage aux États-Unis devrait reculer à 5,4 %, en moyenne, en 2021 et à 4,1 % en 2022, selon les prévisions. Selon notre scénario de référence publié au 31 octobre 2020, nous avons prévu que le Canada et les États-Unis connaîtraient une croissance économique plus modérée au cours de la période à moyen terme visée par les prévisions. En supposant que les prévisions économiques du scénario de référence se réalisent à 100 % et compte tenu de l'incidence de la migration des prêts après reclassement, toutes les autres hypothèses demeurant constantes, y compris l'application d'un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit, la provision liée aux prêts productifs s'établirait à environ 1 925 millions de dollars au 30 avril 2021 (2 375 millions au 31 octobre 2020), contre 2 809 millions pour la provision comptable liée aux prêts productifs (3 075 millions au 31 octobre 2020).

Au 30 avril 2021, notre scénario économique défavorable fait état d'une contraction de l'économie au Canada sur plusieurs trimestres, le PIB réel devant reculer de 0,9 % en 2021 et de 1,1 % en 2022 (en fonction des valeurs annuelles moyennes). Notre scénario défavorable présume une hausse drastique, soutenue et plus grave des cas d'infection de COVID-19 en raison des nouveaux variants par rapport à ce que nous avons envisagé dans notre scénario de référence, un déploiement des vaccins moins rapide et de nouvelles restrictions visant un large éventail d'activités menant à une baisse soutenue de la confiance des consommateurs et des entreprises. Le taux de chômage au Canada se situera en moyenne à 12,0 % en 2021 et à 13,9 % en 2022. Le PIB réel aux États-Unis connaîtra également une contraction sur plusieurs trimestres, reculant de 1,6 % en 2021 et de 1,2 % en 2022. Le taux de chômage aux États-Unis se situera en moyenne à 9,8 % en 2021 et à 12,3 % en 2022. Le scénario défavorable prévoit une contraction de l'économie beaucoup plus importante du PIB réel et du prix de l'immobilier au Canada et aux États-Unis que le scénario défavorable utilisé au 31 octobre 2020. En particulier, lorsque le scénario défavorable est mesuré à partir du pic, il fait état d'une contraction du PIB réel de 5 % au Canada et aux États-Unis, comparativement à 3 % au 31 octobre 2020. Les prix des habitations devraient baisser d'environ 30 % au lieu de 16 % au Canada, et de 11 % aux États-Unis au 31 octobre 2020. En supposant que les prévisions économiques du scénario défavorable se réalisent à 100 % et compte tenu de l'incidence de la migration des prêts après reclassement, les autres hypothèses demeurant constantes, y compris l'application d'un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit, la provision liée aux prêts productifs serait d'environ 4 475 millions de dollars au 30 avril 2021 (4 875 millions au 31 octobre 2020), contre 2 809 millions pour la provision comptable liée aux prêts productifs (3 075 millions au 31 octobre 2020).

Lorsque des variations de la performance économique sont mesurées dans nos prévisions, nous nous appuyons sur le PIB réel, qui est le principal moteur des variations de bon nombre des autres variables économiques et du marché, y compris l'indice de volatilité, les écarts de taux de sociétés BBB, les taux de chômage, les indices des prix des habitations et le crédit à la consommation. Bon nombre de ces variables présentent un degré élevé d'interdépendance et, par conséquent, il n'y a pas qu'un facteur unique auquel l'ensemble des provisions liées aux prêts douteux sont sensibles. Le tableau suivant présente certaines des principales variables économiques utilisées pour estimer la provision liée aux prêts productifs au cours de la période visée par les prévisions. D'ordinaire, ce tableau est publié une fois par année. Toutefois, en raison du degré d'incertitude afférent à l'information prospective du fait de l'incidence de la COVID-19, les informations fournies constituent une mise à jour de l'information contenue dans le Rapport annuel de BMO pour 2020. Les valeurs indiquées représentent les valeurs moyennes nationales de l'année civile 2021 et de l'année civile 2022 pour tous les scénarios. Bien que les valeurs indiquées ci-dessous soient des variables nationales, nous utilisons des variables régionales dans nos modèles sous-jacents, le cas échéant.

| Tous les chiffres sont des valeurs annuelles moyennes                      | Au 30 avril 2021   |        |                       |       |                      |         | Au 31 octobre 2020 |       |                       |       |                      |        |
|--|--------------------|--------|-----------------------|-------|----------------------|---------|--------------------|-------|-----------------------|-------|----------------------|--------|
|  | Scénario favorable |        | Scénario de référence |       | Scénario défavorable |         | Scénario favorable |       | Scénario de référence |       | Scénario défavorable |        |
|  | 2021               | 2022   | 2021                  | 2022  | 2021                 | 2022    | 2021               | 2022  | 2021                  | 2022  | 2021                 | 2022   |
| <b>PIB réel 1)</b>   |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 8,2 %              | 5,6 %  | 6,0 %                 | 4,0 % | (0,9)%               | (1,1)%  | 9,0 %              | 4,0 % | 6,0 %                 | 3,0 % | (2,1)%               | 0,8 %  |
| États-Unis   | 8,7 %              | 5,7 %  | 6,5 %                 | 4,5 % | (1,6)%               | (1,2)%  | 7,0 %              | 3,7 % | 4,0 %                 | 3,0 % | (2,9)%               | 0,8 %  |
| <b>Écart de rendement des obligations de sociétés à 10 ans, cotées BBB</b> |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 1,5 %              | 1,9 %  | 1,9 %                 | 2,2 % | 3,6 %                | 4,4 %   | 1,8 %              | 2,0 % | 2,2 %                 | 2,2 % | 4,5 %                | 4,0 %  |
| États-Unis   | 1,0 %              | 1,2 %  | 1,4 %                 | 1,5 % | 4,2 %                | 4,5 %   | 1,6 %              | 1,8 % | 2,0 %                 | 2,1 % | 4,4 %                | 3,7 %  |
| <b>Taux de chômage</b>   |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 6,4 %              | 5,1 %  | 7,8 %                 | 6,3 % | 12,0 %               | 13,9 %  | 6,4 %              | 5,9 % | 8,0 %                 | 7,1 % | 13,8 %               | 13,9 % |
| États-Unis   | 4,6 %              | 3,4 %  | 5,4 %                 | 4,1 % | 9,8 %                | 12,3 %  | 5,2 %              | 4,6 % | 6,8 %                 | 5,6 % | 12,6 %               | 12,7 % |
| <b>Prix des habitations 1)</b>   |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada 2)  | 20,8 %             | 10,0 % | 17,8 %                | 5,1 % | (12,3)%              | (18,7)% | 9,6 %              | 5,4 % | 4,5 %                 | 2,5 % | (9,1)%               | (4,6)% |
| États-Unis 3)  | 10,9 %             | 6,5 %  | 8,6 %                 | 4,1 % | (8,6)%               | (15,8)% | 4,7 %              | 4,2 % | 1,4 %                 | 2,7 % | (7,3)%               | (2,2)% |

1) Le produit intérieur brut réel et l'indice des prix des logements sont des taux de croissance annuels.

2) Au Canada, nous utilisons l'indice composé des prix des habitations HPI.

3) Aux États-Unis, nous utilisons l'indice national des prix des habitations Case-Shiller.

Le tableau ci-dessous illustre l'évolution des prévisions du taux de croissance sur un an du PIB réel pour le scénario de référence au Canada et aux États-Unis par trimestre civil. En outre, le tableau montre le niveau du PIB réel exprimé en pourcentage par rapport au quatrième trimestre de l'année civile 2019, qui fait état du sommet, par trimestre, qu'a atteint le PIB réel avant la pandémie, soit au début du premier trimestre de l'année civile 2020.

| Trimestres civils clos les   | 31 mars 2021 | 30 juin 2021 | 30 septembre 2021 | 31 décembre 2021 | 31 mars 2022 | 30 juin 2022 | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2022 |
|--|--------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|
| <b>Taux de croissance annuel du PIB réel</b>   |              |              |                   |                  |              |              |                   |                  |
| Canada   | (0,5)%       | 13,8 %       | 6,2 %             | 5,3 %            | 5,1 %        | 4,5 %        | 3,7 %             | 2,9 %            |
| États-Unis   | 0,0 %        | 12,6 %       | 6,8 %             | 7,0 %            | 6,7 %        | 4,9 %        | 3,5 %             | 3,0 %            |
| <b>Évolution du PIB réel par rapport au quatrième trimestre de l'année civile 2019</b> |              |              |                   |                  |              |              |                   |                  |
| Canada   | 97,6 %       | 98,8 %       | 100,4 %           | 101,9 %          | 102,6 %      | 103,3 %      | 104,1 %           | 104,8 %          |
| États-Unis   | 98,8 %       | 101,2 %      | 103,2 %           | 104,4 %          | 105,4 %      | 106,2 %      | 106,8 %           | 107,5 %          |

Le modèle de pertes sur créances attendues exige la comptabilisation des pertes sur créances en fonction généralement des pertes attendues sur 12 mois pour les prêts productifs (étape 1) et la comptabilisation des pertes sur créances attendues pour la durée de vie des prêts productifs dont le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis qu'ils ont été accordés (étape 2). Aux termes de nos scénarios actuels pondérés en fonction de la probabilité et compte tenu du profil de risque actuel de nos prêts, si la totalité de nos prêts productifs se situait à l'étape 1, notre provision liée aux prêts productifs se situerait à environ 2 050 millions de dollars (2 300 millions au 31 octobre 2020), comparativement à une provision comptable liée aux prêts productifs de 2 809 millions (3 075 millions au 31 octobre 2020).

Des renseignements sur la dotation à la provision pour pertes sur créances pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2021 se trouvent à la page 12 du présent document.

La présente section qui traite de la provision pour pertes sur créances comprend des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives. Se reporter également à la section Gestion des risques.

## Mise en garde

La section Méthodes comptables et principales estimations comptables renferme des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

## Modifications de méthodes comptables

### Réforme des taux interbancaires offerts (TIO)

Nous avons adopté de manière anticipée, le 1<sup>er</sup> novembre 2020, la phase 2 des modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39), de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, de l'IFRS 4, *Contrats d'assurance* ainsi que de l'IFRS 16, *Contrats de location*. Ces modifications traitent des questions qui découlent de la mise en œuvre de la réforme des TIO, dans le cadre de laquelle ces derniers sont remplacés par des taux de référence alternatifs.

Dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti, les modifications prévoient une mesure de simplification selon laquelle si un changement dans les flux de trésorerie contractuels résulte de la réforme des TIO et se produit sur une base économiquement équivalente, ce changement sera comptabilisé en actualisant le taux d'intérêt effectif sans qu'aucun profit ni perte immédiat ne soit constaté. Les modifications prévoient également un allègement temporaire supplémentaire en ce qui concerne l'application de dispositions spécifiques relatives à la comptabilité de couverture de l'IAS 39 qui s'appliquent aux relations de couverture touchées par la réforme des TIO. Par exemple, une exception à l'exigence de mettre fin à la comptabilité de couverture en raison de changements dans la documentation de couverture exigée uniquement par la réforme des TIO a été prévue. Les modifications exigent également que soient fournies des informations supplémentaires qui permettent aux utilisateurs de comprendre l'incidence de la réforme des TIO sur les instruments financiers et la stratégie de gestion des risques de la Banque.

Il y a lieu de se reporter à la note 1 afférente à nos états financiers consolidés intermédiaires non audités figurant à la page 58.

### Cadre conceptuel

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> novembre 2020, BMO a adopté le cadre conceptuel révisé (cadre) qui définit les concepts fondamentaux aux fins de la présentation de l'information financière pour assurer que les décisions futures relativement à la normalisation soient prises de façon uniforme et que des transactions similaires soient traitées de manière similaire et ainsi fournir des renseignements utiles aux utilisateurs des états financiers. Le cadre n'a eu aucune incidence sur nos méthodes comptables.

## Modifications futures de méthodes comptables

Nous surveillons les éventuels changements proposés par l'International Accounting Standards Board (IASB) et analysons l'incidence que les changements de normes pourraient avoir sur la présentation de l'information financière et les méthodes comptables de BMO. Des renseignements sur les nouvelles normes et les modifications apportées aux normes existantes, qui entreront en vigueur pour la Banque dans l'avenir, se trouvent à la page 119 du Rapport annuel de BMO pour 2020 et à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels audités figurant à la page 155 de ce même rapport.

## Autres faits nouveaux en matière de réglementation

Nous continuons de surveiller l'évolution de la réglementation, y compris celle dont il est fait mention ailleurs dans le présent document, et de nous y préparer.

Pour une analyse plus poussée de l'évolution de la réglementation, il y a lieu de se reporter aux sections Gestion globale du capital, Risques pouvant influencer sur les résultats futurs, Risque de liquidité et de financement et Risque juridique et réglementaire qui débutent respectivement aux pages 63, 73, 97 et 110 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

La présente section qui traite d'autres faits nouveaux en matière de réglementation contient des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.



## Gestion des risques

Les politiques en matière de gestion des risques de BMO et les procédés qu'il emploie pour détecter, évaluer, gérer, surveiller, atténuer et signaler ses risques de crédit et de contrepartie, de marché, d'assurance, de liquidité et de financement, le risque opérationnel, y compris le risque lié aux technologies et le cyberrisque, le risque juridique et réglementaire, le risque de stratégie, le risque environnemental et social et le risque de réputation sont décrits dans la section Gestion globale des risques aux pages 73 à 113 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

### Principaux risques et risques émergents pouvant influencer sur les résultats futurs

Les principaux risques, les risques émergents et les autres risques de BMO qui pourraient influencer sur les résultats futurs sont décrits aux pages 73 à 77 du Rapport annuel de BMO pour 2020. Ce qui suit constitue une mise à jour du Rapport annuel pour 2020.

### Situation économique générale et risques liés à la pandémie de COVID-19

La pandémie continue d'avoir une incidence prépondérante sur la reprise économique, les fermetures prolongées affectant des secteurs de l'économie déjà mis à mal. Les perspectives économiques pour le deuxième semestre de 2021 se sont améliorées grâce à la disponibilité accrue d'un certain nombre de vaccins contre la COVID-19, ainsi qu'à l'accélération des programmes de déploiement des vaccins. Cependant, la disponibilité des vaccins et la réticence face à la vaccination, les mutations plus graves du virus et une possible résurgence des cas, contribuent à l'incertitude économique et constituent un risque pour la Banque dans le cas où ces événements pourraient nécessiter l'imposition de nouvelles mesures de confinement en Amérique du Nord et ailleurs dans le monde. Cette situation pourrait nuire à nos partenaires et clients de la Banque, surtout ceux qui ont déjà été touchés par les mesures de confinement.

### Réforme des taux de référence

Le 5 mars 2021, la Financial Conduct Authority (FCA) a confirmé que les taux TIOL cesseront d'être publiés par les administrateurs immédiatement après le 31 décembre 2021, en ce qui concerne tous les taux en livres sterling, en euros, en francs suisses et en yens japonais, ainsi que pour les taux TIOL en dollars américains à une semaine et à deux mois. Les autres taux TIOL en dollars américains cesseront d'être publiés immédiatement après le 30 juin 2023. Les organismes de réglementation américains ont publié des consignes de surveillance selon lesquelles la poursuite de l'utilisation de certains taux TIOL en dollars américains jusqu'au 30 juin 2023 ne s'applique qu'aux anciens contrats; les nouvelles émissions d'instruments fondés sur le TIOL doivent cesser avant le 31 décembre 2021. Cette annonce fait suite à l'achèvement de la consultation menée par l'ICE Benchmark Administration concernant le processus et le calendrier de l'abandon progressif du TIOL dans le cas des anciens contrats. Le Bureau de transition du TIO a ajusté le plan du projet en conséquence afin de l'harmoniser avec le calendrier prolongé et il continue à surveiller les modifications et les mises à jour des organismes de réglementation et des groupes de travail du secteur d'activité afin de favoriser une transition sans heurt et en temps opportun pour BMO et ses clients.

### Risque de marché

Les méthodes de gestion du risque de marché de BMO et les principales mesures de ce risque sont décrites aux pages 92 à 96 de son Rapport annuel pour 2020.



## Liens entre des éléments du bilan et les informations sur le risque de marché

Le tableau ci-dessous présente les éléments de notre bilan consolidé qui sont exposés au risque de marché, à savoir les soldes qui résultent de techniques de mesure du risque associé à des éléments qui sont négociés ou à des éléments qui ne le sont pas.

## Liens entre des éléments du bilan et les informations sur le risque de marché

| (en millions de dollars canadiens)                               | Au 30 avril 2021            |                      |                                 |                             | Au 31 octobre 2020 |                                 |                      |  | Principaux facteurs de risque des soldes d'éléments non négociés |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|--|--|
|  | Exposés au risque de marché |                      | Non exposés au risque de marché | Exposés au risque de marché |                    | Non exposés au risque de marché |                      |  |  |
|  | Bilan consolidé             | Éléments négociés 1) |                                 | Éléments non négociés 2)    | Bilan consolidé    |                                 | Éléments négociés 1) | Éléments non négociés 2)                                 |  |
| <b>Actifs exposés au risque de marché</b>                        |                             |                      |                                 |                             |                    |                                 |                      |  |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 98 593                      | -                    | 98 593                          | -                           | 57 408             | -                               | 57 408               | - Taux d'intérêt   |  |
| Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques                  | 8 955                       | 69                   | 8 886                           | -                           | 9 035              | 217                             | 8 818                | - Taux d'intérêt   |  |
| Valeurs mobilières   | 212 867                     | 90 454               | 122 413                         | -                           | 234 260            | 97 723                          | 136 537              | - Taux d'intérêt, écart de taux, titres de participation |  |
| Titres pris en pension ou empruntés                              | 98 327                      | -                    | 98 327                          | -                           | 111 878            | -                               | 111 878              | - Taux d'intérêt   |  |
| Prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur créances) | 444 608                     | 3 236                | 441 372                         | -                           | 447 420            | 2 416                           | 445 004              | - Taux d'intérêt, change                                 |  |
| Instruments dérivés  | 37 998                      | 34 229               | 3 769                           | -                           | 36 815             | 32 457                          | 4 358                | - Taux d'intérêt, change                                 |  |
| Engagements des clients aux termes d'acceptations                | 11 952                      | -                    | 11 952                          | -                           | 13 493             | -                               | 13 493               | - Taux d'intérêt   |  |
| Actifs divers  | 36 538                      | 3 347                | 16 995                          | 16 196                      | 38 952             | 5 328                           | 16 223               | 17 401 Taux d'intérêt                                    |  |
| Total des actifs   | 949 838                     | 131 335              | 802 307                         | 16 196                      | 949 261            | 138 141                         | 793 719              | 17 401   |  |
| <b>Passifs exposés au risque de marché</b>                       |                             |                      |                                 |                             |                    |                                 |                      |  |  |
| Dépôts   | 657 201                     | 21 487               | 635 714                         | -                           | 659 034            | 18 074                          | 640 960              | - Taux d'intérêt, change                                 |  |
| Instruments dérivés  | 33 218                      | 30 928               | 2 290                           | -                           | 30 375             | 26 355                          | 4 020                | - Taux d'intérêt, change                                 |  |
| Acceptations   | 11 952                      | -                    | 11 952                          | -                           | 13 493             | -                               | 13 493               | - Taux d'intérêt   |  |
| Titres vendus à découvert  | 32 540                      | 32 540               | -                               | -                           | 29 376             | 29 376                          | -                    | -  |  |
| Titres mis en pension ou prêtés                                  | 87 703                      | -                    | 87 703                          | -                           | 88 658             | -                               | 88 658               | - Taux d'intérêt   |  |
| Passifs divers   | 64 567                      | -                    | 64 210                          | 357                         | 63 316             | -                               | 63 082               | 234 Taux d'intérêt                                       |  |
| Dette subordonnée  | 7 144                       | -                    | 7 144                           | -                           | 8 416              | -                               | 8 416                | - Taux d'intérêt   |  |
| Total des passifs  | 894 325                     | 84 955               | 809 013                         | 357                         | 892 668            | 73 805                          | 818 629              | 234  |  |

1) Comprend essentiellement des éléments du bilan qui sont assujettis au cadre de gestion du risque lié aux activités de négociation et à la prise ferme, et qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

2) Comprend essentiellement des éléments du bilan qui sont assujettis au cadre de gestion du risque structurel de marché et du risque d'assurance ainsi qu'à des transactions de financement garanties.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période en cours.

## Mesures du risque de marché lié aux activités de négociation

La moyenne du total de la valeur à risque (VaR) liée aux activités de négociation et du total de la VaR liée aux activités de négociation en période de tension ont diminué d'un trimestre à l'autre, étant donné que la volatilité du marché au deuxième trimestre de 2020 a été exclue de la période historique utilisée pour la VaR, et que le risque de crédit lié aux titres à revenu fixe ainsi que le risque lié aux options sur actions ont baissé.

## Sommaire du total de la valeur à risque (VaR) liée aux activités de négociation et du total de la valeur à risque (VaR) liée aux activités de négociation en période de tension <sup>1) 2)</sup>

| (équivalent en millions de dollars canadiens avant impôts) | Pour le trimestre clos le 30 avril 2021 |             |             |             | 31 janvier 2021 | 30 avril 2020 |
|--|---|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|
|  | À la clôture du trimestre               | Moyenne     | Haut        | Bas         | Moyenne         | Moyenne       |
| VaR liée aux produits de base                              | 2,6                                     | 2,4         | 4,6         | 1,3         | 4,6             | 1,7           |
| VaR liée aux actions                                       | 13,3                                    | 15,9        | 23,0        | 12,5        | 19,2            | 17,5          |
| VaR liée au change   | 1,9                                     | 2,0         | 3,1         | 1,2         | 4,2             | 3,2           |
| VaR liée aux taux d'intérêt <sup>3)</sup>                  | 18,6                                    | 36,1        | 51,6        | 18,1        | 47,1            | 16,4          |
| Risque propre à la dette                                   | 2,4                                     | 3,6         | 4,7         | 2,4         | 4,3             | 2,5           |
| Diversification  | (14,3)                                  | (24,0)      | n. s.       | n. s.       | (33,5)          | (12,1)        |
| <b>Total de la VaR – Négociation</b>                       | <b>24,5</b>                             | <b>36,0</b> | <b>48,1</b> | <b>24,5</b> | <b>45,9</b>     | <b>29,2</b>   |
| <b>Total de la VaR en période de tension – Négociation</b> | <b>44,6</b>                             | <b>40,5</b> | <b>46,7</b> | <b>36,3</b> | <b>46,2</b>     | <b>62,7</b>   |

1) Mesure quotidienne selon un niveau de confiance de 99 %. Les profits sont indiqués par des montants entre parenthèses et les pertes, par des montants positifs.

2) La VaR en période de tension est établie sur une base hebdomadaire et à la fin du mois.

3) La VaR liée aux taux d'intérêt comprend le risque d'écart de crédit général.

n. s. – non significatif

## Risque structurel de marché (lié aux activités autres que de négociation)

L'exposition de la valeur économique structurelle à une hausse des taux d'intérêt et l'avantage d'une baisse des taux d'intérêt ont augmenté par rapport au 31 janvier 2021, en raison essentiellement du fait que la tarification modélisée des dépôts est plus sensible aux taux lorsque les taux d'intérêt prévus sont plus élevés, les taux du marché ayant augmenté au cours du trimestre. L'avantage, pour le résultat structurel, d'une hausse des taux d'intérêt et la sensibilité à une baisse des taux d'intérêt sont demeurés pratiquement inchangés par rapport au 31 janvier 2021.

## Sensibilité du résultat et de la valeur économique, au bilan, au risque structurel de fluctuations des taux d'intérêt <sup>1) 2)</sup>

| (équivalent en millions de dollars canadiens avant impôts) | Sensibilité de la valeur économique |            |           |                     |                     | Sensibilité du résultat au cours des 12 prochains mois |            |         |                     |                     |
|--|-------------------------------------|------------|-----------|---------------------|---------------------|--|------------|---------|---------------------|---------------------|
|  | Canada <sup>3) 4)</sup>             | États-Unis | Total     | Total <sup>4)</sup> | Total <sup>4)</sup> | Canada <sup>3) 4)</sup>                                | États-Unis | Total   | Total <sup>4)</sup> | Total <sup>4)</sup> |
| Hausse de 100 points de base                               | (859,3)                             | (603,2)    | (1 462,5) | (1 044,4)           | (654,2)             | 19,1   | 285,0      | 304,1   | 300,0               | 338,5               |
| Baisse de 25/100 points de base                            | 190,2                               | 53,1       | 243,3     | 97,7                | 34,5                | (34,6)   | (88,3)     | (122,8) | (109,8)             | (112,4)             |

1) Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les profits, par des montants positifs.

2) Le risque de marché lié à l'assurance englobe le risque de taux d'intérêt et le risque lié au marché boursier découlant des activités d'assurance de BMO. Une hausse de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 avril 2021 donnerait lieu à une augmentation de 43 millions de dollars du résultat avant impôts (41 millions au 31 janvier 2021 et 42 millions au 30 avril 2020). Une baisse de 25 points de base des taux d'intérêt au 30 avril 2021 donnerait lieu à une diminution de 11 millions du résultat avant impôts (10 millions du 31 janvier 2021 et 11 millions au 30 avril 2020). Une hausse de 10 % de la valeur du marché boursier au 30 avril 2021 entraînerait une augmentation du résultat avant impôts de 31 millions (38 millions au 31 janvier 2021 et 57 millions au 30 avril 2020). Une baisse de 10 % de la valeur du marché boursier au 30 avril 2021 entraînerait une diminution du résultat avant impôts de 31 millions (39 millions au 31 janvier 2021 et 56 millions au 30 avril 2020). BMO peut conclure des arrangements de couverture pour compenser l'incidence des variations des valeurs du marché boursier sur ses résultats, ce qu'il a fait au cours des exercices 2021 et 2020. L'incidence du risque de marché lié à l'assurance sur le résultat est reflétée au poste sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités de l'état consolidé des résultats, une variation correspondante de la juste valeur des passifs au titre des indemnités de la Banque étant comptabilisée au poste autres passifs du bilan consolidé. L'incidence du risque de marché lié à l'assurance n'est pas reflétée dans le tableau.

3) Comprend le dollar canadien et autres monnaies.

4) Les mesures tiennent compte des hypothèses révisées et utilisées dans le cadre du processus de modélisation avec prise d'effet le 31 janvier 2021. Les chiffres des périodes antérieures ont été mis à jour pour refléter l'approche révisée en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

## Risque de liquidité et de financement

Le risque de liquidité et de financement est géré au moyen d'un cadre de gestion des risques bien défini. Aucun changement important n'a été apporté à ce cadre durant le trimestre.

BMO a continué à maintenir une solide position de liquidité au deuxième trimestre de 2021. Nous avons enregistré une forte croissance de dépôts de clients au deuxième trimestre, en partie compensée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, alors que le financement de gros a diminué en raison des échéances du financement de gros et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. Les paramètres de liquidité de BMO, y compris le ratio de liquidité à court terme (RLCT) et le ratio structurel de liquidité à long terme (RSLT), sont demeurés largement supérieurs aux cibles internes et aux exigences réglementaires.

Les actifs liquides de BMO sont détenus essentiellement par nos secteurs qui mènent des activités de négociation ainsi que dans des portefeuilles d'actifs liquides qui sont conservés aux fins de la gestion du risque de liquidité éventuel et comme des investissements de liquidités structurelles excédentaires. Les actifs liquides comprennent des actifs non grevés de haute qualité qui sont négociables, qui peuvent être cédés en garantie d'emprunts et qui peuvent être convertis en trésorerie à l'intérieur d'un délai qui répond à nos besoins de liquidité et de financement. Le tableau ci-après résume les actifs liquides de BMO.

Dans le cadre normal de ses activités, BMO peut grever d'une charge certains montants de trésorerie ainsi que des valeurs mobilières afin de soutenir ses activités de négociation et sa participation à des systèmes de compensation et de paiement au Canada, aux États-Unis et à l'étranger. En outre, BMO peut obtenir des actifs liquides en guise de nantissement et peut les redonner en garantie en échange d'une somme en trésorerie ou en guise de sûreté dans le but de soutenir ses activités de négociation. Les actifs nets liquides non grevés, soit des actifs figurant à son bilan, telles la trésorerie et les valeurs mobilières détenues par BMO et les titres pris en pension ou empruntés ainsi que d'autres garanties admissibles hors bilan qui ont été obtenues moins celles accordées, totalisaient 308,1 milliards de dollars au 30 avril 2021, comparativement à 311,6 milliards au 31 janvier 2021. La baisse des actifs liquides non grevés est essentiellement attribuable à l'affaiblissement du dollar américain, en partie compensé par l'accroissement des soldes de trésorerie. Les actifs nets liquides non grevés sont essentiellement détenus par la banque mère, par notre entité juridique américaine, BMO Harris Bank, et par nos activités de courtage. Outre ses actifs liquides, BMO a accès aux programmes d'aide de la Banque du Canada, au guichet d'escompte de la Federal Reserve Bank aux États-Unis et à des facilités de trésorerie de soutien de la Banque centrale européenne.

Outre la trésorerie et les valeurs mobilières qu'il détient, BMO peut également donner en nantissement d'autres actifs, dont des prêts hypothécaires et d'autres prêts, afin de mobiliser du financement garanti à long terme. Le total des actifs grevés et des actifs liquides non grevés de BMO est présenté dans le tableau qui porte sur les actifs grevés, à la page 41.

## Actifs liquides

|  | Au 30 avril 2021               |   |                           |               |                           | Au 31 janvier 2021        |
|--|--------------------------------|---|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| (en millions de dollars canadiens)   | Actifs appartenant à la Banque | Autres éléments de trésorerie et valeurs mobilières reçus | Total des actifs bruts 1) | Actifs grevés | Actifs nets non grevés 2) | Actifs nets non grevés 2) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 98 593                         | -   | 98 593                    | 90            | 98 503                    | 72 979                    |
| Dépôts à d'autres banques  | 8 955                          | -   | 8 955                     | -             | 8 955                     | 8 376                     |
| Valeurs mobilières et titres pris en pension ou empruntés  |                                |   |                           |               |                           |                           |
| États souverains, banques centrales ou banques multilatérales de développement   | 89 950                         | 84 103  | 174 053                   | 105 701       | 68 352                    | 93 606                    |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences américaines et titres garantis par des créances hypothécaires | 50 426                         | 6 313   | 56 739                    | 18 995        | 37 744                    | 39 080                    |
| Titres de créance d'entreprises et autres  | 21 231                         | 21 363  | 42 594                    | 8 732         | 33 862                    | 34 231                    |
| Titres de participation d'entreprises  | 51 260                         | 60 475  | 111 735                   | 66 998        | 44 737                    | 47 158                    |
| Total des valeurs mobilières et des titres pris en pension ou empruntés  | 212 867                        | 172 254   | 385 121                   | 200 426       | 184 695                   | 214 075                   |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH (présentés comme des prêts au coût amorti) 3)   | 20 138                         | -   | 20 138                    | 4 231         | 15 907                    | 16 176                    |
| Total des actifs liquides  | 340 553                        | 172 254   | 512 807                   | 204 747       | 308 060                   | 311 606                   |

1) Les actifs bruts comprennent les actifs appartenant à la Banque ainsi que les éléments de trésorerie et les valeurs mobilières reçus de tiers.

2) Les actifs nets liquides non grevés désignent le total des actifs bruts, moins les actifs grevés.

3) Aux termes des IFRS, les titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) qui comprennent les prêts hypothécaires détenus par BMO à titre de sûretés sous-jacentes sont classés dans les prêts. Les titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH non grevés sont liquides et inclus à titre d'actifs liquides conformément au cadre de gestion du risque de liquidité et de financement de BMO. Ce montant est présenté comme un poste distinct appelé Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH.

## Actifs grevés

|  | Total des actifs bruts 1) | Actifs grevés 2)   |                      | Actifs nets non grevés      |   |
|--|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---|
| (en millions de dollars canadiens)               |                           | Donnés en garantie | Autres actifs grevés | Autres actifs non grevés 3) | Actifs pouvant être donnés en garantie 4) |
| Au 30 avril 2021                                 |                           |                    |                      |                             |   |
| Trésorerie et dépôts à d'autres banques          | 107 548                   | -                  | 90                   | -                           | 107 458                                   |
| Valeurs mobilières 5)                            | 405 259                   | 167 836            | 36 821               | 12 575                      | 188 027                                   |
| Prêts  | 424 471                   | 56 194             | 785                  | 228 727                     | 138 765                                   |
| Autres actifs                                    |                           |                    |                      |                             |   |
| Instruments dérivés                              | 37 998                    | -                  | -                    | 37 998                      | -   |
| Engagements de clients aux termes d'acceptations | 11 952                    | -                  | -                    | 11 952                      | -   |
| Bureaux et matériel                              | 4 298                     | -                  | -                    | 4 298                       | -   |
| Écart d'acquisition                              | 5 375                     | -                  | -                    | 5 375                       | -   |
| Immobilisations incorporelles                    | 2 323                     | -                  | -                    | 2 323                       | -   |
| Actifs d'impôt exigible                          | 1 141                     | -                  | -                    | 1 141                       | -   |
| Actifs d'impôt différé                           | 1 294                     | -                  | -                    | 1 294                       | -   |
| Actifs divers                                    | 22 107                    | 6 876              | -                    | 15 231                      | -   |
| Total des autres actifs                          | 86 488                    | 6 876              | -                    | 79 612                      | -   |
| Total des actifs                                 | 1 023 766                 | 230 906            | 37 696               | 320 914                     | 434 250                                   |

|  | Total des actifs bruts 1) | Actifs grevés 2)   |                      | Actifs nets non grevés      |   |
|--|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---|
| (en millions de dollars canadiens)               |                           | Donnés en garantie | Autres actifs grevés | Autres actifs non grevés 3) | Actifs pouvant être donnés en garantie 4) |
| Au 31 janvier 2021                               |                           |                    |                      |                             |   |
| Trésorerie et dépôts à d'autres banques          | 81 467                    | -                  | 112                  | -                           | 81 355                                    |
| Valeurs mobilières 5)                            | 444 151                   | 175 475            | 38 425               | 13 190                      | 217 061                                   |
| Prêts  | 431 569                   | 60 549             | 793                  | 234 046                     | 136 181                                   |
| Autres actifs                                    |                           |                    |                      |                             |   |
| Instruments dérivés                              | 34 054                    | -                  | -                    | 34 054                      | -   |
| Engagements de clients aux termes d'acceptations | 11 878                    | -                  | -                    | 11 878                      | -   |
| Bureaux et matériel                              | 4 202                     | -                  | -                    | 4 202                       | -   |
| Écart d'acquisition                              | 6 365                     | -                  | -                    | 6 365                       | -   |
| Immobilisations incorporelles                    | 2 388                     | -                  | -                    | 2 388                       | -   |
| Actifs d'impôt exigible                          | 1 434                     | -                  | -                    | 1 434                       | -   |
| Actifs d'impôt différé                           | 1 339                     | -                  | -                    | 1 339                       | -   |
| Actifs divers                                    | 23 465                    | 6 966              | -                    | 16 499                      | -   |
| Total des autres actifs                          | 85 125                    | 6 966              | -                    | 78 159                      | -   |
| Total des actifs                                 | 1 042 312                 | 242 990            | 39 330               | 325 395                     | 434 597                                   |

1) Les actifs bruts comprennent les actifs appartenant à la Banque ainsi que les éléments de trésorerie et les valeurs mobilières reçus de tiers.

2) Les actifs donnés en garantie renvoient à la partie des actifs de BMO figurant à son bilan ainsi qu'à la trésorerie et aux valeurs mobilières qui sont données en garantie par voie de mises en pension de titres, de prêts de titres, de contrats dérivés, de dépôts minimaux requis auprès de banques centrales ainsi qu'aux termes des exigences associées à la participation à des chambres de compensation et des systèmes de paiement. Les autres actifs grevés comprennent les actifs qui font l'objet de restrictions de nature juridique ou autre, tels que la trésorerie soumise à des restrictions et les actifs liés à des ventes à découvert.

3) Les autres actifs non grevés comprennent certains actifs liquides qui, de l'avis de la direction, ne sont pas rapidement disponibles pour répondre aux besoins de BMO en matière de liquidité. Ces actifs se composaient de trésorerie et de valeurs mobilières d'un montant de 12,6 milliards de dollars au 30 avril 2021, y compris les titres détenus par la filiale d'assurance de BMO, de même que d'importants placements en titres de capitaux propres et certains investissements détenus par son unité de banque d'affaires. Les autres actifs non grevés comprennent également des prêts hypothécaires et d'autres prêts pouvant être titrisés afin d'obtenir du financement garanti.

4) Les prêts compris dans les actifs pouvant être donnés en garantie représentent des prêts qui sont actuellement détenus dans des banques centrales et qui pourraient éventuellement servir à obtenir du financement auprès de celles-ci. Les prêts pouvant être donnés en garantie ne tiennent pas compte d'autres sources de liquidité supplémentaires pouvant être utilisées et associées au portefeuille de prêts de la Banque, notamment d'autres titrisations, des émissions d'obligations couvertes et des avances de la Federal Home Loan Bank.

5) Comprendent des valeurs mobilières, des titres pris en pension ou empruntés et des titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH (présentés comme des prêts au coût amorti).

## Stratégie de financement

Selon nos principes de financement, le financement de gros garanti et non garanti qui sert à financer les prêts et des actifs moins liquides doit être d'une durée (généralement de deux à dix ans) pouvant étayer la durée à courir réelle de ces actifs. Le financement de gros garanti et non garanti des actifs de négociation liquides est d'une durée nettement plus courte (d'un terme de un an ou moins), reflète la liquidité des actifs ainsi financés et est assujéti à des limites à l'égard de l'ensemble des échéances autorisées durant diverses périodes. Les lots d'actifs liquides supplémentaires sont essentiellement financés au moyen de sources de financement de gros à terme.

BMO a une masse de dépôts de clients, à la fois vaste et stable qui, de concert avec un important capital, constitue une assise solide, favorise le maintien d'une saine position de liquidité et réduit sa dépendance envers le financement de gros. Les dépôts de clients totalisaient 474,4 milliards de dollars au 30 avril 2021, en hausse par rapport à 472,0 milliards au 31 janvier 2021. La croissance sous-jacente des dépôts des particuliers et des dépôts des entreprises a été en partie contrée par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. En outre, BMO reçoit des dépôts non négociables provenant de clients qui sont des sociétés ou des clients institutionnels en guise de soutien de certaines activités de négociation. Au 30 avril 2021, ces dépôts se chiffraient à 30,4 milliards, en hausse par rapport à 25,6 milliards au 31 janvier 2021.

Au 30 avril 2021, l'encours du financement de gros, composé en grande partie de titres négociables, totalisait 182,4 milliards de dollars et, de ce montant, une tranche de 51,3 milliards était sous forme de financement garanti et une autre de 131,1 milliards, de financement non garanti. L'encours du financement de gros a diminué en regard de celui de 195,3 milliards au 31 janvier 2021 en raison principalement des échéances nettes du financement de gros au cours du trimestre et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. La composition et les échéances du financement de gros à terme sont présentées dans le tableau ci-après. D'autres renseignements à ce sujet figurent à la page 46. BMO maintient un vaste portefeuille d'actifs liquides non grevés qui totalisaient 308,1 milliards au 30 avril 2021 et qui, tel qu'il est décrit à la page 40, pourraient être monétisés afin de combler des besoins de financement éventuels.

Le règlement final sur le régime de recapitalisation interne des banques au Canada (le régime de recapitalisation interne) publié par le gouvernement du Canada est entré en vigueur le 23 septembre 2018. Les créances admissibles aux fins de recapitalisation interne comprennent la dette de premier rang non garantie émise directement par la Banque le 23 septembre 2018 ou après cette date, dont l'échéance initiale est supérieure à 400 jours et qui est négociable, sous réserve de certaines exceptions. BMO est tenu de respecter les exigences minimales relatives au ratio TLAC d'ici le 1<sup>er</sup> novembre 2021. Nous continuons d'être en bonne position pour respecter les exigences relatives à la TLAC lorsqu'elles entreront en vigueur. Pour de plus amples renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Ratios de fonds propres réglementaires et de la capacité totale d'absorption des pertes, à la page 64 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

La diversification de nos sources de financement de gros constitue un volet important de notre stratégie globale de gestion de la liquidité. Les activités de financement de gros sont bien diversifiées, soit par territoire, monnaie, type d'investisseurs, instrument et profil d'échéances. BMO s'assure d'avoir constamment accès à du financement de gros à long terme au moyen de divers programmes d'emprunt, notamment un programme d'émission de billets européens, des programmes de billets à moyen terme canadiens, australiens et américains, la titrisation de créances hypothécaires canadiennes et américaines, la titrisation de créances de cartes de crédit canadiennes, de prêts automobiles canadiens, et de marges de crédit sur valeur domiciliaire canadiennes, des prêts au financement de matériel de transport aux États-Unis, des obligations couvertes et des dépôts de premier rang non garantis canadiens et américains.

Grâce à son plan de financement de gros, BMO vise à maintenir une capacité de financement qui lui permet de mettre de l'avant ses stratégies commerciales. Ce plan tient compte des échéances projetées et de la croissance des actifs et des passifs de ses secteurs d'activité dans le cadre de processus de prévision et de planification, et évalue les besoins en financement à la lumière des sources disponibles. Le plan de financement est examiné une fois l'an par le Comité de gestion du capital et du bilan et le Comité de gestion des risques, et approuvé par le Comité d'évaluation des risques, et est régulièrement mis à jour afin que les résultats réels y soient reflétés et les plus récentes informations prévisionnelles, intégrées.

|   | Au 30 avril 2021 |               |               |                |                               |                 |               |                | Au 31 janvier 2021 |
|---|------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------------|-----------------|---------------|----------------|--------------------|
| (en millions de dollars canadiens)  | Moins de 1 mois  | De 1 à 3 mois | De 3 à 6 mois | De 6 à 12 mois | Total partiel – Moins de 1 an | De 1 an à 2 ans | Plus de 2 ans | Total          | Total              |
| Dépôts d'autres banques   | 4 348            | 443           | 71            | 521            | 5 383                         | –               | –             | 5 383          | 4 943              |
| Certificats de dépôt et papier commercial   | 11 105           | 12 455        | 14 142        | 21 067         | 58 769                        | 1 228           | –             | 59 997         | 62 254             |
| Billets de dépôt au porteur   | 530              | 1 430         | 48            | –              | 2 008                         | –               | –             | 2 008          | 2 967              |
| Papier commercial adossé à des actifs   | 793              | 1 790         | 1 293         | 457            | 4 333                         | –               | –             | 4 333          | 4 840              |
| Billets à moyen terme non garantis de premier rang                                    | –                | 114           | 8 636         | 7 020          | 15 770                        | 10 198          | 26 023        | 51 991         | 58 258             |
| Billets structurés non garantis de premier rang 2)                                    | 89               | 66            | –             | 2              | 157                           | –               | 4 402         | 4 559          | 4 746              |
| Obligations couvertes et titrisations   |                  |               |               |                |                               |                 |               |                |                    |
| Titrisations de créances hypothécaires et de marges de crédit sur valeur domiciliaire | –                | 2 046         | 442           | 1 631          | 4 119                         | 3 158           | 13 807        | 21 084         | 20 481             |
| Obligations couvertes   | –                | 1 842         | –             | 2 149          | 3 991                         | 10 478          | 6 756         | 21 225         | 24 479             |
| Autres titrisations adossées à des actifs 3)  | –                | –             | –             | 1 341          | 1 341                         | 2 497           | 814           | 4 652          | 5 073              |
| Dettes subordonnées   | –                | 1 240         | –             | –              | 1 240                         | –               | 5 903         | 7 143          | 7 276              |
| <b>Total</b>  | <b>16 865</b>    | <b>21 426</b> | <b>24 632</b> | <b>34 188</b>  | <b>97 111</b>                 | <b>27 559</b>   | <b>57 705</b> | <b>182 375</b> | <b>195 317</b>     |
| Composé de ce qui suit :  |                  |               |               |                |                               |                 |               |                |                    |
| Financement garanti   | 793              | 5 678         | 1 735         | 5 578          | 13 784                        | 16 133          | 21 377        | 51 294         | 54 873             |
| Financement non garanti   | 16 072           | 15 748        | 22 897        | 28 610         | 83 327                        | 11 426          | 36 328        | 131 081        | 140 444            |
| <b>Total 4)</b>   | <b>16 865</b>    | <b>21 426</b> | <b>24 632</b> | <b>34 188</b>  | <b>97 111</b>                 | <b>27 559</b>   | <b>57 705</b> | <b>182 375</b> | <b>195 317</b>     |

1) Le financement de gros non garanti englobe essentiellement celui obtenu par l'émission de titres négociables. Le financement de gros ne tient pas compte des obligations couvertes émises pour accéder aux programmes de la banque centrale, des opérations de mise en pension de titres ni des acceptations bancaires, lesquelles sont présentées dans le tableau des échéances contractuelles figurant à la page 46, et exclut également le papier commercial adossé à des actifs qu'émettent certains fonds multicédants et qui n'est pas consolidé aux fins de la présentation de l'information financière.

2) Émis essentiellement à des investisseurs institutionnels.

3) Comprend les titrisations de créances de cartes de crédit, de prêts automobiles et de prêts au financement de matériel de transport.

4) Le total du financement de gros était constitué de 50,5 milliards de dollars de fonds libellés en dollars canadiens et de 131,9 milliards de fonds libellés en dollars américains et en d'autres monnaies au 30 avril 2021.

## Cotes de crédit

Les cotes de crédit que des agences de notation externes attribuent aux titres d'emprunt à court terme et à long terme de premier rang de BMO jouent un rôle important dans la capacité à se procurer du capital et à obtenir le financement que requiert le soutien de nos activités commerciales. Le fait de maintenir d'excellentes cotes de crédit nous permet d'avoir accès aux marchés du financement de gros à des taux attractifs. Si nos cotes se détérioraient, il est probable que le coût de ses fonds augmenterait et qu'il lui serait plus difficile d'obtenir du financement et du capital sur les marchés du financement de gros. Un abaissement majeur de ses cotes pourrait également avoir d'autres conséquences, dont celles décrites à la note 8 débutant à la page 168 du Rapport annuel de BMO pour 2020.

Les cotes de crédit octroyées aux titres d'emprunt de premier rang de BMO par des agences de notation sont celles d'émissions de premier ordre et de grande qualité. Moody's, Standard & Poor's (S&P) et DBRS ont attribué une perspective stable à BMO, tandis que Fitch a attribué une perspective négative.

Au 30 avril 2021

| Agence de notation | Dettes à court terme | Dettes de premier rang 1) | Dépôts à long terme/ ancienne dette de premier rang 2) | Dettes subordonnées – (FPUNV) | Perspective |
|--------------------|----------------------|---------------------------|--|-------------------------------|-------------|
| Moody's            | P-1                  | A2                        | Aa2  | Baa1 (hybr.)                  | Stable      |
| S&P                | A-1                  | A-                        | A+   | BBB+                          | Stable      |
| Fitch              | F1+                  | AA-                       | AA   | A                             | Négative    |
| DBRS               | R-1 (élevée)         | AA (faible)               | AA   | A (faible)                    | Stable      |

1) Sous réserve de la conversion aux termes du régime de recapitalisation interne des banques (recapitalisation interne).

2) Les dépôts à long terme/l'ancienne dette de premier rang comprennent la dette de premier rang émise avant le 23 septembre 2018 et la dette de premier rang émise depuis le 23 septembre 2018 inclusivement, laquelle est exclue du régime de recapitalisation interne des banques (recapitalisation interne).

BMO est tenu de fournir des garanties à certaines contreparties si ses cotes de crédit sont abaissées. Les garanties supplémentaires requises sont fondées sur les risques associés à la valeur de marché, la valeur des garanties et les ententes prévoyant un seuil de garantie, le cas échéant.

Au 30 avril 2021, si nos cotes étaient abaissées de un cran, de deux crans et de trois crans, nous devrions fournir à des contreparties des garanties supplémentaires totalisant 183 millions de dollars, 411 millions et 832 millions, respectivement.

## Ratio de liquidité à court terme

Pour le trimestre clos le 30 avril 2021, le ratio de liquidité à court terme (RLCT) moyen quotidien a été de 129 %, demeurant inchangé par rapport à celui du trimestre précédent. Ce ratio est calculé quotidiennement et correspond au ratio des actifs liquides de haute qualité au total des sorties nettes de trésorerie en période de tension dans les 30 jours civils suivants. Le RLCT moyen a diminué par rapport à celui de 130 % affiché pour le trimestre précédent, du fait essentiellement de la baisse des actifs liquides de haute qualité. Bien que les banques soient tenues de maintenir un RLCT de plus de 100 % dans des circonstances normales, on s'attend à ce qu'elles puissent utiliser leurs actifs liquides de haute qualité en période de tension, ce qui peut ramener leur RLCT à moins de 100 % au cours de la période visée. Les actifs liquides de haute qualité de BMO sont essentiellement composés de sa trésorerie, de titres de créance jouissant d'une bonne cote de crédit et émis ou garantis par des administrations publiques, d'obligations couvertes ayant une excellente cote de crédit ainsi que de titres de créance et d'actions inscrits à un important indice boursier et émis par des entreprises qui n'œuvrent pas dans le secteur financier. Les flux de trésorerie nets tiennent compte des sorties de trésorerie associées aux dépôts, au financement de gros garanti ou non garanti, aux engagements et aux sûretés qui pourraient être exigées, ce qui est compensé par les entrées de trésorerie autorisées provenant des prêts, des activités de prêt de titres ainsi que d'autres titres de créance qui ne sont pas considérés comme des actifs liquides de haute qualité et qui échoient sur une période de 30 jours. Les pondérations prescrites par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) sont appliquées aux flux de trésorerie et aux actifs liquides de haute qualité aux fins du calcul des valeurs pondérées et du RLCT. Le RLCT ne tient pas compte des liquidités excédentaires au-delà de 100 % dans BMO Financial Corp. en raison des restrictions quant au transfert de liquidités entre BMO Financial Corp. et la banque mère. Ce ratio n'est que l'une des mesures de la position de liquidité d'une banque et ne rend pas compte de tous ses actifs liquides ni des modes de financement de rechange auxquels elle pourrait recourir au cours d'une période de tension. Tous les actifs liquides de BMO sont indiqués dans le tableau intitulé Actifs liquides à la page 41.

D'autres renseignements sur la gestion du risque de liquidité et de financement sont donnés à la page 97 du Rapport annuel de BMO pour 2020. Il y a également lieu de se reporter à la section Gestion des risques.

|  | Pour le trimestre clos le 30 avril 2021         |   |
|--|---|---|
|  | Total de la valeur non pondérée (moyenne) 1) 2) | Total de la valeur pondérée (moyenne) 2) 3) |
| (en milliards de dollars canadiens, sauf indication contraire)                                     |   |   |
| <b>Actifs liquides de haute qualité</b>  |   |   |
| Total des actifs liquides de haute qualité   | *   | 197,8                                       |
| <b>Sorties de trésorerie</b>   |   |   |
| Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises, dont :  | 224,1   | 15,4  |
| Dépôts stables   | 109,8   | 3,3   |
| Dépôts moins stables   | 114,3   | 12,1  |
| Financement de gros non garanti, dont :  | 236,7   | 114,8                                       |
| Dépôts opérationnels (toutes les contreparties) et dépôts dans les réseaux de banques coopératives | 115,1   | 28,7  |
| Dépôts non opérationnels (toutes les contreparties)  | 99,3  | 63,8  |
| Dettes non garanties   | 22,3  | 22,3  |
| Financement de gros garanti  | *   | 26,9  |
| Exigences supplémentaires, dont :  | 174,3   | 35,2  |
| Sorties associées aux expositions sur dérivés et autres sûretés exigées                            | 12,4  | 4,7   |
| Sorties associées à une perte de financement sur produits de dette                                 | 2,6   | 2,6   |
| Facilités de crédit et de liquidité  | 159,3   | 27,9  |
| Autres obligations de financement contractuelles   | 1,5   | -   |
| Autres obligations de financement conditionnelles  | 418,5   | 7,8   |
| Total des sorties de trésorerie  | *   | 200,1                                       |
| <b>Entrées de trésorerie</b>   |   |   |
| Prêts garantis (p. ex., prises en pension)   | 152,9   | 34,2  |
| Entrées liées aux expositions parfaitement productives   | 8,3   | 4,4   |
| Autres entrées de trésorerie   | 8,6   | 8,6   |
| Total des entrées de trésorerie  | 169,8   | 47,2  |
|  |   | Total de la valeur ajustée 4)               |
| Total des actifs liquides de haute qualité   |   | 197,8                                       |
| Total des sorties nettes de trésorerie   |   | 152,9                                       |
| Ratio de liquidité à court terme (%) 2)  |   | 129   |

Trimestre clos le 31 janvier 2021

|  |       |
|--|-------|
| Total des actifs liquides de haute qualité | 200,5 |
| Total des sorties nettes de trésorerie     | 154,2 |
| Ratio de liquidité à court terme (%)       | 130   |

\* Valeur non exigée par la norme régissant les informations à fournir sur le RLCT.

- 1) Les valeurs non pondérées sont calculées à la valeur de marché (dans le cas des actifs liquides de haute qualité) ou selon les soldes en cours échéant ou exigibles dans les 30 jours suivants (dans le cas des entrées et sorties de trésorerie).
- 2) Les valeurs sont calculées en fonction de la moyenne simple du RLCT quotidien sur 63 jours ouvrables au deuxième trimestre de 2021.
- 3) Les valeurs pondérées sont calculées après l'application des pondérations prescrites par la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF eu égard aux actifs liquides de haute qualité et aux entrées et sorties de trésorerie.
- 4) Les valeurs ajustées sont calculées en fonction du total des valeurs pondérées après l'application des plafonds définis par la ligne directrice *Normes de liquidité*.

## Ratio structurel de liquidité à long terme

Le ratio structurel de liquidité à long terme (RSLLT) est une mesure réglementaire de la liquidité qui évalue la stabilité du profil de financement d'une banque par rapport à la liquidité de ses actifs. Le RSLLT s'entend du montant du financement stable disponible (FSD) par rapport à celui du financement stable requis (FSR). Le montant du FSD désigne la part des fonds propres et des passifs censée être fiable à l'horizon temporel, à savoir jusqu'à un an (ce qui comprend les dépôts de clients et le financement de gros à long terme). Par conséquent, contrairement au RLCT qui est de nature à court terme, le RSLLT calcule la résilience à moyen et à long terme d'une banque. Les exigences relatives au financement stable pour chacune des institutions sont fondées sur la liquidité et les caractéristiques inhérentes à la durée de ses actifs inscrits au bilan et des autres éléments hors bilan. Les pondérations prescrites par le BSIF s'appliquent aux soldes nominaux des actifs et passifs, afin de calculer le FSD, le FSR et le RSLLT. Les banques d'importance systémique (BIS) au Canada, y compris BMO, sont tenues de maintenir un RSLLT minimal de 100 % avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et de rendre public leur RSLLT avec prise d'effet pour le trimestre clos le 31 janvier 2021. Le RSLLT de BMO de 119 % excédait le seuil réglementaire minimal au 30 avril 2021. Le RSLLT a augmenté par rapport à 118 % au trimestre précédent, en raison principalement de la diminution du financement stable requis.

| Pour le trimestre clos le 30 avril 2021  |   |                 |                |              |                    |
|--|---|-----------------|----------------|--------------|--------------------|
| (en milliards de dollars canadiens, sauf indication contraire)   | Valeur non pondérée par échéance résiduelle |                 |                |              | Valeur pondérée 2) |
|  | Sans échéance 1)                            | Moins de 6 mois | De 6 à 12 mois | Plus de 1 an |                    |
| <b>Élément de financement stable disponible (FSD)</b>  |   |                 |                |              |                    |
| Fonds propres :  | –   | –               | –              | 61,4         | 61,4               |
| Fonds propres réglementaires   | –   | –               | –              | 61,0         | 61,0               |
| Autres instruments de fonds propres  | –   | –               | –              | 0,4          | 0,4                |
| Dépôts des particuliers et dépôts des petites entreprises :  | 201,3                                       | 30,0            | 17,2           | 29,5         | 259,0              |
| Dépôts stables   | 101,3                                       | 14,3            | 8,1            | 6,7          | 124,3              |
| Dépôts moins stables   | 100,0                                       | 15,7            | 9,1            | 22,8         | 134,7              |
| Financement de gros :  | 221,0                                       | 171,5           | 38,1           | 66,3         | 184,8              |
| Dépôts opérationnels   | 112,1                                       | –               | –              | –            | 56,0               |
| Autres financements de gros  | 108,9                                       | 171,5           | 38,1           | 66,3         | 128,8              |
| Passifs et leurs actifs interdépendants correspondants   | –   | 1,7             | 1,6            | 14,0         | –                  |
| Autres passifs :   | 4,5   | *               | *              | 40,5         | 4,5                |
| Passifs d'instruments dérivés du RSLLT   | *   | *               | *              | 7,7          | *                  |
| Tous les autres passifs ou fonds propres non couverts par les catégories ci-dessus   | 4,5   | 28,1            | 0,5            | 4,2          | 4,5                |
| <b>FSD total</b>   | *   | *               | *              | *            | 509,7              |
| <b>Élément de financement stable requis (FSR)</b>  |   |                 |                |              |                    |
| Total des actifs liquides de haute qualité du RSLLT  | *   | *               | *              | *            | 20,0               |
| Dépôts détenus auprès d'autres institutions financières à des fins opérationnelles   | –   | –               | –              | –            | –                  |
| Prêts et titres productifs :   | 141,0                                       | 127,0           | 39,4           | 237,8        | 353,9              |
| Prêts productifs à des institutions financières garantis par des actifs liquides de haute qualité de niveau 1  | –   | 39,1            | 2,4            | –            | 3,2                |
| Prêts productifs à des institutions financières garantis par des actifs liquides de haute qualité autres que de niveau 1 et prêts productifs à des institutions non garantis                       | 21,1  | 55,0            | 5,1            | 9,9          | 39,8               |
| Prêts productifs à des entreprises non financières, prêts aux particuliers et aux petites entreprises, et prêts à des entités souveraines, des banques centrales et des organismes publics, dont : | 84,1  | 24,4            | 24,9           | 112,3        | 188,3              |
| Prêts présentant un risque pondéré inférieur ou égal à 35 % dans l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit   | –   | –               | –              | –            | –                  |
| Crédits hypothécaires au logement productifs, dont :   | 12,5  | 7,0             | 6,7            | 104,3        | 92,0               |
| Prêts présentant un risque pondéré inférieur ou égal à 35 % dans l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit   | 12,5  | 6,7             | 6,4            | 101,0        | 88,7               |
| Titres qui ne sont pas en défaut et qui ne remplissent pas les critères définissant les HQLA, y compris les actions négociées sur les marchés organisés  | 23,3  | 1,5             | 0,3            | 11,3         | 30,6               |
| Actifs et leurs passifs interdépendants correspondants   | –   | 1,7             | 1,6            | 14,0         | –                  |
| Autres actifs :  | 16,0  | *               | *              | 30,6         | 37,6               |
| Produits de base physiques, y compris l'or   | 3,4   | *               | *              | *            | 2,9                |
| Actifs versés en tant que marge initiale dans le cadre de contrats dérivés et contributions à des fonds de garantie de contrepartie centrale   | *   | *               | *              | 8,1          | 6,9                |
| Actifs d'instruments dérivés du RSLLT  | *   | *               | *              | 7,3          | –                  |
| Passifs d'instruments dérivés du RSLLT avant déduction de la marge de variation versée   | *   | *               | *              | 0,6          | 0,6                |
| Tous les autres actifs non couverts par les catégories ci-dessus   | 12,6  | 2,7             | 0,1            | 11,8         | 27,2               |
| Éléments hors bilan  | *   | *               | *              | 450,4        | 15,8               |
| <b>FSR total</b>   | *   | *               | *              | *            | 427,3              |
| Ratio structurel de liquidité à long terme (%)   | *   | *               | *              | *            | 119                |

Trimestre clos le 31 janvier 2021

|   | Valeur pondérée 2) |
|---|--------------------|
| FSD total   | 517,8              |
| FSR total   | 437,8              |
| <b>Ratio structurel de liquidité à long terme (%)</b> | <b>118</b>         |

\* Valeur non exigée par la norme régissant les informations à fournir sur le RSLLT.

- 1) Les éléments devant être classés dans la catégorie « Sans échéance » ne sont assortis d'aucune échéance stipulée. Ces éléments peuvent inclure notamment des dépôts sans échéance, des positions vendeurs, des positions à échéance ouverte, des titres autres que des actifs liquides de haute qualité, des produits de base physiques et des prêts à vue.
- 2) Les valeurs pondérées sont calculées après l'application des pondérations prescrites par la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF eu égard au FSD et au FSR.



## Échéances contractuelles des actifs et des passifs et engagements hors bilan

Les tableaux ci-après présentent les échéances contractuelles résiduelles des actifs et des passifs inscrits au bilan et des engagements non inscrits au bilan. L'échéance contractuelle des actifs et des passifs financiers entre en jeu dans la gestion du risque de liquidité et de financement, mais elle n'est pas nécessairement conforme à l'échéance attendue des actifs et des passifs servant à cette gestion. Afin de gérer le risque de liquidité et de financement, BMO établit des prévisions des entrées et des sorties de trésorerie liées aux actifs et aux passifs compte tenu de conditions normales du marché et de divers scénarios de crise. Les scénarios de crise font intervenir des hypothèses relatives aux remboursements de prêts, aux retraits de dépôts et aux baisses des engagements de crédit et des facilités de trésorerie par type de contrepartie et de produit. Les scénarios de crise tiennent également compte de l'horizon temporel sur lequel les actifs liquides peuvent être monétisés, et pour quel montant, de même que les exigences en matière de sûretés éventuelles pouvant être imposées par suite de la volatilité du marché et des baisses des cotes de crédit, entre autres hypothèses.

(en millions de dollars canadiens)

|  | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | 30 avril 2021<br>Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Instruments financiers inscrits au bilan</b>        |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| <b>Actifs</b>  |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                | 97 500           | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 1 093            | 98 593                 |
| Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques        | 3 975            | 2 088            | 1 170            | 763              | 959               | -                  | -               | -                | -                | 8 955                  |
| Valeurs mobilières                                     | 4 361            | 5 214            | 3 485            | 4 528            | 4 012             | 13 210             | 46 189          | 82 026           | 49 842           | 212 867                |
| Titres pris en pension ou empruntés                    | 70 955           | 17 615           | 6 163            | 1 568            | 1 148             | 878                | -               | -                | -                | 98 327                 |
| <b>Prêts</b>   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Prêts hypothécaires à l'habitation                     | 1 332            | 2 252            | 3 890            | 2 986            | 2 810             | 20 625             | 89 341          | 7 293            | -                | 130 529                |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers   | 421              | 574              | 800              | 928              | 816               | 4 961              | 29 922          | 11 789           | 21 707           | 71 918                 |
| Prêts sur cartes de crédit                             | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 7 488            | 7 488                  |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques | 27 443           | 9 230            | 9 323            | 8 481            | 11 345            | 27 479             | 73 269          | 14 655           | 56 477           | 237 702                |
| Provision pour pertes sur créances                     | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | (3 028)          | (3 028)                |
| Total des prêts, déduction faite de la provision       | 29 196           | 12 056           | 14 013           | 12 395           | 14 971            | 53 065             | 192 532         | 33 737           | 82 644           | 444 609                |
| <b>Autres actifs</b>                                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Instruments dérivés                                    | 2 067            | 2 868            | 2 289            | 4 544            | 1 301             | 5 650              | 11 027          | 8 252            | -                | 37 998                 |
| Engagements de clients aux termes d'acceptations       | 8 730            | 3 144            | 78               | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 11 952                 |
| Divers   | 2 059            | 422              | 141              | 12               | 11                | 10                 | 2               | 4 765            | 29 116           | 36 538                 |
| Total des autres actifs                                | 12 856           | 6 434            | 2 508            | 4 556            | 1 312             | 5 660              | 11 029          | 13 017           | 29 116           | 86 488                 |
| Total des actifs                                       | 218 843          | 43 407           | 27 339           | 23 810           | 22 402            | 72 813             | 249 750         | 128 780          | 162 695          | 949 839                |

(en millions de dollars canadiens)

|  | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | 30 avril 2021<br>Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Passifs et capitaux propres</b>                       |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| <b>Dépôts 1) 2)</b>                                      |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Banques  | 9 905            | 4 826            | 1 052            | 218              | 2 084             | 6                  | -               | 25               | 7 741            | 25 857                 |
| Entreprises et administrations publiques                 | 26 261           | 23 786           | 26 295           | 16 623           | 20 075            | 24 042             | 34 381          | 14 096           | 232 402          | 417 961                |
| Particuliers   | 3 007            | 7 903            | 9 712            | 9 804            | 8 676             | 8 623              | 10 662          | 2 789            | 152 207          | 213 383                |
| Total des dépôts   | 39 173           | 36 515           | 37 059           | 26 645           | 30 835            | 32 671             | 45 043          | 16 910           | 392 350          | 657 201                |
| <b>Autres passifs</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Instruments dérivés                                      | 2 680            | 3 055            | 2 203            | 3 254            | 1 560             | 4 603              | 9 331           | 6 532            | -                | 33 218                 |
| Acceptations   | 8 730            | 3 144            | 78               | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 11 952                 |
| Titres vendus à découvert 3)                             | 32 540           | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 32 540                 |
| Titres mis en pension ou prêtés 3)                       | 72 631           | 10 148           | 4 033            | 441              | 450               | -                  | -               | -                | -                | 87 703                 |
| Passifs liés à la tritisation et aux entités structurées | 74               | 2 906            | 506              | 1 894            | 1 589             | 5 515              | 9 264           | 3 909            | -                | 25 657                 |
| Divers   | 11 248           | 335              | 122              | 362              | 609               | 779                | 1 310           | 3 404            | 20 741           | 38 910                 |
| Total des autres passifs                                 | 127 903          | 19 588           | 6 942            | 5 951            | 4 208             | 10 897             | 19 905          | 13 845           | 20 741           | 229 980                |
| Dette subordonnée  | -                | 1 240            | -                | -                | -                 | -                  | 25              | 5 879            | -                | 7 144                  |
| Total des capitaux propres                               | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 55 514           | 55 514                 |
| Total des passifs et des capitaux propres                | 167 076          | 57 343           | 44 001           | 32 596           | 35 043            | 43 568             | 64 973          | 36 634           | 468 605          | 949 839                |

1) Les dépôts à vue et à préavis sont inclus dans la colonne Sans échéance.

2) Des dépôts de 22 649 millions de dollars au 30 avril 2021 ont une date d'échéance fixe, mais ils peuvent toutefois faire l'objet d'une demande de remboursement anticipé (en totalité ou en partie) par le client sans pénalité. Ils sont classés comme étant exigibles à une date fixe en raison de leur date d'échéance contractuelle déclarée. BMO ne prévoit pas qu'un montant important fera l'objet d'un remboursement avant l'échéance.

3) Montants présentés selon leur date d'échéance la plus rapprochée

(en millions de dollars canadiens)

|                               | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | 30 avril 2021<br>Total |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Engagements hors bilan</b> |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |                        |
| Crédits fermes 1)             | 2 783            | 6 472            | 7 995            | 11 383           | 14 005            | 36 177             | 90 302          | 5 510            | -                | 174 627                |
| Concours de trésorerie        | -                | -                | -                | -                | -                 | 5 036              | -               | -                | -                | 5 036                  |
| Contrats de location          | -                | -                | -                | -                | 1                 | 11                 | 62              | 379              | -                | 453                    |
| Prêt de titres                | 3 956            | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 3 956                  |
| Obligations d'achat           | 15               | 29               | 50               | 43               | 40                | 148                | 165             | 47               | -                | 537                    |

1) Les crédits fermes ne tiennent pas compte des marges de crédit personnelles, des cartes de crédit ni des autres instruments de crédit que BMO peut annuler sans condition à son entière discrétion. La grande majorité de ces engagements arrivent à échéance avant d'avoir été utilisés. Par conséquent, le montant contractuel total peut ne pas être représentatif du financement qui sera vraisemblablement requis dans le cadre de ces engagements.

(en millions de dollars canadiens)

31 octobre 2020

|  | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | Total   |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
| <b>Instruments financiers inscrits au bilan</b>        |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| <b>Actifs</b>  |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                | 56 434           | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 974              | 57 408  |
| Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques        | 3 901            | 1 673            | 1 266            | 1 204            | 991               | -                  | -               | -                | -                | 9 035   |
| Valeurs mobilières                                     | 4 838            | 5 804            | 7 817            | 6 263            | 4 678             | 15 730             | 54 846          | 85 949           | 48 335           | 234 260 |
| Titres pris en pension ou empruntés                    | 79 354           | 17 030           | 12 111           | 2 172            | 708               | 503                | -               | -                | -                | 111 878 |
| <b>Prêts</b>   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Prêts hypothécaires à l'habitation                     | 2 077            | 2 110            | 4 627            | 5 795            | 4 928             | 19 551             | 80 480          | 7 456            | -                | 127 024 |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers   | 677              | 690              | 1 229            | 1 223            | 1 217             | 5 229              | 25 243          | 12 135           | 22 505           | 70 148  |
| Prêts sur cartes de crédit                             | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 7 889            | 7 889   |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques | 23 806           | 6 056            | 7 847            | 7 259            | 6 852             | 27 816             | 77 936          | 35 824           | 52 266           | 245 662 |
| Provision pour pertes sur créances                     | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | (3 303)          | (3 303) |
| Total des prêts, déduction faite de la provision       | 26 560           | 8 856            | 13 703           | 14 277           | 12 997            | 52 596             | 183 659         | 55 415           | 79 357           | 447 420 |
| <b>Autres actifs</b>                                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Instruments dérivés                                    | 3 400            | 5 472            | 2 111            | 1 140            | 915               | 4 369              | 9 393           | 10 015           | -                | 36 815  |
| Engagements de clients aux termes d'acceptations       | 9 609            | 3 633            | 251              | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 13 493  |
| Divers   | 1 873            | 580              | 188              | 20               | 13                | 16                 | 4               | 4 530            | 31 728           | 38 952  |
| Total des autres actifs                                | 14 882           | 9 685            | 2 550            | 1 160            | 928               | 4 385              | 9 397           | 14 545           | 31 728           | 89 260  |
| Total des actifs                                       | 185 969          | 43 048           | 37 447           | 25 076           | 20 302            | 73 214             | 247 902         | 155 909          | 160 394          | 949 261 |

(en millions de dollars canadiens)

31 octobre 2020

|  | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | Total   |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
| <b>Passifs et capitaux propres</b>                       |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| <b>Dépôts 1) 2)</b>                                      |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Banques  | 13 499           | 3 982            | 13 106           | 455              | 463               | 7                  | -               | 28               | 7 285            | 38 825  |
| Entreprises et administrations publiques                 | 24 056           | 21 813           | 33 713           | 13 862           | 17 567            | 20 070             | 45 287          | 11 129           | 213 182          | 400 679 |
| Particuliers   | 4 295            | 11 509           | 13 019           | 11 086           | 10 192            | 7 778              | 12 709          | 2 007            | 146 935          | 219 530 |
| Total des dépôts   | 41 850           | 37 304           | 59 838           | 25 403           | 28 222            | 27 855             | 57 996          | 13 164           | 367 402          | 659 034 |
| <b>Autres passifs</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Instruments dérivés                                      | 1 374            | 4 499            | 1 684            | 1 171            | 1 088             | 3 911              | 8 588           | 8 060            | -                | 30 375  |
| Acceptations   | 9 609            | 3 633            | 251              | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 13 493  |
| Titres vendus à découvert 3)                             | 29 376           | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 29 376  |
| Titres mis en pension ou prêtés 3)                       | 69 142           | 10 747           | 7 439            | 878              | -                 | 452                | -               | -                | -                | 88 658  |
| Passifs liés à la titrisation et aux entités structurées | 30               | 1 656            | 334              | 2 810            | 1 169             | 4 946              | 12 577          | 3 367            | -                | 26 889  |
| Divers   | 10 301           | 804              | 102              | 109              | 181               | 798                | 1 326           | 3 706            | 19 100           | 36 427  |
| Total des autres passifs                                 | 119 832          | 21 339           | 9 810            | 4 968            | 2 438             | 10 107             | 22 491          | 15 133           | 19 100           | 225 218 |
| Dette subordonnée  | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | 8 416            | -                | 8 416   |
| Total des capitaux propres                               | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | 56 593           | 56 593  |
| Total des passifs et des capitaux propres                | 161 682          | 58 643           | 69 648           | 30 371           | 30 660            | 37 962             | 80 487          | 36 713           | 443 095          | 949 261 |

1) Les dépôts à vue et à préavis sont inclus dans la colonne Sans échéance.

2) Des dépôts de 27 353 millions de dollars au 31 octobre 2020 ont une date d'échéance fixe, mais ils peuvent toutefois faire l'objet d'une demande de remboursement anticipé (en totalité ou en partie) par le client sans pénalité. Ils sont classés comme étant exigibles à une date fixe en raison de leur date d'échéance contractuelle déclarée. BMO ne prévoit pas qu'un montant important fera l'objet d'un remboursement avant l'échéance.

3) Montants présentés selon leur date d'échéance la plus rapprochée

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période en cours.

(en millions de dollars canadiens)

31 octobre 2020

|                               | De 0 à<br>1 mois | De 1 à<br>3 mois | De 3 à<br>6 mois | De 6 à<br>9 mois | De 9 à<br>12 mois | De 1 an<br>à 2 ans | De 2 à<br>5 ans | Plus de<br>5 ans | Sans<br>échéance | Total   |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
| <b>Engagements hors bilan</b> |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                 |                  |                  |         |
| Crédits fermes 1)             | 1 789            | 5 617            | 11 163           | 12 287           | 14 289            | 31 607             | 95 881          | 6 595            | -                | 179 228 |
| Concours de trésorerie        | -                | -                | -                | -                | -                 | -                  | 5 601           | -                | -                | 5 601   |
| Contrats de location          | -                | -                | 3                | 3                | 3                 | 38                 | 158             | 786              | -                | 991     |
| Prêt de titres                | 4 349            | -                | -                | -                | -                 | -                  | -               | -                | -                | 4 349   |
| Obligations d'achat           | 14               | 27               | 38               | 38               | 56                | 162                | 179             | 62               | -                | 576     |

1) Les crédits fermes ne tiennent pas compte des marges de crédit personnelles, des cartes de crédit ni des autres instruments de crédit que BMO peut annuler sans condition à son entière discrétion. La grande majorité de ces engagements arrivent à échéance avant d'avoir été utilisés. Par conséquent, le montant contractuel total peut ne pas être représentatif du financement qui sera vraisemblablement requis dans le cadre de ces engagements.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période en cours.

## Expositions en Europe

Les expositions de BMO en Europe sont présentées et analysées aux pages 90 et 91 de son Rapport annuel pour 2020. Nos expositions dans les pays européens au 30 avril 2021 sont présentées dans les tableaux ci-après. Les tableaux ci-dessous indiquent les montants nets des expositions associées aux tranches financées des prêts, aux titres (dont des swaps sur défaillance), aux opérations de type mise en pension et aux dérivés.

### Expositions en Europe par pays et par contrepartie <sup>1)</sup>

| (en millions de dollars canadiens)<br>Au 30 avril 2021        | Tranche financée<br>des prêts 2) | Titres 3) 4) |            |                     |              | Opérations de type mise en pension et dérivés 5) 6) |            |                     |              | Total         |
|---|----------------------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|---|------------|---------------------|--------------|---------------|
| Pays  | Total                            | Banques      | Sociétés   | États<br>souverains | Total        | Banques   | Sociétés   | États<br>souverains | Total        | Montant net   |
| <b>Pays GIIPE</b>   |                                  |              |            |                     |              |   |            |                     |              |               |
| Grèce   | -                                | -            | -          | -                   | -            | -   | -          | -                   | -            | -             |
| Irlande 7)  | 446                              | -            | -          | -                   | -            | 8   | 175        | -                   | 183          | 629           |
| Italie  | 15                               | -            | -          | -                   | -            | -   | -          | -                   | -            | 15            |
| Portugal  | -                                | -            | -          | -                   | -            | -   | -          | -                   | -            | -             |
| Espagne   | 107                              | 49           | 2          | -                   | 51           | 11  | 1          | -                   | 12           | 170           |
| <b>Total – pays GIIPE</b>                                     | <b>568</b>                       | <b>49</b>    | <b>2</b>   | <b>-</b>            | <b>51</b>    | <b>19</b>   | <b>176</b> | <b>-</b>            | <b>195</b>   | <b>814</b>    |
| <b>Zone euro (exclusion faite des<br/>pays GIIPE)</b>         |                                  |              |            |                     |              |   |            |                     |              |               |
| France  | 183                              | 70           | -          | 498                 | 568          | 36  | 59         | 6                   | 101          | 852           |
| Allemagne   | 345                              | 632          | 43         | 270                 | 945          | 194   | 4          | 1                   | 199          | 1 489         |
| Pays-Bas  | 349                              | 578          | -          | -                   | 578          | 68  | 244        | -                   | 312          | 1 239         |
| Autres 8)   | 323                              | -            | 1          | 89                  | 90           | 2   | 33         | -                   | 35           | 448           |
| <b>Total – zone euro (exclusion faite<br/>des pays GIIPE)</b> | <b>1 200</b>                     | <b>1 280</b> | <b>44</b>  | <b>857</b>          | <b>2 181</b> | <b>300</b>  | <b>340</b> | <b>7</b>            | <b>647</b>   | <b>4 028</b>  |
| <b>Reste de l'Europe</b>                                      |                                  |              |            |                     |              |   |            |                     |              |               |
| Norvège   | 558                              | 121          | -          | -                   | 121          | -   | 6          | -                   | 6            | 685           |
| Suède   | 16                               | 229          | -          | 295                 | 524          | 5   | -          | -                   | 5            | 545           |
| Suisse  | 370                              | 18           | -          | -                   | 18           | 87  | 12         | -                   | 99           | 487           |
| Royaume-Uni   | 2 149                            | 66           | 150        | 5 613               | 5 829        | 518   | 192        | 83                  | 793          | 8 771         |
| Autres 8)   | 59                               | 41           | -          | 6                   | 47           | 11  | 8          | 6                   | 25           | 131           |
| <b>Total – reste de l'Europe</b>                              | <b>3 152</b>                     | <b>475</b>   | <b>150</b> | <b>5 914</b>        | <b>6 539</b> | <b>621</b>  | <b>218</b> | <b>89</b>           | <b>928</b>   | <b>10 619</b> |
| <b>Total – Europe 9)</b>                                      | <b>4 920</b>                     | <b>1 804</b> | <b>196</b> | <b>6 771</b>        | <b>8 771</b> | <b>940</b>  | <b>734</b> | <b>96</b>           | <b>1 770</b> | <b>15 461</b> |

| Tranche financée  |              | Titres 3)    |            | Opérations de type mise en pension et dérivés 5) 6) |               |            |            | Total            |
|---|--------------|--------------|------------|---|---------------|------------|------------|------------------|
| Au 31 janvier 2021  |              | des prêts 2) |            |   |               |            |            | Montant net      |
| Pays  | Total        | Banques      | Sociétés   | États souverains                                    | Total         | Banques    | Sociétés   | États souverains |
| <b>Total – pays GIIPE</b>                                 | <b>596</b>   | <b>51</b>    | <b>1</b>   | <b>22</b>   | <b>74</b>     | <b>-</b>   | <b>113</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total – zone euro (exclusion faite des pays GIIPE)</b> | <b>1 396</b> | <b>1 025</b> | <b>47</b>  | <b>1 286</b>  | <b>2 358</b>  | <b>155</b> | <b>306</b> | <b>6</b>         |
| <b>Total – reste de l'Europe</b>                          | <b>3 068</b> | <b>795</b>   | <b>169</b> | <b>7 173</b>  | <b>8 137</b>  | <b>530</b> | <b>435</b> | <b>143</b>       |
| <b>Total – Europe 9)</b>                                  | <b>5 060</b> | <b>1 871</b> | <b>217</b> | <b>8 481</b>  | <b>10 569</b> | <b>685</b> | <b>854</b> | <b>149</b>       |

Se reporter aux notes du tableau ci-après.

## Expositions aux prêts en Europe par pays et par contrepartie <sup>1)</sup>

| (en millions de dollars canadiens)<br>Pays               | Prêts <sup>2)</sup>               |              |                  |                  |                  |                    |                  |
|--|-----------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Tranche financée au 30 avril 2021 |              |                  | Au 30 avril 2021 |                  | Au 31 janvier 2021 |                  |
|  | Banques                           | Sociétés     | États souverains | Engagements      | Tranche financée | Engagements        | Tranche financée |
| <b>Pays GIPE</b>   |                                   |              |                  |                  |                  |                    |                  |
| Grèce  | -                                 | -            | -                | -                | -                | -                  | -                |
| Irlande <sup>7)</sup>                                    | -                                 | 446          | -                | 558              | 446              | 642                | 485              |
| Italie   | 15                                | -            | -                | 15               | 15               | 17                 | 17               |
| Portugal   | -                                 | -            | -                | -                | -                | -                  | -                |
| Espagne  | 105                               | 2            | -                | 182              | 107              | 174                | 94               |
| <b>Total – pays GIPE</b>                                 | <b>120</b>                        | <b>448</b>   | <b>-</b>         | <b>755</b>       | <b>568</b>       | <b>833</b>         | <b>596</b>       |
| <b>Zone euro (exclusion faite des pays GIPE)</b>         |                                   |              |                  |                  |                  |                    |                  |
| France   | 136                               | 47           | -                | 322              | 183              | 382                | 235              |
| Allemagne  | 191                               | 155          | -                | 512              | 346              | 675                | 472              |
| Pays-Bas   | 63                                | 285          | -                | 407              | 348              | 374                | 328              |
| Autres <sup>8)</sup>                                     | 101                               | 222          | -                | 384              | 323              | 437                | 361              |
| <b>Total – zone euro (exclusion faite des pays GIPE)</b> | <b>491</b>                        | <b>709</b>   | <b>-</b>         | <b>1 625</b>     | <b>1 200</b>     | <b>1 868</b>       | <b>1 396</b>     |
| <b>Reste de l'Europe</b>                                 |                                   |              |                  |                  |                  |                    |                  |
| Norvège  | 36                                | 522          | -                | 1 062            | 558              | 1 100              | 613              |
| Suède  | 16                                | -            | -                | 190              | 16               | 113                | 16               |
| Suisse   | 14                                | 356          | -                | 443              | 370              | 348                | 271              |
| Royaume-Uni  | 15                                | 2 134        | -                | 3 248            | 2 149            | 3 439              | 2 105            |
| Autres <sup>8)</sup>                                     | -                                 | 59           | -                | 90               | 59               | 96                 | 63               |
| <b>Total – reste de l'Europe</b>                         | <b>81</b>                         | <b>3 071</b> | <b>-</b>         | <b>5 033</b>     | <b>3 152</b>     | <b>5 096</b>       | <b>3 068</b>     |
| <b>Total – Europe <sup>9)</sup></b>                      | <b>692</b>                        | <b>4 228</b> | <b>-</b>         | <b>7 413</b>     | <b>4 920</b>     | <b>7 797</b>       | <b>5 060</b>     |

- 1) Ce qui suit indique les expositions indirectes de BMO en Europe au 30 avril 2021 : une sûreté de 2,9 milliards d'euros servant à soutenir les activités de négociation sous forme de valeurs mobilières (457 millions d'euros dans les pays GIPE) et une sûreté en trésorerie détenue de 395 millions d'euros; des garanties de 10,1 milliards de dollars (201 millions de dollars dans les pays GIPE).
- 2) La tranche financée comprend les prêts.
- 3) Les titres comprennent les produits de trésorerie, les placements d'assurance et les titres de crédit négociables.
- 4) L'exposition notionnelle nette aux swaps sur défaillance de BMO (incorporés dans les montants présentés dans la section du tableau portant sur l'exposition aux titres) en Europe était de 154 millions de dollars, et aucune exposition nette à de tels swaps d'un titulaire unique\* dans les pays GIPE n'était en vigueur au 30 avril 2021 (\*inclut une position nette de 117 millions (position qu'elle a acquise) dans un indice de swaps sur défaillance qui est constitué à 14 % d'entités domiciliées dans les pays GIPE).
- 5) Les opérations de type mise en pension sont effectuées essentiellement avec des contreparties qui sont des banques à l'égard desquelles BMO détient des garanties (35 milliards de dollars en Europe au 30 avril 2021).
- 6) Les dérivés sont évalués à la valeur de marché, ce qui comprend la compensation des transactions lorsque des conventions-cadres de compensation ont été conclues avec des contreparties et les compensations liées aux garanties dans le cas des contreparties à l'égard desquelles une annexe au soutien de crédit est en vigueur.
- 7) Exclut les réserves de 120 millions de dollars au 30 avril 2021 que notre filiale irlandaise doit maintenir auprès de la banque centrale d'Irlande.
- 8) L'exposition dans les autres pays de la zone euro est répartie entre 6 pays dans lesquels l'exposition nette est de moins de 300 millions de dollars. L'exposition dans les autres pays d'Europe est répartie entre 6 pays.
- 9) Du total de notre exposition directe nette en Europe, une proportion d'environ 94 % avait trait à des contreparties situées dans des pays auxquels au moins l'une des deux agences de notation Moody's ou S&P avait attribué une cote de Aa2 ou AA.

## Mise en garde

La présente section qui traite de la gestion des risques contient des déclarations prospectives. Il y a lieu de se reporter à la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

## Groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements

Le 29 octobre 2012, le groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements (l'« Enhanced Disclosure Task Force », ou EDTF) du Conseil de la stabilité financière a publié son premier rapport, qui porte sur la divulgation accrue des renseignements que les banques doivent fournir sur les risques (en anglais). Nous appuyons les recommandations publiées par l'EDTF en ce qui a trait à la présentation d'informations sur les risques transparentes et de qualité.

Voici une liste détaillée des informations à fournir conformément aux recommandations de l'EDTF, comme il est présenté dans le Rapport annuel pour 2020 et le Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2021, les données financières complémentaires ou les informations complémentaires sur les fonds propres réglementaires. L'information contenue dans les données financières complémentaires ou les données complémentaires sur les fonds propres réglementaires n'est pas intégrée par renvoi dans notre Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2021 et ne doit pas être considérée comme telle.

| Sujet  | Informations à fournir conformément à l'EDTF   | T2 2021                         |  |   | Rapport annuel (Page) |
|--|--|---------------------------------|--|---|-----------------------|
|  |  | Rapport aux actionnaires (Page) | Données financières complémentaires (Page) | Données complémentaires sur les fonds propres réglementaires (Page) |                       |
| Généralités  |  |                                 |  |   |                       |
| 1  | Présenter tous les renseignements sur les risques dans chacun des rapports ainsi qu'une table des matières pour faciliter la consultation.   | 4                               | Table des matières                         | Table des matières  | 73-113                |
| 2  | Établir la terminologie du risque et les mesures du risque de la Banque et énumérer les principaux paramètres utilisés.  | 38                              | -  | -   | 84-113, 212-213       |
| 3  | Analyser les principaux risques et les risques émergents de la Banque.   | 6, 38                           | -  | -   | 73-75                 |
| 4  | Établir des plans visant le respect des nouveaux principaux ratios réglementaires une fois que les règles applicables auront été finalisées.   | 19                              | -  | -   | 64, 67-68, 103        |
| Gouvernance des risques et stratégies de gestion des risques/modèle opérationnel |  |                                 |  |   |                       |
| 5  | Résumer l'organisation, les processus et les fonctions clés de la gestion des risques de la Banque.  | -                               | -  | -   | 78-83                 |
| 6  | Décrire la culture de gestion des risques de la Banque et les procédures appliquées pour soutenir cette culture.   | -                               | -  | -   | 79                    |
| 7  | Décrire les principaux risques découlant du modèle opérationnel et des activités de la Banque.   | -                               | -  | -   | 80, 82                |
| 8  | Décrire l'utilisation de simulations de crise à l'intérieur du cadre de gouvernance des risques et du cadre de gestion du capital de la Banque.  | -                               | -  | -   | 83                    |
| Adéquation des fonds propres et actifs pondérés en fonction des risques          |  |                                 |  |   |                       |
| 9  | Présenter les exigences de fonds propres minimales aux termes du premier pilier.   | -                               | -  | 3-4, 10   | 63-66                 |
| 10   | Résumer l'information contenue dans le modèle de déclaration de la composition des fonds propres et rapprochement du bilan comptable avec le bilan réglementaire.<br><ul style="list-style-type: none"><li>On trouvera un modèle de déclaration des principales caractéristiques sur le site Web de BMO à l'adresse <a href="http://www.bmo.com">www.bmo.com</a> sous Relations avec les investisseurs et Documents déposés auprès des organismes de réglementation.</li></ul> | 19                              | -  | 3-5   | 67                    |

| Sujet              | Informations à fournir conformément à l'EDTF   | T2 2021                         |  |   | Rapport annuel (Page) |
|--------------------|--|---------------------------------|--|---|-----------------------|
|                    |  | Rapport aux actionnaires (Page) | Données financières complémentaires (Page) | Données complémentaires sur les fonds propres réglementaires (Page) |                       |
| 11                 | Présenter un tableau des flux des mouvements des fonds propres réglementaires, y compris les variations des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 supplémentaires et des fonds propres de catégorie 2.  | -                               | -  | 6   | -                     |
| 12                 | Traiter de la planification du capital dans le cadre d'un examen plus général de la planification stratégique de la direction.   | -                               | -  | -   | 63                    |
| 13                 | Fournir des informations plus détaillées en vue d'expliquer le lien entre les actifs pondérés en fonction des risques et les activités commerciales.   | -                               | -  | 11  | 68                    |
| 14                 | Présenter un tableau illustrant les exigences de fonds propres pour chacune des méthodes utilisées pour calculer les actifs pondérés en fonction des risques. <ul style="list-style-type: none"> <li>Des informations sur les modèles importants utilisés pour établir les actifs pondérés en fonction des risques sont fournies dans notre Rapport annuel.</li> </ul> | -                               | -  | 11, 17, 18, 21-30 et 37-43  | 68, 85-87             |
| 15                 | Illustrer sous forme de tableau le risque de crédit dans le portefeuille bancaire pour les catégories d'actifs définies dans l'accord de Bâle et portefeuilles importants. <ul style="list-style-type: none"> <li>Des informations sur le risque de crédit afférent aux particuliers et aux services de gros dans le portefeuille bancaire sont fournies.</li> </ul>   | -                               | -  | 17-30, 37-43  | -                     |
| 16                 | Présenter un tableau des flux servant à rapprocher les mouvements des actifs pondérés en fonction des risques par risque de crédit et risque de marché. <ul style="list-style-type: none"> <li>Comprend des tableaux des mouvements des actifs pondérés en fonction des risques par risque de crédit et risque de marché selon les facteurs principaux.</li> </ul>     | -                               | -  | 31, 57  | -                     |
| 17                 | Décrire le processus de validation et de contrôle ex post de la Banque. <ul style="list-style-type: none"> <li>Les paramètres à l'égard des pertes estimées et réelles sont inclus dans les données complémentaires sur les fonds propres réglementaires.</li> </ul>   | -                               | -  | 58  | 109                   |
| <b>Liquidité</b>   |  |                                 |  |   |                       |
| 18                 | Décrire la façon dont la Banque gère ses besoins éventuels en matière de liquidité et la réserve de liquidité dont elle dispose pour satisfaire ces besoins.   | 40-41, 44                       | -  | -   | 97-103                |
| <b>Financement</b> |  |                                 |  |   |                       |
| 19                 | Présenter sous forme de tableau les actifs grevés et non grevés en les classant en fonction des catégories du bilan.   | 41                              | 33   | -   | 100                   |
| 20                 | Présenter sous forme de tableau le total des actifs, des passifs et des engagements hors bilan consolidés en fonction des échéances contractuelles restantes.  | 46-47                           | -  | -   | 104-105               |
| 21                 | Analyser les sources de financement de la Banque et décrire sa stratégie de financement. <ul style="list-style-type: none"> <li>Un tableau sur la composition et les échéances du financement de gros est fourni.</li> </ul>   | 42-43, 45                       | -  | -   | 101-102               |

| Sujet            | Informations à fournir conformément à l’EDTF  | T2 2021                         |  |   | Rapport annuel (Page)    |
|------------------|---|---------------------------------|--|---|--------------------------|
|                  |   | Rapport aux actionnaires (Page) | Données financières complémentaires (Page) | Données complémentaires sur les fonds propres réglementaires (Page) |                          |
| Risque de marché |   |                                 |  |   |                          |
| 22               | Ventiler les postes du bilan selon des mesures du risque de marché lié aux activités de négociation et aux activités autres que de négociation.   | 39                              | -  | -   | 96                       |
| 23               | Répartir de façon qualitative et quantitative les mesures importantes de risque de marché lié aux activités de négociation et à des activités autres que de négociation.  | 39                              | -  | -   | 92-94, 95-96             |
| 24               | Décrire les principales méthodes de validation du modèle d’évaluation du risque de marché et le contrôle ex post et la manière dont ils sont utilisés pour affiner les paramètres du modèle.  | -                               | -  | -   | 92, 93, 95, 109          |
| 25               | Décrire les principales techniques de gestion du risque employées par la Banque pour évaluer et apprécier le risque de perte qui n’est pas pris en considération par les mesures du risque connu. <ul style="list-style-type: none"><li>Des informations sur la simulation de crise, l’analyse de scénarios, la valeur à risque en période de tension, la sensibilité du résultat et de la valeur économique, au bilan, utilisées aux fins de la gestion du risque de marché sont fournies.</li></ul> | 39                              | -  | -   | 92-93                    |
| Risque de crédit |   |                                 |  |   |                          |
| 26               | Fournir de l’information sur le profil de risque de crédit de la Banque.  | 13-14, 62-67                    | 18-30                                      | 11-56   | 84-91, 159-164           |
| 27               | Décrire les politiques de la Banque concernant les prêts douteux et les prêts renégociés.   | -                               | -  | -   | 159, 164                 |
| 28               | Fournir des rapprochements des prêts douteux et de la provision pour pertes sur créances.   | 14, 63-64                       | -  | -   | 89, 162                  |
| 29               | Fournir une analyse quantitative et qualitative du risque de contrepartie de la Banque découlant de ses transactions sur instruments dérivés.   | -                               | -  | 35-48   | 84-85, 91                |
| 30               | Fournir une analyse de l’atténuation du risque de crédit. <ul style="list-style-type: none"><li>Des informations sur la gestion du risque de crédit et de contrepartie sont fournies.</li></ul>   | -                               | -  | 16, 32, 44  | 84-85, 169, 175, 205-206 |
| Autres risques   |   |                                 |  |   |                          |
| 31               | Décrire les autres risques et analyser la manière dont chacun des risques est repéré, régi, évalué et géré.   | -                               | -  | -   | 80, 106-113              |
| 32               | Analyser les événements impliquant des risques communément reconnus liés à d’autres risques, dans le cas où des événements causant une perte importante se sont produits ou pourraient se produire.   | -                               | -  | -   | 106-113                  |



# État consolidé des résultats

(non audité) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|   | Pour les trimestres clos le |                    |                  | Pour les semestres clos le |                  |
|---|-----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|   | 30 avril<br>2021            | 31 janvier<br>2021 | 30 avril<br>2020 | 30 avril<br>2021           | 30 avril<br>2020 |
| <b>Revenus d'intérêts, de dividendes et de commissions</b>                      |                             |                    |                  |                            |                  |
| Prêts   | 3 849 \$                    | 4 029 \$           | 4 689 \$         | 7 878 \$                   | 9 652 \$         |
| Valeurs mobilières (note 2)   | 1 002                       | 990                | 1 363            | 1 992                      | 2 722            |
| Dépôts à d'autres banques   | 50                          | 44                 | 101              | 94                         | 294              |
|   | 4 901                       | 5 063              | 6 153            | 9 964                      | 12 668           |
| <b>Charges d'intérêts</b>   |                             |                    |                  |                            |                  |
| Dépôts  | 817                         | 921                | 1 738            | 1 738                      | 3 865            |
| Dette subordonnée   | 51                          | 58                 | 66               | 109                        | 136              |
| Autres passifs  | 578                         | 506                | 831              | 1 084                      | 1 761            |
|   | 1 446                       | 1 485              | 2 635            | 2 931                      | 5 762            |
| <b>Revenus nets d'intérêts</b>  | <b>3 455</b>                | <b>3 578</b>       | <b>3 518</b>     | <b>7 033</b>               | <b>6 906</b>     |
| <b>Revenus autres que d'intérêts</b>  |                             |                    |                  |                            |                  |
| Commissions et droits sur titres  | 300                         | 285                | 277              | 585                        | 529              |
| Frais de service – Dépôts et ordres de paiement                                 | 306                         | 305                | 313              | 611                        | 617              |
| Revenus de négociation  | 47                          | 212                | (217)            | 259                        | (76)             |
| Commissions sur prêts   | 343                         | 356                | 322              | 699                        | 647              |
| Frais de services de cartes   | 122                         | 81                 | 80               | 203                        | 179              |
| Frais de gestion de placements et de garde de titres                            | 476                         | 482                | 430              | 958                        | 886              |
| Revenus tirés de fonds d'investissement   | 396                         | 374                | 348              | 770                        | 714              |
| Commissions de prise ferme et de consultation                                   | 404                         | 258                | 239              | 662                        | 524              |
| Profits sur titres, autres que de négociation                                   | 111                         | 102                | (11)             | 213                        | 53               |
| Profits de change, autres que de négociation                                    | 63                          | 24                 | 21               | 87                         | 68               |
| Revenus d'assurance   | (163)                       | 744                | (166)            | 581                        | 714              |
| Participations dans des entreprises associées et des coentreprises              | 60                          | 56                 | 34               | 116                        | 60               |
| Autres  | 156                         | 118                | 76               | 274                        | 190              |
|   | 2 621                       | 3 397              | 1 746            | 6 018                      | 5 105            |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>6 076</b>                | <b>6 975</b>       | <b>5 264</b>     | <b>13 051</b>              | <b>12 011</b>    |
| <b>Dotation à la provision pour pertes sur créances (note 3)</b>                | <b>60</b>                   | <b>156</b>         | <b>1 118</b>     | <b>216</b>                 | <b>1 467</b>     |
| <b>Sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités</b> | <b>(283)</b>                | <b>601</b>         | <b>(197)</b>     | <b>318</b>                 | <b>519</b>       |
| <b>Charges autres que d'intérêts</b>  |                             |                    |                  |                            |                  |
| Rémunération du personnel   | 2 042                       | 2 119              | 1 902            | 4 161                      | 4 030            |
| Bureaux et matériel   | 863                         | 804                | 806              | 1 667                      | 1 563            |
| Amortissement des immobilisations incorporelles                                 | 158                         | 156                | 156              | 314                        | 307              |
| Déplacements et expansion des affaires  | 97                          | 66                 | 118              | 163                        | 239              |
| Communications  | 72                          | 64                 | 83               | 136                        | 162              |
| Honoraires  | 147                         | 136                | 128              | 283                        | 261              |
| Autres (note 12)  | 1 030                       | 268                | 323              | 1 298                      | 623              |
|   | 4 409                       | 3 613              | 3 516            | 8 022                      | 7 185            |
| <b>Bénéfice avant charge d'impôts sur le résultat</b>                           | <b>1 890</b>                | <b>2 605</b>       | <b>827</b>       | <b>4 495</b>               | <b>2 840</b>     |
| Charge d'impôts sur le résultat (note 10)                                       | 587                         | 588                | 138              | 1 175                      | 559              |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>1 303 \$</b>             | <b>2 017 \$</b>    | <b>689 \$</b>    | <b>3 320 \$</b>            | <b>2 281 \$</b>  |
| <b>Bénéfice par action (en dollars canadiens) (note 9)</b>                      |                             |                    |                  |                            |                  |
| De base   | 1,91 \$                     | 3,03 \$            | 1,00 \$          | 4,94 \$                    | 3,38 \$          |
| Dilué   | 1,91                        | 3,03               | 1,00             | 4,93                       | 3,37             |
| Dividendes par action ordinaire   | 1,06                        | 1,06               | 1,06             | 2,12                       | 2,12             |

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

# État consolidé du résultat global

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

|   | Pour les trimestres clos le |                    |                  | Pour les semestres clos le |                  |
|---|-----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|   | 30 avril<br>2021            | 31 janvier<br>2021 | 30 avril<br>2020 | 30 avril<br>2021           | 30 avril<br>2020 |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>1 303 \$</b>             | <b>2 017 \$</b>    | <b>689 \$</b>    | <b>3 320 \$</b>            | <b>2 281 \$</b>  |
| <b>Autres éléments du résultat global (de la perte globale), après impôts</b>   |                             |                    |                  |                            |                  |
| Éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net   |                             |                    |                  |                            |                  |
| Variation nette des profits (pertes) latents sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global                |                             |                    |                  |                            |                  |
| Profits (pertes) latents sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global survenus au cours de la période 1) | (89)                        | 57                 | 170              | (32)                       | 280              |
| Reclassement, dans le résultat, de (profits) au cours de la période 2)  | (19)                        | (9)                | (36)             | (28)                       | (56)             |
|   | (108)                       | 48                 | 134              | (60)                       | 224              |
| Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie  |                             |                    |                  |                            |                  |
| Profits (pertes) sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie survenus au cours de la période 3)                            | (479)                       | (131)              | 1 380            | (610)                      | 1 590            |
| Reclassement, dans le résultat, de (profits) pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie au cours de la période 4)  | (86)                        | (77)               | 21               | (163)                      | 45               |
|   | (565)                       | (208)              | 1 401            | (773)                      | 1 635            |
| Profits (pertes) nets à la conversion d'investissements nets dans des établissements à l'étranger   |                             |                    |                  |                            |                  |
| Profits (pertes) latents à la conversion d'investissements nets dans des établissements à l'étranger  | (1 304)                     | (1 131)            | 1 487            | (2 435)                    | 1 696            |
| Profits (pertes) latents sur les couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger 5)   | 316                         | 221                | (304)            | 537                        | (351)            |
|   | (988)                       | (910)              | 1 183            | (1 898)                    | 1 345            |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net  |                             |                    |                  |                            |                  |
| Profits (pertes) sur la réévaluation des régimes de retraite et d'autres avantages futurs du personnel 6)   | 436                         | 275                | 73               | 711                        | (55)             |
| Profits (pertes) sur la réévaluation du risque de crédit propre sur les passifs financiers désignés à la juste valeur 7)                                    | 3                           | (245)              | 351              | (242)                      | 281              |
|   | 439                         | 30                 | 424              | 469                        | 226              |
| <b>Autres éléments du résultat global (de la perte globale), après impôts</b>   | <b>(1 222)</b>              | <b>(1 040)</b>     | <b>3 142</b>     | <b>(2 262)</b>             | <b>3 430</b>     |
| <b>Total du résultat global (de la perte globale)</b>   | <b>81 \$</b>                | <b>977 \$</b>      | <b>3 831 \$</b>  | <b>1 058 \$</b>            | <b>5 711 \$</b>  |

1) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de 32 millions de dollars, de (20) millions et de (62) millions pour le trimestre et de 12 millions et de (100) millions pour le semestre, respectivement.

2) Après la charge d'impôts sur le résultat de 6 millions de dollars, de 3 millions et de 10 millions pour le trimestre et de 9 millions et de 17 millions pour le semestre, respectivement.

3) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de 173 millions de dollars, de 46 millions et de (497) millions pour le trimestre et de 219 millions et de (573) millions pour le semestre, respectivement.

4) Après la charge (le recouvrement) d'impôts sur le résultat de 31 millions de dollars, de 28 millions et de (7) millions pour le trimestre et de 59 millions et de (16) millions pour le semestre, respectivement.

5) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (115) millions de dollars, de (80) millions et de 110 millions pour le trimestre et de (195) millions et de 127 millions pour le semestre, respectivement.

6) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (158) millions de dollars, de (99) millions et de (26) millions pour le trimestre et de (257) millions et de 20 millions pour le semestre, respectivement.

7) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (1) million de dollars, de 89 millions et de (127) millions pour le trimestre et de 88 millions et de (102) millions pour le semestre, respectivement.

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

# Bilan consolidé

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

|  | Au                |                    |                    |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | 30 avril<br>2021  | 31 janvier<br>2021 | 31 octobre<br>2020 |
| <b>Actifs</b>  |                   |                    |                    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                               | <b>98 593 \$</b>  | <b>73 091 \$</b>   | <b>57 408 \$</b>   |
| <b>Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques</b>                       | <b>8 955</b>      | <b>8 376</b>       | <b>9 035</b>       |
| <b>Valeurs mobilières (note 2)</b>   |                   |                    |                    |
| Titres de négociation  | 90 566            | 98 943             | 97 834             |
| Titres à la juste valeur par le biais du résultat net                        | 13 331            | 13 939             | 13 568             |
| Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | 61 172            | 70 574             | 73 407             |
| Titres de créance au coût amorti   | 46 744            | 48 708             | 48 466             |
| Participations dans des entreprises associées et des coentreprises           | 1 054             | 1 026              | 985                |
|  | <b>212 867</b>    | <b>233 190</b>     | <b>234 260</b>     |
| <b>Titres pris en pension ou empruntés</b>                                   | <b>98 327</b>     | <b>121 573</b>     | <b>111 878</b>     |
| <b>Prêts</b>   |                   |                    |                    |
| Prêts hypothécaires à l'habitation   | 130 529           | 128 170            | 127 024            |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers                         | 71 918            | 70 780             | 70 148             |
| Prêts sur cartes de crédit   | 7 488             | 7 342              | 7 889              |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques                       | 237 702           | 248 752            | 245 662            |
|  | <b>447 637</b>    | <b>455 044</b>     | <b>450 723</b>     |
| Provision pour pertes sur créances (note 3)                                  | (3 028)           | (3 188)            | (3 303)            |
|  | <b>444 609</b>    | <b>451 856</b>     | <b>447 420</b>     |
| <b>Autres actifs</b>   |                   |                    |                    |
| Instruments dérivés  | 37 998            | 34 054             | 36 815             |
| Engagements de clients aux termes d'acceptations                             | 11 952            | 11 878             | 13 493             |
| Bureaux et matériel  | 4 298             | 4 202              | 4 183              |
| Écart d'acquisition  | 5 375             | 6 365              | 6 535              |
| Immobilisations incorporelles  | 2 323             | 2 388              | 2 442              |
| Actifs d'impôt exigible  | 1 141             | 1 434              | 1 260              |
| Actifs d'impôt différé   | 1 294             | 1 339              | 1 473              |
| Actifs divers  | 22 107            | 23 465             | 23 059             |
|  | <b>86 488</b>     | <b>85 125</b>      | <b>89 260</b>      |
| <b>Total des actifs</b>  | <b>949 839 \$</b> | <b>973 211 \$</b>  | <b>949 261 \$</b>  |
| <b>Passifs et capitaux propres</b>   |                   |                    |                    |
| <b>Dépôts (note 4)</b>   | <b>657 201 \$</b> | <b>672 500 \$</b>  | <b>659 034 \$</b>  |
| <b>Autres passifs</b>  |                   |                    |                    |
| Instruments dérivés  | 33 218            | 29 430             | 30 375             |
| Acceptations   | 11 952            | 11 878             | 13 493             |
| Titres vendus à découvert  | 32 540            | 34 164             | 29 376             |
| Titres mis en pension ou prêtés  | 87 703            | 99 892             | 88 658             |
| Passifs liés à la titrisation et aux entités structurées                     | 25 657            | 25 610             | 26 889             |
| Passifs d'impôt exigible   | 193               | 196                | 126                |
| Passifs d'impôt différé  | 163               | 155                | 108                |
| Passifs divers   | 38 554            | 35 962             | 36 193             |
|  | <b>229 980</b>    | <b>237 287</b>     | <b>225 218</b>     |
| <b>Dettes subordonnées (note 4)</b>  | <b>7 144</b>      | <b>7 276</b>       | <b>8 416</b>       |
| <b>Capitaux propres</b>  |                   |                    |                    |
| Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 5)      | 5 848             | 5 848              | 6 598              |
| Actions ordinaires (note 5)  | 13 536            | 13 501             | 13 430             |
| Surplus d'apport   | 313               | 309                | 302                |
| Résultats non distribués   | 32 561            | 32 012             | 30 745             |
| Cumul des autres éléments du résultat global                                 | 3 256             | 4 478              | 5 518              |
| <b>Total des capitaux propres</b>  | <b>55 514</b>     | <b>56 148</b>      | <b>56 593</b>      |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>                             | <b>949 839 \$</b> | <b>973 211 \$</b>  | <b>949 261 \$</b>  |

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

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

# État consolidé des variations des capitaux propres

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

|  | Pour les trimestres clos le |                  | Pour les semestres clos le |                  |
|--|-----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|  | 30 avril<br>2021            | 30 avril<br>2020 | 30 avril<br>2021           | 30 avril<br>2020 |
| <b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 5)</b>   |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 5 848 \$                    | 5 348 \$         | 6 598 \$                   | 5 348 \$         |
| Rachetées au cours de la période   | -                           | -                | (750)                      | -                |
| Solde à la clôture de la période   | 5 848                       | 5 348            | 5 848                      | 5 348            |
| <b>Actions ordinaires (note 5)</b>   |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 13 501                      | 12 998           | 13 430                     | 12 971           |
| Émises en vertu du régime d'options sur actions  | 32                          | 2                | 59                         | 29               |
| Actions propres ou rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation   | 3                           | -                | 47                         | -                |
| Solde à la clôture de la période   | 13 536                      | 13 000           | 13 536                     | 13 000           |
| <b>Surplus d'apport</b>  |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 309                         | 303              | 302                        | 303              |
| Charges liées aux options sur actions, déduction faite des options exercées  | 2                           | (2)              | 7                          | (2)              |
| Prime nette à la vente d'actions propres   | 3                           | -                | 3                          | -                |
| Autres   | (1)                         | -                | 1                          | -                |
| Solde à la clôture de la période   | 313                         | 301              | 313                        | 301              |
| <b>Résultats non distribués</b>  |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 32 012                      | 29 510           | 30 745                     | 28 725           |
| Incidence de l'adoption de l'IFRS 16   | s. o.                       | -                | s. o.                      | (59)             |
| Bénéfice net   | 1 303                       | 689              | 3 320                      | 2 281            |
| Dividendes sur les actions privilégiées et distributions à payer sur les autres instruments de capitaux propres  | (68)                        | (52)             | (124)                      | (122)            |
| Dividendes sur les actions ordinaires  | (686)                       | (678)            | (1 372)                    | (1 356)          |
| Frais d'émission de titres de capitaux propres et prime payée au rachat d'actions privilégiées   | -                           | -                | (6)                        | -                |
| Escompte net à la vente d'actions propres  | -                           | (43)             | (2)                        | (43)             |
| Solde à la clôture de la période   | 32 561                      | 29 426           | 32 561                     | 29 426           |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, après impôts</b>                       |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 403                         | 116              | 355                        | 26               |
| Profits (pertes) latents sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global survenus au cours de la période                             | (89)                        | 170              | (32)                       | 280              |
| Reclassement, dans le résultat, de (profits) pertes au cours de la période   | (19)                        | (36)             | (28)                       | (56)             |
| Solde à la clôture de la période   | 295                         | 250              | 295                        | 250              |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux couvertures de flux de trésorerie, après impôts</b>  |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 1 771                       | 747              | 1 979                      | 513              |
| Profits (pertes) sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie survenus au cours de la période  | (479)                       | 1 380            | (610)                      | 1 590            |
| Reclassement, dans le résultat, de (profits) pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie au cours de la période                              | (86)                        | 21               | (163)                      | 45               |
| Solde à la clôture de la période   | 1 206                       | 2 148            | 1 206                      | 2 148            |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global attribuable à la conversion d'investissements nets dans des établissements à l'étranger, après impôts</b>                            |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | 3 070                       | 3 865            | 3 980                      | 3 703            |
| Profits (pertes) latents à la conversion d'investissements nets dans des établissements à l'étranger   | (1 304)                     | 1 487            | (2 435)                    | 1 696            |
| Profits (pertes) latents sur les couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger   | 316                         | (304)            | 537                        | (351)            |
| Solde à la clôture de la période   | 2 082                       | 5 048            | 2 082                      | 5 048            |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global (de la perte globale) attribuable aux régimes de retraite et à d'autres avantages futurs du personnel, après impôts</b>              |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | (363)                       | (511)            | (638)                      | (383)            |
| Profits (pertes) sur la réévaluation des régimes de retraite et d'autres avantages futurs du personnel   | 436                         | 73               | 711                        | (55)             |
| Solde à la clôture de la période   | 73                          | (438)            | 73                         | (438)            |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global (de la perte globale) attribuable au risque de crédit propre sur les passifs financiers désignés à la juste valeur, après impôts</b> |                             |                  |                            |                  |
| Solde à l'ouverture de la période  | (403)                       | (200)            | (158)                      | (130)            |
| Profits (pertes) sur la réévaluation du risque de crédit propre sur les passifs financiers désignés à la juste valeur  | 3                           | 351              | (242)                      | 281              |
| Solde à la clôture de la période   | (400)                       | 151              | (400)                      | 151              |
| <b>Total du cumul des autres éléments du résultat global</b>   | <b>3 256</b>                | <b>7 159</b>     | <b>3 256</b>               | <b>7 159</b>     |
| <b>Total des capitaux propres</b>  | <b>55 514 \$</b>            | <b>55 234 \$</b> | <b>55 514 \$</b>           | <b>55 234 \$</b> |

s. o. - sans objet du fait de l'adoption de l'IFRS 16 le 1<sup>er</sup> novembre 2019.

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

# État consolidé des flux de trésorerie

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

|  | Pour les trimestres clos le |                  | Pour les semestres clos le |                  |
|--|-----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|  | 30 avril<br>2021            | 30 avril<br>2020 | 30 avril<br>2021           | 30 avril<br>2020 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                             |                  |                            |                  |
| Bénéfice net   | 1 303 \$                    | 689 \$           | 3 320 \$                   | 2 281 \$         |
| Ajustements en vue de déterminer les entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation |                             |                  |                            |                  |
| Dotation à la provision relative aux titres, autres que de négociation   | -                           | 1                | (1)                        | 1                |
| (Profit) perte net sur les titres, autres que de négociation   | (111)                       | 10               | (212)                      | (54)             |
| Diminution nette des titres de négociation   | 5 803                       | 16 942           | 2 920                      | 5 695            |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances (note 3)  | 60                          | 1 118            | 216                        | 1 467            |
| Variation des instruments dérivés - (augmentation) des actifs dérivés  | (3 451)                     | (21 781)         | (869)                      | (20 021)         |
| - augmentation des passifs dérivés   | 2 959                       | 24 355           | 3 684                      | 22 260           |
| Amortissement des bureaux et du matériel   | 197                         | 201              | 393                        | 400              |
| Amortissement d'autres actifs  | 37                          | 50               | 78                         | 104              |
| Amortissement des immobilisations incorporelles  | 158                         | 156              | 314                        | 307              |
| Réduction de valeur pour dépréciation de l'écart d'acquisition   | 747                         | -                | 747                        | -                |
| Diminution nette de l'actif d'impôt différé  | 16                          | 209              | 121                        | 222              |
| Augmentation (diminution) nette du passif d'impôt différé  | 10                          | (17)             | 56                         | (17)             |
| (Augmentation) diminution nette de l'actif d'impôt exigible  | 161                         | (61)             | (109)                      | (582)            |
| Augmentation (diminution) nette du passif d'impôt exigible   | 24                          | (29)             | 113                        | 10               |
| Variation des intérêts courus - (augmentation) diminution des intérêts à recevoir                              | 98                          | (48)             | 200                        | 77               |
| - (diminution) des intérêts à payer  | (316)                       | (199)            | (402)                      | (212)            |
| Variation nette des autres éléments et charges à payer   | 4 390                       | (3 924)          | 1 684                      | (6 514)          |
| Augmentation nette des dépôts  | 2 330                       | 51 410           | 28 195                     | 65 738           |
| (Augmentation) nette des prêts   | (75)                        | (30 228)         | (11 515)                   | (34 287)         |
| Augmentation (diminution) nette des titres vendus à découvert  | (1 114)                     | 2 121            | 4 084                      | 3 357            |
| Augmentation (diminution) nette des titres mis en pension ou prêtés  | (9 801)                     | 2 444            | 3 429                      | 15 261           |
| (Augmentation) diminution nette des titres pris en pension ou empruntés  | 20 587                      | (10 437)         | 8 452                      | (11 535)         |
| Augmentation (diminution) nette des passifs liés à la titrisation et aux entités structurées                   | 267                         | 452              | (769)                      | 292              |
| Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation  | 24 279                      | 33 434           | 44 129                     | 44 250           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                             |                  |                            |                  |
| (Diminution) nette des passifs des filiales  | -                           | (62)             | -                          | (2 787)          |
| Produit de l'émission d'obligations sécurisées   | -                           | 4 425            | -                          | 4 425            |
| Remboursement/rachats d'obligations sécurisées   | (2 214)                     | (296)            | (2 214)                    | (2 497)          |
| Remboursement sur la dette subordonnée (note 4)  | -                           | -                | (1 000)                    | -                |
| Rachat d'actions privilégiées (note 5)   | -                           | -                | (756)                      | -                |
| Produit net de l'émission d'actions ordinaires et de la vente d'actions propres (note 5)                       | 33                          | (58)             | 101                        | (33)             |
| Dividendes et distributions versés en trésorerie   | (741)                       | (748)            | (1 479)                    | (1 458)          |
| Remboursement des obligations locatives  | (87)                        | (86)             | (162)                      | (168)            |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement                                      | (3 009)                     | 3 175            | (5 510)                    | (2 518)          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>  |                             |                  |                            |                  |
| (Augmentation) diminution nette des dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques                            | (902)                       | (210)            | (565)                      | 670              |
| Achats de titres, autres que de négociation  | (10 903)                    | (34 372)         | (24 386)                   | (53 448)         |
| Échéances de titres, autres que de négociation   | 7 550                       | 3 496            | 14 264                     | 7 489            |
| Produit de la vente de titres, autres que de négociation   | 10 524                      | 19 366           | 16 419                     | 25 333           |
| Bureaux et matériel - (achats) nets  | (87)                        | (95)             | (203)                      | (199)            |
| Logiciels achetés et développés - (achats) nets  | (123)                       | (214)            | (240)                      | (365)            |
| Acquisitions   | -                           | (186)            | -                          | (186)            |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement                                    | 6 059                       | (12 215)         | 5 289                      | (20 706)         |
| Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                    | (1 827)                     | 1 457            | (2 723)                    | 1 764            |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie   | 25 502                      | 25 851           | 41 185                     | 22 790           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période  | 73 091                      | 45 742           | 57 408                     | 48 803           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>                                      | <b>98 593 \$</b>            | <b>71 593 \$</b> | <b>98 593 \$</b>           | <b>71 593 \$</b> |
| <b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie</b>  |                             |                  |                            |                  |
| Inclusions dans les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation :                          |                             |                  |                            |                  |
| Intérêts versés au cours de la période   | 1 751 \$                    | 2 794 \$         | 3 306 \$                   | 5 931 \$         |
| Impôts sur le résultat payés au cours de la période  | 264 \$                      | 700 \$           | 826 \$                     | 1 592 \$         |
| Intérêts reçus au cours de la période  | 4 568 \$                    | 5 579 \$         | 9 374 \$                   | 11 747 \$        |
| Dividendes reçus au cours de la période  | 457 \$                      | 419 \$           | 840 \$                     | 823 \$           |

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

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2021 (non audité)

## Note 1 : Mode de présentation

La Banque de Montréal (la Banque ou BMO) est une banque à charte en vertu de la *Loi sur les banques* (Canada) et une société ouverte constituée au Canada. Nous sommes une société de services financiers hautement diversifiés, qui offre une vaste gamme de produits et de services dans les domaines des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, de la gestion de patrimoine et des produits et services de banque d'affaires. Le siège social de la Banque est situé au 129, rue Saint-Jacques, à Montréal, au Québec, et ses bureaux administratifs se trouvent au 100 King Street West, 1 First Canadian Place, à Toronto, en Ontario. Nos actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et de la Bourse de New York.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) à l'aide des mêmes méthodes comptables qui sont présentées dans nos états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2020, sauf en ce qui concerne les changements de méthodes comptables décrits ci-après. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus à la lumière des notes afférentes à nos états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 octobre 2020. Nous nous conformons également aux interprétations des Normes internationales d'information financière (IFRS) que fait notre organisme de réglementation, à savoir le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires a été autorisée par le Conseil d'administration le 26 mai 2021.

### Changements de méthodes comptables

#### *Réforme des taux interbancaires offerts (TIO)*

Nous avons adopté par anticipation, le 1<sup>er</sup> novembre 2020, la phase 2 des modifications de l'IASB liées aux TIO de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9), de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39), de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (IFRS 7), de l'IFRS 4, *Contrats d'assurance* ainsi que de l'IFRS 16, *Contrats de location*. Ces modifications ont trait aux questions soulevées lors de la mise en œuvre de la réforme des TIO, plus particulièrement dans le cas où les TIO seront remplacés par des taux de référence de remplacement.

Dans le cas des instruments financiers au coût amorti, les modifications prévoient une mesure de simplification. Ainsi, advenant une variation des flux de trésorerie contractuels comme conséquence directe de la réforme des TIO qui soit équivalente sur le plan économique, la variation sera comptabilisée en actualisant le taux d'intérêt effectif, sans qu'aucun profit immédiat ou perte immédiate ne soit constaté. Par ailleurs, les modifications prévoient une mesure d'allègement temporaire additionnelle à l'application spécifique des dispositions en matière de comptabilité de couverture de l'IAS 39 relativement aux relations de couverture visées par la réforme des TIO. Il existe, par exemple, une exception à l'exigence de mettre fin à la comptabilité de couverture dans le cas où des changements ont été apportés à la documentation de couverture strictement en raison de la réforme des TIO.

En raison de la transition des TIO à des taux de référence complémentaires, certains taux de référence pourraient être discontinués, des changements pourraient être apportés à la méthodologie et les liquidités pourraient faire l'objet d'une volatilité accrue ou d'une baisse. La Banque, qui détient et émet des instruments fondés sur les TIO, est exposée à l'augmentation des risques financier, opérationnel, juridique et réglementaire et du risque de réputation à mesure que la transition des taux se poursuit. Ces risques découlent principalement de la mise à jour des systèmes et des processus pour tenir compte des nouveaux taux de référence complémentaires, de la modification des contrats ou des clauses de repli existantes pour les nouveaux taux de référence complémentaires, de la gestion de la transition des clients vers les taux de référence complémentaires et de l'incidence qui en résulte sur la gestion des risques économiques, ainsi que de la mise à jour des désignations de couverture à mesure que les nouveaux taux de référence complémentaires font leur apparition. Afin de gérer ces risques, nous avons mis sur pied le Bureau de transition du taux interbancaire offert (Bureau de transition du TIO) à l'échelle de l'organisation pour coordonner et superviser la transition des TIO vers des taux de référence complémentaires en mettant l'accent sur la gestion et l'atténuation des risques internes de même que sur la gestion de nos relations avec les clients. Le Bureau de transition du TIO, qui bénéficie du soutien et de la participation de la haute direction, est chargé de gérer le programme à l'échelle de l'entreprise, couvrant tous les secteurs d'activité et les fonctions de BMO. Le Bureau de transition du TIO a comme mandat général de s'assurer que nous nous préparons adéquatement à l'interruption ou à l'indisponibilité du TIO et des autres TIO. Dans le cadre de son mandat, le Bureau de transition du TIO continue de se pencher sur l'engagement de la Banque envers les questions qui touchent le secteur d'activité et la réglementation, les changements qui visent les clients et les contrats financiers, les communications internes et externes, les modifications de la technologie et des activités, l'introduction de nouveaux produits, la migration des clients existants, la stratégie relative aux programmes et la gouvernance, et il évalue les incidences sur l'information financière, y compris la comptabilité de couverture. En outre, le Bureau de transition du TIO continue de surveiller le déroulement du passage aux taux de référence complémentaires et leur utilisation au sein du secteur d'activité, y compris le taux Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Étant donné que le marché continue à se développer, nous avons commencé à ajouter des produits basés sur les taux de référence complémentaires à notre gamme de produits.

Nous avons adhéré à l'International Swaps and Derivatives Association Fallbacks Protocol (protocole de l'ISDA), qui est entré en vigueur le 25 janvier 2021. Le protocole de l'ISDA prévoit des clauses de substitution spécifiques selon que le TIO pertinent (par exemple, le TIOL libellé en dollars américains ou le TIOL libellé en livres sterling) a été abandonné de façon permanente ou qu'il est temporairement indisponible. Ce protocole fournit un mécanisme de modification efficace permettant aux contreparties qui y adhèrent mutuellement d'intégrer ces clauses de substitution dans les anciens contrats dérivés.

Le tableau suivant présente des informations quantitatives sur les instruments financiers qui faisaient référence à certains TIO au 1<sup>er</sup> novembre 2020, la date d'adoption de la phase 2 des mesures d'allègement, dont l'échéance est prévue après le 31 décembre 2021, et pour les facilités à vue qui seront soumises à des rectifications en vue de modifier le taux d'intérêt de référence. Notre exposition au TIOL en livres sterling et à d'autres TIOL n'a pas changé de façon significative depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2020.

| (en millions de dollars canadiens)             |                            | 1 <sup>er</sup> novembre 2020 |           |
|--|----------------------------|-------------------------------|-----------|
|  | TIOL en dollars américains | TIOL en livres sterling       | Autres 1) |
| Actifs non dérivés 2)                          | 100 521                    | 868                           | 1 225     |
| Passifs non dérivés 2)                         | 7 435                      | 692                           | -         |
| Montants nominaux liés aux dérivés 3) 4)       | 1 570 534                  | 20 972                        | 6 702     |
| Engagements de prêt autorisés et engagés 5) 6) | 68 449                     | 194                           | 23 633    |

1) Comprend le TIOL en francs suisses, le taux EONIA et le TIOL en yens japonais.

2) Tous les montants sont présentés sur la base des montants contractuels en cours, à l'exception des titres, dans les actifs non dérivés, qui sont présentés sur la base de leur valeur comptable.

3) Les montants nominaux représentent le montant auquel un taux ou un prix s'applique pour calculer la somme en trésorerie qui doit être échangée en vertu du contrat. Les montants nominaux de référence ne constituent pas des actifs ni des passifs et ne sont donc pas inscrits à notre bilan consolidé.

4) Comprend certains swaps de devises pour lesquels la branche paiement et la branche receveur font actuellement référence à un TIO. Pour ces dérivés, le tableau ci-dessus comprend le montant nominal de la branche paiement et de la branche receveur dans les colonnes correspondantes, en s'alignant sur l'exposition aux TIO.

5) Ne tient pas compte des marges de crédit personnelles ni des cartes de crédit que nous pouvons annuler sans condition à notre entière discrétion. La grande majorité de ces engagements arrivent à échéance avant d'avoir été utilisés. Par conséquent, le montant contractuel total peut ne pas être représentatif du financement qui sera vraisemblablement requis dans le cadre de ces engagements.

6) Le montant de la colonne Autres comprend les engagements de prêt dans le cadre desquels nos clients ont la possibilité de prélever des sommes sur leur facilité en plusieurs devises. Les montants prélevés seront soumis aux taux interbancaires offerts en vigueur pour la monnaie étrangère, y compris ceux qui entrent dans le champ d'application de la réforme des TIO.

Les instruments financiers qui font référence à des taux d'intérêt dans des territoires à taux multiples, y compris le taux offert en dollar canadien (Canadian Dollar Offered Rate, ou CDOR), le taux interbancaire offert en euro et le taux Australian Bank Bill Swap Rate, sont exclus du tableau qui précède. Dans le cas du CDOR, les instruments financiers indexés sur les taux CDOR à 6 mois et à 12 mois ont été supprimés le 17 mai 2021, tandis que les autres taux CDOR continueront à servir de taux de référence. Au 1<sup>er</sup> novembre 2020, nous ne détenions aucune position importante dans l'un ou l'autre de ces taux CDOR ayant cette échéance.

Le 5 mars 2021, la Financial Conduct Authority (FCA) a confirmé que la fixation du TIOL cessera d'être offerte par les agents administratifs immédiatement après le 31 décembre 2021 en ce qui a trait à tous les contrats au TIOL en livres sterling, au TIOL en euros, au TIOL en francs suisses et au TIOL en yens japonais ainsi qu'au TIOL en dollars américains à 1 semaine et à 2 mois. La fixation du TIOL en dollars américains pour le reste des contrats cessera d'être offerte immédiatement après le 30 juin 2023. L'annonce a fait suite aux résultats de la consultation de l'ICE Benchmark Administration concernant le processus et le calendrier de l'abandon progressif des contrats portant sur le TIOL. Les organismes en réglementation prudentielle aux États-Unis ont publié des directives en matière de supervision selon lesquelles le prolongement de certains contrats au TIOL en dollars américains jusqu'au 30 juin 2023 ne s'applique que pour les anciens contrats. Les nouvelles émissions d'instruments basés sur le TIOL doivent cesser d'ici le 31 décembre 2021. Le Bureau de transition du TIO a ajusté tous les plans de projet visés pour se conformer aux échéances prorogées.

En raison de la prorogation de la date de cessation de certains contrats au TIOL libellé en dollars américains, un plus grand nombre de contrats viendront à échéance avant la cessation; par conséquent, le nombre de contrats et la valeur de ces derniers devant être soumis à des rectifications ont diminué. Le tableau suivant présente la valeur des instruments financiers touchés par le prolongement de la FCA, plus précisément les instruments dont le taux de référence est le TIOL libellé en dollars américains (exception faite du TIOL à 1 semaine et à 2 mois) et qui viennent à échéance après le 30 juin 2023 ou qui correspondent à des facilités à vue sans échéance.

| (en millions de dollars canadiens)             |                            | 30 avril 2021 |
|--|----------------------------|---------------|
|  | TIOL en dollars américains |               |
| Actifs non dérivés 1)                          |                            | 75 455        |
| Passifs non dérivés 1)                         |                            | 2 933         |
| Montants nominaux liés aux dérivés 2)          |                            | 1 112 747     |
| Engagements de prêt autorisés et engagés 3) 4) |                            | 45 794        |

1) Tous les montants sont présentés sur la base des montants contractuels en cours, à l'exception des titres, dans les actifs non dérivés, qui sont présentés sur la base de leur valeur comptable.

2) Les montants nominaux représentent le montant auquel un taux ou un prix s'applique pour calculer la somme en trésorerie qui doit être échangée en vertu du contrat. Les montants nominaux de référence ne constituent pas des actifs ni des passifs et ne sont donc pas inscrits à notre bilan consolidé.

3) Ne tient pas compte des marges de crédit personnelles ni des cartes de crédit que nous pouvons annuler sans condition à notre entière discrétion. La grande majorité de ces engagements arrivent à échéance avant d'avoir été utilisés. Par conséquent, le montant contractuel total peut ne pas être représentatif du financement qui sera vraisemblablement requis dans le cadre de ces engagements.

4) Ne tient pas compte d'engagements de prêt d'un montant de 8 746 millions de dollars aux termes desquels l'option du client de faire des prélèvements dans une autre monnaie touchée par la réforme des TIO est limitée au dollar américain. Tout montant prélevé en vertu de cette option sera soumis au TIOL en dollars américains et sera touché au moment de la date de cessation du 30 juin 2023.

## *Cadre conceptuel*

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> novembre 2020, nous avons adopté le cadre conceptuel révisé (cadre), qui définit les concepts fondamentaux aux fins de la présentation de l'information financière pour assurer que les décisions futures relativement à la normalisation soient prises de façon uniforme et que des transactions similaires soient traitées de manière similaire et ainsi fournir des renseignements utiles aux utilisateurs des états financiers. Le cadre révisé n'a eu aucune incidence sur nos méthodes comptables.

## **Utilisation d'estimations et recours à des jugements**

L'établissement des états financiers consolidés intermédiaires exige de la direction qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable de certains actifs et passifs ainsi que sur certains montants inclus dans le bénéfice net et d'autres informations connexes.

Les actifs et passifs les plus importants à l'égard desquels nous devons faire des estimations et poser des jugements comprennent : la provision pour pertes sur créances; les instruments financiers évalués à la juste valeur; les prestations de retraite et autres avantages futurs du personnel; la dépréciation de titres; les impôts sur le résultat et les actifs d'impôt différé; l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles; les passifs liés à l'assurance; les provisions, y compris pour les poursuites judiciaires et les charges de restructuration, les contrats de location, ainsi que les transferts d'actifs financiers et la consolidation d'entités structurées. Si les résultats réels différaient des estimations, l'incidence serait constatée dans des périodes ultérieures.

À l'heure actuelle, l'ampleur de toutes les répercussions, tant de la COVID-19 que des mesures gouvernementales et/ou réglementaires prises face à l'épidémie, qui se feront sentir sur les économies canadiennes et américaines et sur les activités de la Banque dépendra de l'évolution de la situation, qui est extrêmement incertaine et ne peut être prévue, notamment l'ampleur, la gravité et la durée de la pandémie, ces facteurs demeurant incertains et difficiles à prévoir pour le moment. En raison de leur nature, les jugements que nous posons et les estimations que nous faisons aux fins de l'établissement de nos états financiers portent sur des questions qui sont inévitablement incertaines. Toutefois, nous disposons de politiques détaillées et de contrôles internes qui visent à assurer que les décisions fondées sur ces jugements et estimations sont bien contrôlées, vérifiées de façon indépendante et nous appliquons nos politiques uniformément d'une période à l'autre. Nous sommes d'avis que nos estimations de la valeur de nos actifs et de nos passifs sont adéquates en date du 30 avril 2021.

## *Provision pour pertes sur créances*

Comme il est précisé de façon détaillée à la note 1 afférente à nos états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2020, la provision pour pertes sur créances se compose des provisions liées aux prêts douteux qui représentent l'estimation des pertes liées aux prêts douteux dans le portefeuille ayant déjà fait l'objet de provisions, mais qui ne sont pas encore sortis du bilan, et les provisions liées aux prêts productifs, qui constituent notre meilleure estimation de la perte de valeur des prêts du portefeuille existant qui n'ont pas encore été individuellement désignés comme étant douteux.

Le modèle de pertes sur créances attendues exige la comptabilisation des pertes sur créances en fonction des pertes attendues en général sur une période de 12 mois pour les prêts productifs et la comptabilisation des pertes sur créances attendues pour la durée de vie des prêts productifs dont le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis qu'ils ont été accordés.

Pour déterminer si le risque de crédit a augmenté de manière importante, il faut tenir compte de nombreux facteurs et cela varie en fonction des catégories de produits et de risques. La méthode de la Banque pour déterminer si le risque de crédit a augmenté de manière importante est établie en fonction de la variation de la probabilité de défaut entre l'octroi et la date de clôture, et il est évalué à l'aide de scénarios pondérés en fonction de la probabilité et de certains autres critères, dont le fait qu'un compte soit en souffrance depuis 30 jours ou qu'il soit inscrit dans une liste de comptes à surveiller. Un jugement éclairé concernant la qualité du crédit devra être exercé afin d'évaluer si le risque de crédit a augmenté de manière importante.

Les jugements que nous posons pour déterminer la provision pour pertes sur créances reflètent l'incidence des incertitudes de l'environnement économique sur les conditions de crédit qui peuvent faire en sorte que les évaluations futures du risque de crédit diffèrent dans une mesure importante des évaluations actuelles, ce qui pourrait nécessiter une augmentation ou une diminution de la provision pour pertes sur créances.

On trouvera d'autres renseignements sur la provision pour pertes sur créances à la note 3.

## **Note 2 : Valeurs mobilières**

### **Classement des valeurs mobilières**

Les titres à la juste valeur par le biais du résultat net de la Banque, qui se chiffrent à 13 331 millions de dollars (13 568 millions au 31 octobre 2020), se composent de titres obligatoirement évalués à la juste valeur de 2 542 millions et de titres de placement détenus par les filiales du secteur de l'assurance, désignés à la juste valeur, de 10 789 millions (2 420 millions et 11 148 millions, respectivement, au 31 octobre 2020).

Nos titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, qui totalisent 61 172 millions de dollars (73 407 millions au 31 octobre 2020), sont présentés déduction faite d'une provision pour pertes sur créances de 3 millions (4 millions au 31 octobre 2020).

Les titres au coût amorti, qui totalisent 46 744 millions de dollars (48 466 millions au 31 octobre 2020), sont présentés déduction faite d'une provision pour pertes sur créances de 1 million (1 million au 31 octobre 2020).



## Profits et pertes latents sur les titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Le tableau qui suit présente un sommaire des profits et pertes latents :

| (en millions de dollars canadiens)   |                  |                       |                        |               |                  |                       |                        |               |
|--|------------------|-----------------------|------------------------|---------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
|  | 30 avril 2021    |                       |                        |               | 31 octobre 2020  |                       |                        |               |
|  | Coût/coût amorti | Profits bruts latents | Pertes brutes latentes | Juste valeur  | Coût/coût amorti | Profits bruts latents | Pertes brutes latentes | Juste valeur  |
| Titres émis ou garantis par :  |                  |                       |                        |               |                  |                       |                        |               |
| l'administration fédérale canadienne   | 16 217           | 140                   | 26                     | 16 331        | 22 240           | 211                   | 1                      | 22 450        |
| des administrations provinciales et municipales canadiennes  | 2 640            | 47                    | 1                      | 2 686         | 4 628            | 119                   | -                      | 4 747         |
| l'administration fédérale américaine   | 16 158           | 372                   | 159                    | 16 371        | 16 881           | 844                   | 31                     | 17 694        |
| des municipalités, agences et États américains   | 4 494            | 115                   | 4                      | 4 605         | 5 132            | 147                   | 3                      | 5 276         |
| d'autres administrations publiques   | 5 896            | 92                    | 23                     | 5 965         | 7 222            | 168                   | 9                      | 7 381         |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i> (LNH)                         | 1 347            | 19                    | 1                      | 1 365         | 1 583            | 46                    | -                      | 1 629         |
| Titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | 10 986           | 248                   | 11                     | 11 223        | 10 600           | 307                   | 4                      | 10 903        |
| Titres de créance d'entreprises  | 2 493            | 41                    | 8                      | 2 526         | 3 153            | 91                    | 10                     | 3 234         |
| Titres de participation d'entreprises  | 97               | 3                     | -                      | 100           | 90               | 3                     | -                      | 93            |
| <b>Total</b>   | <b>60 328</b>    | <b>1 077</b>          | <b>233</b>             | <b>61 172</b> | <b>71 529</b>    | <b>1 936</b>          | <b>58</b>              | <b>73 407</b> |

Les profits (pertes) latents peuvent être compensés par les (pertes) profits connexes sur les contrats de couverture.

## Revenus d'intérêts sur les titres de créance

Le tableau suivant présente les revenus d'intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif :

| (en millions de dollars canadiens)  |                             |               |                            |               |
|---|-----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
|   | Pour les trimestres clos le |               | Pour les semestres clos le |               |
|   | 30 avril 2021               | 30 avril 2020 | 30 avril 2021              | 30 avril 2020 |
| À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - titres de créance | 121                         | 295           | 252                        | 638           |
| Au coût amorti  | 102                         | 165           | 208                        | 311           |
| <b>Total</b>  | <b>223</b>                  | <b>460</b>    | <b>460</b>                 | <b>949</b>    |

## Note 3 : Prêts et provision pour pertes sur créances

### Exposition au risque de crédit

Le tableau qui suit présente notre exposition au risque de crédit pour tous les prêts comptabilisés au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020. L'étape 1 représente les prêts productifs comptabilisés en fonction des pertes sur créances attendues sur une période maximale de 12 mois, l'étape 2 représente les prêts productifs comptabilisés en fonction des pertes sur créances attendues sur la durée de vie et l'étape 3 représente les prêts douteux comptabilisés en fonction des pertes sur créances attendues sur la durée de vie.

| (en millions de dollars canadiens)                               | 30 avril 2021 |         |         |         | 31 octobre 2020 |         |         |         |
|--|---------------|---------|---------|---------|-----------------|---------|---------|---------|
|  | Étape 1       | Étape 2 | Étape 3 | Total   | Étape 1         | Étape 2 | Étape 3 | Total   |
| <b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>                        |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Exceptionnellement faible  | 1             | -       | -       | 1       | 1               | -       | -       | 1       |
| Très faible  | 88 153        | 360     | -       | 88 513  | 79 295          | 429     | -       | 79 724  |
| Bas  | 21 254        | 2 737   | -       | 23 991  | 24 490          | 2 481   | -       | 26 971  |
| Moyen  | 11 535        | 4 489   | -       | 16 024  | 11 560          | 6 461   | -       | 18 021  |
| Haut   | 117           | 334     | -       | 451     | 172             | 446     | -       | 618     |
| Non coté   | 1 013         | 95      | -       | 1 108   | 1 132           | 148     | -       | 1 280   |
| Douteux  | -             | -       | 441     | 441     | -               | -       | 409     | 409     |
| Provision pour pertes sur créances                               | 60            | 52      | 14      | 126     | 51              | 75      | 16      | 142     |
| Valeur comptable   | 122 013       | 7 963   | 427     | 130 403 | 116 599         | 9 890   | 393     | 126 882 |
| <b>Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers</b>      |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Exceptionnellement faible  | 1 386         | 36      | -       | 1 422   | 1 550           | 31      | -       | 1 581   |
| Très faible  | 28 460        | 15      | -       | 28 475  | 26 645          | 37      | -       | 26 682  |
| Bas  | 22 017        | 623     | -       | 22 640  | 20 935          | 585     | -       | 21 520  |
| Moyen  | 10 192        | 3 912   | -       | 14 104  | 10 324          | 4 334   | -       | 14 658  |
| Haut   | 418           | 1 364   | -       | 1 782   | 429             | 1 470   | -       | 1 899   |
| Non coté   | 3 103         | 59      | -       | 3 162   | 3 372           | 96      | -       | 3 468   |
| Douteux  | -             | -       | 333     | 333     | -               | -       | 340     | 340     |
| Provision pour pertes sur créances                               | 127           | 379     | 101     | 607     | 134             | 429     | 105     | 668     |
| Valeur comptable   | 65 449        | 5 630   | 232     | 71 311  | 63 121          | 6 124   | 235     | 69 480  |
| <b>Prêts sur cartes de crédit 1)</b>                             |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Exceptionnellement faible  | 2 238         | -       | -       | 2 238   | 2 252           | -       | -       | 2 252   |
| Très faible  | 355           | -       | -       | 355     | 1 106           | 15      | -       | 1 121   |
| Bas  | 1 584         | 116     | -       | 1 700   | 899             | 148     | -       | 1 047   |
| Moyen  | 1 595         | 759     | -       | 2 354   | 1 611           | 899     | -       | 2 510   |
| Haut   | 53            | 323     | -       | 376     | 58              | 377     | -       | 435     |
| Non coté   | 465           | -       | -       | 465     | 524             | -       | -       | 524     |
| Douteux  | -             | -       | -       | -       | -               | -       | -       | -       |
| Provision pour pertes sur créances                               | 59            | 242     | -       | 301     | 61              | 272     | -       | 333     |
| Valeur comptable   | 6 231         | 956     | -       | 7 187   | 6 389           | 1 167   | -       | 7 556   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations publiques 2)</b> |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Risque acceptable  |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Catégorie investissement   | 134 620       | 1 529   | -       | 136 149 | 129 100         | 3 242   | -       | 132 342 |
| Catégorie spéculative  | 83 099        | 20 887  | -       | 103 986 | 85 197          | 30 106  | -       | 115 303 |
| Liste de surveillance  | -             | 7 293   | -       | 7 293   | -               | 8 621   | -       | 8 621   |
| Douteux  | -             | -       | 2 226   | 2 226   | -               | -       | 2 889   | 2 889   |
| Provision pour pertes sur créances                               | 544           | 924     | 526     | 1 994   | 510             | 1 044   | 606     | 2 160   |
| Valeur comptable   | 217 175       | 28 785  | 1 700   | 247 660 | 213 787         | 40 925  | 2 283   | 256 995 |
| <b>Engagements de prêt et contrats de garantie financière</b>    |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Risque acceptable  |               |         |         |         |                 |         |         |         |
| Catégorie investissement   | 139 307       | 2 029   | -       | 141 336 | 138 141         | 1 628   | -       | 139 769 |
| Catégorie spéculative  | 40 975        | 14 389  | -       | 55 364  | 41 650          | 20 421  | -       | 62 071  |
| Liste de surveillance  | -             | 3 420   | -       | 3 420   | -               | 4 861   | -       | 4 861   |
| Douteux  | -             | -       | 886     | 886     | -               | -       | 1 261   | 1 261   |
| Provision pour pertes sur créances                               | 206           | 216     | 23      | 445     | 211             | 288     | 12      | 511     |
| Valeur comptable 3) 4)   | 180 076       | 19 622  | 863     | 200 561 | 179 580         | 26 622  | 1 249   | 207 451 |

1) Les prêts sur cartes de crédit sont immédiatement sortis du bilan lorsque les versements de capital ou d'intérêts sont en souffrance depuis 180 jours; par conséquent, ils ne sont pas présentés comme douteux à l'étape 3.

2) Comprend les engagements de clients aux termes d'acceptations.

3) Représente le montant contractuel total des facilités de crédit inutilisées et les autres éléments hors bilan, exclusion faite des marges de crédit personnelles et des cartes de crédit que nous pouvons annuler sans condition à notre entière discrétion.

4) Certains engagements de grandes entreprises emprunteuses sont conditionnels et pourraient inclure un recours auprès d'autres parties.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

### Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances figurant à notre bilan consolidé est maintenue à un montant que nous considérons comme adéquat pour éponger les pertes sur créances liées à nos prêts et à d'autres instruments de crédit. Au 30 avril 2021, la provision pour pertes sur créances s'est chiffrée à 3 473 millions de dollars (3 814 millions au 31 octobre 2020), dont une tranche de 3 028 millions (3 303 millions au 31 octobre 2020) a été comptabilisée dans les prêts et une tranche de 445 millions (511 millions au 31 octobre 2020), dans les autres passifs, à notre bilan consolidé.

Les importantes variations des soldes bruts, notamment en ce qui a trait aux montages, aux échéances et aux remboursements dans le cours normal des activités, ont une incidence sur la provision pour pertes sur créances.

Les tableaux ci-dessous présentent l'évolution de la provision pour pertes par catégorie de produit pour les trimestres et les semestres clos le 30 avril 2021 et le 30 avril 2020. Les transferts représentent les pertes sur créances attendues qui sont passées d'une étape à l'autre au cours de la période, par exemple des pertes sur créances attendues sur un horizon de 12 mois (étape 1) à des pertes sur la durée de vie (étape 2). Les réévaluations nettes correspondent à l'incidence des pertes sur créances attendues afférente au transfert d'étape, aux changements des prévisions économiques et à la qualité du crédit. Les changements apportés à un modèle comprennent de nouveaux modèles ou méthodologies de calcul.

(en millions de dollars canadiens)

Pour les trimestres clos le

|   | 30 avril 2021 |         |         |       | 30 avril 2020 |         |         |       |
|---|---------------|---------|---------|-------|---------------|---------|---------|-------|
|   | Étape 1       | Étape 2 | Étape 3 | Total | Étape 1       | Étape 2 | Étape 3 | Total |
| <b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>                       |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 33            | 42      | 26      | 101   | 14            | 31      | 27      | 72    |
| Transfert à l'étape 1   | 9             | (8)     | (1)     | -     | 5             | (4)     | (1)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (1)           | 2       | (1)     | -     | (1)           | 1       | -       | -     |
| Transfert à l'étape 3   | -             | (2)     | 2       | -     | -             | (2)     | 2       | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | 12            | 24      | 2       | 38    | 11            | 13      | 2       | 26    |
| Montages des prêts  | 7             | -       | -       | 7     | 2             | -       | -       | 2     |
| Décomptabilisations et échéances                                | (1)           | (3)     | -       | (4)   | (1)           | (1)     | -       | (2)   |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | (2)           | (2)     | -       | (4)   |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | 26            | 13      | 2       | 41    | 14            | 5       | 3       | 22    |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (3)     | (3)   | -             | -       | (3)     | (3)   |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 4       | 4     | -             | -       | 2       | 2     |
| Change et autres  | 1             | (2)     | (7)     | (8)   | 1             | 1       | (2)     | -     |
| Solde à la clôture de la période                                | 60            | 53      | 22      | 135   | 29            | 37      | 27      | 93    |
| <b>Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers</b>     |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 150           | 440     | 97      | 687   | 88            | 343     | 125     | 556   |
| Transfert à l'étape 1   | 52            | (50)    | (2)     | -     | 38            | (36)    | (2)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (9)           | 18      | (9)     | -     | (6)           | 24      | (18)    | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (2)           | (30)    | 32      | -     | -             | (27)    | 27      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (68)          | 38      | 28      | (2)   | (18)          | 82      | 61      | 125   |
| Montages des prêts  | 24            | -       | -       | 24    | 12            | -       | -       | 12    |
| Décomptabilisations et échéances                                | (6)           | (10)    | -       | (16)  | (4)           | (8)     | -       | (12)  |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | 5             | 25      | -       | 30    |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | (9)           | (34)    | 49      | 6     | 27            | 60      | 68      | 155   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (64)    | (64)  | -             | -       | (84)    | (84)  |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 24      | 24    | -             | -       | 19      | 19    |
| Change et autres  | -             | (5)     | (5)     | (10)  | 1             | 4       | (3)     | 2     |
| Solde à la clôture de la période                                | 141           | 401     | 101     | 643   | 116           | 407     | 125     | 648   |
| <b>Prêts sur cartes de crédit</b>                               |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 112           | 302     | -       | 414   | 80            | 220     | -       | 300   |
| Transfert à l'étape 1   | 41            | (41)    | -       | -     | 29            | (29)    | -       | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (9)           | 9       | -       | -     | (11)          | 11      | -       | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (1)           | (47)    | 48      | -     | (1)           | (41)    | 42      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (45)          | 70      | 6       | 31    | 12            | 163     | 25      | 200   |
| Montages des prêts  | 10            | -       | -       | 10    | 4             | -       | -       | 4     |
| Décomptabilisations et échéances                                | (2)           | (8)     | -       | (10)  | (1)           | (6)     | -       | (7)   |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | -             | -       | -       | -     |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | (6)           | (17)    | 54      | 31    | 32            | 98      | 67      | 197   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (74)    | (74)  | -             | -       | (89)    | (89)  |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 27      | 27    | -             | -       | 21      | 21    |
| Change et autres  | -             | (1)     | (7)     | (8)   | 3             | 1       | 1       | 5     |
| Solde à la clôture de la période                                | 106           | 284     | -       | 390   | 115           | 319     | -       | 434   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations publiques</b>   |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 791           | 1 102   | 583     | 2 476 | 348           | 519     | 467     | 1 334 |
| Transfert à l'étape 1   | 92            | (89)    | (3)     | -     | 20            | (19)    | (1)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (47)          | 57      | (10)    | -     | (45)          | 46      | (1)     | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (1)           | (13)    | 14      | -     | (1)           | (40)    | 41      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (143)         | 114     | 49      | 20    | 237           | 279     | 236     | 752   |
| Montages des prêts  | 67            | -       | -       | 67    | 53            | -       | -       | 53    |
| Décomptabilisations et échéances                                | (38)          | (45)    | -       | (83)  | (27)          | (25)    | -       | (52)  |
| Changements apportés à un modèle                                | (5)           | (19)    | -       | (24)  | (23)          | 12      | -       | (11)  |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | (75)          | 5       | 50      | (20)  | 214           | 253     | 275     | 742   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (73)    | (73)  | -             | -       | (175)   | (175) |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 14      | 14    | -             | -       | 16      | 16    |
| Change et autres  | (27)          | (32)    | (33)    | (92)  | 18            | 23      | 3       | 44    |
| Solde à la clôture de la période                                | 689           | 1 075   | 541     | 2 305 | 580           | 795     | 586     | 1 961 |
| Total à la clôture de la période                                | 996           | 1 813   | 664     | 3 473 | 840           | 1 558   | 738     | 3 136 |
| <b>Composition : Prêts</b>                                      |               |         |         |       |               |         |         |       |
|   | 790           | 1 597   | 641     | 3 028 | 672           | 1 376   | 728     | 2 776 |
| Autres instruments de crédit 3)                                 | 206           | 216     | 23      | 445   | 168           | 182     | 10      | 360   |

1) Exclut la provision pour pertes sur créances liée aux autres actifs de 2 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 avril 2021 (2 millions pour le trimestre clos le 30 avril 2020).

2) En règle générale, nous nous efforçons de recouvrer les montants qui ont été sortis du bilan au cours de la période, à moins que le prêt ait été vendu, que nous n'ayons plus le droit de recouvrer le montant ou que nous ayons épuisé toutes les voies de recours raisonnables pour recouvrer le montant.

3) D'autres instruments de crédit, y compris des éléments hors bilan, sont comptabilisés dans les autres passifs dans notre bilan consolidé.

(en millions de dollars canadiens)

| Pour les semestres clos le                                      | 30 avril 2021 |         |         |       | 30 avril 2020 |         |         |       |
|---|---------------|---------|---------|-------|---------------|---------|---------|-------|
|   | Étape 1       | Étape 2 | Étape 3 | Total | Étape 1       | Étape 2 | Étape 3 | Total |
| <b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>                       |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 51            | 75      | 26      | 152   | 15            | 33      | 38      | 86    |
| Transfert à l'étape 1   | 34            | (26)    | (8)     | -     | 11            | (10)    | (1)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (2)           | 17      | (15)    | -     | (1)           | 3       | (2)     | -     |
| Transfert à l'étape 3   | -             | (9)     | 9       | -     | -             | (3)     | 3       | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (33)          | 5       | 26      | (2)   | 2             | 17      | 7       | 26    |
| Montages des prêts  | 13            | -       | -       | 13    | 4             | -       | -       | 4     |
| Décomptabilisations et échéances                                | (3)           | (7)     | -       | (10)  | (1)           | (2)     | -       | (3)   |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | (2)           | (2)     | -       | (4)   |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | 9             | (20)    | 12      | 1     | 13            | 3       | 7       | 23    |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (6)     | (6)   | -             | -       | (6)     | (6)   |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 4       | 4     | -             | -       | 4       | 4     |
| Change et autres  | -             | (2)     | (14)    | (16)  | 1             | 1       | (16)    | (14)  |
| Solde à la clôture de la période                                | 60            | 53      | 22      | 135   | 29            | 37      | 27      | 93    |
| <b>Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers</b>     |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 148           | 454     | 105     | 707   | 89            | 333     | 136     | 558   |
| Transfert à l'étape 1   | 117           | (112)   | (5)     | -     | 79            | (74)    | (5)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (16)          | 34      | (18)    | -     | (10)          | 45      | (35)    | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (3)           | (52)    | 55      | -     | (2)           | (52)    | 54      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (133)         | 109     | 59      | 35    | (62)          | 144     | 106     | 188   |
| Montages des prêts  | 43            | -       | -       | 43    | 23            | -       | -       | 23    |
| Décomptabilisations et échéances                                | (13)          | (24)    | -       | (37)  | (8)           | (18)    | -       | (26)  |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | 5             | 25      | -       | 30    |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | (5)           | (45)    | 91      | 41    | 25            | 70      | 120     | 215   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (129)   | (129) | -             | -       | (167)   | (167) |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 46      | 46    | -             | -       | 42      | 42    |
| Change et autres  | (2)           | (8)     | (12)    | (22)  | 2             | 4       | (6)     | -     |
| Solde à la clôture de la période                                | 141           | 401     | 101     | 643   | 116           | 407     | 125     | 648   |
| <b>Prêts sur cartes de crédit</b>                               |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 110           | 321     | -       | 431   | 80            | 225     | -       | 305   |
| Transfert à l'étape 1   | 99            | (99)    | -       | -     | 57            | (57)    | -       | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (15)          | 15      | -       | -     | (16)          | 16      | -       | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (1)           | (87)    | 88      | -     | (1)           | (81)    | 82      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (100)         | 150     | 20      | 70    | (13)          | 227     | 48      | 262   |
| Montages des prêts  | 17            | -       | -       | 17    | 8             | -       | -       | 8     |
| Décomptabilisations et échéances                                | (3)           | (15)    | -       | (18)  | (2)           | (12)    | -       | (14)  |
| Changements apportés à un modèle                                | -             | -       | -       | -     | -             | -       | -       | -     |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | (3)           | (36)    | 108     | 69    | 33            | 93      | 130     | 256   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (142)   | (142) | -             | -       | (177)   | (177) |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 47      | 47    | -             | -       | 47      | 47    |
| Change et autres  | (1)           | (1)     | (13)    | (15)  | 2             | 1       | -       | 3     |
| Solde à la clôture de la période                                | 106           | 284     | -       | 390   | 115           | 319     | -       | 434   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations publiques</b>   |               |         |         |       |               |         |         |       |
| Solde à l'ouverture de la période                               | 658           | 1 258   | 608     | 2 524 | 338           | 496     | 311     | 1 145 |
| Transfert à l'étape 1   | 271           | (267)   | (4)     | -     | 64            | (57)    | (7)     | -     |
| Transfert à l'étape 2   | (63)          | 75      | (12)    | -     | (53)          | 55      | (2)     | -     |
| Transfert à l'étape 3   | (2)           | (66)    | 68      | -     | (2)           | (63)    | 65      | -     |
| Réévaluation nette de la provision pour pertes                  | (215)         | 255     | 107     | 147   | 176           | 373     | 424     | 973   |
| Montages des prêts  | 145           | -       | -       | 145   | 100           | -       | -       | 100   |
| Décomptabilisations et échéances                                | (66)          | (93)    | -       | (159) | (42)          | (50)    | -       | (92)  |
| Changements apportés à un modèle                                | (5)           | (19)    | -       | (24)  | (23)          | 12      | -       | (11)  |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances 1) | 65            | (115)   | 159     | 109   | 220           | 270     | 480     | 970   |
| Montants sortis du bilan 2)                                     | -             | -       | (184)   | (184) | -             | -       | (216)   | (216) |
| Recouvrements de montants sortis du bilan antérieurement        | -             | -       | 27      | 27    | -             | -       | 23      | 23    |
| Change et autres  | (34)          | (68)    | (69)    | (171) | 22            | 29      | (12)    | 39    |
| Solde à la clôture de la période                                | 689           | 1 075   | 541     | 2 305 | 580           | 795     | 586     | 1 961 |
| Total à la clôture de la période                                | 996           | 1 813   | 664     | 3 473 | 840           | 1 558   | 738     | 3 136 |
| Composition : Prêts   | 790           | 1 597   | 641     | 3 028 | 672           | 1 376   | 728     | 2 776 |
| Autres instruments de crédit 3)                                 | 206           | 216     | 23      | 445   | 168           | 182     | 10      | 360   |

1) Exclut la provision pour pertes sur créances liée aux autres actifs de (4) millions de dollars pour le semestre clos le 30 avril 2021 (3 millions pour le semestre clos le 30 avril 2020).

2) En règle générale, nous nous efforçons de recouvrer les montants qui ont été sortis du bilan au cours de la période, à moins que le prêt ait été vendu, que nous n'ayons plus le droit de recouvrer le montant ou que nous ayons épuisé toutes les voies de recours raisonnables pour recouvrer le montant.

3) D'autres instruments de crédit, y compris des éléments hors bilan, sont comptabilisés dans les autres passifs dans notre bilan consolidé.

Les prêts et la provision pour pertes sur créances par répartition géographique au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020 se présentent comme suit :

| (en millions de dollars canadiens) |              | 30 avril 2021  |   |             | 31 octobre 2020 |  |   |             |
|------------------------------------|--------------|--|---|-------------|-----------------|--|---|-------------|
|                                    | Montant brut | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux 2) | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs 3) | Montant net | Montant brut    | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux 2) | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs 3) | Montant net |
| Répartition géographique 1) :      |              |  |   |             |                 |  |   |             |
| Canada                             | 287 405      | 359  | 1 302   | 285 744     | 276 975         | 303  | 1 323   | 275 349     |
| États-Unis                         | 150 910      | 282  | 1 059   | 149 569     | 161 725         | 410  | 1 225   | 160 090     |
| Autres pays                        | 9 322        | –  | 26  | 9 296       | 12 023          | 14   | 28  | 11 981      |
| Total                              | 447 637      | 641  | 2 387   | 444 609     | 450 723         | 727  | 2 576   | 447 420     |

1) La répartition géographique est établie en fonction du pays où le risque ultime est assumé.

2) Exclut la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux de 23 millions de dollars relativement aux autres instruments de crédit (12 millions au 31 octobre 2020), laquelle est comprise dans les autres passifs.

3) Exclut la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs de 422 millions de dollars relativement aux autres instruments de crédit (499 millions au 31 octobre 2020), laquelle est comprise dans les autres passifs.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Le tableau ci-dessous fait état des prêts douteux (étape 3) ainsi que des provisions correspondantes au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020 :

| (en millions de dollars canadiens)                        | 30 avril 2021                   |  |                                |                                 | 31 octobre 2020  |                                |
|---|---------------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------|
|   | Solde brut des prêts douteux 3) | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux 4) | Solde net des prêts douteux 3) | Solde brut des prêts douteux 3) | Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux 4) | Solde net des prêts douteux 3) |
| Prêts hypothécaires à l'habitation                        | 441                             | 14   | 427                            | 409                             | 16   | 393                            |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers      | 333                             | 101  | 232                            | 340                             | 105  | 235                            |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques 1) | 2 226                           | 526  | 1 700                          | 2 889                           | 606  | 2 283                          |
| Total   | 3 000                           | 641  | 2 359                          | 3 638                           | 727  | 2 911                          |
| Répartition géographique : 2)                             |                                 |  |                                |                                 |  |                                |
| Canada  | 1 363                           | 359  | 1 004                          | 1 343                           | 303  | 1 040                          |
| États-Unis  | 1 595                           | 282  | 1 313                          | 2 211                           | 410  | 1 801                          |
| Autres pays   | 42                              | –  | 42                             | 84                              | 14   | 70                             |
| Total   | 3 000                           | 641  | 2 359                          | 3 638                           | 727  | 2 911                          |

1) Comprend les engagements de clients aux termes d'acceptations.

2) La répartition géographique est établie en fonction du pays où le risque ultime est assumé.

3) Le solde brut des prêts douteux et le solde net des prêts douteux ne tiennent pas compte des prêts douteux qui ont été acquis.

4) Exclut la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux de 23 millions de dollars relativement aux autres instruments de crédit (12 millions au 31 octobre 2020), laquelle est comprise dans les autres passifs.

## Prêts en souffrance non classés douteux

Les prêts qui sont en souffrance, mais qui n'ont pas été classés comme douteux, sont des prêts dont les titulaires n'ont pas fait les paiements dans les délais stipulés dans le contrat, mais pour lesquels nous nous attendons à recouvrer la totalité du capital et des intérêts ou qui sont détenus à la juste valeur. Le tableau suivant fait état des prêts en souffrance, mais non classés comme douteux au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020. Dans les cas où les emprunteurs ont choisi de participer à des programmes de report de paiement que nous avons offerts à la suite de la pandémie de COVID-19, les paiements reportés ne sont pas considérés comme étant en souffrance et, à eux seuls, ne constituent pas une augmentation importante du risque de crédit. Par conséquent, ils n'ont pas été inclus dans le tableau ci-dessous. Le classement chronologique habituel reprend dès que la période afférente au report de paiement prendra fin.

| (en millions de dollars canadiens)  | 30 avril 2021      |                     |                     |       | 31 octobre 2020    |                     |                     |       |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|-------|--------------------|---------------------|---------------------|-------|
|   | De 1 à<br>29 jours | De 30 à<br>89 jours | 90 jours<br>ou plus | Total | De 1 à<br>29 jours | De 30 à<br>89 jours | 90 jours<br>ou plus | Total |
| Prêts hypothécaires à l'habitation  | 721                | 383                 | 15                  | 1 119 | 806                | 543                 | 43                  | 1 392 |
| Prêts sur cartes de crédit, prêts à tempérament et autres<br>prêts aux particuliers | 1 202              | 275                 | 77                  | 1 554 | 2 136              | 345                 | 65                  | 2 546 |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques                              | 86                 | 94                  | 28                  | 208   | 180                | 330                 | 22                  | 532   |
| Total   | 2 009              | 752                 | 120                 | 2 881 | 3 122              | 1 218               | 130                 | 4 470 |

Le solde des prêts entièrement garantis en souffrance depuis une période allant de 90 à 180 jours, mais qui n'avaient pas encore été classés comme douteux, s'établissait à 32 millions de dollars et à 53 millions au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020, respectivement.

## Sensibilité des pertes sur créances attendues et principales variables économiques

Le modèle de pertes sur créances attendues exige la comptabilisation des pertes sur créances en fonction des pertes attendues en général sur une période de 12 mois pour les prêts productifs et la comptabilisation des pertes sur créances attendues pour la durée de vie des prêts productifs dont le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis qu'ils ont été accordés.

La provision liée aux prêts productifs est sensible aux changements des prévisions économiques et de la pondération selon la probabilité de chaque scénario de prévision. Les prévisions sont élaborées en interne par notre groupe Études économiques, et tiennent compte de données externes et de notre point de vue quant à la conjoncture économique future. Nous appliquons un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit pour refléter les facteurs qui ne sont pas pris en compte dans les modèles de pertes sur créances attendues, comme nous le jugeons nécessaire. Nous avons appliqué un jugement éclairé concernant la qualité du crédit pour refléter l'incidence de l'extraordinaire et haute incertitude conjoncturelle sur les conditions du crédit et la situation économique résultant de la pandémie de COVID-19.

Au 30 avril 2021, selon notre scénario de référence, il est prévu que l'économie sera plus forte, tant au Canada qu'aux États-Unis. Au Canada, la croissance du PIB réel rebondira en 2021 et 2022, l'économie américaine suivant une trajectoire similaire mais accélérée en raison des mesures de relance budgétaires plus importantes et d'un déploiement plus rapide des vaccins aux États-Unis par rapport au Canada. Selon notre scénario de référence publié au 31 octobre 2020, nous avons prévu que le Canada et les États-Unis connaîtraient une croissance économique modérée au cours de la période à moyen terme visée par les prévisions. En supposant que les prévisions économiques du scénario de référence se réalisent à 100 % et compte tenu de l'incidence de la migration des prêts après reclassement, toutes les autres hypothèses demeurant constantes, y compris l'application d'un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit, la provision liée aux prêts productifs s'établirait à environ 1 925 millions de dollars au 30 avril 2021 (2 375 millions au 31 octobre 2020), contre 2 809 millions pour la provision comptable liée aux prêts productifs (3 075 millions au 31 octobre 2020).

Au 30 avril 2021, nos prévisions économiques défavorables font état d'une contraction de l'économie au Canada et aux États-Unis, le PIB réel devant reculer en 2021 et en 2022, comme l'indique les tableaux ci-dessous en fonction des valeurs annuelles moyennes. Notre scénario défavorable présume une hausse drastique, soutenue et plus grave des cas d'infection de COVID-19 en raison des nouveaux variants par rapport à ce que nous avons envisagé dans notre scénario de référence, un déploiement des vaccins moins rapide et de nouvelles restrictions visant un large éventail d'activités menant à une baisse soutenue de la confiance des consommateurs et des entreprises. Le scénario défavorable prévoit une contraction de l'économie beaucoup plus importante du PIB réel et du prix de l'immobilier au Canada et aux États-Unis que le scénario défavorable utilisé au 31 octobre 2020. En particulier, lorsque le scénario défavorable est mesuré à partir du pic, il fait état d'une contraction du PIB réel de 5 % au Canada et aux États-Unis, comparativement à 3 % au 31 octobre 2020. Les prix des habitations devraient baisser d'environ 30 % au lieu de 16 % au Canada, et de 11 % aux États-Unis au 31 octobre 2020. En supposant que les prévisions économiques du scénario défavorable se réalisent à 100 % et compte tenu de l'incidence de la migration des prêts après reclassement, les autres hypothèses demeurant constantes, y compris l'application d'un jugement fondé sur l'expérience en matière de crédit, la provision liée aux prêts productifs serait d'environ 4 475 millions de dollars au 30 avril 2021 (4 875 millions au 31 octobre 2020), contre 2 809 millions pour la provision comptable liée aux prêts productifs (3 075 millions au 31 octobre 2020).

Lorsque des variations de la performance économique sont mesurées dans nos prévisions, nous nous appuyons sur le PIB réel, qui est le principal moteur des variations de bon nombre des autres variables économiques et du marché, y compris l'indice de volatilité VIX, les écarts de taux de sociétés BBB, les taux de chômage, les indices des prix des habitations et le crédit à la consommation. Bon nombre de ces variables présentent un degré élevé d'interdépendance et, par conséquent, il n'y a pas qu'un facteur unique auquel l'ensemble des provisions liées aux prêts douteux sont sensibles. Le tableau suivant présente certaines des principales variables économiques utilisées pour estimer la provision liée aux prêts productifs au cours de la période visée par les prévisions. D'ordinaire, ce tableau est publié une fois par année. Toutefois, en raison du degré d'incertitude important afférent à l'information prospective du fait de l'incidence de la COVID-19, les informations fournies constituent une mise à jour de l'information contenue à la note 4 de nos états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2020. Les valeurs indiquées représentent les valeurs moyennes nationales de l'année civile 2021 et de l'année civile 2022 pour tous les scénarios. Bien que les valeurs indiquées ci-dessous soient des variables nationales, nous utilisons des variables régionales dans nos modèles sous-jacents et nous tenons compte de facteurs ayant une incidence sur des secteurs particuliers au besoin.

|  | Au 30 avril 2021   |        |                       |       |                      |         | Au 31 octobre 2020 |       |                       |       |                      |        |
|--|--------------------|--------|-----------------------|-------|----------------------|---------|--------------------|-------|-----------------------|-------|----------------------|--------|
|  | Scénario favorable |        | Scénario de référence |       | Scénario défavorable |         | Scénario favorable |       | Scénario de référence |       | Scénario défavorable |        |
|  | 2021               | 2022   | 2021                  | 2022  | 2021                 | 2022    | 2021               | 2022  | 2021                  | 2022  | 2021                 | 2022   |
| Tous les pourcentages correspondent à des valeurs annuelles moyennes |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Taux de croissance du produit intérieur brut réel 1)                 |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 8,2 %              | 5,6 %  | 6,0 %                 | 4,0 % | (0,9)%               | (1,1)%  | 9,0 %              | 4,0 % | 6,0 %                 | 3,0 % | (2,1)%               | 0,8 %  |
| États-Unis   | 8,7 %              | 5,7 %  | 6,5 %                 | 4,5 % | (1,6)%               | (1,2)%  | 7,0 %              | 3,7 % | 4,0 %                 | 3,0 % | (2,9)%               | 0,8 %  |
| Écart de sociétés BBB sur dix ans                                    |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 1,5 %              | 1,9 %  | 1,9 %                 | 2,2 % | 3,6 %                | 4,4 %   | 1,8 %              | 2,0 % | 2,2 %                 | 2,2 % | 4,5 %                | 4,0 %  |
| États-Unis   | 1,0 %              | 1,2 %  | 1,4 %                 | 1,5 % | 4,2 %                | 4,5 %   | 1,6 %              | 1,8 % | 2,0 %                 | 2,1 % | 4,4 %                | 3,7 %  |
| Taux de chômage  |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada   | 6,4 %              | 5,1 %  | 7,8 %                 | 6,3 % | 12,0 %               | 13,9 %  | 6,4 %              | 5,9 % | 8,0 %                 | 7,1 % | 13,8 %               | 13,9 % |
| États-Unis   | 4,6 %              | 3,4 %  | 5,4 %                 | 4,1 % | 9,8 %                | 12,3 %  | 5,2 %              | 4,6 % | 6,8 %                 | 5,6 % | 12,6 %               | 12,7 % |
| Indice des prix des habitations 1)                                   |                    |        |                       |       |                      |         |                    |       |                       |       |                      |        |
| Canada 2)  | 20,8 %             | 10,0 % | 17,8 %                | 5,1 % | (12,3)%              | (18,7)% | 9,6 %              | 5,4 % | 4,5 %                 | 2,5 % | (9,1)%               | (4,6)% |
| États-Unis 3)  | 10,9 %             | 6,5 %  | 8,6 %                 | 4,1 % | (8,6)%               | (15,8)% | 4,7 %              | 4,2 % | 1,4 %                 | 2,7 % | (7,3)%               | (2,2)% |

1) Le produit intérieur brut réel et l'indice des prix des habitations correspondent à des taux de croissance d'un exercice à l'autre.

2) Pour le Canada, nous avons recours à l'indice composé de référence HPI.

3) Pour les États-Unis, nous avons recours à l'indice du prix des maisons Case-Shiller national.

Le modèle de pertes sur créances attendues exige la comptabilisation des pertes sur créances en fonction généralement des pertes attendues sur 12 mois pour les prêts productifs (étape 1) et la comptabilisation des pertes sur créances attendues pour la durée de vie des prêts productifs dont le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis qu'ils ont été accordés (étape 2). Aux termes de nos scénarios actuels pondérés en fonction de la probabilité et compte tenu du profil de risque actuel de nos prêts, si la totalité de nos prêts productifs se situait à l'étape 1, notre provision liée aux prêts productifs s'élèverait à environ 2 050 millions de dollars (2 300 millions au 31 octobre 2020), comparativement à une provision comptable liée aux prêts productifs de 2 809 millions (3 075 millions au 31 octobre 2020).

## Note 4 : Dépôts et dette subordonnée

### Dépôts

| (en millions de dollars canadiens)       | Dépôts à vue          |                 |                           |                 | Dépôts à préavis |                 | Dépôts à terme fixe 4) 5) |                 | Total         |                 |
|--|-----------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
|  | Productifs d'intérêts |                 | Non productifs d'intérêts |                 |                  |                 |                           |                 |               |                 |
|  | 30 avril 2021         | 31 octobre 2020 | 30 avril 2021             | 31 octobre 2020 | 30 avril 2021    | 31 octobre 2020 | 30 avril 2021             | 31 octobre 2020 | 30 avril 2021 | 31 octobre 2020 |
| Catégories de déposants :                |                       |                 |                           |                 |                  |                 |                           |                 |               |                 |
| Banques 1)                               | 4 706                 | 3 594           | 1 809                     | 2 460           | 1 226            | 1 231           | 18 116                    | 31 540          | 25 857        | 38 825          |
| Entreprises et administrations publiques | 48 307                | 44 111          | 49 129                    | 44 258          | 134 966          | 124 813         | 185 559                   | 187 497         | 417 961       | 400 679         |
| Particuliers                             | 4 283                 | 4 661           | 34 034                    | 30 369          | 113 890          | 111 905         | 61 176                    | 72 595          | 213 383       | 219 530         |
| Total 2) 3)                              | 57 296                | 52 366          | 84 972                    | 77 087          | 250 082          | 237 949         | 264 851                   | 291 632         | 657 201       | 659 034         |
| Domiciliation :                          |                       |                 |                           |                 |                  |                 |                           |                 |               |                 |
| Canada                                   | 47 234                | 41 855          | 74 732                    | 67 873          | 122 465          | 112 543         | 164 780                   | 185 655         | 409 211       | 407 926         |
| États-Unis                               | 9 790                 | 8 818           | 10 177                    | 9 170           | 126 367          | 124 129         | 73 666                    | 78 175          | 220 000       | 220 292         |
| Autres pays                              | 272                   | 1 693           | 63                        | 44              | 1 250            | 1 277           | 26 405                    | 27 802          | 27 990        | 30 816          |
| Total                                    | 57 296                | 52 366          | 84 972                    | 77 087          | 250 082          | 237 949         | 264 851                   | 291 632         | 657 201       | 659 034         |

1) Comprend les banques réglementées et les banques centrales.

2) Comprend les billets structurés et les dépôts de métaux désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6).

3) Au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020, les dépôts comprenaient des dépôts de 326 410 millions de dollars et de 322 951 millions, respectivement, libellés en dollars américains et des dépôts de 28 213 millions et de 32 254 millions, respectivement, libellés en d'autres monnaies étrangères.

4) Comprend 27 561 millions de dollars au titre de la dette de premier rang non garantie au 30 avril 2021, sous réserve du régime de recapitalisation interne des banques (recapitalisation interne) (25 651 millions au 31 octobre 2020). Aux termes du régime de recapitalisation interne des banques, certains pouvoirs sont conférés par la loi à la Société d'assurance-dépôts du Canada, notamment la capacité de convertir certains types d'actions et de passifs admissibles en actions ordinaires si la Banque n'est plus viable.

5) Des dépôts de 22 649 millions de dollars au 30 avril 2021 (27 353 millions au 31 octobre 2020) peuvent faire l'objet d'une demande de remboursement anticipé (en totalité ou en partie) par le client sans pénalité. Comme nous ne nous attendons pas à ce qu'un montant significatif soit remboursé avant l'échéance, nous les avons classés en fonction de leur échéance contractuelle restante.

Le tableau qui suit présente les dépôts à terme fixe supérieurs à cent mille dollars :

| (en millions de dollars canadiens) | Canada  | États-Unis | Autres | Total   |
|------------------------------------|---------|------------|--------|---------|
| Au 30 avril 2021                   | 140 347 | 68 999     | 26 403 | 235 749 |
| Au 31 octobre 2020                 | 158 475 | 72 186     | 27 799 | 258 460 |

Le tableau qui suit présente les échéances des dépôts à terme fixe et supérieurs à cent mille dollars qui sont domiciliés au Canada :

| (en millions de dollars canadiens) | Moins de 3 mois | De 3 à 6 mois | De 6 à 12 mois | Plus de 12 mois | Total   |
|------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|---------|
| Au 30 avril 2021                   | 21 330          | 15 725        | 25 016         | 78 276          | 140 347 |
| Au 31 octobre 2020                 | 18 081          | 29 679        | 28 109         | 82 606          | 158 475 |

### Dette subordonnée

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 avril 2021, nous n'avons effectué aucune émission au titre de la dette subordonnée. Le 20 avril 2021, nous avons annoncé notre intention de racheter la totalité de nos billets à moyen terme – série I, tranche 1 à 3,32 %, d'un montant de 1 250 millions de dollars, le 1<sup>er</sup> juin 2021.

Le 8 décembre 2020, nous avons remboursé la totalité de l'encours de nos billets à moyen terme (titres secondaires), série H, deuxième tranche de 1 000 millions de dollars à un prix de rachat correspondant à 100 % du capital majoré des intérêts courus et impayés à la date de rachat, exclusion faite de celle-ci.

## Note 5 : Capitaux propres

### Actions privilégiées et ordinaires en circulation et autres instruments de capitaux propres <sup>1)</sup>

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|  | 30 avril 2021      |               | 31 octobre 2020  |              |                              |
|--|--------------------|---------------|------------------|--------------|------------------------------|
|  | Nombre d'actions   | Montant       | Nombre d'actions | Montant      | Convertibles en              |
| <b>Actions privilégiées classées dans les capitaux propres</b>   |                    |               |                  |              |                              |
| Catégorie B – Série 25   | 9 425 607          | 236           | 9 425 607        | 236          | catégorie B – Série 26 2)    |
| Catégorie B – Série 26   | 2 174 393          | 54            | 2 174 393        | 54           | catégorie B – Série 25 2)    |
| Catégorie B – Série 27   | 20 000 000         | 500           | 20 000 000       | 500          | catégorie B – Série 28 2) 3) |
| Catégorie B – Série 29   | 16 000 000         | 400           | 16 000 000       | 400          | catégorie B – Série 30 2) 3) |
| Catégorie B – Série 31   | 12 000 000         | 300           | 12 000 000       | 300          | catégorie B – Série 32 2) 3) |
| Catégorie B – Série 33   | 8 000 000          | 200           | 8 000 000        | 200          | catégorie B – Série 34 2) 3) |
| Catégorie B – Série 35   | –                  | –             | 6 000 000        | 150          | Non convertibles 8)          |
| Catégorie B – Série 36   | –                  | –             | 600 000          | 600          | catégorie B – Série 37 8)    |
| Catégorie B – Série 38   | 24 000 000         | 600           | 24 000 000       | 600          | catégorie B – Série 39 2) 3) |
| Catégorie B – Série 40   | 20 000 000         | 500           | 20 000 000       | 500          | catégorie B – Série 41 2) 3) |
| Catégorie B – Série 42   | 16 000 000         | 400           | 16 000 000       | 400          | catégorie B – Série 43 2) 3) |
| Catégorie B – Série 44   | 16 000 000         | 400           | 16 000 000       | 400          | catégorie B – Série 45 2) 3) |
| Catégorie B – Série 46   | 14 000 000         | 350           | 14 000 000       | 350          | catégorie B – Série 47 2) 3) |
| <b>Actions privilégiées classées dans les capitaux propres</b>   |                    | <b>3 940</b>  |                  | <b>4 690</b> |                              |
| <b>Autres instruments de capitaux propres</b>  |                    |               |                  |              |                              |
| Billets subordonnés à 4,8 % aux termes des fonds propres de catégorie 1 supplémentaires (billets de catégorie 1)                 |                    | <b>658</b>    |                  | 658          | actions ordinaires 3)        |
| Billets avec remboursement de capital à recours limité, série 1 à 4,3 % (billets avec remboursement de capital à recours limité) |                    | <b>1 250</b>  |                  | 1 250        | actions ordinaires 3) 4)     |
| <b>Autres instruments de capitaux propres</b>  |                    | <b>1 908</b>  |                  | <b>1 908</b> |                              |
| <b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>  |                    | <b>5 848</b>  |                  | <b>6 598</b> |                              |
| <b>Actions ordinaires 5) 6) 7)</b>   | <b>647 328 824</b> | <b>13 536</b> | 645 889 396      | 13 430       |                              |

1) Pour de plus amples renseignements, se reporter aux notes 16 et 20 afférentes à nos états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 octobre 2020.

2) Si ces actions sont converties, leurs porteurs pourront les reconvertir en actions privilégiées initiales à des dates de rachat subséquentes.

3) Les instruments émis sont assortis d'une clause concernant les fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV), ce qui est nécessaire pour que les actions privilégiées, les billets de catégorie 1 et, en vertu du recours aux actions privilégiées, série 48, les billets avec remboursement de capital à recours limité (voir la note 4 ci-dessous) puissent être considérées comme des fonds propres réglementaires en vertu de Bâle III. Ainsi, ils peuvent être convertis en un nombre variable d'actions ordinaires si le BSIF annonce que la Banque n'est plus viable ou est sur le point de ne plus l'être, ou si une administration publique fédérale ou provinciale canadienne annonce publiquement que la Banque a accepté ou convenu d'accepter une injection de capital ou un soutien équivalent afin d'éviter de devenir non viable. Dans un tel cas, chaque action privilégiée, y compris les actions privilégiées, série 48, et le billet de catégorie 1 sont convertibles en actions ordinaires selon une formule de conversion automatique à un prix de conversion correspondant au plus élevé des montants suivants : i) un prix plancher de 5,00 \$ et ii) le cours du marché de nos actions ordinaires basé sur le cours moyen de nos actions ordinaires pondéré en fonction du volume sur la TSX. Le nombre d'actions ordinaires émises est déterminé en divisant la valeur de l'action privilégiée ou d'un autre instrument de capitaux propres (y compris les dividendes déclarés et impayés) par le prix de conversion et ensuite multiplié par le multiplicateur.

4) Les intérêts, dont le paiement ne peut être reporté, afférents aux billets avec remboursement de capital à recours limité, doivent être versés semestriellement au gré de la Banque. Le non-paiement des intérêts donnera lieu à un recours et l'unique recours auquel les porteurs de billets auront droit portera sur la quote-part des porteurs dans les actifs de la fiducie, dont nos actions privilégiées, série 48 (FPUNV), lesquelles sont éliminées au moment de la consolidation. En pareil cas, la remise des actifs de la fiducie entraînera l'extinction totale de nos engagements en vertu de nos billets avec remboursement de capital à recours limité. Dans des circonstances où des FPUNV, y compris les actions privilégiées de série 48, seraient convertis en actions ordinaires de la Banque, les billets avec remboursement de capital à recours limité seraient remboursés, et le seul recours des porteurs de billets serait leur quote-part des actifs de la fiducie, alors constitués d'actions ordinaires de la Banque reçues par la fiducie à la conversion des actions privilégiées de série 48.

5) Les options sur actions émises aux termes du régime d'options sur actions sont convertibles en 6 581 492 actions ordinaires au 30 avril 2021 (6 446 110 actions ordinaires au 31 octobre 2020).

6) Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 avril 2021, nous n'avons émis aucune action ordinaire dans le cadre du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires et nous avons émis 419 220 actions ordinaires et 826 580 actions ordinaires, respectivement, dans le cadre du régime d'options sur actions.

7) Les actions ordinaires sont présentées déduction faite de 39 882 actions propres au 30 avril 2021 (652 730 actions propres au 31 octobre 2020).

8) Les séries 35 et 36 ont été rachetées et les dividendes finaux ont été versés le 25 novembre 2020.

### Autres instruments de capitaux propres

Les billets de fonds propres de catégorie 1 supplémentaires de la Banque à 4,8 %, d'un montant de 500 millions de dollars américains (658 millions de dollars canadiens) (billets de catégorie 1) et les billets avec remboursement de capital à recours limité, série 1 à 4,3 %, d'un montant de 1 250 millions de dollars (billets avec remboursement de capital à recours limité) sont classés comme capitaux propres et font partie de nos fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité de catégorie 1 supplémentaires (FPUNV). Les billets de catégorie 1 et les billets avec remboursement de capital à recours limité sont des instruments financiers comportant à la fois une composante capitaux propres et une composante passif. À la date d'émission, nous avons attribué une valeur négligeable aux composantes passifs des deux instruments et, par conséquent, le montant intégral du produit a été classé comme capitaux propres. Les distributions semestrielles sur les billets de catégorie 1 et les billets avec remboursement de capital à recours limité sont comptabilisés en tant que réduction des capitaux propres lorsqu'elles seront à payer. Les billets de catégorie 1 et les billets avec remboursement de capital à recours limité sont subordonnés à ceux des déposants et de certains autres créanciers quant au droit de paiement.

### Actions privilégiées

Le 25 novembre 2020, nous avons racheté la totalité de nos 6 millions d'actions privilégiées perpétuelles de catégorie B à dividende non cumulatif, série 35 (FPUNV) émises et en circulation pour un total global de 156 millions de dollars ainsi que la totalité de nos 600 000 actions privilégiées de catégorie B à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif, série 36 (FPUNV) pour un total global de 600 millions.



## Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Notre dernière offre publique de rachat dans le cours normal des activités a pris fin le 2 juin 2020. Nous avons projeté de mettre en place une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités, sous réserve de l'approbation du BSIF et de la Bourse de Toronto, sur une période de 12 mois à compter du 3 juin 2020 ou vers cette date. Le processus de renouvellement a été mis en suspens à la lumière de l'annonce faite le 13 mars 2020 par le BSIF selon laquelle tous les rachats d'actions des institutions financières réglementées par le gouvernement fédéral doivent prendre fin pour le moment, et nous n'avons donc pas renouvelé notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Nous prévoyons aller de l'avant avec une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités lorsque le BSIF annoncera que la restriction n'est plus en vigueur.

## Régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires

Jusqu'à nouvel ordre, les achats d'actions ordinaires dans le cadre du Régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires seront effectués sur le marché libre sans escompte.

## Note 6 : Juste valeur des instruments financiers

### Juste valeur des instruments financiers non inscrits à la juste valeur au bilan

Le tableau ci-dessous fait état des montants qui seraient présentés si tous nos actifs et passifs financiers qui ne sont pas actuellement inscrits à la juste valeur étaient comptabilisés à leur juste valeur. Il y a lieu de se reporter à la note 17 afférente à nos états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2020 pour une analyse plus détaillée de l'établissement de la juste valeur.

| (en millions de dollars canadiens)                                 |                  | 30 avril 2021 |                  | 31 octobre 2020 |  |
|--|------------------|---------------|------------------|-----------------|--|
|  | Valeur comptable | Juste valeur  | Valeur comptable | Juste valeur    |  |
| <b>Titres 1)</b>   |                  |               |                  |                 |  |
| Titres comptabilisés au coût amorti                                | 46 744           | 47 041        | 48 466           | 49 009          |  |
| <b>Prêts 1)</b>  |                  |               |                  |                 |  |
| Prêts hypothécaires à l'habitation                                 | 130 403          | 131 055       | 126 882          | 128 815         |  |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers               | 71 311           | 71 829        | 69 480           | 70 192          |  |
| Prêts sur cartes de crédit   | 7 187            | 7 187         | 7 556            | 7 556           |  |
| Prêts aux entreprises et aux administrations publiques 2)          | 229 302          | 230 747       | 238 239          | 239 929         |  |
|  | 438 203          | 440 818       | 442 157          | 446 492         |  |
| <b>Dépôts 3)</b>   | 635 580          | 637 131       | 640 961          | 643 156         |  |
| <b>Passifs liés à la titrisation et aux entités structurées 4)</b> | 25 022           | 25 334        | 26 889           | 27 506          |  |
| <b>Dette subordonnée</b>   | 7 144            | 7 469         | 8 416            | 8 727           |  |

Ce tableau ne tient pas compte des instruments financiers dont la valeur comptable se rapproche de la juste valeur comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts portant intérêt à d'autres banques, les titres pris en pension ou empruntés, les engagements de clients aux termes d'acceptations, les autres actifs, les acceptations, les titres mis en pension ou prêtés et les autres passifs.

1) La valeur comptable est présentée déduction faite des provisions pour pertes sur créances.

2) Ne tient pas compte de 6 387 millions de dollars de prêts classés à la juste valeur par le biais du résultat net et de 121 millions de prêts classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global au 30 avril 2021 (5 306 millions et 51 millions, respectivement, au 31 octobre 2020).

3) Ne tient pas compte de 21 487 millions de dollars de passifs au titre des billets structurés (18 073 millions au 31 octobre 2020) et de 134 millions de dépôts de métaux (néant au 31 octobre 2020) désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

4) Ne tient pas compte de 635 millions de dollars de passifs liés à la titrisation et aux entités structurées désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (néant au 31 octobre 2020).

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

## Hiérarchie de la juste valeur

Nous utilisons une hiérarchie de la juste valeur pour classer par catégorie les instruments financiers selon les données que nous utilisons dans nos techniques d'évaluation servant à mesurer la juste valeur.

### Techniques d'évaluation et données importantes

Pour déterminer la juste valeur des titres d'emprunt à échéance fixe et des titres de participation négociés en bourse, nous utilisons les cours sur des marchés (niveau 1) lorsqu'ils sont disponibles. S'ils ne le sont pas, nous déterminons la juste valeur des instruments financiers selon des modèles tels que les flux de trésorerie actualisés au moyen de données de marché observables pour les données comme les taux de rendement ou les cotes provenant de courtiers ou d'autres cotes de tiers (niveau 2). La juste valeur peut également être déterminée à l'aide de modèles faisant intervenir des données de marché qui ne sont pas observables en raison de marchés inactifs ou présentant une activité négligeable (niveau 3). Nous utilisons, dans la mesure du possible, le plus de données de marché observables.

Nos titres de négociation de niveau 2 et nos titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont essentiellement évalués au moyen de modèles de flux de trésorerie actualisés mettant en jeu des écarts observables ou des cotes provenant de courtiers et d'autres cotes de tiers. Les passifs au titre des billets structurés de niveau 2 sont évalués au moyen de modèles faisant intervenir des données de marché observables. Les actifs et passifs dérivés de niveau 2 sont évalués à l'aide de modèles normalisés du secteur et de données de marché observables.

Ce qui suit fait état de la mesure dans laquelle nous avons utilisé les cours sur des marchés actifs (niveau 1), des modèles internes fondés sur des données de marché observables (niveau 2) et des modèles internes ne comportant pas de données de marché observables (niveau 3) pour évaluer les titres, les prêts aux entreprises et aux administrations publiques classés à la juste valeur par le biais du résultat net et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les métaux précieux, les passifs inscrits à la juste valeur, les actifs dérivés et les passifs dérivés :

| (en millions de dollars canadiens)   |  |   |   |               |  |   |   |        |
|--|--|---|---|---------------|--|---|---|--------|
|  |  |   |   | 30 avril 2021 |  | 31 octobre 2020   |   |        |
|  | Évaluation au moyen de cours du marché | Évaluation au moyen de modèles (comportant des données de marché observables) | Évaluation au moyen de modèles (ne comportant pas de données de marché observables) | Total         | Évaluation au moyen de cours du marché | Évaluation au moyen de modèles (comportant des données de marché observables) | Évaluation au moyen de modèles (ne comportant pas de données de marché observables) | Total  |
| <b>Titres de négociation</b>   |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Titres émis ou garantis par :  |  |   |   |               |  |   |   |        |
| l'administration fédérale canadienne   | 5 217                                  | 1 457   | -   | 6 674         | 6 529                                  | 4 371   | -   | 10 900 |
| des provinces et municipalités canadiennes   | 2 911                                  | 3 157   | -   | 6 068         | 1 868                                  | 6 467   | -   | 8 335  |
| l'administration fédérale américaine   | 6 304                                  | 1 609   | -   | 7 913         | 5 702                                  | 2 716   | -   | 8 418  |
| des municipalités, agences et États américains   | -                                      | 213   | -   | 213           | 16                                     | 487   | -   | 503    |
| d'autres administrations publiques   | 1 026                                  | 610   | -   | 1 636         | 1 021                                  | 1 495   | -   | 2 516  |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | 13                                     | 11 840  | 702   | 12 555        | 7                                      | 11 487  | 803   | 12 297 |
| Titres de créance d'entreprises  | 3 239                                  | 7 201   | 3   | 10 443        | 3 767                                  | 7 274   | -   | 11 041 |
| Prêts détenus à des fins de transaction  | -                                      | 115   | -   | 115           | -                                      | 67  | -   | 67     |
| Titres de participation d'entreprises  | 44 949                                 | -   | -   | 44 949        | 43 757                                 | -   | -   | 43 757 |
|  | 63 659                                 | 26 202  | 705   | 90 566        | 62 667                                 | 34 364  | 803   | 97 834 |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Titres émis ou garantis par :  |  |   |   |               |  |   |   |        |
| l'administration fédérale canadienne   | 695                                    | 85  | -   | 780           | 452                                    | 149   | -   | 601    |
| des provinces et municipalités canadiennes   | 152                                    | 1 134   | -   | 1 286         | 180                                    | 1 249   | -   | 1 429  |
| l'administration fédérale américaine   | -                                      | 48  | -   | 48            | -                                      | 44  | -   | 44     |
| d'autres administrations publiques   | -                                      | 93  | -   | 93            | -                                      | 94  | -   | 94     |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | -                                      | 11  | -   | 11            | -                                      | 3   | -   | 3      |
| Titres de créance d'entreprises  | 70                                     | 7 304   | -   | 7 374         | 70                                     | 7 827   | -   | 7 897  |
| Titres de participation d'entreprises  | 1 679                                  | 12  | 2 048   | 3 739         | 1 587                                  | 10  | 1 903   | 3 500  |
|  | 2 596                                  | 8 687   | 2 048   | 13 331        | 2 289                                  | 9 376   | 1 903   | 13 568 |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>  |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Titres émis ou garantis par :  |  |   |   |               |  |   |   |        |
| l'administration fédérale canadienne   | 15 443                                 | 888   | -   | 16 331        | 20 765                                 | 1 685   | -   | 22 450 |
| des provinces et municipalités canadiennes   | 1 565                                  | 1 121   | -   | 2 686         | 2 604                                  | 2 143   | -   | 4 747  |
| l'administration fédérale américaine   | 15 195                                 | 1 176   | -   | 16 371        | 14 852                                 | 2 842   | -   | 17 694 |
| des municipalités, agences et États américains   | 17                                     | 4 587   | 1   | 4 605         | 8                                      | 5 267   | 1   | 5 276  |
| d'autres administrations publiques   | 2 735                                  | 3 230   | -   | 5 965         | 3 643                                  | 3 738   | -   | 7 381  |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | -                                      | 12 588  | -   | 12 588        | -                                      | 12 532  | -   | 12 532 |
| Titres de créance d'entreprises  | 592                                    | 1 934   | -   | 2 526         | 792                                    | 2 442   | -   | 3 234  |
| Titres de participation d'entreprises  | -                                      | -   | 100   | 100           | -                                      | -   | 93  | 93     |
|  | 35 547                                 | 25 524  | 101   | 61 172        | 42 664                                 | 30 649  | 94  | 73 407 |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations publiques</b>  | -                                      | 3 667   | 2 841   | 6 508         | -                                      | 3 412   | 1 945   | 5 357  |
| <b>Métaux précieux 1)</b>  | 3 347                                  | -   | -   | 3 347         | 5 328                                  | -   | -   | 5 328  |
| <b>Passifs à la juste valeur</b>   |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Titres vendus à découvert  | 26 509                                 | 6 031   | -   | 32 540        | 19 740                                 | 9 636   | -   | 29 376 |
| Passifs liés aux billets structurés 2)   | -                                      | 21 487  | -   | 21 487        | -                                      | 18 073  | -   | 18 073 |
| Autres passifs 3)  | -                                      | 1 813   | -   | 1 813         | -                                      | 1 168   | -   | 1 168  |
|  | 26 509                                 | 29 331  | -   | 55 840        | 19 740                                 | 28 877  | -   | 48 617 |
| <b>Actifs dérivés</b>  |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Contrats de taux d'intérêt   | 12                                     | 10 177  | -   | 10 189        | 13                                     | 14 916  | -   | 14 929 |
| Contrats de change   | 2                                      | 19 511  | -   | 19 513        | 1                                      | 10 825  | -   | 10 826 |
| Contrats sur produits de base  | 312                                    | 3 400   | -   | 3 712         | 123                                    | 2 465   | -   | 2 588  |
| Contrats sur titres de participation   | 767                                    | 3 814   | -   | 4 581         | 750                                    | 7 711   | -   | 8 461  |
| Swaps sur défaillance  | -                                      | 3   | -   | 3             | -                                      | 11  | -   | 11     |
|  | 1 093                                  | 36 905  | -   | 37 998        | 887                                    | 35 928  | -   | 36 815 |
| <b>Passifs dérivés</b>   |  |   |   |               |  |   |   |        |
| Contrats de taux d'intérêt   | 4                                      | 7 539   | -   | 7 543         | 22                                     | 10 871  | -   | 10 893 |
| Contrats de change   | 4                                      | 16 530  | -   | 16 534        | 3                                      | 10 609  | -   | 10 612 |
| Contrats sur produits de base  | 411                                    | 738   | -   | 1 149         | 350                                    | 1 983   | -   | 2 333  |
| Contrats sur titres de participation   | 458                                    | 7 522   | -   | 7 980         | 456                                    | 6 067   | -   | 6 523  |
| Swaps sur défaillance  | -                                      | 8   | 4   | 12            | -                                      | 10  | 4   | 14     |
|  | 877                                    | 32 337  | 4   | 33 218        | 831                                    | 29 540  | 4   | 30 375 |

1) Ces métaux précieux sont pris en compte dans les autres actifs, au poste Actifs divers au bilan consolidé.

2) Ces passifs liés aux billets structurés ont été désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

3) Les autres passifs comprennent des contrats de placement qui se rapportent à nos activités d'assurance et des dépôts de métaux qui ont été désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net de même que certains passifs liés à la titrisation et aux entités structurées désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

### Information quantitative concernant les évaluations de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant présente la juste valeur de nos principaux instruments financiers de niveau 3 qui sont évalués à la juste valeur de manière récurrente, les techniques d'évaluation qui ont servi à déterminer leur juste valeur et la fourchette des valeurs des données d'entrée non observables importantes qui ont été utilisées aux fins des évaluations. Nous n'avons pas posé d'autres hypothèses raisonnables eu égard aux principales catégories de placements dans des titres de participation de sociétés fermées de niveau 3, puisque les valeurs liquidatives nous ont été fournies par des gestionnaires de fonds ou de placements.

| Au 30 avril 2021<br>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)  | Éléments de présentation du tableau de la hiérarchie des justes valeurs  | Juste valeur des actifs | Techniques d'évaluation       | Données d'entrée non observables importantes | Fourchette des valeurs des données d'entrée 1) |                                |
|--|--|-------------------------|-------------------------------|--|--|--------------------------------|
|  |  |                         |                               |  | Minimum  | Maximum                        |
| Titres de participation de sociétés fermées 2)   | Titres de participation d'entreprises  | <b>2 048</b>            | Valeur liquidative VE/BAIIA   | Valeur liquidative Coefficient               | <b>s. o. 6</b>                                 | <b>s. o. 24</b>                |
| Prêts 3)   | Prêts aux entreprises et aux administrations publiques   | <b>2 841</b>            | Flux de trésorerie actualisés | Marge d'escompte                             | <b>49 points de base 5 %</b>                   | <b>215 points de base 40 %</b> |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | <b>702</b>              | Flux de trésorerie actualisés | Taux de remboursement par anticipation       |  |                                |
|  |  |                         | Comparaison au marché         | Ajustement de comparabilité 4)               | <b>(5,54)</b>                                  | <b>4,46</b>                    |

- 1) Les valeurs d'entrée minimales et maximales représentent les données réelles des niveaux les plus faibles et les plus élevés qui sont utilisées pour évaluer un groupe d'instruments financiers d'une catégorie spécifique. Ces fourchettes ne reflètent pas le degré d'incertitude des données d'entrée, mais sont touchées par les instruments sous-jacents qui font précisément partie de chacune des catégories. Ces fourchettes varient donc d'une période à l'autre en fonction des caractéristiques des instruments sous-jacents détenus à chaque date de clôture.
- 2) Les titres de participation de sociétés fermées comprennent 449 millions de dollars d'actions de la Federal Reserve Bank et de la Federal Home Loan Bank des États-Unis que nous comptabilisons au coût au 30 avril 2021 (487 millions au 31 octobre 2020), qui se rapproche de la juste valeur, et qui sont détenues afin de respecter des exigences réglementaires.
- 3) L'incidence d'une hausse ou d'une baisse hypothétique de 10 points de base de la marge d'escompte pour les prêts aux entreprises et aux administrations publiques est de 5 millions de dollars au 30 avril 2021 (3 millions au 31 octobre 2020).
- 4) La fourchette des valeurs d'entrée représente le prix par titre après l'ajustement.
- s. o. – sans objet

### Principaux transferts

Nous avons pour politique de constater les transferts d'actifs et de passifs d'un niveau de la hiérarchie de la juste valeur à un autre à la fin de chaque période de présentation, ce qui correspond à la date d'établissement de la juste valeur. Les transferts d'un niveau de la hiérarchie de la juste valeur à un autre rendent compte des changements dans la disponibilité des cours du marché ou des données de marché observables par suite de l'évolution des conditions de marché. Les transferts du niveau 1 au niveau 2 ont été effectués en raison d'une moins grande observabilité des données servant à l'évaluation des titres. Les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été effectués en raison de la disponibilité accrue de cours du marché sur des marchés actifs.

Le tableau qui suit indique les principaux éléments qui ont été transférés entre les niveaux 1 et 2 au cours des trimestres et des semestres clos le 30 avril 2021 et le 30 avril 2020.

| (en millions de dollars canadiens)   |                         |                         |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pour les trimestres clos le  |                         |                         |                         |                         |
|  | 30 avril 2021           |                         | 30 avril 2020           |                         |
|  | Du niveau 1 au niveau 2 | Du niveau 2 au niveau 1 | Du niveau 1 au niveau 2 | Du niveau 2 au niveau 1 |
| Titres de négociation  | <b>691</b>              | <b>2 834</b>            | 2 942                   | 603                     |
| Titres à la juste valeur par le biais du résultat net                        | <b>152</b>              | <b>267</b>              | 170                     | –                       |
| Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | <b>1 182</b>            | <b>6 864</b>            | 4 005                   | 1 989                   |
| Titres vendus à découvert  | <b>587</b>              | <b>473</b>              | 1 017                   | 844                     |

| (en millions de dollars canadiens)   |                         |                         |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pour les semestres clos le   |                         |                         |                         |                         |
|  | 30 avril 2021           |                         | 30 avril 2020           |                         |
|  | Du niveau 1 au niveau 2 | Du niveau 2 au niveau 1 | Du niveau 1 au niveau 2 | Du niveau 2 au niveau 1 |
| Titres de négociation  | <b>3 428</b>            | <b>9 536</b>            | 4 767                   | 1 270                   |
| Titres à la juste valeur par le biais du résultat net                        | <b>208</b>              | <b>401</b>              | 499                     | 61                      |
| Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | <b>5 840</b>            | <b>8 973</b>            | 7 264                   | 2 718                   |
| Titres vendus à découvert  | <b>1 001</b>            | <b>5 257</b>            | 3 751                   | 914                     |

## Évolution des instruments classés dans le niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent un rapprochement de tous les changements ayant touché les instruments financiers classés dans le niveau 3 au cours des trimestres et des semestres clos le 30 avril 2021 et le 30 avril 2020, y compris les profits (pertes) réalisés et latents pris en compte dans le résultat et les autres éléments du résultat global ainsi que les transferts au niveau 3 et depuis le niveau 3. Les transferts depuis le niveau 2 au niveau 3 ont été effectués en raison de l'augmentation des données d'entrées non observables sur le marché qui ont servi à établir le prix des titres. Les transferts depuis le niveau 3 au niveau 2 ont été effectués en raison de l'augmentation des données d'entrées observables sur le marché qui ont servi à établir le prix des titres.

| Variation de la juste valeur   |                          |                           |   |                  |              |                     |                        |                               |                               | Variation des profits (pertes) latents constatés en résultat des instruments toujours détenus 3) |
|--|--------------------------|---------------------------|---|------------------|--------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Pour le trimestre clos le 30 avril 2021<br>(en millions de dollars canadiens)  | Solde au 31 janvier 2021 | Inclus dans les résultats | Inclus dans les autres éléments du résultat global 1) | Émissions/Achats | Ventes 2)    | Échéances/Règlement | Transferts au niveau 3 | Transferts depuis le niveau 3 | Juste valeur au 30 avril 2021 |  |
| <b>Titres de négociation</b>   |                          |                           |   |                  |              |                     |                        |                               |                               |  |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la LNH et titres adossés à des créances hypothécaires et titres garantis par des créances hypothécaires émis par des agences américaines | 703                      | (19)                      | (30)  | 408              | (330)        | -                   | 37                     | (67)                          | 702                           | 20   |
| Titres de créance d'entreprises  | -                        | -                         | -   | 3                | -            | -                   | -                      | -                             | 3                             | -  |
| <b>Total des titres de négociation</b>   | <b>703</b>               | <b>(19)</b>               | <b>(30)</b>   | <b>411</b>       | <b>(330)</b> | <b>-</b>            | <b>37</b>              | <b>(67)</b>                   | <b>705</b>                    | <b>20</b>  |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                          |                           |   |                  |              |                     |                        |                               |                               |  |
| Titres de participation d'entreprises  | 1 957                    | 38                        | (52)  | 165              | (60)         | -                   | -                      | -                             | 2 048                         | 66   |
| <b>Total des titres à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   | <b>1 957</b>             | <b>38</b>                 | <b>(52)</b>   | <b>165</b>       | <b>(60)</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                      | <b>2 048</b>                  | <b>66</b>  |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>  |                          |                           |   |                  |              |                     |                        |                               |                               |  |
| Titres émis ou garantis par :<br>des municipalités, agences et États américains  | 1                        | -                         | -   | -                | -            | -                   | -                      | -                             | 1                             | s. o.  |
| Titres de participation d'entreprises  | 98                       | -                         | -   | 2                | -            | -                   | -                      | -                             | 100                           | s. o.  |
| <b>Total des titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>  | <b>99</b>                | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>2</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                      | <b>101</b>                    | <b>s. o.</b>   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations publiques</b>  | <b>3 202</b>             | <b>-</b>                  | <b>(125)</b>  | <b>211</b>       | <b>-</b>     | <b>(447)</b>        | <b>-</b>               | <b>-</b>                      | <b>2 841</b>                  | <b>-</b>   |
| <b>Passifs dérivés</b>   |                          |                           |   |                  |              |                     |                        |                               |                               |  |
| Swaps sur défaillance  | 4                        | -                         | -   | -                | -            | -                   | -                      | -                             | 4                             | -  |
| <b>Total des passifs dérivés</b>   | <b>4</b>                 | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                      | <b>4</b>                      | <b>-</b>   |

# Variation de la juste valeur

|  |                                |                                 |   |                      |              |                         |                           |                                     |  | Variation<br>des profits<br>(pertes) latents<br>constatés en<br>résultat des<br>instruments<br>toujours<br>détenus 3) |
|--|--------------------------------|---------------------------------|---|----------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--|---|
| Pour le semestre clos le 30 avril 2021<br>(en millions de dollars canadiens)   | Solde au<br>31 octobre<br>2020 | Inclus<br>dans les<br>résultats | Inclus dans<br>les autres<br>éléments<br>du résultat<br>global 1) | Émissions/<br>Achats | Ventes 2)    | Échéances/<br>Règlement | Transferts au<br>niveau 3 | Transferts<br>depuis le<br>niveau 3 | Juste<br>valeur au<br>30 avril<br>2021 |   |
| <b>Titres de négociation</b>   |                                |                                 |   |                      |              |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en<br>vertu de la LNH et titres adossés à des<br>créances hypothécaires et titres garantis par<br>des créances hypothécaires émis par des<br>agences américaines | 803                            | (94)                            | (61)  | 765                  | (683)        | -                       | 71                        | (99)                                | 702                                    | 19  |
| Titres de créance d'entreprises  | -                              | -                               | -   | 3                    | -            | -                       | -                         | -                                   | 3                                      | -   |
| <b>Total des titres de négociation</b>   | <b>803</b>                     | <b>(94)</b>                     | <b>(61)</b>   | <b>768</b>           | <b>(683)</b> | <b>-</b>                | <b>71</b>                 | <b>(99)</b>                         | <b>705</b>                             | <b>19</b>   |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais du<br/>résultat net</b>   |                                |                                 |   |                      |              |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres de participation d'entreprises  | 1 903                          | 59                              | (101)   | 278                  | (87)         | (4)                     | -                         | -                                   | 2 048                                  | 113   |
| <b>Total des titres à la juste valeur par le biais du<br/>résultat net</b>   | <b>1 903</b>                   | <b>59</b>                       | <b>(101)</b>  | <b>278</b>           | <b>(87)</b>  | <b>(4)</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                            | <b>2 048</b>                           | <b>113</b>  |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais des autres<br/>éléments du résultat global</b>  |                                |                                 |   |                      |              |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres émis ou garantis par :<br>des municipalités, agences et États américains  | 1                              | -                               | -   | -                    | -            | -                       | -                         | -                                   | 1                                      | s. o.   |
| Titres de participation d'entreprises  | 93                             | -                               | -   | 7                    | -            | -                       | -                         | -                                   | 100                                    | s. o.   |
| <b>Total des titres à la juste valeur par le biais des<br/>autres éléments du résultat global</b>  | <b>94</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>  | <b>7</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                            | <b>101</b>                             | <b>s. o.</b>  |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations<br/>publiques</b>  | <b>1 945</b>                   | <b>-</b>                        | <b>(195)</b>  | <b>1 699</b>         | <b>-</b>     | <b>(608)</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                            | <b>2 841</b>                           | <b>-</b>  |
| <b>Passifs dérivés</b>   |                                |                                 |   |                      |              |                         |                           |                                     |  |   |
| Swaps sur défaillance  | 4                              | -                               | -   | -                    | -            | -                       | -                         | -                                   | 4                                      | -   |
| <b>Total des passifs dérivés</b>   | <b>4</b>                       | <b>-</b>                        | <b>-</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                            | <b>4</b>                               | <b>-</b>  |

1) La conversion des devises en ce qui a trait aux titres de négociation détenus par nos filiales à l'étranger est incluse dans les investissements nets dans des établissements à l'étranger présentés dans les autres éléments du résultat global.

2) Comprend le produit reçu des titres vendus à découvert.

3) Les variations des profits (pertes) latents sur les titres de négociation et les titres à la juste valeur par le biais du résultat net toujours détenus au 30 avril 2021 ont été inscrites dans le résultat de la période.

Les profits (pertes) latents comptabilisés pour les instruments financiers de niveau 3 peuvent être compensés par les (pertes) profits sur les contrats de couverture économique.

s. o. - sans objet

# Variation de la juste valeur

|  | Solde au<br>31 janvier<br>2020 | Inclus<br>dans les<br>résultats | Inclus dans<br>les autres<br>éléments<br>du résultat<br>global 1) | Émissions/<br>Achats | Ventes 2) | Échéances/<br>Règlement | Transferts au<br>niveau 3 | Transferts<br>depuis le<br>niveau 3 | Juste<br>valeur au<br>30 avril<br>2020 | Variation<br>des profits<br>(pertes) latents<br>constatés en<br>résultat des<br>instruments<br>toujours<br>détenus 3) |
|--|--------------------------------|---------------------------------|---|----------------------|-----------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--|---|
| Pour le trimestre clos le 30 avril 2020<br>(en millions de dollars canadiens)  |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| <b>Titres de négociation</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en<br>vertu de la LNH et titres adossés à des<br>créances hypothécaires et titres garantis par<br>des créances hypothécaires émis par des<br>agences américaines | 540                            | (76)                            | 28  | 176                  | (224)     | -                       | 87                        | (44)                                | 487                                    | (47)  |
| Titres de créance d'entreprises  | 5                              | -                               | -   | 45                   | (5)       | -                       | 3                         | -                                   | 48                                     | (1)   |
| Total des titres de négociation  | 545                            | (76)                            | 28  | 221                  | (229)     | -                       | 90                        | (44)                                | 535                                    | (48)  |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais du<br/>résultat net</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres de participation d'entreprises  | 1 911                          | (8)                             | 72  | 108                  | (21)      | -                       | -                         | -                                   | 2 062                                  | (9)   |
| Total des titres à la juste valeur par le biais du<br>résultat net   | 1 911                          | (8)                             | 72  | 108                  | (21)      | -                       | -                         | -                                   | 2 062                                  | (9)   |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais des autres<br/>éléments du résultat global</b>  |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres émis ou garantis par :  |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| des municipalités, agences et États américains   | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 1                                      | s. o.   |
| Titres de participation d'entreprises  | 81                             | -                               | -   | 2                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 83                                     | s. o.   |
| Total des titres à la juste valeur par le biais des<br>autres éléments du résultat global  | 82                             | -                               | -   | 2                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 84                                     | s. o.   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations<br/>publiques</b>  | 1 561                          | (3)                             | 79  | 860                  | -         | (469)                   | -                         | -                                   | 2 028                                  | -   |
| <b>Passifs dérivés</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Swaps sur défaillance  | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | 3                         | -                                   | 4                                      | -   |
| Total des passifs dérivés  | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | 3                         | -                                   | 4                                      | -   |

# Variation de la juste valeur

|  | Solde au<br>31 octobre<br>2019 | Inclus<br>dans les<br>résultats | Inclus dans<br>les autres<br>éléments<br>du résultat<br>global 1) | Émissions/<br>Achats | Ventes 2) | Échéances/<br>Règlement | Transferts au<br>niveau 3 | Transferts<br>depuis le<br>niveau 3 | Juste<br>valeur au<br>30 avril<br>2020 | Variation<br>des profits<br>(pertes) latents<br>constatés en<br>résultat des<br>instruments<br>toujours<br>détenus 3) |
|--|--------------------------------|---------------------------------|---|----------------------|-----------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--|---|
| Pour le semestre clos le 30 avril 2020<br>(en millions de dollars canadiens)   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| <b>Titres de négociation</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres adossés à des créances hypothécaires en<br>vertu de la LNH et titres adossés à des<br>créances hypothécaires et titres garantis par<br>des créances hypothécaires émis par des<br>agences américaines | 538                            | (130)                           | 30  | 449                  | (389)     | -                       | 161                       | (172)                               | 487                                    | (84)  |
| Titres de créance d'entreprises  | 7                              | -                               | -   | 50                   | (12)      | -                       | 3                         | -                                   | 48                                     | (1)   |
| Total des titres de négociation  | 545                            | (130)                           | 30  | 499                  | (401)     | -                       | 164                       | (172)                               | 535                                    | (85)  |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais du<br/>résultat net</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres de participation d'entreprises  | 1 984                          | (4)                             | 80  | 186                  | (185)     | -                       | 1                         | -                                   | 2 062                                  | 5   |
| Total des titres à la juste valeur par le biais du<br>résultat net   | 1 984                          | (4)                             | 80  | 186                  | (185)     | -                       | 1                         | -                                   | 2 062                                  | 5   |
| <b>Titres à la juste valeur par le biais des autres<br/>éléments du résultat global</b>  |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Titres émis ou garantis par :  |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| des municipalités, agences et États américains   | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 1                                      | s. o.   |
| Titres de participation d'entreprises  | 81                             | -                               | -   | 2                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 83                                     | s. o.   |
| Total des titres à la juste valeur par le biais des<br>autres éléments du résultat global  | 82                             | -                               | -   | 2                    | -         | -                       | -                         | -                                   | 84                                     | s. o.   |
| <b>Prêts aux entreprises et aux administrations<br/>publiques</b>  | 1 736                          | (3)                             | 88  | 940                  | -         | (733)                   | -                         | -                                   | 2 028                                  | -   |
| <b>Passifs dérivés</b>   |                                |                                 |   |                      |           |                         |                           |                                     |  |   |
| Swaps sur défaillance  | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | 3                         | -                                   | 4                                      | -   |
| Total des passifs dérivés  | 1                              | -                               | -   | -                    | -         | -                       | 3                         | -                                   | 4                                      | -   |

1) La conversion des devises en ce qui a trait aux titres de négociation détenus par nos filiales à l'étranger est incluse dans les investissements nets dans des établissements à l'étranger présentés dans les autres éléments du résultat global.

2) Comprend le produit reçu des titres vendus à découvert.

3) Les variations des profits (pertes) latents sur les titres de négociation et les titres à la juste valeur par le biais du résultat net toujours détenus au 30 avril 2020 ont été inscrites dans le résultat de la période.

Les profits (pertes) latents comptabilisés pour les instruments financiers de niveau 3 peuvent être compensés par les (pertes) profits sur les contrats de couverture économique.

s. o. - sans objet

## Note 7 : Gestion du capital

Nous avons pour objectif de maintenir une assise financière solide grâce à une structure rentable qui est appropriée étant donné nos ratios cibles en matière de capital réglementaire et de notre évaluation interne du capital économique requis, qui étaye les stratégies de nos groupes d'exploitation, qui soutient la confiance des déposants, des investisseurs et des organismes de réglementation tout en créant de la valeur à long terme pour les actionnaires et qui est conforme à nos cotes de crédit cibles.

Au 30 avril 2021, nous nous conformions aux exigences du BSIF concernant les ratios de capital cibles, lesquelles prévoient une réserve de fonds propres de 2,5 %, un supplément en fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 1,0 % applicable aux banques d'importance systémique intérieure (BIS<sup>i</sup>), une réserve anticyclique et une réserve pour stabilité intérieure de 1,0 % applicable aux BIS<sup>i</sup>. Notre situation en matière de capital au 30 avril 2021 est décrite de façon détaillée à la section qui traite de la gestion du capital de notre rapport de gestion intermédiaire.

### Mesures des fonds propres réglementaires, actifs pondérés en fonction des risques et exposition aux fins du ratio de levier

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)          | 30 avril 2021 | 31 octobre 2020 |
|--|---------------|-----------------|
| Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires           | 41 415        | 40 077          |
| Fonds propres de catégorie 1   | 47 180        | 45 840          |
| Total des fonds propres  | 53 483        | 54 661          |
| Actifs pondérés en fonction des risques                                | 319 802       | 336 607         |
| Exposition aux fins du ratio de levier                                 | 926 323       | 953 640         |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires | 13,0 %        | 11,9 %          |
| Ratio des fonds propres de catégorie 1                                 | 14,8 %        | 13,6 %          |
| Ratio du total des fonds propres                                       | 16,7 %        | 16,2 %          |
| Ratio de levier  | 5,1 %         | 4,8 %           |

## Note 8 : Rémunération du personnel

### Options sur actions

Nous n'avons attribué aucune option sur actions au cours des trimestres clos le 30 avril 2021 et 2020. Au cours du semestre clos le 30 avril 2021, nous avons attribué un total de 984 943 options sur actions (976 087 options sur actions au cours du semestre clos le 30 avril 2020). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du semestre clos le 30 avril 2021 a été de 10,75 \$ l'option (9,46 \$ l'option au cours du semestre clos le 30 avril 2020).

Pour établir la juste valeur des tranches d'options sur actions (soit chaque tranche qui devient acquise dans un exercice), nous avons utilisé les fourchettes de valeur suivantes pour chaque hypothèse quant aux prix des options :

| Options sur actions attribuées au cours du semestre clos le | 30 avril 2021   | 30 avril 2020 |
|---|-----------------|---------------|
| Rendement attendu des actions                               | 4,9 %           | 4,3 %         |
| Volatilité prévue du cours des actions                      | 20,6 % – 20,7 % | 15,4 %        |
| Taux de rendement sans risque                               | 1,0 %           | 1,9 % – 2,0 % |
| Période prévue jusqu'à l'exercice (en années)               | 6,5 – 7,0       | 6,5 – 7,0     |
| Prix d'exercice (\$)  | 97,14           | 101,47        |

Des changements dans les hypothèses utilisées pourraient produire des justes valeurs estimatives différentes.

## Charges liées aux prestations de retraite et à d'autres avantages futurs du personnel

Le tableau qui suit fait état des charges liées aux prestations de retraite et à d'autres avantages futurs du personnel :

(en millions de dollars canadiens)

|   | Régimes de retraite |               | Régime d'autres avantages futurs du personnel |               |
|---|---------------------|---------------|---|---------------|
|   | 30 avril 2021       | 30 avril 2020 | 30 avril 2021                                 | 30 avril 2020 |
| Pour les trimestres clos le   |                     |               |   |               |
| Coût des services rendus au cours de la période   | 67                  | 63            | 2   | 3             |
| Charge nette d'intérêts sur (l'actif) le passif net au titre des prestations définies                             | 2                   | -             | 7   | 8             |
| Charges administratives   | 1                   | 1             | -   | -             |
| Charge au titre des prestations   | 70                  | 64            | 9   | 11            |
| Charge pour les régimes de retraite du Canada et du Québec  | 29                  | 29            | -   | -             |
| Charge au titre des cotisations définies  | 34                  | 37            | -   | -             |
| Total des charges de retraite et d'autres avantages futurs du personnel constaté à l'état consolidé des résultats | 133                 | 130           | 9   | 11            |

(en millions de dollars canadiens)

|   | Régimes de retraite |               | Régime d'autres avantages futurs du personnel |               |
|---|---------------------|---------------|---|---------------|
|   | 30 avril 2021       | 30 avril 2020 | 30 avril 2021                                 | 30 avril 2020 |
| Pour les semestres clos le  |                     |               |   |               |
| Coût des services rendus au cours de la période   | 134                 | 125           | 4   | 6             |
| Charge nette d'intérêts sur (l'actif) le passif net au titre des prestations définies                             | 4                   | -             | 15  | 16            |
| Charges administratives   | 2                   | 2             | -   | -             |
| Charge au titre des prestations   | 140                 | 127           | 19  | 22            |
| Charge pour les régimes de retraite du Canada et du Québec  | 52                  | 53            | -   | -             |
| Charge au titre des cotisations définies  | 93                  | 98            | -   | -             |
| Total des charges de retraite et d'autres avantages futurs du personnel constaté à l'état consolidé des résultats | 285                 | 278           | 19  | 22            |

## Note 9 : Bénéfice par action

Nous calculons le bénéfice de base par action en divisant le bénéfice net, après avoir déduit les dividendes sur les actions privilégiées et les distributions à payer sur les autres instruments de capitaux propres, par le nombre moyen quotidien d'actions ordinaires entièrement libérées et en circulation au cours de la période.

Le bénéfice dilué par action est calculé de la même façon, mais des ajustements additionnels sont faits afin de rendre compte de l'incidence dilutive des instruments convertibles en actions ordinaires.

Les tableaux qui suivent présentent notre bénéfice de base et dilué par action :

### Bénéfice de base par action ordinaire

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

|   | Pour les trimestres clos le |               | Pour les semestres clos le |               |
|---|-----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
|   | 30 avril 2021               | 30 avril 2020 | 30 avril 2021              | 30 avril 2020 |
| Bénéfice net  | 1 303                       | 689           | 3 320                      | 2 281         |
| Dividendes sur les actions privilégiées et distributions à payer sur les autres instruments de capitaux propres | (68)                        | (52)          | (124)                      | (122)         |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires  | 1 235                       | 637           | 3 196                      | 2 159         |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)  | 646 734                     | 639 629       | 646 620                    | 639 537       |
| Bénéfice de base par action ordinaire (en dollars canadiens)  | 1,91                        | 1,00          | 4,94                       | 3,38          |

### Bénéfice dilué par action ordinaire

Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté pour tenir compte de l'incidence des instruments dilutifs

|  | 1 235   | 637     | 3 196   | 2 159   |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)                 | 646 734 | 639 629 | 646 620 | 639 537 |
| Incidence des instruments dilutifs   |         |         |         |         |
| Options sur actions pouvant éventuellement être exercées 1)                            | 6 725   | 3 433   | 5 014   | 3 503   |
| Actions ordinaires pouvant éventuellement être rachetées                               | (5 407) | (2 844) | (3 935) | (2 550) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en milliers) | 648 052 | 640 218 | 647 699 | 640 490 |
| Bénéfice dilué par action ordinaire (en dollars canadiens)                             | 1,91    | 1,00    | 4,93    | 3,37    |

1) En calculant le bénéfice dilué par action, nous avons exclu le nombre moyen d'options sur actions en cours, soit aucune option et 1 761 196 options, dont le prix d'exercice moyen pondéré a été de néant et de 104,67 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2021 (3 235 957 options et 3 074 700 options d'un prix d'exercice moyen pondéré de 99,98 \$ et de 99,81 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2020), le prix moyen des actions pour la période n'ayant pas été supérieur au prix d'exercice.



## Note 10 : Impôts sur le résultat

Les autorités fiscales du Canada ont produit un avis de nouvelle cotisation ou proposé une nouvelle cotisation visant des impôts et des intérêts additionnels d'environ 1 210 millions de dollars, à ce jour, relatifs à certains dividendes de sociétés canadiennes enregistrés de 2011 à 2016. Dans le cadre de ces nouvelles cotisations ou propositions de nouvelles cotisations, certaines déductions pour dividendes ont été refusées du fait que les dividendes avaient été reçus dans le cadre d'un mécanisme de transfert de dividendes. Les points relatifs aux règles fiscales soulevés par les autorités fiscales du Canada ont été traités de façon prospective dans le budget fédéral de 2015 et dans celui de 2018. Nous nous attendons à recevoir un nouvel avis de cotisation dans l'avenir visant des impôts importants en raison d'activités similaires. Nous sommes toujours d'avis que notre déclaration fiscale était appropriée et nous entendons contester tout nouvel avis de cotisation. Cependant, si cette procédure n'aboutit pas, la charge additionnelle pourrait avoir une incidence néfaste sur notre bénéfice net.

## Note 11 : Segmentation opérationnelle

### Groupes d'exploitation

Nous exerçons nos activités par l'entremise de trois groupes d'exploitation, chacun de ces groupes ayant un mandat distinct. Nos groupes d'exploitation sont les Services bancaires Particuliers et entreprises (PE) (qui se composent de Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada) et Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis), BMO Gestion de patrimoine (BMO GP) et BMO Marchés des capitaux (BMO MC), de même que l'unité des Services d'entreprise.

Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 25 afférente aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2020.

Les tableaux ci-dessous présentent nos résultats et nos actifs moyens par unité d'exploitation :

(en millions de dollars canadiens)

|  | PE<br>Canada | PE<br>États-Unis | BMO<br>GP | BMO MC  | Services<br>d'entreprise 1) | Total   |
|--|--------------|------------------|-----------|---------|-----------------------------|---------|
| Pour le trimestre clos le 30 avril 2021  |              |                  |           |         |                             |         |
| Revenus nets d'intérêts 2)   | 1 581        | 1 055            | 237       | 743     | (161)                       | 3 455   |
| Revenus autres que d'intérêts  | 561          | 312              | 878       | 795     | 75                          | 2 621   |
| Total des revenus  | 2 142        | 1 367            | 1 115     | 1 538   | (86)                        | 6 076   |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liées aux prêts douteux   | 154          | 6                | 1         | (6)     | -                           | 155     |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (13)         | (29)             | (4)       | (49)    | -                           | (95)    |
| Total de la dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances               | 141          | (23)             | (3)       | (55)    | -                           | 60      |
| Sinistres, commissions et variations du passif au titre des indemnités                       | -            | -                | (283)     | -       | -                           | (283)   |
| Amortissement  | 131          | 119              | 74        | 68      | -                           | 392     |
| Charges autres que d'intérêts  | 841          | 561              | 867       | 768     | 980                         | 4 017   |
| Bénéfice (perte) avant impôts  | 1 029        | 710              | 460       | 757     | (1 066)                     | 1 890   |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat   | 265          | 168              | 114       | 194     | (154)                       | 587     |
| Bénéfice net (perte nette) comptable   | 764          | 542              | 346       | 563     | (912)                       | 1 303   |
| Actifs moyens  | 258 876      | 129 877          | 47 693    | 360 123 | 173 575                     | 970 144 |

|  | PE<br>Canada | PE<br>États-Unis | BMO<br>GP | BMO MC  | Services<br>d'entreprise 1) | Total   |
|--|--------------|------------------|-----------|---------|-----------------------------|---------|
| Pour le trimestre clos le 30 avril 2020                                    |              |                  |           |         |                             |         |
| Revenus nets d'intérêts 2)   | 1 495        | 1 129            | 212       | 855     | (173)                       | 3 518   |
| Revenus autres que d'intérêts  | 465          | 315              | 678       | 196     | 92                          | 1 746   |
| Total des revenus  | 1 960        | 1 444            | 890       | 1 051   | (81)                        | 5 264   |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 212          | 124              | 3         | 73      | 1                           | 413     |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs | 285          | 75               | 3         | 335     | 7                           | 705     |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances               | 497          | 199              | 6         | 408     | 8                           | 1 118   |
| Sinistres, commissions et variations du passif au titre des indemnités     | -            | -                | (197)     | -       | -                           | (197)   |
| Amortissement  | 132          | 146              | 73        | 56      | -                           | 407     |
| Charges autres que d'intérêts  | 844          | 671              | 815       | 702     | 77                          | 3 109   |
| Bénéfice (perte) avant impôts  | 487          | 428              | 193       | (115)   | (166)                       | 827     |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat                             | 125          | 89               | 49        | (41)    | (84)                        | 138     |
| Bénéfice net (perte nette) comptable                                       | 362          | 339              | 144       | (74)    | (82)                        | 689     |
| Actifs moyens  | 252 984      | 144 449          | 45 175    | 380 856 | 122 971                     | 946 435 |

(en millions de dollars canadiens)

|  | PE<br>Canada | PE<br>États-Unis | BMO<br>GP | BMO MC  | Services<br>d'entreprise 1) | Total   |
|--|--------------|------------------|-----------|---------|-----------------------------|---------|
| Pour le semestre clos le 30 avril 2021   |              |                  |           |         |                             |         |
| Revenus nets d'intérêts 2)   | 3 189        | 2 146            | 476       | 1 546   | (324)                       | 7 033   |
| Revenus autres que d'intérêts  | 1 052        | 631              | 2 616     | 1 566   | 153                         | 6 018   |
| Total des revenus  | 4 241        | 2 777            | 3 092     | 3 112   | (171)                       | 13 051  |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liées aux prêts douteux   | 303          | 26               | 3         | 39      | (1)                         | 370     |
| Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances liée aux prêts productifs | (15)         | (80)             | (8)       | (51)    | -                           | (154)   |
| Total de la dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances               | 288          | (54)             | (5)       | (12)    | (1)                         | 216     |
| Sinistres, commissions et variations du passif au titre des indemnités                       | -            | -                | 318       | -       | -                           | 318     |
| Amortissement  | 259          | 246              | 147       | 133     | -                           | 785     |
| Charges autres que d'intérêts  | 1 667        | 1 119            | 1 700     | 1 582   | 1 169                       | 7 237   |
| Bénéfice (perte) avant impôts  | 2 027        | 1 466            | 932       | 1 409   | (1 339)                     | 4 495   |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat   | 526          | 342              | 228       | 363     | (284)                       | 1 175   |
| Bénéfice net (perte nette) comptable   | 1 501        | 1 124            | 704       | 1 046   | (1 055)                     | 3 320   |
| Actifs moyens  | 256 851      | 130 187          | 47 613    | 372 645 | 168 319                     | 975 615 |

|  | PE<br>Canada | PE<br>États-Unis | BMO<br>GP | BMO MC  | Services<br>d'entreprise 1) | Total   |
|--|--------------|------------------|-----------|---------|-----------------------------|---------|
| Pour le semestre clos le 30 avril 2020                                     |              |                  |           |         |                             |         |
| Revenus nets d'intérêts 2)   | 3 052        | 2 180            | 443       | 1 551   | (320)                       | 6 906   |
| Revenus autres que d'intérêts  | 990          | 620              | 2 472     | 869     | 154                         | 5 105   |
| Total des revenus  | 4 042        | 2 800            | 2 915     | 2 420   | (166)                       | 12 011  |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux    | 350          | 256              | 3         | 126     | 2                           | 737     |
| Dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs | 299          | 92               | 6         | 332     | 1                           | 730     |
| Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances               | 649          | 348              | 9         | 458     | 3                           | 1 467   |
| Sinistres, commissions et variations du passif au titre des indemnités     | -            | -                | 519       | -       | -                           | 519     |
| Amortissement  | 259          | 290              | 147       | 115     | -                           | 811     |
| Charges autres que d'intérêts  | 1 704        | 1 288            | 1 653     | 1 495   | 234                         | 6 374   |
| Bénéfice (perte) avant impôts  | 1 430        | 874              | 587       | 352     | (403)                       | 2 840   |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat                             | 369          | 184              | 152       | 70      | (216)                       | 559     |
| Bénéfice net (perte nette) comptable                                       | 1 061        | 690              | 435       | 282     | (187)                       | 2 281   |
| Actifs moyens  | 250 969      | 138 479          | 44 692    | 365 931 | 114 090                     | 914 161 |

1) Les Services d'entreprise comprennent le groupe Technologie et opérations.

2) Les données des groupes d'exploitation sont présentées sur une base d'imposition comparable (bic). Les revenus et la charge d'impôts sur le résultat relativement aux titres exonérés d'impôts sont augmentés à un montant équivalent avant impôts afin de faciliter la comparaison du bénéfice sur le plan des sources imposables et de celles qui ne le sont pas. La compensation des ajustements sur une bic des groupes est reflétée dans les revenus et la charge d'impôts sur le résultat des Services d'entreprise.

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

## Note 12 : Dessaisissements

Le 30 avril 2021, nous avons conclu la vente de nos activités de banque privée à Hong Kong et à Singapour, faisant partie de notre secteur d'exploitation BMO GP, à J. Safra Sarasin Group. La vente de cette entreprise n'est pas considérée comme étant significative pour la Banque.

Le 12 avril 2021, nous avons conclu une entente avec Ameriprise Financial Inc. (Ameriprise) visant la vente des activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique de BMO, faisant partie de notre secteur d'exploitation BMO GP, pour un produit de 615 millions de livres sterling (1 043 millions de dollars canadiens) dans le cadre d'une transaction entièrement en trésorerie. Aux États-Unis, la transaction comprend la possibilité que certains clients des activités de gestion d'actifs transfèrent leurs comptes chez Ameriprise, sous réserve du consentement de ces derniers. La clôture de cette transaction devrait avoir lieu au cours du quatrième trimestre de l'année civile 2021, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et des conditions de clôture habituelles. Comme cette transaction satisfait aux dispositions en matière de comptabilité au titre des actifs détenus à la vente, nous avons comptabilisé une réduction de valeur de l'écart d'acquisition afférent à ces activités de 747 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, qui a été portée dans le poste Autres, sous charges autres que d'intérêts des Services d'entreprise dans notre état consolidé des résultats. Ce montant est assujéti aux ajustements de clôture, y compris la juste valeur et les cours de change en vigueur à la date de clôture.

# PRÉSENTATION À L'INTENTION DES INVESTISSEURS ET DES MÉDIAS

## Documents destinés aux investisseurs

Les parties intéressées peuvent prendre connaissance du rapport de gestion annuel et des états financiers consolidés annuels audités pour 2020, des documents de présentation trimestriels, des données financières complémentaires et des informations complémentaires sur les fonds propres réglementaires sur le site Web de BMO à l'adresse [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

## Téléconférence et cyberconférence trimestrielles

Les parties intéressées sont également invitées à se joindre à notre téléconférence trimestrielle, le mercredi 26 mai 2021 à 8 h (HE). La conférence sera accessible par téléphone, au 416-406-0743 (région de Toronto) ou au 1-800-898-3989 (extérieur de Toronto, sans frais) (code d'accès 1365804#). L'enregistrement de la téléconférence sera accessible jusqu'au samedi 26 juin 2021 au 905-694-9451 (région de Toronto) ou au 1-800-408-3053 (extérieur de Toronto, sans frais) (code d'accès 9195676#).

La cyberconférence trimestrielle sera accessible en direct à l'adresse suivante : [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs). Elle sera également accessible en différé sur notre site.

## Relations avec les médias

Paul Gammal, Toronto, [paul.gammal@bmo.com](mailto:paul.gammal@bmo.com), 416-867-6543

## Relations avec les investisseurs

Christine Viau, chef, relations avec les investisseurs, [christine.viau@bmo.com](mailto:christine.viau@bmo.com), 416-867-6956

Bill Anderson, directeur, relations avec les investisseurs, [bill2.anderson@bmo.com](mailto:bill2.anderson@bmo.com), 416-867-7834

### Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires (le Régime)

Prix moyen du marché, tel qu'il est défini par le Régime

Février 2021 : 104,71 \$

Mars 2021 : 112,46 \$

Avril 2021 : 117,16 \$

### Pour obtenir des renseignements sur les dividendes ou signaler un changement d'adresse ou un envoi en double, prière de s'adresser à la :

Société de fiducie Computershare du Canada

100 University Avenue, 8<sup>th</sup> Floor

Toronto, Ontario M5J 2Y1

Téléphone : 1-800-340-5021 (Canada et États-Unis)

Téléphone : 514-982-7800 (international)

Télécopieur : 1-888-453-0330 (Canada et États-Unis)

Télécopieur : 416-263-9394 (international)

Courriel : [service@computershare.com](mailto:service@computershare.com)

### Les actionnaires qui désirent obtenir de plus amples renseignements sont priés de s'adresser à la :

Banque de Montréal

Relations avec les actionnaires

Secrétariat général

One First Canadian Place, 21<sup>st</sup> Floor

Toronto, Ontario M5X 1A1

Téléphone : 416-867-6785

Télécopieur : 416-867-6793

Courriel : [corp.secretary@bmo.com](mailto:corp.secretary@bmo.com)

### Pour de plus amples informations sur ce document, prière de s'adresser à la :

Banque de Montréal

Relations avec les investisseurs

P.O. Box 1, One First Canadian Place, 10<sup>th</sup> Floor

Toronto, Ontario M5X 1A1

**Pour consulter en ligne les résultats financiers ainsi que les documents et les informations que nous déposons auprès des organismes de réglementation, visitez le site Web de BMO, à l'adresse [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs).**

Le Rapport de gestion annuel de BMO pour 2020, ses états financiers consolidés audités, sa notice annuelle et son Rapport annuel sur Formulaire 40-F (déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis) peuvent être consultés en ligne, au [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs) ainsi qu'au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Des exemplaires du jeu complet d'états financiers consolidés audités pour 2020 de la Banque peuvent être obtenus gratuitement en faisant la demande par téléphone au 416-867-6785 ou par courriel à l'adresse [corp.secretary@bmo.com](mailto:corp.secretary@bmo.com).