



BANQUE LAURENTIENNE

COMMUNIQUÉ
pour publication immédiate

LE 28 FÉVRIER 2006

LA BANQUE LAURENTIENNE DÉCLARE UN BÉNÉFICE NET DE 17,0 MILLIONS \$ POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2006

Sommaire des résultats

La Banque Laurentienne du Canada a déclaré un bénéfice net de 17,0 millions \$, ou 0,59 \$ dilué par action ordinaire, pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2006, comparativement à un bénéfice net de 17,3 millions \$, ou 0,60 \$ dilué par action ordinaire, pour le premier trimestre de l'exercice financier 2005. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'élevait à 7,9 % pour ce premier trimestre 2006, comparativement à 8,3 % pour la même période en 2005.

Pour le premier trimestre 2006, le bénéfice découlant des activités poursuivies s'établissait à 16,7 millions \$, ou 0,58 \$ dilué par action ordinaire et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'élevait à 7,7 %. Pour le premier trimestre 2005, le bénéfice découlant des activités poursuivies s'élevait à 12,1 millions \$, ou 0,38 \$ dilué par action ordinaire. En 2005, les activités abandonnées étaient constituées par le gain de 5,4 millions \$ (5,2 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) réalisé grâce à la vente de la coentreprise BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs, ainsi que la réduction de valeur d'investissements liés aux mises de fonds initiales dans certains fonds communs de placement de cette coentreprise. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour les activités poursuivies s'élevait à 5,3 % pour ce premier trimestre 2005.

Le président et chef de la direction, M. Raymond McManus, s'est déclaré satisfait de ces résultats : « Les volumes et les revenus continuent de s'améliorer dans le secteur des services financiers aux particuliers, notamment dans notre réseau de succursales, ainsi que dans le secteur B2B Trust. Des améliorations additionnelles des marges nettes d'intérêt ont également contribué de manière positive à l'atteinte de ces résultats. Je suis donc satisfait, globalement, des progrès constants que nous réalisons dans la mise en oeuvre de notre plan d'affaires. »

RAPPORT DE GESTION

Performance et objectifs financiers

La Banque Laurentienne rend publics ses objectifs financiers au début de chaque exercice financier et, ensuite, rend compte de ses résultats réels sur une base trimestrielle. La Banque n'a pas pour pratique de fournir des objectifs de revenus sur une base périodique. Présenté strictement à des fins d'information, le tableau ci-dessous permet de comparer la performance avec les objectifs tels que définis par la direction pour l'exercice financier 2006.

Performance 2006

	Objectifs 2006	Premier trimestre 2006 réel
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	7 % à 8 %	7,9 % [7,7 % découlant des activités poursuivies]
Résultat net dilué par action	2,05 \$ à 2,35 \$ (12 mois)	0,59 \$ [0,58 \$ découlant des activités poursuivies]
Revenu total	522 à 532 millions \$ (12 mois)	131,5 millions \$
Ratio d'efficacité	75 % à 73,5 %	76,4 %
Ratios de capital		
Première catégorie	minimum de 9,5 %	10,3 %
Total	minimum de 12,0 %	14,1 %
Qualité de crédit (pertes sur prêts en % de l'actif moyen)	0,25 % à 0,22 %	0,24 %

Faits saillants

Cette section présente des faits saillants des activités du premier trimestre terminé le 31 janvier 2006, ainsi que le détail des éléments significatifs qui ont affecté les résultats, comparativement au premier trimestre de l'exercice financier 2005.

- Le revenu total a augmenté de 10 % et s'élevait à 131,5 millions \$ au premier trimestre 2006, comparativement à 119,2 millions \$ pour la même période en 2005. Ce résultat est principalement attribuable à l'appréciation du revenu net d'intérêt.
- Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 10 % et s'établissaient à 100,5 millions \$ au premier trimestre 2006, alors qu'ils s'établissaient à 91,7 millions \$ au premier trimestre 2005. Ce résultat est essentiellement dû à l'augmentation des salaires et des avantages sociaux, incluant une charge de 3,1 millions \$ liée au régime de droits à la plus-value des actions.
- La provision pour pertes sur prêts est demeurée relativement stable au premier trimestre 2006, comparativement au premier trimestre 2005, et s'établissait à 10,0 millions \$.
- Au cours de ce premier trimestre 2006, la Banque a finalisé la cession de sa participation de 51 % dans Corporation financière Brome inc., réalisant un gain de 0,9 million \$ (0,9 million \$, net des impôts sur les bénéfices) inclus dans les Autres revenus.
- Les résultats du premier trimestre 2006 incluent également un ajustement positif, de l'ordre de 2,4 millions \$, des actifs d'impôts futurs à la suite de l'augmentation des taux d'imposition au Québec.

- Les activités abandonnées pour l'exercice financier 2006 incluait le gain de 0,3 million \$ réalisé grâce à la vente de tous les investissements restants sous forme de mises de fonds initiales dans des fonds communs de placement de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs, ainsi qu'à la constatation d'un gain de 0,2 million \$ relié à une clause de récupération portant sur la rétention d'actifs institutionnels sous gestion.
- Le 23 janvier 2006, la Banque a procédé à l'émission de débentures subordonnées à 4,9 %, échéant au mois de janvier 2016, pour un montant de 150 millions \$. Cette opération a contribué à l'amélioration de son ratio de capital total.

Analyse des résultats consolidés

Le revenu total s'établissait à 131,5 millions \$ pour le premier trimestre 2006, comparativement à 119,2 millions \$ pour le premier trimestre 2005.

Le revenu net d'intérêt a augmenté de 16 % et s'élevait à 87,9 millions \$ pour le premier trimestre 2006, alors qu'il s'élevait à 75,7 millions \$ pour le premier trimestre 2005. La marge nette d'intérêt, en pourcentage de l'actif moyen, s'est également améliorée, passant de 1,83 % à 2,10 %. Pour le quatrième trimestre de l'exercice financier 2005, le revenu total s'établissait à 133,8 millions \$, le revenu net d'intérêt à 85,4 millions \$ et la marge nette d'intérêt à 2,06 %. L'augmentation du revenu net d'intérêt par rapport aux premier et quatrième trimestres 2005, découle principalement de stratégies de gestion de l'actif et du passif plus rigoureuses, ainsi que de l'augmentation des volumes de prêts et de l'amélioration des marges bénéficiaires sur les prêts et dépôts de particuliers.

Les autres revenus s'établissaient à 43,6 millions \$ pour le premier trimestre 2006, comparativement à 43,4 millions \$ pour le premier trimestre 2005. Au cours du trimestre, la vente de Corporation financière Brome inc., une filiale opérant principalement dans les domaines du prêt sur actif et de l'affacturage a généré un gain de 0,9 million \$. La note 2 des états financiers consolidés intermédiaires fournit de plus amples renseignements au sujet de cette vente. En excluant ce gain, la diminution des autres revenus est principalement attribuable à la diminution des revenus des activités de trésorerie et de marchés financiers, ainsi qu'à la baisse des frais et commissions sur les prêts. Ces baisses ont été contrebalancées en partie par l'augmentation des revenus d'assurance crédit.

La provision pour pertes sur prêts s'élevait à 10,0 millions \$ au premier trimestre 2006, soit 0,24 % de l'actif moyen, comparativement à 9,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice financier précédent. Au 31 janvier 2006, les prêts douteux nets s'établissaient à (2,7) millions \$, ou (0,0) % du total des prêts, acceptations bancaires et valeurs acquises en vertu de conventions de revente, comparativement à (8,9) millions \$, ou (0,1) %, au 31 octobre 2005. Les prêts douteux bruts s'établissaient à 122,0 millions \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 120,9 millions \$ au 31 octobre 2005. La qualité du crédit est demeurée stable au cours du premier trimestre 2006, le Canada bénéficiant toujours d'une économie robuste. La note 3 des états financiers consolidés intermédiaires fournit de plus amples renseignements à ce sujet.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté et s'élevaient à 100,5 millions \$ au premier trimestre 2006, comparativement à 91,7 millions \$ au premier trimestre 2005. La variation découle principalement de l'augmentation des salaires et des avantages sociaux. La charge de 3,1 millions \$ liée au régime de droits à la plus-value des actions, l'augmentation de 1,0 million \$ des coûts au titre des avantages sociaux futurs, l'augmentation des salaires ainsi que la

croissance des services bancaires aux particuliers et des activités de courtage ont contribué à cette hausse des frais.

Le niveau des coûts relatifs aux locaux et aux technologies est demeuré semblable à ce qu'il était lors de l'exercice financier précédent, alors que les autres dépenses ont augmenté en raison de la hausse des frais de publicité et de développement des affaires. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par une diminution des taxes et assurances.

Le ratio d'efficacité (soit les dépenses divisées par le revenu total) s'établissait à 76,4 % au premier trimestre 2006, comparativement à 76,9 % au premier trimestre 2005.

Les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 4,3 millions \$, soit un taux d'imposition effectif de 20,6 %, au premier trimestre 2006, comparativement à 5,7 millions \$, soit un taux d'imposition effectif de 32,0 %, au premier trimestre 2005. La diminution du taux d'imposition au premier trimestre 2006 est attribuable à un ajustement positif des actifs d'impôts futurs, de l'ordre de 2,4 millions \$, à la suite de la confirmation, au cours du trimestre, de l'augmentation du taux d'imposition sur les bénéfices des sociétés au Québec et du niveau de taxation sur la vente de Corporation financière Brome inc.

Analyse de la situation financière

L'actif au bilan s'élevait à 16,7 milliards \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 16,5 milliards \$ au 31 octobre 2005.

Les liquidités, valeurs mobilières et valeurs acquises en vertu de conventions de revente ont légèrement augmenté, entre autres à la suite de l'émission des débentures série 10 et de la titrisation de prêts.

Le portefeuille de prêts et d'acceptations bancaires s'établissait à 11,9 milliards \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 12,0 milliards \$ au 31 octobre 2005. Les prêts commerciaux, y compris les acceptations bancaires, ont diminué de 75,0 millions \$ au cours du trimestre, un résultat attribuable principalement à la faiblesse de la demande de crédit commercial ainsi qu'à la vente de Corporation financière Brome inc. La diminution du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, de l'ordre de 51,4 millions \$, découle essentiellement des opérations de titrisation menées au cours du trimestre, d'une valeur globale de 225 millions \$; entre temps, le réseau de succursales continue d'afficher une solide performance. De plus, les prêts personnels ont augmenté de manière significative, un résultat attribuable principalement à la forte croissance du portefeuille de prêts à l'investissement de B2B Trust.

Le total des dépôts des particuliers a augmenté de 108 millions \$ au cours du trimestre et s'élevait à 10,7 milliards \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 10,6 milliards \$ au 31 octobre 2005. La Banque a réduit le niveau des dépôts d'entreprises et autres dépôts de 0,5 milliard \$, principalement dû à l'émission de débentures subordonnées et aux opérations de titrisation de prêts hypothécaires résidentiels. Au 31 janvier 2006, les dépôts des particuliers représentaient 80 % des dépôts totaux de 13,3 milliards \$.

Les capitaux propres s'élevaient à 921,4 millions \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 913,2 millions \$ au 31 octobre 2005. Le nombre d'actions ordinaires en circulation au 31 janvier 2006 s'établissait à 23 598 503 et la valeur comptable de l'action ordinaire de la Banque avait augmenté, passant de 29,85 \$ au 31 octobre 2005 à 30,15 \$ à la fin du premier trimestre 2006.

Le capital total de la Banque, constitué des capitaux propres et des débetures, s'élevait à 1 221 millions \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 1 063 millions \$ au 31 octobre 2005. Cette augmentation de 158 millions \$ est essentiellement attribuable à l'émission de débetures série 10 pour un montant de 150 millions \$. Les ratio BRI de capital de première catégorie et de capital total s'établissaient respectivement à 10,3 % et 14,1 % au 31 janvier 2006, comparativement à 10,2 % et 12,3 % au 31 octobre 2005.

Lors de sa réunion tenue le 28 février 2006, le conseil d'administration a annoncé le paiement de dividendes réguliers pour les diverses séries d'actions privilégiées aux actionnaires inscrits en date du 10 mars 2006, ainsi que le paiement d'un dividende de 0,29 \$ par action ordinaire, payable le 1^{er} mai 2006 aux actionnaires inscrits en date du 3 avril 2006.

L'actif administré s'élevait à 14,8 milliards \$ au 31 janvier 2006, comparativement à 13,8 milliards \$ au 31 octobre 2005 et 13,6 milliards \$ au 31 janvier 2005. Comparativement à la clôture de l'exercice financier 2005, les comptes REER autogérés, les actifs de courtage de clients et les fonds communs de placement administrés ont augmenté respectivement de 637 millions \$, 150 millions \$ et 99 millions \$, principalement en raison d'une réévaluation du marché. Les prêts hypothécaires sous gestion ont aussi augmenté de 186 millions \$, à la suite des opérations de titrisation effectuées au cours du trimestre.

Information sectorielle

L'augmentation des revenus au premier trimestre 2006 a contribué de manière positive aux résultats de tous les secteurs d'activité de la Banque. L'augmentation des dépenses reliées au régime de droits à la plus-value des actions en a toutefois réduit l'impact sur le bénéfice net.

Contributions au bénéfice net

(en millions de dollars)	Services financiers aux particuliers	Services financiers aux entreprises	B2B Trust	Valeurs mobilières Banque Laurentienne	Autres	Total
						[note 1]
T1 2006						
Bénéfice net	6,5	5,6	5,5	0,7	(1,3)	17,0
	35 %	31 %	30 %	4 %	s.o.	100 %
T4 2005 (note 2)						
Bénéfice net	13,0	4,1	5,2	1,1	(1,8)	21,6
	55 %	18 %	22 %	5 %	s.o.	100 %
T1 2005 (note 2)						
Bénéfice net	8,1	5,0	4,9	0,9	(1,6)	17,3
	43 %	26 %	26 %	5 %	s.o.	100 %

Note 1 : Pourcentage de la contribution des quatre secteurs d'activité au bénéfice net, à l'exclusion du secteur Autres.

Note 2 : Les résultats de toutes les opérations liées aux dépôts par l'entremise de courtiers sont désormais inclus dans les résultats du secteur B2B Trust, alors que certaines de ces opérations étaient incluses auparavant dans les résultats du secteur des Services financiers aux particuliers. B2B Trust a développé une expertise reconnue dans le domaine des affaires générées par l'entremise d'intermédiaires et, à ce titre, détient une bonne position qui lui permettra de poursuivre le développement de telles activités. Par ailleurs, le modèle de coût de financement a fait l'objet de certains ajustements en 2006. Les données comparatives ont ainsi été redressées afin de refléter la présentation de la période courante.

Services financiers aux particuliers

La contribution du secteur Services financiers aux particuliers aux résultats consolidés s'établissait à 6,5 millions \$ au premier trimestre 2006, comparativement à 8,1 millions \$ au premier trimestre 2005.

L'augmentation du revenu total, qui est passé de 83,7 millions \$ en 2005 à 87,4 millions \$ en 2006, est principalement attribuable à une forte croissance des prêts : les volumes moyens de prêts ont en effet augmenté de plus de 540 millions \$ par rapport au premier trimestre 2005. Les retombées de cette croissance ont été plus que contrebalancées par la réduction des marges bénéficiaires sur les dépôts à vue et à préavis à taux flottant. Cependant, le bénéfice net a été affecté par l'augmentation de la provision pour pertes sur prêts de 1,1 million \$, ainsi que par l'augmentation des frais autres que d'intérêt de 5,3 millions \$, principalement en raison des coûts de la rémunération incitative liée au régime de droits à la plus-value des actions, ainsi qu'à l'augmentation des activités de publicité et de développement des affaires au cours du trimestre.

La baisse de rentabilité, par rapport au quatrième trimestre 2005, est principalement attribuable au gain additionnel de 4,4 millions \$ réalisé grâce à la vente de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc. et comptabilisé dans le bénéfice découlant des activités abandonnées en 2005.

La saison des REER bat son plein en ce moment et, cette année encore, la campagne publicitaire de la Banque s'est articulée autour du thème de la « malretraite », un thème très apprécié et toujours aussi pertinent. Par ailleurs, la réalisation du programme de rénovation s'est poursuivie au cours du trimestre et deux nouvelles succursales ont ouvert leurs portes, l'une au mois de décembre 2005 à Boisbriand sur la rive nord de Montréal et l'autre au mois de janvier 2006 à Chambly en Montérégie. Le nombre de succursales de la Banque s'élève donc maintenant à 157, dont neuf ouvertures depuis le mois de novembre 2004.

Services financiers aux entreprises

La contribution du secteur Services financiers aux entreprises au bénéfice net a augmenté et s'élevait à 5,6 millions \$ au premier trimestre 2006, comparativement à 5,0 millions \$ au premier trimestre 2005. L'augmentation du revenu net d'intérêt et le gain de 0,9 million \$ réalisé grâce à la vente de Corporation financière Brome inc. ont plus que contrebalancé la diminution des commissions sur prêts, contribuant ainsi à l'augmentation des revenus. La diminution des pertes sur prêts, qui s'établissaient à 2,8 millions \$ au premier trimestre 2006 comparativement à 4,1 millions \$ en 2005, a également contribué à une performance plus solide du secteur au cours du trimestre; entre temps, les frais autres que d'intérêt augmentaient de 1,0 million \$, principalement en raison de la charge reliée aux droits à la plus-value des actions.

Les pressions concurrentielles sur la demande de financement ont continué de gêner les occasions de croissance. Les volumes moyens de prêts ont toutefois légèrement augmenté, par rapport à la clôture de l'exercice financier 2005, et ce, en dépit de la vente de Corporation financière Brome inc. au mois de décembre 2005.

Au cours du premier trimestre 2006, les Services financiers aux entreprises ont poursuivi le développement de leurs activités, orientées en fonction de leurs diverses clientèles. Ainsi, des solutions de forfaits bancaires, destinées à simplifier les opérations pour les petites et moyennes entreprises, ont été mises en marché vers la fin de ce trimestre : ces innovations contribueront à renforcer les relations d'affaires entre la Banque et ses clients actuels, tout en augmentant leur fidélité, et à attirer de nouveaux clients.

B2B Trust

Le bénéfice net du secteur B2B Trust pour le premier trimestre 2006 s'élevait à 5,5 millions \$, comparativement à 4,9 millions \$ pour la même période lors de l'exercice financier 2005. Le revenu total a augmenté de 10 % par rapport au premier trimestre 2005 et s'établissait à 20,9 millions \$, un résultat essentiellement attribuable à l'amélioration du revenu net d'intérêt. Les pertes sur prêts s'établissaient à 1,6 million \$ pour le trimestre terminé le 31 janvier 2006, alors qu'elles s'établissaient à 1,1 million \$ pour la même période en 2005.

Les volumes de prêts ont poursuivi leur croissance, enregistrant une augmentation considérable de plus de 60 millions \$ au cours du trimestre, principalement en prêts à l'investissement. Le portefeuille de dépôts a aussi augmenté, soit de 64 millions \$ depuis la clôture de l'exercice financier 2005.

Au cours du premier trimestre 2006, B2B Trust a poursuivi le développement de ses opérations, concluant, entre autres, une nouvelle entente de distribution avec Assante Wealth Management. Dans le contexte de la saison des REER par ailleurs, B2B Trust a procédé à une révision de ses principaux programmes de prêts afin de s'assurer que les conseillers financiers, où qu'ils soient au Canada, puissent bénéficier des produits les plus complets, les plus actuels et les plus compétitifs.

Valeurs mobilières Banque Laurentienne

Le secteur d'activité Valeurs mobilières Banque Laurentienne a déclaré un bénéfice net de 0,7 million \$ pour le premier trimestre 2006, comparativement à 0,9 million \$ pour le premier trimestre 2005. Ses revenus s'élevaient à 5,3 millions \$ pour ce premier trimestre 2006, alors qu'ils étaient de 6,4 millions \$ pour la même période en 2005. Les résultats de l'exercice financier 2005 incluaient les contributions de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc. aux revenus (1,0 million \$) et au bénéfice net (0,03 million \$) pour les deux mois précédant sa cession.

Au cours du premier trimestre 2006, deux nouveaux bureaux de courtage ont ouvert leurs portes, à Chicoutimi et à Saint-Hyacinthe. La filiale de la Banque offre donc aujourd'hui ses services par l'entremise de 13 bureaux au Québec et en Ontario. S'appuyant sur son expertise dans le marché obligataire pour le secteur institutionnel, Valeurs mobilières Banque Laurentienne a mis en service une nouvelle plate-forme obligataire via Internet dans le cadre de son offre de courtage à escompte. Cet outil de transactions, conçu pour enrichir l'offre de produits et services aux particuliers, contribue du même coup à consolider sa position dans le marché.

Les opérations de Valeurs mobilières Banque Laurentienne se concentrent essentiellement dans le secteur institutionnel, principalement dans le marché obligataire, ainsi que dans le courtage au détail et le courtage à escompte.

Autres

Le bénéfice découlant des activités poursuivies s'élevait à (1,6) million \$ au premier trimestre 2006, comparativement à (6,8) millions \$ au premier trimestre 2005. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation de 8,0 millions du revenu net d'intérêt découlant de stratégies de gestion de l'actif et du passif plus rigoureuses et de l'ajustement positif des actifs d'impôts futurs, de l'ordre de 2,4 millions \$, à la suite de la confirmation de l'augmentation du taux d'imposition sur les bénéfices des sociétés au Québec.

Pour le premier trimestre 2005, le bénéfice découlant des activités abandonnées incluait le gain initial de 5,2 millions \$ réalisé grâce à la vente de la coentreprise BLC-Edmond de Rothschild

gestion d'actifs, ainsi que la réduction de valeur d'investissements liés aux mises de fonds initiales dans certains fonds communs de placement de la coentreprise. En 2006, le bénéfice découlant des activités abandonnées ne représentait que 0,3 million \$.

Données financières supplémentaires – Résultats trimestriels

En millions de dollars, sauf les montants par action (non vérifiées)	2006				2005			2004
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Revenu total	131,5	133,8	131,1	118,0	119,2	108,9	117,2	121,5
Bénéfice découlant des activités poursuivies	16,7	17,4	15,2	11,0	12,1	7,1	9,7	11,4
Bénéfice net	17,0	21,6	15,8	10,6	17,3	7,1	9,7	11,4
Résultat par action ordinaire découlant des activités poursuivies								
de base	0,58	0,61	0,52	0,34	0,38	0,17	0,31	0,42
dilué	0,58	0,61	0,52	0,34	0,38	0,17	0,31	0,42
Résultat par action ordinaire de base	0,59	0,79	0,54	0,33	0,61	0,17	0,31	0,42
dilué	0,59	0,79	0,54	0,33	0,60	0,17	0,31	0,42
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	7,9%	10,6%	7,4%	4,6%	8,3%	2,4%	4,2%	5,9%
Actif au bilan	16 742	16 507	16 125	16 671	15 817	16 607	16 906	16 757

À propos de la Banque Laurentienne

La Banque Laurentienne est une institution bancaire québécoise œuvrant au Canada qui se voue à répondre aux besoins financiers de ses clients par l'excellence de son service, sa simplicité et sa proximité. Elle dessert les particuliers, les petites et moyennes entreprises, de même que les conseillers indépendants par l'entremise de B2B Trust. Elle offre aussi des services de courtage de plein exercice via sa filiale Valeurs mobilières Banque Laurentienne.

La Banque Laurentienne est solidement implantée au Québec avec le troisième plus important réseau de succursales et est un joueur performant dans des marchés bien choisis ailleurs au Canada. La Banque Laurentienne gère un actif au bilan de plus de 16 milliards \$, de même que des actifs administrés de près de 15 milliards \$. Fondée en 1846, elle compte plus de 3 000 employés. Les actions ordinaires de la Banque Laurentienne (symbole boursier : LB) sont inscrites à la Bourse de Toronto. L'adresse de son site Internet est www.banquelaurentienne.ca.

Régie d'entreprise

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

Mise en garde concernant les énoncés prévisionnels

Le présent communiqué et les renseignements connexes peuvent contenir des énoncés prévisionnels, y compris des énoncés relatifs aux affaires et au rendement financier escompté de la Banque Laurentienne. Ces énoncés sont habituellement marqués par l'emploi du conditionnel et l'usage de mots tels que « perspectives », « croire », « estimer », « prévoir », « projeter », « devraient », « pourraient », etc. De par leur nature, ces énoncés prévisionnels comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, et il est possible que les prévisions, projections et autres énoncés prévisionnels ne se matérialisent pas. La Banque déconseille aux lecteurs de se fier indûment à ces énoncés pour prendre des décisions étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des opinions, plans, objectifs, attentes, prévisions, estimations et intentions exprimés dans ces énoncés prévisionnels, en raison de divers facteurs significatifs. Ces facteurs comprennent, entre autres, l'activité des marchés financiers, les changements des politiques monétaire, fiscale et économique des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, les niveaux d'inflation et les conditions économiques en général, les développements de nature législative et réglementaire, la concurrence, les cotes de crédit, la rareté des ressources humaines et les changements technologiques. La Banque prévient que la liste de facteurs, ci-dessus, n'est pas exhaustive. La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prévisionnels, oraux ou écrits, émis par elle-même ou en son nom.

Conférence téléphonique

La Banque Laurentienne invite les représentants des médias et le public à se joindre aux investisseurs et analystes financiers pour la conférence téléphonique qui se tiendra le mardi 28 février 2006, à compter de 14 h 00, heure de l'Est. Un numéro de téléphone sans frais - 1-866-898-9626 – permet d'écouter cette conférence en direct mais seulement en mode écoute.

En mode différé, l'enregistrement de cette conférence téléphonique est disponible en tout temps de 18 h 00, le mardi 28 février 2006, à minuit, le mardi 7 mars 2006, au numéro 1-800-408-3053, code 3175155#.

Les personnes intéressées peuvent également écouter cette conférence sur le site Internet de la Banque - www.banquelaurentienne.ca - à la section Relations avec les investisseurs.

Ce site Internet offre également de l'information financière additionnelle.

– 30 –

Chef de la direction financière

Robert Cardinal (514) 284-4500, poste 7535

Relations médias et Relations avec les investisseurs

Gladys Caron (514) 284-4500, poste 7511
tél. cell. (514) 893-3963

Points saillants financiers

En millions de dollars, sauf les montants par action (non vérifiés)	Pour les périodes de trois mois terminées les		Variation en pourcentage
	31 janvier 2006	31 janvier 2005	
Résultats			
Bénéfice net	17,0 \$	17,3 \$	(1,7) %
Bénéfice découlant des activités poursuivies	16,7 \$	12,1 \$	38,0 %
Bénéfice net attribuable			
aux actionnaires ordinaires	14,0 \$	14,2 \$	(1,4) %
Rendement des capitaux propres			
attribuables aux actionnaires ordinaires	7,9 %	8,3 %	
Par action ordinaire			
Résultat net dilué	0,59 \$	0,60 \$	(1,7) %
Résultat dilué découlant des activités poursuivies	0,58 \$	0,38 \$	52,6 %
Dividendes	0,29 \$	0,29 \$	- %
Valeur comptable	30,15 \$	29,10 \$	3,6 %
Cours de l'action - clôture	35,15 \$	23,60 \$	48,9 %
Situation financière			
Actif au bilan	16 742 \$	15 817 \$	5,8 %
Actif administré	14 841 \$	13 599 \$	9,1 %
Prêts, acceptations bancaires et valeurs acquises en vertu de conventions de revente, montant net	12 475 \$	11 676 \$	6,8 %
Dépôts de particuliers	10 684 \$	10 738 \$	(0,5) %
Capitaux propres et débetures	1 221 \$	1 094 \$	11,6 %
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	23 599	23 511	0,4 %
Prêts douteux nets en % des prêts, acceptations bancaires et valeurs acquises en vertu de conventions de revente	- %	- %	
Actif pondéré en fonction des risques	8 450 \$	8 083 \$	4,5 %
Ratio de capital			
Ratio BRI de première catégorie	10,3 %	10,5 %	
Ratio BRI total	14,1 %	13,3 %	
Ratio actif / fonds propres	14,1 x	14,8 x	
Capitaux propres tangibles attribuables aux actionnaires ordinaires sur l'actif pondéré en fonction des risques	7,6 %	7,7 %	
RATIOS FINANCIERS			
Par action ordinaire			
Ratio cours / bénéfice (quatre derniers trimestres)	15,6 x	15,6 x	
Valeur au marché / valeur comptable	117 %	81 %	
Dividende par action / valeur au marché	3,30 %	4,92 %	
Ratio du dividende versé	48,8 %	47,9 %	
En pourcentage de l'actif moyen			
Revenu net d'intérêt	2,10 %	1,83 %	
Provision pour pertes sur prêts	0,24 %	0,24 %	
Bénéfice net	0,41 %	0,42 %	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	0,34 %	0,34 %	
Rentabilité			
Autres revenus (en % du revenu total)	33,1 %	36,5 %	
Ratio d'efficacité (frais autres que d'intérêt en % du revenu total)	76,4 %	76,9 %	
AUTRES RENSEIGNEMENTS			
Nombre d'employés en équivalent temps plein	3 256	3 207	
Nombre de succursales	157	156	
Nombre de guichets automatiques	316	308	

État consolidé des résultats

En milliers de dollars, sauf les données par action (non vérifié)	Pour les périodes de trois mois terminées les		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Revenu d'intérêt			
Prêts	180 307 \$	174 932 \$	169 948 \$
Valeurs mobilières	16 718	14 710	16 057
Dépôts auprès d'autres banques	1 700	2 341	1 702
	198 725	191 983	187 707
Frais d'intérêt			
Dépôts et autres éléments de passif	107 805	102 802	107 318
Débitures subordonnées (note 5)	2 971	3 769	4 678
	110 776	106 571	111 996
Revenu net d'intérêt	87 949	85 412	75 711
Provision pour pertes sur prêts (note 3)	10 000	11 750	9 750
	77 949	73 662	65 961
Autres revenus			
Frais et commissions sur prêts et dépôts	21 044	22 689	21 546
Activités de courtage	4 989	5 603	4 931
Revenus de trésorerie et de marchés financiers	3 047	4 805	4 215
Revenus de régimes enregistrés autogérés	2 757	3 008	2 960
Revenus de titrisation (note 4)	3 138	4 852	3 061
Revenus tirés de la distribution et de la gestion de fonds communs de placement	2 373	2 335	2 832
Revenus d'assurance crédit	2 976	2 510	1 658
Gain sur cession (note 2)	931	-	-
Autres	2 302	2 598	2 246
	43 557	48 400	43 449
	121 506	122 062	109 410
Frais autres que d'intérêt			
Salaires et avantages sociaux	52 342	51 091	44 807
Frais d'occupation de locaux et technologie	26 514	27 518	26 866
Autres	21 674	20 401	20 015
	100 530	99 010	91 688
Bénéfice découlant des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices	20 976	23 052	17 722
Impôts sur les bénéfices (note 9)	4 317	5 642	5 668
Bénéfice découlant des activités poursuivies	16 659	17 410	12 054
Bénéfice découlant des activités abandonnées, net des impôts sur les bénéfices (note 2)	324	4 149	5 213
Bénéfice net	16 983 \$	21 559 \$	17 267 \$
Dividendes sur actions privilégiées, y compris les impôts sur les bénéfices y afférents	2 982	2 998	3 035
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	14 001 \$	18 561 \$	14 232 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)			
de base	23 580	23 546	23 511
dilué	23 640	23 586	23 531
Résultat par action ordinaire découlant des activités poursuivies			
de base	0,58 \$	0,61 \$	0,38 \$
dilué	0,58 \$	0,61 \$	0,38 \$
Résultat net par action ordinaire			
de base	0,59 \$	0,79 \$	0,61 \$
dilué	0,59 \$	0,79 \$	0,60 \$

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

Bilan consolidé

En milliers de dollars (non vérifié)	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
ACTIF			
Liquidités			
Encaisse et dépôt non productifs d'intérêts auprès d'autres banques	63 338 \$	57 737 \$	51 160 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	366 957	259 791	387 881
	430 295	317 528	439 041
Valeurs mobilières			
Portefeuille de placement	1 665 474	1 911 819	1 548 382
Portefeuille de négociation	1 323 881	1 028 587	1 239 493
	2 989 355	2 940 406	2 787 875
Valeurs acquises en vertu de conventions de revente	674 573	508 073	353 760
Prêts (notes 3 et 4)			
Personnels	3 940 923	3 907 320	3 635 252
Hypothécaires résidentiels	5 755 489	5 806 853	5 557 193
Hypothécaires commerciaux	618 519	595 946	602 880
Commerciaux et autres	1 473 498	1 539 893	1 543 624
	11 788 429	11 850 012	11 338 949
Provisions cumulatives pour pertes sur prêts	(124 740)	(129 806)	(124 311)
	11 663 689	11 720 206	11 214 638
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	137 023	145 629	107 686
Immobilisations corporelles	95 584	93 793	90 236
Actif au titre d'instruments financiers dérivés	138 827	143 453	188 094
Actifs d'impôts futurs	106 153	106 932	110 870
Écarts d'acquisition	53 790	53 790	53 790
Autres actifs incorporels	16 247	16 547	17 465
Autres éléments d'actif	436 540	460 627	453 405
	984 164	1 020 771	1 021 546
	16 742 076 \$	16 506 984 \$	15 816 860 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dépôts			
Particuliers	10 683 766 \$	10 575 416 \$	10 738 499 \$
Entreprises, banques et autres	2 616 699	3 121 522	2 175 158
	13 300 465	13 696 938	12 913 657
Autres			
Engagements afférents à des valeurs vendus à découvert	953 880	726 063	815 286
Engagements afférents à des valeurs vendus en vertu de conventions de rachat	273 072	60 065	6 425
Acceptations	137 023	145 629	107 686
Passif au titre d'instruments financiers dérivés	118 391	105 326	161 251
Autres éléments de passif	737 838	709 723	718 390
	2 220 204	1 746 806	1 809 038
Déventures subordonnées (note 5)	300 000	150 000	200 000
Capitaux propres			
Actions privilégiées	210 000	210 000	210 000
Actions ordinaires (note 6)	250 523	249 633	248 593
Surplus d'apport	184	73	-
Bénéfices non répartis	461 290	454 124	435 572
Actions de trésorerie (note 6)	(590)	(590)	-
	921 407	913 240	894 165
	16 742 076 \$	16 506 984 \$	15 816 860 \$

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

Etat consolidé de la variation des capitaux propres

En milliers de dollars (non vérifié)	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Actions privilégiées		
Solde au début et à la fin de la période	210 000 \$	210 000 \$
Actions ordinaires (note 6)		
Solde au début de la période	249 633	248 593
Emissions au cours de la période	890	-
Solde à la fin de la période	250 523	248 593
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	73	-
Rémunération à base d'actions	111	-
Solde à la fin de la période	184	-
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	454 124	428 159
Bénéfice net	16 983	17 267
Dividendes		
Actions privilégiées, y compris les impôts sur les bénéfices y afférents	(2 982)	(3 035)
Actions ordinaires	(6 835)	(6 819)
Solde à la fin de la période	461 290	435 572
Actions de trésorerie		
Solde au début et à la fin de la période	(590)	-
Capitaux propres	921 407 \$	894 165 \$

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

État consolidé des flux de trésorerie

En milliers de dollars (non vérifié)	Pour les périodes de trois mois terminées les		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net	16 983 \$	21 559 \$	17 267 \$
Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation :			
Provision pour pertes sur prêts	10 000	11 750	9 750
Gains sur les activités de titrisation (note 4)	(2 246)	(4 222)	(2 447)
Pertes nettes (gains nets) sur disposition d'immobilisations corporelles	(2)	948	5
Gain net découlant des activités abandonnées (note 2)	(487)	(4 771)	(5 377)
Gain sur cessions (note 2)	(931)	-	-
Perte nette (gain net) sur disposition de valeurs mobilières détenues aux fins de placement	3 116	1 076	(587)
Impôts futurs	(303)	3 124	2 074
Amortissements	6 807	7 105	7 907
Variation nette des valeurs mobilières détenues aux fins de négociation	(295 294)	48 117	(244 523)
Variation des intérêts courus à recevoir	11 154	(4 703)	(2 074)
Variation de l'actif au titre d'instruments financiers dérivés	4 626	39 628	13 623
Variation des intérêts courus à payer	6 512	200	(2 641)
Variation du passif au titre d'instruments financiers dérivés	13 065	(38 136)	(28 238)
Autres, net	59 620	(23 235)	(108 781)
	(167 380)	58 440	(344 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation nette des dépôts	(396 473)	435 047	2 617
Variation des engagements afférents à des valeurs vendus à découvert	227 817	(26 057)	(680 288)
Variation des engagements afférents à des valeurs vendus en vertu de conventions de rachat	213 007	19 190	(9 482)
Émission de débentures subordonnées (note 5)	150 000	-	-
Rachat de débentures subordonnées	-	(50 000)	(50 525)
Émissions d'actions ordinaires, nettes des frais d'émission	890	443	-
Acquisition d'actions de trésorerie	-	(590)	-
Dividendes, y compris les impôts sur les bénéfices y afférents	(9 817)	(9 821)	(9 854)
	185 424	368 212	(747 532)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Flux de trésorerie nets découlant de la cession des activités abandonnées (note 2)	-	5 040	40 630
Flux de trésorerie nets découlant de la cession d'une filiale (note 2)	(140)	-	-
Variation nette des dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	(107 166)	134 351	(107 130)
Variation des valeurs mobilières détenues aux fins de placement			
Acquisitions	(4 645 445)	(7 019 758)	(7 341 841)
Produit à la vente et à l'échéance	4 888 674	6 553 923	7 796 376
Variation des prêts	(197 013)	(194 680)	(131 228)
Variation des valeurs acquises en vertu de conventions de revente	(166 500)	(75 738)	780 160
Produit de la titrisation de prêts hypothécaires (note 4)	223 195	179 621	61 559
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 448)	(11 158)	(3 473)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	400	5	-
	(12 443)	(428 394)	1 095 053
Variation nette de l'encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques	5 601	(1 742)	3 479
Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques en début de période	57 737	59 479	47 681
Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques en fin de période	63 338 \$	57 737 \$	51 160 \$
Informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie :			
Intérêts versés au cours de la période	104 787 \$	107 416 \$	126 116 \$
Impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	7 903 \$	5 686 \$	19 265 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non vérifiées)

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque Laurentienne ont été préparés par la direction qui est responsable de l'intégrité et de la fidélité de l'information financière présentée. Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément à la *Loi sur les banques* qui prévoit que, sauf spécification contraire du surintendant des institutions financières du Canada, les états financiers consolidés intermédiaires soient dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada pour les états financiers intermédiaires. Les principales conventions comptables suivies dans l'établissement de ces états financiers consolidés intermédiaires, y compris les traitements comptables prescrits par le surintendant, sont identiques à ceux utilisés aux états financiers consolidés annuels vérifiés de la Banque au 31 octobre 2005. Ces conventions comptables sont conformes aux PCGR. Par contre, ces états financiers consolidés intermédiaires ne reflètent pas toutes les informations et les divulgations requises par les PCGR pour des états financiers complets. Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés au 31 octobre 2005. Les états financiers consolidés intermédiaires contiennent certains éléments qui sont établis selon les meilleures estimations et au meilleur du jugement de la direction. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période courante.

Modifications de conventions comptables à venir

Instruments financiers

Le 1^{er} avril 2005, l'ICCA a publié trois normes comptables intitulées *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation, Couvertures et Résultat étendu*. Ces nouvelles normes entreront en vigueur pour la Banque le 1er novembre 2006. L'incidence de ces normes sur les états financiers de la Banque ne peut être déterminée puisqu'elle dépend des stratégies d'investissement et de couverture de la Banque ainsi que de la volatilité des marchés au moment de l'application de ces normes.

Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation

Tous les actifs et passifs financiers seront comptabilisés à la juste valeur au bilan consolidé, à l'exception des prêts et créances, des placements détenus jusqu'à leur échéance et des passifs financiers détenus à des fins autres que de transaction qui seront comptabilisés au coût amorti. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction seront constatés immédiatement à l'état consolidé des résultats. Pour leurs parts, les gains et les pertes non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente seront inscrits dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à leur réalisation, après quoi ils seront constatés à l'état consolidé des résultats. Tous les instruments financiers dérivés seront présentés à la juste valeur au bilan consolidé.

Couvertures

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les dérivés détenus aux fins de couverture seront inscrits à la juste valeur et les variations de la juste valeur seront comptabilisées à l'état consolidé des résultats. Les variations de juste valeur des éléments couverts attribuables au risque couvert seront aussi comptabilisées à l'état consolidé des résultats moyennant un ajustement correspondant de la valeur comptable des éléments couverts constatés au bilan consolidé. Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés seront inscrites dans les autres éléments du résultat étendu. Ces éléments seront reclassés à l'état consolidé des résultats au cours des périodes où les flux de trésorerie des éléments couverts auront un effet sur les résultats. De même, lorsque les relations de couverture présenteront des inefficacités, celles-ci seront constatées à l'état consolidé des résultats.

Résultat étendu

Les autres éléments du résultat étendu seront présentés au bilan consolidé sous une rubrique distincte des capitaux propres.

2. CÉSSIONS

2006

Cession de la filiale Corporation financière Brome inc.

Le 31 décembre 2005, la Banque a complété la cession de sa participation de 51 % dans Corporation financière Brome inc. Le prix de vente net, réglé en espèces, s'est élevé à 3 853 000 \$ pour un gain de 931 000 \$ (931 000 \$ net des impôts). À la date de la cession, l'actif total cédé totalisait 32 170 000 \$, incluant de l'encaisse pour un montant de 3 993 000 \$. L'ensemble des opérations cédées était présenté dans le secteur Services financiers aux entreprises. Le gain résultant de la cession a été attribué entièrement à ce secteur.

La contribution au bénéfice net n'était pas significative et les revenus se détaillent comme suit:

En milliers de dollars	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour l'exercice terminé le	
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005	31 octobre 2005
Revenus	1 279 \$	2 008 \$	1 850 \$	7 800 \$

2005

Cession de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc.

Le 31 décembre 2004, à la suite de la cession de la coentreprise BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc. (BLCER) à Industrielle Alliance, Assurances et services financiers inc. (Industrielle Alliance), la Banque a constaté un gain initial de 5 377 000 \$ aux résultats découlant des activités abandonnées. Le prix de vente est assujéti à une clause de récupération de 25 917 000 \$, basée sur les ventes nettes de fonds communs de placement au cours des six prochaines années se terminant le 31 décembre 2010 et une seconde clause de 300 000 \$ basée sur le solde des fonds institutionnels sous gestion au 31 décembre 2005.

Au cours du premier trimestre terminé le 31 janvier 2006, la Banque a reconnu un revenu de 187 000 \$ relativement à la clause de récupération portant sur les fonds institutionnels sous gestion. Le revenu relatif aux ventes nettes de fonds communs de placement sera reconnu aux résultats lorsque les conditions seront atteintes.

Parallèlement à la cession de BLCER, la Banque a convenu de vendre les investissements sous forme de mise de fonds initiale dans des fonds communs de placement (investissements) qu'elle détenait. Les gains et pertes réalisés et non réalisés relatifs à ces investissements ont ensuite été constatés trimestriellement aux résultats à titre de bénéfice découlant des activités abandonnées. Au cours du premier trimestre terminé le 31 janvier 2006, la Banque a complété la cession de ces investissements et a comptabilisé un revenu de 300 000 \$ (200 000 \$, net des impôts afférents) afin de constater les gains nets réalisés.

Ces gains ont été entièrement attribués au secteur Autres.

3. PRÊTS

A) PRÊTS ET PRÊTS DOUTEUX

Au 31 janvier 2006

En milliers de dollars	Montant brut		Provisions spécifiques	Provisions générales	Total des provisions
	Montant brut des prêts	des prêts douteux			
Prêts personnels	3 940 923 \$	18 559 \$	6 304 \$	23 812 \$	30 116 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	5 755 489	9 258	3 596	4 838	8 434
Prêts hypothécaires commerciaux	618 519	11 616	5 562	2 861	8 423
Prêts commerciaux et autres	1 473 498	82 573	44 028	29 010	73 038
Provision générale non attribuée	-	-	-	4 729	4 729
	11 788 429 \$	122 006 \$	59 490 \$	65 250 \$	124 740 \$

Au 31 octobre 2005

En milliers de dollars	Montant brut		Provisions spécifiques	Provisions générales	Total des provisions
	Montant brut des prêts	des prêts douteux			
Prêts personnels	3 907 320 \$	16 919 \$	7 267 \$	24 828 \$	32 095 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	5 806 853	9 783	3 735	5 559	9 294
Prêts hypothécaires commerciaux	595 946	12 173	5 904	4 648	10 552
Prêts commerciaux et autres	1 539 893	82 063	47 650	25 818	73 468
Provision générale non attribuée	-	-	-	4 397	4 397
	11 850 012 \$	120 938 \$	64 556 \$	65 250 \$	129 806 \$

Au 31 janvier 2005

En milliers de dollars	Montant brut		Provisions spécifiques	Provisions générales	Total des provisions
	Montant brut des prêts	des prêts douteux			
Prêts personnels	3 635 252 \$	12 940 \$	3 326 \$	24 954 \$	28 280 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	5 557 193	13 945	3 964	5 303	9 267
Prêts hypothécaires commerciaux	602 880	15 971	5 524	3 857	9 381
Prêts commerciaux et autres	1 543 624	75 620	46 247	26 745	72 992
Provision générale non attribuée	-	-	-	4 391	4 391
	11 338 949 \$	118 476 \$	59 061 \$	65 250 \$	124 311 \$

B) PROVISIONS SPÉCIFIQUES POUR PERTES SUR PRÊTS

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier

En milliers de dollars	2006				2005	
	Prêts personnels	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts commerciaux et autres	Total des provisions spécifiques	Total des provisions spécifiques
Solde en début de période	7 267 \$	3 735 \$	5 904 \$	47 650 \$	64 556 \$	74 792 \$
Provision pour pertes sur prêts imputée à l'état consolidé des résultats	6 663	52	390	2 895	10 000	9 750
Radiations	(8 532)	(202)	(732)	(6 140)	(15 606)	(26 653)
Recouvrements	906	11	-	34	951	1 172
Provision pour pertes sur prêts résultant de la cession d'une filiale (voir note 2)	-	-	-	(411)	(411)	-
Solde en fin de période	6 304 \$	3 596 \$	5 562 \$	44 028 \$	59 490 \$	59 061 \$

C) PROVISIONS GÉNÉRALES POUR PERTES SUR PRÊTS

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier

En milliers de dollars	2006				2005		
	Prêts personnels	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts commerciaux et autres	Provision générale non attribuée	Total des provisions générales	Total des provisions générales
Solde en début de période	24 828 \$	5 559 \$	4 648 \$	25 818 \$	4 397 \$	65 250 \$	65 250 \$
Variation au cours de la période	(1 016)	(721)	(1 787)	3 192	332	-	-
Solde en fin de période	23 812 \$	4 838 \$	2 861 \$	29 010 \$	4 729 \$	65 250 \$	65 250 \$

4. TITRISATION DE PRÊTS

Au cours du premier trimestre, la Banque a titrisé des prêts hypothécaires résidentiels assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement, pour un montant de 51 289 000 \$, par la création de titres hypothécaires. La Banque a subséquemment vendu ces titres hypothécaires. De plus, au cours du trimestre la Banque a titrisé pour 173 811 000 \$ de prêts hypothécaires résidentiels conventionnels en vertu d'un autre programme. Relativement à ces cessions, la Banque a perçu un produit en espèces de 223 195 000 \$ et a constaté un gain de 2 246 000 \$, net des frais liés à la transaction, au poste Autres revenus. Le calcul de ce gain tient compte principalement de droits relatifs aux intérêts excédentaires futurs de 6 501 000 \$, de passifs de gestion de 1 704 000 \$ et de comptes de réserve de 1 738 000 \$.

L'encours total des prêts titrisés s'élève à 887 190 000 \$ au 31 janvier 2006 (702 718 000 \$ au 31 octobre 2005).

5. DÉBENTURES SUBORDONNÉES

Le 23 janvier 2006, la Banque a émis des débentures subordonnées de série 10, échéant en janvier 2016, d'une valeur totale de 150 000 000 \$. Ces titres portent intérêts à un taux annuel de 4,90 % (intérêts versés semestriellement) jusqu'au 25 janvier 2011 et, par la suite, à un taux variable égal au taux des acceptations bancaires de 90 jours majoré de 1,65 % (intérêts versés trimestriellement) jusqu'à l'échéance.

6. CAPITAL-ACTIONS

Émissions d'actions ordinaires

Au cours du trimestre, 41 958 actions ordinaires ont été émises dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions destiné aux dirigeants de la Banque, pour une contrepartie au comptant de 890 000 \$.

Émis et en circulation	Au 31 janvier 2006		Au 31 octobre 2005	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
En milliers de dollars, sauf le nombre d'actions				
Actions privilégiées de catégorie A ⁽¹⁾				
Série 9	4 000 000	100 000 \$	4 000 000	100 000 \$
Série 10	4 400 000	110 000	4 400 000	110 000
Total des actions privilégiées	8 400 000	210 000	8 400 000	210 000
Actions ordinaires	23 598 503	250 523	23 556 545	249 633
Actions de trésorerie	(20 000)	(590) \$	(20 000)	(590) \$

⁽¹⁾ Les actions privilégiées sont convertibles en actions ordinaires. Cependant, le nombre d'actions convertibles pouvant être émises ne peut être déterminé avant la date de la conversion.

	Au 31 janvier 2006	Au 31 octobre 2005
	Nombre	Nombre
Options d'achat d'actions		
En cours à la fin de la période	387 079	429 037
Pouvant être levées à la fin de la période	362 079	404 037

7. PROGRAMME DE RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

Programme d'unités d'actions restreintes

Au cours du trimestre, la Banque a mis sur pied un nouveau programme de rémunération à base d'actions, le Programme d'unités d'actions restreintes. Le programme prévoit que 50 % de la prime annuelle autrement payable à l'employé admissible, en vertu du programme de rémunération incitative à court terme de la Banque, pourra être retenue et convertie, au gré de l'employé, en unités d'actions restreintes entièrement acquises. La Banque s'engage à contribuer un montant additionnel d'unités d'actions restreintes égal à 60 % de la prime retenue. Ces unités d'actions restreintes s'acquiescent au terme de la période de trois ans suivant leur attribution. Ces unités d'actions donnent droit à un montant équivalent aux dividendes versés sur les actions ordinaires de la Banque qui est converti en unités d'actions additionnelles. La charge relative à ces unités est comptabilisée aux résultats de façon similaire aux droits à la plus-value des actions, sur la période au cours de laquelle ces droits s'acquiescent.

Le 19 janvier 2006, une prime annuelle équivalente à 854 000 \$ a été convertie en 24 382 unités d'actions restreintes entièrement acquises. À cette date, la Banque a contribué pour 14 629 unités d'actions restreintes additionnelles, lesquelles seront acquises en décembre 2008.

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 janvier

En milliers de dollars	2006	2005
Charge liée aux régimes de retraite à prestations déterminées	4 693 \$	3 776 \$
Charge du volet à cotisations déterminées	578	526
Charge liée aux autres régimes	630	629
Total	5 901 \$	4 931 \$

9. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Un projet de loi, sanctionné le 13 décembre 2005, est venu confirmer l'augmentation des taux d'imposition au Québec pour les exercices 2006 et suivants. Cette augmentation a eu pour conséquence d'augmenter la valeur des actifs d'impôts futurs de la Banque de 2 398 000 \$. Le revenu d'impôt afférent a été constaté au premier trimestre de l'exercice 2006.

10. INFORMATION SECTORIELLE

Pour la période de trois mois terminée le
31 janvier 2006

En milliers de dollars	SFAP ^{(2), (3)}	SFAE ^{(3), (4)}	B2B ^{(2), (3)}	VMBL ⁽³⁾	Autres	Total
Revenu net d'intérêt	64 615 \$	15 058 \$	17 639 \$	304 \$	(9 667) \$	87 949 \$
Autres revenus	22 749	6 803	3 247	5 043	5 715	43 557
Revenu total	87 364	21 861	20 886	5 347	(3 952)	131 506
Provision pour pertes sur prêts	5 612	2 811	1 577	-	-	10 000
Frais autres que d'intérêt	72 012	10 572	11 029	4 319	2 598	100 530
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices	9 740	8 478	8 280	1 028	(6 550)	20 976
Impôts sur les bénéfices (récupération)	3 259	2 838	2 809	346	(4 935)	4 317
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies	6 481	5 640	5 471	682	(1 615)	16 659
Bénéfice découlant des activités abandonnées, net des impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	324	324
Bénéfice net	6 481 \$	5 640 \$	5 471 \$	682 \$	(1 291) \$	16 983 \$
Actif moyen ⁽¹⁾	8 023 556 \$	2 254 469 \$	2 584 642 \$	1 457 802 \$	2 258 084 \$	16 578 553 \$
Prêts moyens ⁽¹⁾	7 814 994 \$	2 080 005 \$	2 548 191 \$	- \$	(680 430) \$	11 762 760 \$
Dépôts moyens ⁽¹⁾	6 642 364 \$	103 477 \$	5 060 166 \$	- \$	1 894 166 \$	13 700 173 \$

Pour la période de trois mois terminée le
31 octobre 2005

En milliers de dollars	SFAP ^{(2), (3)}	SFAE ⁽³⁾	B2B ^{(2), (3)}	VMBL ⁽³⁾	Autres	Total
Revenu net d'intérêt	64 817 \$	14 206 \$	16 510 \$	292 \$	(10 413) \$	85 412 \$
Autres revenus	23 019	7 381	3 576	5 660	8 764	48 400
Revenu total	87 836	21 587	20 086	5 952	(1 649)	133 812
Provision pour pertes sur prêts	5 126	4 957	1 667	-	-	11 750
Frais autres que d'intérêt	69 576	10 238	10 538	4 255	4 403	99 010
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices	13 134	6 392	7 881	1 697	(6 052)	23 052
Impôts sur les bénéfices (récupération)	4 589	2 276	2 690	586	(4 499)	5 642
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies	8 545	4 116	5 191	1 111	(1 553)	17 410
Bénéfice (perte) découlant des activités abandonnées, net des impôts sur les bénéfices	4 422	-	-	-	(273)	4 149
Bénéfice net	12 967 \$	4 116 \$	5 191 \$	1 111 \$	(1 826) \$	21 559 \$
Actif moyen ⁽¹⁾	7 925 976 \$	2 255 775 \$	2 524 306 \$	1 274 537 \$	2 450 145 \$	16 430 739 \$
Prêts moyens ⁽¹⁾	7 729 290 \$	2 045 642 \$	2 484 708 \$	- \$	(601 859) \$	11 657 781 \$
Dépôts moyens ⁽¹⁾	6 572 096 \$	100 952 \$	5 049 251 \$	- \$	2 037 421 \$	13 759 720 \$

10. INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Pour la période de trois mois terminée le
31 janvier 2005

En milliers de dollars	SFAP ^{(2), (3)}	SFAE ⁽³⁾	B2B ^{(2), (3)}	VMBL ^{(3), (5)}	Autres	Total
Revenu net d'intérêt	63 327 \$	14 214 \$	15 464 \$	370 \$	(17 664) \$	75 711 \$
Autres revenus	20 414	7 220	3 564	5 988	6 263	43 449
Revenu total	83 741	21 434	19 028	6 358	(11 401)	119 160
Provision pour pertes sur prêts	4 561	4 110	1 079	-	-	9 750
Frais autres que d'intérêt	66 692	9 603	10 539	5 035	(181)	91 688
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	12 488	7 721	7 410	1 323	(11 220)	17 722
Impôts sur les bénéfices (récupération)	4 365	2 722	2 528	449	(4 396)	5 668
Bénéfice (perte) découlant des activités poursuivies	8 123	4 999	4 882	874	(6 824)	12 054
Bénéfice découlant des activités abandonnées, net des impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	5 213	5 213
Bénéfice net	8 123 \$	4 999 \$	4 882 \$	874 \$	(1 611) \$	17 267 \$
Actif moyen ⁽¹⁾	7 473 791 \$	2 210 015 \$	2 362 986 \$	1 521 121 \$	2 815 069 \$	16 382 982 \$
Prêts moyens ⁽¹⁾	7 274 656 \$	1 983 307 \$	2 326 403 \$	7 \$	(398 895) \$	11 185 478 \$
Dépôts moyens ⁽¹⁾	6 563 340 \$	87 087 \$	5 166 588 \$	- \$	1 244 712 \$	13 061 727 \$

SFAP - Les Services financiers aux particuliers couvrent toute la gamme des produits d'épargne, d'investissement, de financement et de produits et services transactionnels offerts par l'entremise de son réseau direct comprenant les succursales, le réseau électronique et le centre d'appels, ainsi que le financement aux points de vente, dans tout le Canada. Ce secteur d'activité englobe également les services de crédit Visa, les produits d'assurance et les services de fiducie.

SFAE - Les Services financiers aux entreprises offrent le financement commercial et des financements plus importants au sein de syndicats bancaires, ainsi que du financement hypothécaire commercial, du crédit-bail, de l'affacturage et d'autres services.

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

VMBL - Le secteur VMBL comprend les activités de la filiale Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc. et jusqu'au 31 décembre 2004, les opérations de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc.

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

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

(2) Depuis le 1er novembre 2005, tous les résultats des activités liées aux dépôts par l'entremise de courtiers sont désormais inclus dans le secteur d'activité B2B Trust, alors qu'auparavant, certaines activités étaient incluses dans le secteur SFAP. Les données comparatives ont été redressées en fonction de la présentation adoptée pour la période courante.

(3) En 2006, la Banque a révisé certains paramètres de son modèle de prix de cession interne, ce qui a eu pour effet de modifier la répartition de la marge nette d'intérêt entre les secteurs. Les données comparatives ont été redressées en fonction de la présentation adoptée pour la période courante.

(4) Les résultats du premier trimestre 2006 incluent une contribution au bénéfice net de 0,05 million \$ provenant de Corporation financière Brome inc. pour les deux mois précédant la cession de la filiale, ainsi que le gain de 0,93 million \$ résultant de cette cession (note 2).

(5) Les résultats du premier trimestre 2005 incluent une contribution au bénéfice net de 0,03 million \$ provenant de BLC-Edmond de Rothschild gestion d'actifs inc. pour les deux mois précédant la cession de la coentreprise.

Autres revenus

En milliers de dollars (non vérifiés)	T4	T3	T2	2006 T1
Frais et commissions sur prêts et dépôts				
Frais bancaires sur les dépôts	- \$	- \$	- \$	11 836 \$
Commissions sur prêts	-	-	-	6 096
Commissions sur cartes de crédit	-	-	-	3 112
Sous-total - frais et commissions sur prêts et dépôts	-	-	-	21 044
Autres				
Activités de courtage	-	-	-	4 989
Revenus de trésorerie et de marchés financiers	-	-	-	3 047
Revenus de régimes enregistrés autogérés	-	-	-	2 757
Revenus de titrisation	-	-	-	3 138
Revenus tirés de la distribution de fonds communs de placement	-	-	-	2 373
Revenus d'assurance crédit	-	-	-	2 976
Gain sur cession	-	-	-	931
Autres	-	-	-	2 302
Sous-total - autres	-	-	-	22 513
Total - autres revenus	- \$	- \$	- \$	43 557 \$
En % de l'actif moyen	- %	- %	- %	1,04 %

En milliers de dollars (non vérifiés)	T4	T3	T2	2005 T1
Frais et commissions sur prêts et dépôts				
Frais bancaires sur les dépôts	11 960 \$	12 096 \$	12 145 \$	11 538 \$
Commissions sur prêts	7 693	7 666	7 517	7 499
Commissions sur cartes de crédit	3 036	3 022	2 483	2 509
Sous-total - frais et commissions sur prêts et dépôts	22 689	22 784	22 145	21 546
Autres				
Activités de courtage	5 603	4 734	4 899	4 931
Revenus de trésorerie et de marchés financiers	4 805	5 637	1 566	4 215
Revenus de régimes enregistrés autogérés	3 008	2 839	3 023	2 960
Revenus de titrisation	4 852	3 032	719	3 061
Revenus tirés de la distribution et de la gestion de fonds communs de placement	2 335	2 165	2 238	2 832
Revenus d'assurance crédit	2 510	1 515	2 004	1 658
Autres	2 598	2 925	2 297	2 246
Sous-total - autres	25 711	22 847	16 746	21 903
Total - autres revenus	48 400 \$	45 631 \$	38 891 \$	43 449 \$
En % de l'actif moyen	1,17 %	1,10 %	0,99 %	1,05 %

Frais autres que d'intérêt

En milliers de dollars (non vérifiés)	T4	T3	T2	2006 T1
Salaires et avantages sociaux	- \$	- \$	- \$	52 342 \$
Frais d'occupation de locaux et technologie				
Équipements et services informatiques	-	-	-	9 948
Loyers et impôts fonciers	-	-	-	8 451
Amortissement	-	-	-	6 502
Entretien et réparation	-	-	-	1 177
Services d'utilité publique	-	-	-	316
Autres	-	-	-	120
Sous-total - locaux et technologie	-	-	-	26 514
Autres frais				
Taxes et assurances	-	-	-	6 090
Communications et frais de déplacement	-	-	-	4 061
Honoraires et commissions	-	-	-	3 688
Publicité et développement des affaires	-	-	-	4 611
Articles de bureau et publications	-	-	-	1 622
Recrutement et formation	-	-	-	611
Autres	-	-	-	991
Sous-total - autres frais	-	-	-	21 674
Total - frais autres que d'intérêt	- \$	- \$	- \$	100 530 \$
En % de l'actif moyen	- %	- %	- %	2,41 %

En milliers de dollars (non vérifiés)	T4	T3	T2	2005 T1
Salaires et avantages sociaux	51 091 \$	50 618 \$	45 647 \$	44 807 \$
Frais d'occupation de locaux et technologie				
Équipements et services informatiques	9 712	9 608	9 036	9 243
Loyers et impôts fonciers	8 092	8 253	8 389	8 387
Amortissement	6 799	6 624	7 462	7 475
Entretien et réparation	1 436	1 222	1 550	1 131
Services d'utilité publique	231	220	333	276
Autres	1 248	540	(62)	354
Sous-total - locaux et technologie	27 518	26 467	26 708	26 866
Autres frais				
Taxes et assurances	5 458	5 989	5 691	6 447
Communications et frais de déplacement	4 331	4 539	4 362	4 373
Honoraires et commissions	4 576	4 435	3 965	3 545
Publicité et développement des affaires	2 531	4 008	3 736	2 935
Articles de bureau et publications	1 402	1 312	1 603	1 705
Recrutement et formation	586	612	493	643
Autres	1 517	514	554	367
Sous-total - autres frais	20 401	21 409	20 404	20 015
Total - frais autres que d'intérêt	99 010 \$	98 494 \$	92 759 \$	91 688 \$
En % de l'actif moyen	2,39 %	2,38 %	2,37 %	2,22 %

Capital réglementaire - BRI

En milliers de dollars (non vérifié)	Au 31 janvier 2006	Au 31 octobre 2005	Au 31 janvier 2005
Capital de première catégorie			
Actions ordinaires	249 933 \$	249 043 \$	248 593 \$
Surplus d'apport	184	73	-
Bénéfices non répartis	461 290	454 124	435 572
Actions privilégiées non cumulatives	210 000	210 000	210 000
Participation sans contrôle dans une filiale	-	6 715	6 370
Moins : écarts d'acquisition	(53 790)	(53 790)	(53 790)
Total - capital de première catégorie (A)	867 617	866 165	846 745
Capital de seconde catégorie			
Débentures subordonnées	300 000	150 000	200 000
Provisions générales	65 250	65 250	65 250
Total - capital de seconde catégorie	365 250	215 250	265 250
Investissement dans une société satellite, titrisation et autres	(41 046)	(32 364)	(37 891)
Capital réglementaire - BRI (B)	1 191 821 \$	1 049 051 \$	1 074 104 \$
Total de l'actif pondéré en fonction des risques (C)	8 449 879 \$	8 522 568 \$	8 082 791 \$
Ratio BRI de première catégorie (A/C)	10,3 %	10,2 %	10,5 %
Ratio BRI total (B/C)	14,1 %	12,3 %	13,3 %
Ratio actif / fonds propres	14,1 x	15,8 x	14,8 x
Capitaux propres tangibles attribuables aux actionnaires ordinaires sur l'actif pondéré en fonction des risques	7,6 %	7,5 %	7,7 %

Actif pondéré en fonction des risques

En milliers de dollars (non vérifié)	Au 31 janvier 2006	Au 31 octobre 2005	Au 31 janvier 2005
ÉLÉMENTS INSCRITS AU BILAN			
Liquidités	100 791 \$	87 652 \$	109 615 \$
Valeurs mobilières	385 791	396 881	319 282
Prêts hypothécaires	2 311 112	2 328 913	2 197 000
Autres prêts et engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 027 232	5 063 069	4 784 995
Autres éléments d'actifs	470 444	496 652	498 571
Provisions générales	65 250	65 250	65 250
Total - éléments inscrits au bilan	8 360 620	8 438 417	7 974 713
ÉLÉMENTS HORS BILAN			
Instruments financiers dérivés	33 189	33 040	47 721
Engagements de crédit	56 070	51 111	60 357
Total - actif pondéré en fonction des risques	8 449 879 \$	8 522 568 \$	8 082 791 \$

Actif administré

En milliers de dollars (non vérifié)	Au 31 janvier 2006	Au 31 octobre 2005	Au 31 janvier 2005
REER et FERR autogérés	8 595 105 \$	7 958 593 \$	7 832 164 \$
Institutionnels	1 834 132	1 808 809	2 016 415
Actifs de courtage de clients	1 772 857	1 622 608	1 503 670
Fonds communs de placement	1 311 818	1 212 810	1 142 946
Prêts hypothécaires sous gestion	1 029 346	843 015	815 369
Autres - Particuliers	297 394	319 683	288 216
Total - actif administré	14 840 652 \$	13 765 518 \$	13 598 780 \$