

EQUITABLE

LA BANQUE QUI DÉFIE

Rapport du premier trimestre

**Pour le trimestre clos le
31 mars 2020**

EQUITABLE GROUP INC.

TABLE DES MATIÈRES

	RAPPORT DE GESTION
1	RAPPORT DE GESTION
1	MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS
2	PANDÉMIE DE COVID-19
3	PROFIL ET OBJECTIFS DE LA SOCIÉTÉ
5	APERÇU FINANCIER
6	FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2020
8	PERSPECTIVES COMMERCIALES
11	REVUE FINANCIÈRE – BÉNÉFICE
16	REVUE FINANCIÈRE – BILAN
27	SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS
28	CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES
28	ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES
29	ACTIVITÉS HORS BILAN
30	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES
30	GESTION DES RISQUES
34	DONNÉES À JOUR SUR LES ACTIONS ORDINAIRES
34	RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
34	MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE
35	MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS (« PCGR »)
	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
39	BILANS CONSOLIDÉS
40	ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET
41	ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
42	ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
43	TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
44	NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
66	RENSEIGNEMENTS POUR LES ACTIONNAIRES ET SUR LA SOCIÉTÉ

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2020

Le présent rapport de gestion est présenté pour permettre aux lecteurs d'évaluer la situation financière et les résultats d'exploitation consolidés d'Equitable Group Inc. (« Équitable » ou la « société ») pour le trimestre clos le 31 mars 2020. Il devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires non audités de la société au 31 mars 2020 et pour le trimestre clos à cette date et les notes y afférentes, qui ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 (l'« IAS 34 »). Le présent rapport de gestion devrait aussi être lu à la lumière des états financiers consolidés audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et les notes y afférentes. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens. Le présent rapport ainsi que l'information qui y figure sont datés du 13 mai 2020. Les documents d'information continue de la société, y compris les documents intermédiaires, le rapport de gestion annuel, les états financiers consolidés, la notice annuelle, la circulaire d'information de la direction, l'avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et la circulaire de sollicitation de procurations de la société sont accessibles sur notre site Web, au www.equitablebank.ca, et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les énoncés formulés par la société dans les diverses rubriques du présent rapport, y compris les rubriques intitulées « Profil et objectifs de la société », « Faits saillants du premier trimestre de 2020 », « Pandémie de COVID-19 », « Perspectives commerciales », « Dotation à la provision pour pertes de crédit », « Qualité du crédit et provision pour pertes de crédit », « Placements dans des titres liquides et des titres de capitaux propres », « Gestion des fonds propres – Banque Équitable » et « Gestion des risques », dans les autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières et dans d'autres communications comprennent des énoncés prospectifs au sens qui est donné à de tels énoncés par les lois sur les valeurs mobilières applicables (les « énoncés prospectifs »). Ces énoncés comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés à l'égard des objectifs, des stratégies et initiatives et des attentes à l'égard de la performance financière de la société, ainsi que d'autres énoncés figurant aux présentes à l'égard des activités de la société ou de l'économie canadienne. De manière générale, on reconnaît les énoncés prospectifs à l'emploi de termes ou d'expressions prospectifs tels « prévoir », « s'attendre à » ou « ne pas s'attendre à », « attendu », « budget », « prévu », « planifié », « estimations », « prévisions », « perspectives », « intentions », « prévoit », « ne prévoit pas » et « croire », ou des variantes de ces termes et expressions ou de leur forme négative, ou des déclarations selon lesquelles certaines mesures ou certains événements ou résultats « peuvent », « devraient », « pourraient », « pourront » ou « pourront vraisemblablement », ou non, être prises, survenir ou se matérialiser.

Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le volume d'activités, la conclusion de transactions, la performance ou les réalisations réels de la société diffèrent de manière importante de ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs, y compris, sans toutefois s'y limiter, les risques liés aux marchés financiers et les exigences de capitalisation supplémentaire, la fluctuation des taux d'intérêt et la conjoncture économique en général, notamment les répercussions de la pandémie de COVID-19, des modifications aux lois et règlements et aux normes comptables, la nature de notre clientèle et le taux de défaillance, la concurrence, ainsi que les facteurs abordés à la rubrique « Gestion des risques » figurant aux présentes et dans les documents de la société déposés sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Toutes les hypothèses importantes émises dans les énoncés prospectifs sont fondées sur les connaissances de la direction du contexte commercial actuel et sur ses attentes à l'égard du contexte et des tendances futurs sur le plan commercial, y compris leur connaissance des conditions du crédit, des taux d'intérêt et de la situation de trésorerie ayant une incidence sur la société et sur l'économie canadienne. Bien que la société soit d'avis que les hypothèses utilisées pour formuler de tels énoncés soient raisonnables à l'heure actuelle et qu'elle ait tenté d'identifier dans ses documents d'information continue d'importants facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats présentés dans les énoncés prospectifs, d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats ne correspondent pas aux attentes, aux estimations ou aux intentions. Certaines hypothèses importantes sont formulées par la société pour établir les énoncés prospectifs, y compris, sans toutefois s'y limiter, les hypothèses à l'égard de sa capacité continue à financer ses activités de prêts, la poursuite du climat d'incertitude économique actuel nuisant au marché immobilier, notamment les répercussions de la pandémie de COVID-19, l'acceptation continue de ses produits sur le marché, ainsi que l'absence de changement significatif à sa structure de coûts d'exploitation et au régime fiscal en vigueur. Rien ne garantit que ces énoncés se révéleront exacts, et les résultats réels ainsi que les événements futurs pourraient différer considérablement de ceux qui sont envisagés dans ces énoncés. Par conséquent, le lecteur ne doit pas s'y fier indûment. La société ne s'engage à mettre à jour les énoncés prospectifs aux présentes que dans la mesure où les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent.

PANDÉMIE DE COVID-19

Au cours des derniers mois, la pandémie de COVID-19 a provoqué des perturbations économiques et sociales sans précédent à l'échelle mondiale. Équitable a la chance d'exercer des activités qui ne dépendent pas des ventes quotidiennes pour demeurer rentables à moyen terme. Nous avons débuté l'exercice avec un portefeuille d'actifs qui génèrent des revenus chaque jour et nous prévoyons être en mesure de soutenir nos activités et notre personnel durant la pandémie de COVID-19, en supposant que l'économie commencera à se redresser dans un délai raisonnable. Notre performance financière pendant la pandémie de COVID-19 sera essentiellement tributaire de notre capacité à gérer les pertes de crédit attendues découlant de la pandémie, et non du contrôle des coûts et des volumes de montage de prêts hypothécaires, même si l'efficacité et les montages de prêts sont essentiels pour soutenir la croissance à plus long terme et la création de valeur pour les actionnaires. Notre profil de crédit et les récentes mesures prises par la direction sont analysés en détail à la rubrique « Qualité du crédit et provision pour pertes de crédit » du présent rapport de gestion.

L'équipe d'Équitable a agi rapidement et avec cohésion pour s'assurer que la Banque puisse atténuer ses risques d'entreprise et aider ses clients à surmonter les conséquences économiques de la pandémie. Tous les membres de notre équipe ont réagi de façon exceptionnelle pendant la crise et offert un service de grande qualité à nos clients et aux autres parties prenantes.

Protéger nos employés

Nous avons immédiatement envoyé la quasi-totalité de nos employés en télétravail, une mesure qui comportait son lot de défis mais qui a été facilitée par notre modèle d'affaires sans succursales et notre plateforme numérique hébergée dans le nuage. Comme nos interactions avec nos partenaires commerciaux ont normalement lieu en ligne ou au téléphone, il y a eu relativement peu d'effets sur notre offre de services. En ce qui concerne les quelques employés qui doivent se rendre au bureau, nous veillons à ce qu'ils disposent d'un espace de travail sûr et qu'ils appliquent les protocoles d'éloignement social.

Servir nos clients et nos partenaires commerciaux

Notre plateforme exclusivement numérique *Banque EQB*, qui constituait déjà un avantage concurrentiel, l'est devenue encore plus dans ce contexte, et elle deviendra vraisemblablement un actif stratégique encore plus important à long terme. Au cours des derniers mois, elle nous a permis d'offrir à nos clients de *Banque EQB* un service qui se rapprochait de nos normes élevées habituelles. À notre avis, la pandémie de COVID-19 aura probablement pour effet de modifier le comportement des consommateurs et d'accélérer le virage vers les services bancaires numériques, et nous sommes en bonne position pour tirer parti de cette tendance.

Dans le but de soutenir nos clients durant la pandémie de COVID-19, nous avons offert aux emprunteurs admissibles le report des remboursements de prêts pour un maximum de six mois, à l'instar de nos homologues du secteur bancaire. En date du 30 avril 2020, nous avons accordé des reports à 14 547 clients représentant 17,9 % de notre portefeuille de prêts, et les paiements ainsi reportés totalisaient 81 millions de dollars. Par ailleurs, nous continuons d'offrir des taux d'intérêt concurrentiels sur nos comptes de dépôt afin d'aider nos clients à accumuler des économies.

Gérer les risques et les coûts

Nous sommes déterminés à soutenir notre équipe et à éviter les licenciements, mais nous gérons nos coûts avec prudence compte tenu de l'incertitude qui règne sur le marché et de nos prévisions de croissance plus lente. Sans hésitation, nous avons reporté les embauches, retardé des projets et réduit nos dépenses discrétionnaires.

La direction continue aussi de mettre en œuvre l'approche rigoureuse qu'elle préconise depuis longtemps en matière de gestion des risques. Conformément à notre approche traditionnelle, nous avons modifié les paramètres d'octroi de prêts en réponse à l'évolution de la conjoncture du marché afin de contrôler les risques liés aux prêts hypothécaires résidentiels et au crédit-bail mobilier. La direction surveille aussi plus attentivement qu'à la normale la performance de toutes les expositions au risque de crédit. Ces mesures sont nécessaires en raison de l'incertitude qui entoure la conjoncture économique en général, ainsi que les niveaux d'activité et les prix futurs sur le marché de l'immobilier.

Le gouvernement du Canada a mis en place une série de programmes de soutien des liquidités et de modifications réglementaires pour aider le secteur financier, et au final nos clients, à surmonter les conséquences financières de la pandémie de COVID-19. Nous saluons les mesures rapides et qui ratissent large du gouvernement. Les programmes d'apport de liquidités comprennent l'élargissement des critères d'assurance hypothécaire, la bonification du Programme des obligations hypothécaires du Canada (« OHC »), la relance du Programme d'achat de prêts hypothécaires assurés (« PAPHA ») et le lancement du mécanisme permanent d'octroi de liquidités à plus d'un jour (le « mécanisme ») de la Banque du Canada. Le BSIF a en outre précisé que si les banques permettent aux emprunteurs (particuliers, petites entreprises et entreprises de moyenne envergure) de reporter leurs remboursements de prêts, ces prêts ne seront pas considérés comme étant en souffrance et leur pondération en fonction du risque sera normale. Le gouvernement a également lancé différents programmes visant à remplacer une partie des revenus perdus par les consommateurs et les entreprises, et ces programmes aideront bon nombre de nos emprunteurs à continuer de rembourser leurs prêts.

Tous ces programmes gouvernementaux viennent soutenir la situation de trésorerie et les fonds propres d'Équitable. Nous avons eu recours à plusieurs de ces programmes jusqu'à présent, et nous entendons continuer de les utiliser tant qu'ils seront offerts. Par exemple, nous avons assuré des prêts hypothécaires résidentiels de 622 millions de dollars aux termes du programme d'assurance de portefeuille de la SCHL au deuxième trimestre de 2020, nous avons eu recours au mécanisme de la Banque du Canada comme huit autres banques canadiennes et nous entendons accroître notre utilisation du programme des OHC. Nous pouvons ainsi rendre notre situation de trésorerie plus solide, tout en obtenant un financement moins coûteux que par nos canaux traditionnels et des avantages au niveau des fonds propres.

La direction présente plus en détail les mesures que nous prenons et nos prévisions à la rubrique « Perspectives commerciales » du présent rapport de gestion. À la lumière des interventions vigoureuses des autorités sanitaires et des gouvernements, nous sommes optimistes quant à la capacité de notre société à surmonter la pandémie et au sort de nos activités à long terme. Nous serons heureux de participer à la relance de l'économie en offrant de meilleurs services bancaires aux Canadiens.

PROFIL ET OBJECTIFS DE LA SOCIÉTÉ

APERÇU

Equitable Group Inc. (TSX : EQB et EQB.PR.C) est une entreprise canadienne de services financiers en croissance qui exerce ses activités par l'intermédiaire de sa filiale entièrement détenue, Banque Équitable (la « Banque »). Banque Équitable est une banque de l'annexe I de la *Loi sur les banques* régie par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF ») et dont le total des actifs sous gestion¹⁾ s'élève à presque 34 milliards de dollars. La Banque fournit des services à des particuliers et à des clients commerciaux à l'échelle du Canada et elle offre un éventail de solutions d'épargne et de prêts sous les marques Banque Équitable, *Banque EQB* et Fiducie Équitable. Le 1^{er} janvier 2019, Banque Équitable a acquis Bennington Financial Corp. (« Bennington »), une société canadienne de crédit-bail mobilier qui finance un large éventail d'actifs par l'entremise des marques Bodkin et Equirex. Banque Équitable est l'une des neuf banques cotées en bourse qui sont membres de l'indice composé S&P/TSX. La Banque est également membre des indices S&P/TSX Dividend Aristocrats, S&P/TSX Small Cap, S&P Canada BMI et MSCI Small Cap (Canada). Selon la taille des actifs, Banque Équitable est la neuvième plus importante banque de l'annexe I.

La stratégie d'Équitable consiste à fournir un service exceptionnel et une valeur incontestable à certaines catégories de consommateurs et d'entreprises canadiennes. Nous nous concentrons sur les créneaux de marché où nous estimons être en mesure d'améliorer les services bancaires ou d'obtenir un avantage concurrentiel durable. En tant que *La Banque qui Défie* du Canada, nous repensons les pratiques bancaires usuelles, dépassons le modèle bancaire traditionnel pour mieux servir nos clients, faisons preuve d'agilité pour tirer parti des nouvelles occasions qui s'offrent à nous et maintenons des modes de prestation de services ciblés et efficaces. L'excellence du service et la valeur pour le client sont les atouts qui distinguent Équitable de ses concurrents sur le marché.

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus » du présent rapport de gestion.

Nous sommes l'une des rares banques de taille moyenne au Canada à disposer d'une envergure suffisante pour réaliser des placements stratégiques importants. La crise de la COVID-19 qui sévit actuellement influera sur nos plans d'investissement pour 2020, mais elle pourrait en revanche accélérer le virage vers les services bancaires numériques, et notre plateforme technologique de pointe nous permet de nous positionner avec succès dans le contexte d'un virage numérique rapide. Grâce à la souplesse de nos plateformes, nous pouvons innover sans délai et offrir une expérience bancaire de meilleure qualité à nos clients. Nous avons basé notre plateforme *Banque EQB* sur le système bancaire central Temenos et sur un serveur d'applications intermédiaire très adaptable auquel nous avons greffé des interfaces primées que nous mettons à la disposition de nos clients sous la forme d'une application mobile. Notre plateforme *Banque EQB* innovante nous permet non seulement d'accroître notre volume de dépôts, mais elle élargit également nos possibilités commerciales en nous procurant un cadre pour le lancement de nouveaux produits et services.

Nous améliorons sans cesse nos systèmes pour nous assurer que nous pouvons tirer le maximum de notre serveur d'applications intermédiaire adaptable en vue de proposer et d'utiliser des interfaces de programmation (« API ») sécurisées. Cette façon de faire nous permet de collaborer avec des entreprises de technologie financière et d'autres partenaires à la prestation d'une gamme plus étendue de services destinés aux consommateurs canadiens. Nous avons rapidement emprunté la voie de la technologie financière et avons pu entrer en contact avec de nouveaux clients sur nos marchés grâce aux relations que nous avons forgées avec des chefs de file du secteur comme TransferWise, Borrowell et Ratehub.

Le modèle commercial d'Équitable se distingue de celui de nombreuses autres banques concurrentes dans le monde par sa capacité à déployer les dépôts qu'elle reçoit de manière homogène et rentable. Nous disposons d'un bilan intégré et octroyons des prêts à un éventail croissant de particuliers et d'entreprises. Notre stratégie repose sur la diversification continue de nos actifs afin de poursuivre notre croissance et d'atteindre nos objectifs. La diversification a l'avantage supplémentaire de réduire le profil de risque de la société. Nous ne saisissons des occasions que si celles-ci concordent avec notre stratégie, respectent notre tolérance au risque, dépassent nos seuils de rendement, mobilisent certaines de nos ressources actuelles et présentent un niveau de risque raisonnable en matière d'intégration.

APERÇU FINANCIER

Tableau 1 : Principales informations financières

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES NOMBRES D'ACTIONS, LES MONTANTS PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	Aux dates indiquées ou pour les trimestres clos à ces dates				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
RÉSULTATS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net	25 970 \$	55 854 \$	(54) %	41 661 \$	(38) %
Bénéfice net ajusté ¹⁾	29 948	56 045	(47) %	46 579	(36) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	24 851	54 736	(55) %	40 470	(39) %
Revenus d'intérêts nets	120 151	124 827	(4) %	105 352	14 %
Total des produits	294 892	302 822	(3) %	271 494	9 %
Bénéfice par action – de base	1,48	3,27	(55) %	2,44	(39) %
Bénéfice par action – dilué	1,46	3,21	(55) %	2,42	(40) %
Bénéfice par action ajusté – dilué ¹⁾	1,70	3,22	(47) %	2,72	(38) %
RCP ¹⁾	7,2 %	15,9 %	(8,7) %	13,4 %	(6,2) %
RCP ajusté ¹⁾	8,4 %	15,9 %	(7,5) %	15,0 %	(6,6) %
Rendement des actifs moyens ¹⁾	0,4 %	0,8 %	(0,4) %	0,7 %	(0,3) %
Marge nette d'intérêts ¹⁾	1,71 %	1,78 %	(0,07) %	1,67 %	0,04 %
Ratio d'efficience ¹⁾²⁾	43,4 %	40,6 %	2,8 %	41,1 %	2,3 %
BILAN					
Total des actifs	29 153 879	28 392 452	3 %	26 327 464	11 %
Actifs sous gestion	33 936 125	33 005 353	3 %	30 830 162	10 %
Prêts	26 781 248	26 607 830	1 %	24 446 452	10 %
Prêts sous gestion ¹⁾	31 496 058	31 123 254	1 %	28 848 831	9 %
Actions privilégiées	72 557	72 557	– %	72 557	– %
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	1 378 144	1 395 157	(1) %	1 241 411	11 %
QUALITÉ DU CRÉDIT					
Dotation à la provision pour pertes de crédit	35 687	3 917	811 %	9 628	271 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit – taux ¹⁾	0,54 %	0,06 %	0,48 %	0,16 %	0,38 %
Montant net des prêts dépréciés, en pourcentage du total des prêts	0,47 %	0,44 %	0,03 %	0,49 %	(0,02) %
Provision pour pertes de crédit en pourcentage du total des prêts	0,26 %	0,14 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
CAPITAL SOCIAL					
Actions ordinaires en circulation	16 807 317	16 797 593	0 %	16 642 685	1 %
Valeur comptable par action ordinaire ¹⁾	82,00	83,06	(1) %	74,59	10 %
Prix de l'action ordinaire à la clôture	58,07	109,35	(47) %	64,73	(10) %
Capitalisation boursière des actions ordinaires	976 001	1 836 817	(47) %	1 077 281	(9) %
RATIOS DES FONDS PROPRES DE BANQUE ÉQUITABLE¹⁾					
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,5 %	13,6 %	(0,1) %	12,9 %	0,6 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,3 %	14,4 %	(0,1) %	13,7 %	0,6 %
Ratio du total des fonds propres	14,7 %	14,7 %	– %	14,0 %	0,7 %
Ratio de levier	4,7 %	4,9 %	(0,2) %	4,7 %	– %

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus » du présent rapport de gestion.

²⁾ Un ratio plus élevé rend compte d'une efficience moindre, alors qu'un ratio moins élevé reflète une efficience accrue.

RENDEMENT PAR RAPPORT AUX PRIORITÉS STRATÉGIQUES

La pandémie de COVID-19 a eu une incidence négative sur la performance financière de la Banque au premier trimestre de 2020, en raison principalement des pertes sur prêts futures estimées que nous avons comptabilisées pour rendre compte de la détérioration de la conjoncture macroéconomique. Alors que la croissance du portefeuille et les marges ont été conformes à nos attentes, la dotation à la provision pour pertes de crédit a augmenté de 31,8 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de 2019 et fait diminuer le bénéfice net. L'accroissement de la dotation à la provision est attribuable au caractère prospectif de la Norme internationale d'information financière 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») ainsi qu'à la révision de nos perspectives économiques du fait de la pandémie de COVID-19, mais non aux pertes réalisées au cours du trimestre. Les pertes réalisées et les sorties du bilan inscrites au premier trimestre de 2020 ont atteint 3,5 millions de dollars, ou 5 points de base du total des actifs annualisé, en hausse de 1,7 million de dollars par rapport au trimestre précédent.

Le bénéfice par action ajusté et le rendement des capitaux propres (« RCP ») se sont établis respectivement à 1,70 \$ et à 8,4 %, contre 2,72 \$ et 15,0 % pour le premier trimestre de 2019 et 3,22 \$ et 15,9 % pour le quatrième trimestre de 2019. Les résultats ajustés du premier trimestre de 2020 excluent l'incidence négative des pertes nettes de 5,4 millions de dollars découlant de l'évaluation à la valeur de marché de certains placements en valeurs mobilières, des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et des instruments financiers dérivés. Compte tenu de ces éléments, le bénéfice par action et le RCP présentés se sont établis à 1,46 \$ et à 7,2 %, respectivement.

Malgré la volatilité de l'économie et des marchés, Équitable a accompli des progrès en vue de l'atteinte de tous ses objectifs stratégiques pour 2020 au premier trimestre.

Objectifs stratégiques pour 2020	Réalizations
Faire croître nos activités actuelles grâce à un meilleur service et à l'innovation	• Croissance de nos portefeuilles de prêts aux particuliers et commerciaux de 11 % et de 7 % d'un exercice à l'autre, respectivement • Introduction d'un processus amélioré et plus économique de clôture des prêts hypothécaires inversés • Dépôts provenant de partenariats stratégiques de 610 millions de dollars, en hausse de 295 millions de dollars, ou 94 %, par rapport au premier trimestre de 2019 • Lancement des comptes d'épargne à intérêt élevé de la Fiducie Équitable par l'entremise du réseau de gestionnaires de patrimoine externes • Lancement d'un nouveau compte d'épargne à intérêt élevé en dollars américains pour le réseau des courtiers en dépôts, qui permet d'offrir un produit plus concurrentiel aux Canadiens ayant des besoins en devises
Continuer à se diversifier grâce à nos activités de crédit-bail mobilier, de prêts hypothécaires inversés et de prêts sur valeur de rachat	• Augmentation de notre portefeuille de crédit-bail mobilier de 14 % par rapport à l'exercice précédent • Établissement d'un partenariat de financement spécialisé de 60 millions de dollars avec Bridgepoint Financial Services Inc., chef de file du secteur du financement des litiges au Canada • Poursuite de la promotion de nos marges de crédit sur valeur de rachat et de la croissance des montages en préparation

Objectifs stratégiques pour 2020	Réalisations
Étendre et renforcer Banque EQB	• Croissance des soldes des dépôts de la <i>Banque EQB</i> qui ont atteint 2,7 milliards de dollars, soit une hausse de 22 % d'un exercice à l'autre. • Accroissement de la clientèle de déposants de la <i>Banque EQB</i> de 29 000 clients, ou 38 %, par rapport au premier trimestre de 2019 pour atteindre 105 000 clients. • Offre de 15 nouvelles devises par l'entremise de notre service de virements internationaux innovant et économique.
Poursuivre notre approche avancée fondée sur les notations internes et améliorer le raffinement de notre gestion des fonds propres	• Réalisation d'une série de simulations de crise rigoureuses visant nos portefeuilles de prêts afin de garantir que nous disposons de fonds propres suffisants pour faire face à différents scénarios économiques. • Avancement de la mise en œuvre de notre approche avancée fondée sur les notations internes. • Présentation d'un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 13,5 %, en hausse de 0,6 % par rapport à un an plus tôt et en avance sur la plupart des points de référence au sein de la concurrence.
Renforcer nos capacités grâce à la technologie et à nos gens	• Mise en œuvre fructueuse de notre plan de continuité des activités pour répondre à la menace posée par la COVID-19 en préconisant le télétravail pour nos employés. • Obtention du prix Celent 2020 de la banque modèle pour les services bancaires en nuage. • Poursuite des améliorations de notre infrastructure infonuagique et d'autres applications soutenant notre plateforme <i>Banque EQB</i>. • Maintien d'un ratio d'efficacité de 43,4 %, le plus élevé du secteur, parallèlement aux investissements dans des initiatives stratégiques.

ÉLÉMENTS NOTABLES

L'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit futures attendues, comme il est mentionné plus haut, et l'élément ci-dessous ont eu une incidence sur nos résultats financiers du premier trimestre de 2020, avant impôt :

- pertes nettes de 5,4 millions de dollars découlant de l'évaluation à la valeur de marché de certains placements en valeurs mobilières, des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et des instruments financiers dérivés liés aux activités de titrisation.

Les éléments ci-dessous ont eu une incidence sur nos résultats financiers du premier trimestre de 2019, avant impôt :

- dotation à la provision pour pertes de crédit non récurrente de 5,7 millions de dollars au titre du portefeuille de contrats de location de matériel de Bennington, qui découle de l'adoption de l'IFRS 9 et a été comptabilisée au moment de l'acquisition;
- pertes de 0,9 million de dollars découlant de l'évaluation à la valeur de marché de certains placements en actions privilégiées et des instruments financiers dérivés liés aux activités de titrisation.

Aucun élément notable à signaler pour le quatrième trimestre de 2019.

DIVIDENDES

Dividendes sur les actions ordinaires

Au troisième trimestre de 2019, Équitable a annoncé son intention de majorer son dividende à un taux allant de 20 % à 25 % pour les cinq prochains exercices. Le Conseil a maintenant mis en veilleuse ces augmentations prévues en raison des directives réglementaires du BSIF visant à favoriser la résilience financière et opérationnelle de toutes les banques soumises à la réglementation fédérale. La société entend maintenir son dividende actuel.

Le 13 mai 2020, le Conseil de la société a déclaré un dividende trimestriel de 0,37 \$ par action ordinaire à payer le 30 juin 2020 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 15 juin 2020. Ce dividende représente une hausse de 19 % par rapport au dividende déclaré en mai 2019.

Dividendes sur les actions privilégiées

Le 13 mai 2020, le Conseil a déclaré un dividende trimestriel de 0,373063 \$ par action privilégiée à payer le 30 juin 2020 aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits à la fermeture des bureaux le 15 juin 2020.

PERSPECTIVES COMMERCIALES

Équitable est toujours d'avis que notre stratégie, y compris notre approche rigoureuse en matière d'affectation des fonds propres, procurera de la valeur à ses actionnaires et protégera les dépôts de ses épargnants. Les résultats de la société pour le premier trimestre de 2020 ont été inférieurs aux attentes que nous avons en début d'exercice, mais compte tenu des prévisions économiques et de notre position stratégique en tant que *La Banque qui Défie*, nous continuons de croire qu'Équitable atteindra ses objectifs financiers à moyen terme lorsque l'économie se relèvera de la pandémie de COVID-19.

La performance financière que nous entrevoyons pour 2020 a été revue à la baisse en raison de la pandémie de COVID-19 et du confinement qui ont bousculé l'économie mondiale, le secteur bancaire et nos activités. Étant donné la grande incertitude qui entoure la pandémie et la conjoncture économique, il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur des répercussions sur nos activités. Par conséquent, la direction retire les prévisions pour l'exercice 2020 qui sont présentées dans notre rapport de gestion du quatrième trimestre de 2019 publié le 24 février 2020. Jusqu'à ce que les répercussions de la pandémie se dessinent plus clairement, nous présenterons une version abrégée de nos prévisions normales.

Bien que nous ne puissions fournir des objectifs fiables pour la plupart des indicateurs de performance, y compris la croissance de l'actif et les revenus d'intérêts nets, nous pouvons discuter de nos attentes concernant certains aspects de nos activités et de notre performance future :

Financement et liquidité

- Nos marchés du financement nous procurent les volumes nécessaires pour maintenir et développer nos activités. Nos produits de dépôt continuent d'offrir des taux d'intérêt concurrentiels et nous enregistrons une croissance constante de la clientèle de la *Banque EQB*. Notre situation de trésorerie reste solide.
- Les programmes récemment annoncés par le gouvernement du Canada ont injecté davantage de liquidités dans le système bancaire afin d'atténuer l'incidence systémique de la pandémie de COVID-19, ce qui nous rend plus à l'aise avec notre profil de risque, actuellement et pour l'avenir.
- Les coûts de financement sont plus bas que ce qu'ils étaient avant la crise. Les variations des taux de référence n'ont pas d'incidence significative sur la rentabilité de notre portefeuille existant puisque nous avons recours pour l'essentiel au financement symétrique.

- Nous avons suspendu nos programmes de financement de gros en attendant que les marchés se stabilisent, mais nous restons déterminés à les offrir à plus long terme. Le financement de gros ne représente actuellement que 2 % du financement total de nos dépôts. Il est peu probable que l'émission de nos premières obligations sécurisées ait lieu au troisième trimestre de 2020, mais nous estimons toujours que les obligations sécurisées constituent une précieuse source de financement à long terme.
- Les facilités de crédit renouvelables que nous avons établies avec certaines des six grandes banques restent disponibles et leurs modalités sont inchangées.
- Notre facilité de financement de sûreté garantie de 400 millions de dollars, consentie par cinq des six grandes banques, reste en vigueur selon les modalités annoncées en juin 2019. Nous n'avons pas utilisé cette facilité.

Croissance des prêts

- Les volumes de montage de prêts hypothécaires ont été conformes à notre plan pour le premier trimestre de 2020, mais une réduction est probable aux deuxième et troisième trimestres de 2020. Cette diminution prévue est attribuable au ralentissement du marché et à une baisse possible des prix de l'immobilier.
- Selon nous, les taux d'attrition plus bas viendront compenser en partie la diminution des nouveaux prêts. Les reports des remboursements de prêts contribueront aussi au maintien des soldes.

Qualité du crédit

- Comme il est expliqué précédemment, bon nombre de nos clients particuliers et commerciaux – d'un bout à l'autre du pays – sont aux prises avec des difficultés financières et ont demandé le report de leurs paiements hypothécaires. Nous estimons qu'à long terme, ces programmes auront un effet positif. Une certaine proportion de ces emprunteurs se retrouvera probablement en situation de défaut, mais il est trop tôt pour déterminer dans quelle mesure les soldes des prêts dépréciés augmenteront au cours de l'exercice.
- Nous comptabilisons les intérêts sur les paiements reportés dans les revenus à mesure qu'ils sont courus (à l'instar de ce qui se fait dans le secteur), et les reports ne devraient avoir qu'une incidence modérée sur nos flux de trésorerie.
- 52 % de nos prêts sous gestion ou 48 % du total de nos actifs sous gestion sont assurés. En outre, nos prêts hypothécaires non assurés sont appuyés par des charges de premier rang grevant les biens immobiliers et nos contrats de location, par des charges de premier rang grevant le matériel. Ces facteurs réduisent considérablement le risque de crédit associé à notre portefeuille.
- Notre traditionnelle approche prudente en matière de crédit a aussi un effet sécurisant. Nous consentons des prêts à des emprunteurs qui remplissent des critères d'admissibilité rigoureux, dans des centres urbains où les bassins d'emplois sont diversifiés et les marchés immobiliers sont plus liquides, et selon des ratios prêt/valeur raisonnables.
- Le ratio prêt/valeur moyen pondéré de 64 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels non assurés à la clôture du premier trimestre nous offre une protection si le contexte économique mène à une augmentation des cas de défaut et à une baisse du prix des maisons.
- À la lumière des prévisions économiques actuelles, une diminution de la dotation à la provision pour pertes de crédit est attendue pour les prochains trimestres, puisque notre provision pour pertes de crédit du premier trimestre reflète notre estimation des pertes de crédit futures attendues en raison de la détérioration de la conjoncture économique. Si les prévisions économiques s'assombrissent ou si nos emprunteurs montrent des signes de tensions importantes, les provisions et la dotation aux provisions pourraient aussi augmenter au cours des prochains trimestres. La durée et l'ampleur de la contraction économique, de même que l'incidence positive des programmes de soutien gouvernementaux, seront des facteurs déterminants des pertes sur prêts qui seront effectivement réalisées.

Frais

- Nous nous attendons à une augmentation des frais par rapport à 2019, mais à un rythme de beaucoup inférieur à celui qui a été communiqué initialement, en raison des mesures décrites précédemment visant certaines dépenses.
- Nous gardons le cap sur nos objectifs à long terme et allons de l'avant avec nos principales initiatives stratégiques, à savoir la transformation numérique de notre banque et des services que nous offrons.

Bénéfice et fonds propres

- Du deuxième trimestre au quatrième trimestre de 2020, le bénéfice devrait être positif mais il affichera probablement une baisse d'un exercice à l'autre, en raison principalement de la croissance de notre structure de frais (par rapport à l'exercice précédent) et de la comptabilisation de la dotation à la provision pour pertes de crédit conformément à l'IFRS 9.
- Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque s'est situé au milieu de la fourchette cible pour le trimestre à l'étude, et nous prévoyons qu'il augmentera au cours de l'exercice à mesure que les bénéfices positifs font croître nos fonds propres, que la croissance des actifs pondérés en fonction des risques ralentit et que nous assurons des prêts hypothécaires résidentiels aux termes des programmes offerts par la SCHL (nous avons assuré des prêts de 622 millions de dollars au début du deuxième trimestre de 2020, ce qui aura une incidence favorable de 30 points de base sur le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires du deuxième trimestre).
- Nos fonds propres sont plus que suffisants pour absorber les pertes attendues. Nous ne prévoyons pas de scénario raisonnable selon lequel nous serions tenus d'obtenir des fonds propres supplémentaires pour soutenir nos activités existantes.
- Nous croyons qu'il est prudent d'accumuler des fonds propres en temps de crise, c'est pourquoi nous ne lancerons aucun programme de rachat en 2020, et ce, même si nos ratios de fonds propres sont supérieurs à notre fourchette cible. Le BSIF a en outre interdit aux banques de procéder à des rachats d'actions jusqu'à nouvel ordre.
- En juillet 2019, Équitable a annoncé son intention de majorer son dividende à un taux allant de 20 % à 25 % pour les cinq prochains exercices. Le Conseil a maintenant mis en veilleuse ces augmentations prévues en raison des directives réglementaires adressées au secteur bancaire. Notre ratio de distribution s'est établi à 11 % en 2019, un niveau pouvant être soutenu, et c'est pourquoi nous n'avons pas l'intention de réduire notre dividende en-deçà de 0,37 \$ par trimestre actuellement.

La Banque n'atteindra peut-être pas les niveaux de performance décrits précédemment si le contexte commercial ou concurrentiel, la disponibilité du financement, le contexte réglementaire, le marché de l'habitation, les répercussions économiques de la pandémie de COVID-19 ou la conjoncture économique en général diffèrent des prévisions.

Ces perspectives ont pour objectif de donner au lecteur une idée des facteurs qui pourraient avoir une incidence sur le rendement d'Équitable à court terme. Les lecteurs sont priés de noter que l'information aux présentes pourrait ne pas être appropriée à tout autre usage. **Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs » à la première page du présent rapport de gestion.**

REVUE FINANCIÈRE – BÉNÉFICE

Tableau 2 : Faits saillants de l'état du résultat net

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	Trimestres clos les	
				31 mars 2019	Variation
Bénéfice net	25 970 \$	55 854 \$	(54) %	41 661 \$	(38) %
Bénéfice net ajusté	29 948	56 405	(47) %	46 579	(36) %
Bénéfice par action – dilué	1,46	3,21	(55) %	2,42	(40) %
Bénéfice par action ajusté – dilué	1,70	3,22	(47) %	2,72	(38) %
Revenus d'intérêts nets	120 151	124 827	(4) %	105 352	14 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit	35 687	3 917	811 %	9 628	271 %
Frais autres que d'intérêts	54 180	54 477	(1) %	46 111	17 %

REVENUS D'INTÉRÊTS NETS

Les revenus d'intérêts nets constituent le principal moteur de rentabilité pour la société. Le tableau 3 présente en détail les revenus d'intérêts nets de la société par produit et par portefeuille :

Tableau 3 : Revenus d'intérêts nets

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020		31 décembre 2019		Trimestres clos les 31 mars 2019	
	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾
<i>Revenus tirés des éléments suivants :</i>						
Trésorerie et équivalents	7 067 \$	1,90 %	7 894 \$	2,04 %	6 379 \$	1,93 %
Titres de capitaux propres	1 368	4,46 %	1 505	4,89 %	1 376	4,30 %
Prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels	140 441	4,91 %	141 065	4,94 %	126 348	4,78 %
Prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre	40 764	2,40 %	41 186	2,42 %	32 803	2,37 %
Autres prêts aux particuliers	352	5,46 %	273	5,66 %	71	6,28 %
Total des prêts aux particuliers	181 557	3,98 %	182 524	4,00 %	159 222	3,95 %
Prêts commerciaux conventionnels	59 116	5,90 %	57 824	6,03 %	58 355	6,10 %
Contrats de location de matériel ²⁾	13 508	11,06 %	14 215	11,58 %	12 215	11,88 %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés	27 582	2,94 %	29 507	3,16 %	27 059	3,23 %
Total des prêts commerciaux	100 206	4,86 %	101 546	5,04 %	97 629	5,14 %
Moyenne des actifs productifs d'intérêts	290 198	4,13 %	293 469	4,20 %	264 606	4,20 %
<i>Frais liés aux éléments suivants :</i>						
Dépôts	99 378	2,62 %	99 385	2,63 %	92 363	2,66 %
Facilité de financement de sûreté garantie ³⁾	617	s. o.	625	s. o.	2 249	s. o.
Passifs de titrisation	67 021	2,50 %	65 950	2,49 %	62 903	2,63 %
Autres	3 031	2,45 %	2 682	2,07 %	1 739	3,67 %
Moyenne des passifs portant intérêt	170 047	2,58 %	168 642	2,57 %	159 254	2,70 %
Revenus d'intérêts nets et marge nette d'intérêts	120 151 \$	1,71 %	124 827 \$	1,78 %	105 352 \$	1,67 %

¹⁾ Les taux moyens sont calculés selon les soldes quotidiens moyens impayés au cours de la période.

²⁾ Les revenus tirés des contrats de location de matériel et le taux moyen de ces contrats représentent le bénéfice tiré du portefeuille de contrats de location de matériel de Bennington. Bennington est consolidée depuis le 1^{er} janvier 2019.

³⁾ Depuis son établissement en juin 2017, aucun prélèvement n'a été effectué sur la facilité de financement de sûreté garantie.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du premier trimestre de 2019

Les revenus d'intérêts nets ont progressé de 14 %, en raison surtout de l'augmentation de 11 % des soldes moyens des actifs et d'une hausse de 4 points de base de la marge nette d'intérêts.

Tableau 4 a) : Facteurs ayant une incidence sur la marge nette d'intérêts du premier trimestre de 2020 par rapport à celle du premier trimestre de 2019

	Incidence (en points de base)	Facteurs expliquant la variation
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts	4	Nombre plus élevé de remboursements anticipés dans le portefeuille de prêts résidentiels de premier ordre et non traditionnels.
Frais liés à la facilité de financement de sûreté	3	Frais moins élevés liés à la réduction du montant et du coût de la facilité de financement de sûreté garantie; 850 millions de dollars pour le premier trimestre de 2019 et 400 millions de dollars pour le premier trimestre de 2020.
Taux/écart ¹⁾	2	Écarts plus élevés sur nos portefeuilles de prêts aux particuliers et de prêts commerciaux.
Composition des activités	(5)	Changement dans la composition en faveur des prêts hypothécaires de premier ordre présentant des écarts plus faibles, qui ont connu une forte croissance au deuxième semestre de 2019.
Variation du total de la marge nette d'intérêts	4	

¹⁾ L'effet du taux est calculé après ajustement pour tenir compte de l'incidence des modifications de la composition des activités.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

Les revenus d'intérêts nets ont diminué de 4 % en raison de la diminution de 7 points de base de la marge nette d'intérêts, en partie contrebalancée par l'augmentation de 2 % des soldes moyens.

Tableau 4 b) : Facteurs ayant une incidence sur la marge nette d'intérêts du premier trimestre de 2020 par rapport à celle du quatrième trimestre de 2019

	Incidence (en points de base)	Facteurs expliquant la variation
Taux/écart ¹⁾	(4)	- Maintien d'un taux concurrentiel sur les soldes des dépôts de la Banque EQB. - Baisse des revenus tirés de nos placements en valeurs mobilières et de nos soldes de trésorerie. - Écarts stables sur nos prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels et nos prêts commerciaux.
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts	(5)	Nombre moins élevé de remboursements anticipés.
Composition des activités	1	Changement dans la composition en faveur des prêts commerciaux générant un meilleur rendement.
Autres	1	
Variation du total de la marge nette d'intérêts	(7)	

¹⁾ L'effet du taux est calculé après ajustement pour tenir compte de l'incidence des modifications de la composition des activités.

DOTATION À LA PROVISION POUR PERTES DE CRÉDIT

Tableau 5 : Dotation à la provision pour pertes de crédit

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	Trimestres clos les	
				31 mars 2019	Variation
Dotation à la provision de niveaux 1 et 2	31 061 \$	1 174 \$	2 546 %	6 279 \$	395 %
Dotation à la provision de niveau 3	4 626	2 743	69 %	3 349	38 %
Total de la dotation à la provision ¹⁾	35 687 \$	3 917 \$	811 %	9 628 \$	271 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit – taux ²⁾	0,54 %	0,06 %	0,48 %	0,16 %	0,38 %

¹⁾ Le total de la dotation à la provision pour le premier trimestre de 2019 comprend une charge non récurrente aux termes de l'IFRS 9 liée à l'acquisition de l'entreprise de crédit-bail de Bennington. Après ajustement pour tenir compte de cette charge, la dotation à la provision pour pertes de crédit et le taux connexe se seraient établis respectivement à 3 879 \$ et à 6 points de base.

²⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus » du présent rapport de gestion.

La dotation à la provision pour pertes de crédit correspond à l'ajout à notre provision pour pertes de crédit, déduction faite des recouvrements, au cours de la période. La provision pour pertes de crédit représente les réserves que nous avons mises de côté au bilan afin d'absorber les pertes futures prévues, et elle est analysée en détail plus loin à la rubrique « Qualité du crédit et provision pour pertes de crédit » du présent rapport de gestion. Nous avons augmenté substantiellement la provision pour pertes de crédit liée aux prêts des niveaux 1 et 2 (prêts productifs) à la lumière des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID-19, ce qui s'est traduit par la comptabilisation à l'état du résultat net d'une dotation à la provision de niveaux 1 et 2 plus importante.

La dotation à la provision de niveau 3 – qui se rapporte aux prêts dépréciés – a aussi augmenté par rapport aux périodes précédentes, tant en ce qui concerne le crédit-bail que les prêts hypothécaires. La dotation à la provision de niveau 3 liée à nos activités de crédit-bail reflète une hausse des contrats de location dépréciés, pour lesquels la dépréciation s'est produite dans la plupart des cas avant la crise de la COVID-19 et ne touche pas un secteur d'activité ou une région géographique en particulier. La dotation à la provision de niveau 3 liée aux prêts hypothécaires a augmenté par rapport au niveau exceptionnellement bas inscrit au trimestre précédent, mais elle est conforme à la performance à long terme.

AUTRES REVENUS

Tableau 6 : Autres revenus

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	Trimestres clos les	
				31 mars 2019	Variation
Commissions et autres revenus					
Commissions et autres revenus	6 554 \$	5 941 \$	10 %	5 041 \$	30 %
Revenus tirés des activités de l'émetteur remplaçant	169	260	(35) %	603	(72) %
(Perte nette) profit net sur les prêts et les placements	(8 531)	99	(8 717) %	(821)	(939) %
Activités de titrisation					
Profits sur les activités de titrisation et revenus tirés des droits conservés dans le cadre de titrisations	3 299	3 108	6 %	2 186	51 %
Profits (pertes) sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	3 203	(55)	5 924 %	(121)	2 747 %
Total	4 694 \$	9 353 \$	(50) %	6 888 \$	(32) %

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du premier trimestre de 2019

La diminution des autres revenus est principalement attribuable à ce qui suit :

- l'augmentation des pertes latentes nettes sur la juste valeur des prêts et de certains placements en valeurs mobilières;

Contrebalancée par :

- les profits nets découlant de l'évaluation à la valeur de marché des instruments financiers dérivés liés aux activités de titrisation, en regard d'une perte à l'exercice précédent;
- la hausse des commissions et autres revenus par suite du règlement d'un litige, qui s'est traduit par un recouvrement net de 1,1 million de dollars;
- l'augmentation des profits sur les activités de titrisation et des revenus tirés des droits conservés dans le cadre de titrisations, en raison de l'accroissement du volume de décomptabilisations et de la marge réalisée sur les ventes.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

La diminution des autres revenus est principalement attribuable à ce qui suit :

- les pertes nettes découlant de l'évaluation à la valeur de marché des prêts et de certains placements en valeurs mobilières, en regard de profits au trimestre précédent;

Contrebalancées par :

- les profits latents nets sur la juste valeur des instruments financiers dérivés pour le trimestre à l'étude;
- la hausse des commissions et autres revenus par suite du règlement d'un litige mentionné précédemment, annulée en partie par une perte sur les actifs saisis.

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

Tableau 7 : Frais autres que d'intérêts et ratio d'efficience

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES ET LES ETP)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Rémunération et avantages	26 895 \$	25 920 \$	4 %	24 284 \$	11 %
Frais liés à la technologie et aux systèmes	9 491	8 976	6 %	7 429	28 %
Charges liées à la réglementation, frais juridiques et honoraires	5 157	5 261	(2) %	4 674	10 %
Coûts liés aux produits	5 094	4 453	14 %	3 842	33 %
Frais de commercialisation et charges du siège social	4 745	7 724	(39) %	3 654	30 %
Locaux	2 798	2 143	31 %	2 228	26 %
Total	54 180 \$	54 477 \$	(1) %	46 111 \$	17 %
Ratio d'efficience	43,4 %	40,6 %	2,8 %	41,1 %	2,3 %
Équivalents temps plein (« ETP ») – moyenne de la période	879	857	3 %	795	11 %

Nous continuons à exercer nos activités efficacement en chiffres absolus et par rapport aux autres institutions financières, particulièrement si l'on tient compte de la taille de nos activités. Notre ratio d'efficience pour le trimestre considéré a augmenté pour s'établir à 43,4 %, comparativement à 40,6 % pour le trimestre précédent et à 41,1 % un an plus tôt. Malgré la diminution séquentielle des coûts, notre ratio d'efficience a augmenté en raison de l'incidence négative des pertes liées à la juste valeur sur nos revenus (le dénominateur).

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du premier trimestre de 2019

L'augmentation du total des frais autres que d'intérêts est principalement attribuable à ce qui suit :

- la hausse des frais au titre de la rémunération et des avantages qui découle de plusieurs facteurs, y compris l'augmentation de 11 % de notre ETP et les ajustements annuels des salaires attribuables à l'inflation;
- l'augmentation des frais liés à la technologie et aux systèmes découlant essentiellement des travaux liés au soutien, à l'entretien et à l'amélioration des systèmes de base et de la plateforme *Banque EQB*;
- la hausse des coûts liés aux produits découlant de l'amortissement accru des investissements visant des projets achevés au cours des 12 derniers mois;
- la hausse des frais de commercialisation aux fins de la promotion de la *Banque EQB*.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

La diminution du total des frais par rapport au trimestre précédent est principalement attribuable à ce qui suit :

- la réduction des frais de commercialisation, puisque nous avons clos une campagne importante et couronnée de succès visant à faire connaître les services de la *Banque EQB* au quatrième trimestre de 2019

Contrebalancée par :

- la hausse des frais au titre de la rémunération et des avantages résultant de la croissance des effectifs, l'augmentation saisonnière des frais au titre des avantages et les ajustements annuels des salaires attribuables à l'inflation.

Tableau 8 : Faits saillants du bilan

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Total des actifs	29 153 879 \$	28 392 452 \$	3 %	26 327 464	11 %
Principal des prêts – particuliers	18 456 396	18 250 574	1 %	16 629 554	11 %
Principal des prêts – clients commerciaux	8 257 416	8 259 779	(0) %	7 716 579	7 %
Principal des dépôts	15 474 853	15 231 888	2 %	14 637 787	6 %
Total des actifs liquides ¹⁾ en pourcentage du total des actifs	7,8 %	6,0 %	1,8 %	7,8 %	– %

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus » du présent rapport de gestion.

Le total des actifs a augmenté de 2,8 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance est attribuable à l'ensemble de nos activités de prêts.

TOTAL DU PRINCIPAL DES PRÊTS

Notre stratégie consiste à maintenir un portefeuille diversifié d'actifs de prêts afin d'optimiser notre RCP et de maintenir notre risque de crédit à un niveau acceptable. Le tableau 9 présente le principal des prêts par type d'activités de prêts, tandis que le tableau 10 présente la continuité du principal des prêts pour nos actifs de prêts inscrits au bilan.

Tableau 9 : Principal des prêts par type d'activités de prêts

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels	11 646 720 \$	11 415 214 \$	2 %	10 920 051 \$	7 %
Prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre	6 780 160	6 813 331	(0) %	5 703 570	19 %
Autres prêts à des particuliers	29 516	22 029	34 %	5 933	397 %
Total des prêts à des particuliers – inscrits au bilan	18 456 396	18 250 574	1 %	16 629 554	11 %
Prêts commerciaux conventionnels	4 057 343	4 039 938	0 %	3 890 853	4 %
Contrats de location de matériel	511 191	496 056	3 %	448 812	14 %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés	3 688 882	3 723 785	(1) %	3 376 914	9 %
Total des prêts commerciaux – inscrits au bilan	8 257 416	8 259 779	(0) %	7 716 579	7 %
Total des prêts – inscrits au bilan	26 713 812	26 510 353	1 %	24 346 133	10 %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés – montant décomptabilisé	4 782 246	4 612 901	4 %	4 502 698	6 %
Total des prêts – hors bilan	4 782 246	4 612 901	4 %	4 502 698	6 %
Total des prêts sous gestion	31 496 058 \$	31 123 254 \$	1 %	28 848 831 \$	9 %

Tableau 10 : Continuité du principal des prêts inscrits au bilan

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestre clos le 31 mars 2020		
	Prêts aux particuliers	Prêts commerciaux	Total
Solde de clôture au T4 2019	18 250 574 \$	8 259 779 \$	26 510 353 \$
Montages	1 050 494	905 728	1 956 222
Décomptabilisations	—	(211 533)	(211 533)
Remboursements nets	(844 672)	(696 558)	(1 541 230)
Solde de clôture au T1 2020	18 456 396 \$	8 257 416 \$	26 713 812 \$
Pourcentage de variation par rapport au T4 2019	1 %	(0) %	1 %
Pourcentage de variation par rapport au T1 2019	11 %	7 %	10 %
Pourcentage de remboursement net ¹⁾	4,6 %	8,4 %	5,8 %

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestre clos le 31 mars 2019		
	Prêts aux particuliers	Prêts commerciaux	Total
Solde de clôture au T4 2018	16 102 163 \$	7 324 529 \$	23 426 692 \$
Montages	1 050 157	1 042 935	2 093 092
Décomptabilisations	—	(172 330)	(172 330)
Remboursements nets	(522 766)	(478 555)	(1 001 321)
Solde de clôture au T1 2019	16 629 554 \$	7 716 579 \$	24 346 133 \$
Pourcentage de variation par rapport au T4 2018	3 %	5 %	4 %
Pourcentage de remboursement net ¹⁾	3,2 %	6,5 %	4,3 %

¹⁾ Le pourcentage de remboursement net est calculé en divisant les remboursements nets par le solde de clôture de la période précédente.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du premier trimestre de 2019

Le total du principal des prêts a augmenté de 2,4 milliards de dollars, en raison surtout de la croissance de nos activités de prêts aux particuliers et de prêts commerciaux.

Dans le secteur des prêts aux particuliers, les prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels ont augmenté de 7 % en raison du volume élevé de montages au cours des 12 derniers mois. La hausse de l'attrition est principalement attribuable à la baisse des taux de renouvellement jusqu'à des niveaux antérieurs à l'entrée en vigueur de la ligne directrice B-20 depuis le milieu de 2019. Les prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre ont augmenté de 19 % grâce aux prêts hypothécaires provenant de tiers au deuxième semestre de 2019 et aux progrès liés à l'établissement de nos activités de montage à l'interne.

Nos prêts commerciaux ont aussi augmenté de 7 % d'un exercice à l'autre, hausse qui est principalement attribuable aux prêts commerciaux conventionnels et aux contrats de location de matériel. Les prêts commerciaux conventionnels ont augmenté de 166 millions de dollars, malgré le volume plus élevé de remboursements anticipés et la décision de la direction d'accumuler des fonds propres en réduisant volontairement le nombre de prêts consentis au premier semestre de 2019. Le prêt de financement spécialisé garanti de 60 millions de dollars conclu au premier trimestre de 2020 a également contribué à la croissance des prêts commerciaux conventionnels. Les contrats de location de matériel ont enregistré une hausse de 62 millions de dollars, ou 14 %, et les prêts hypothécaires multirésidentiels ont progressé de 312 millions de dollars, ou 9 %, dans les deux cas grâce aux volumes de montage de prêts.

Comparaison du premier trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

Le total du principal des prêts a augmenté de 203 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, en raison principalement de la hausse des prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels. La croissance de ce portefeuille est attribuable au niveau d'attrition plus faible et au niveau élevé des montages de prêts, même si le premier trimestre est généralement synonyme de faiblesse saisonnière en ce qui concerne les nouveaux prêts.

Les soldes de tous les autres portefeuilles sont demeurés relativement stables par rapport au trimestre correspondant.

QUALITÉ DU CRÉDIT ET PROVISION POUR PERTES DE CRÉDIT

La direction évalue régulièrement le profil du portefeuille de prêts d'Équitable ainsi que ses pratiques de prêts, en prenant en considération le comportement des emprunteurs et des variables externes, notamment les valeurs du marché immobilier et la conjoncture économique dans les marchés sur lesquels nous octroyons des prêts. Lorsque la direction juge que le risque associé à une région ou à un produit donné n'est plus acceptable, nous ajustons nos critères d'octroi de prêts de sorte que nos politiques demeurent prudentes et reflètent la conjoncture économique actuelle et prévue, préservant par le fait même la santé future de notre portefeuille.

Nous estimons que les pertes de crédit attribuables à la pandémie de COVID-19 seront gérables et ne nuiront pas de façon significative à notre position de fonds propres, mais la pandémie nous a forcés à prendre plusieurs mesures pour resserrer notre profil de risque. Par exemple, nous avons abaissé légèrement nos ratios prêt-valeur maximums en raison de l'incertitude concernant les prix futurs de l'immobilier, réduit temporairement notre intérêt pour certaines catégories d'actifs et ajouté un nouveau libellé dans nos engagements relatifs aux prêts immobiliers commerciaux qui fixe des préalables clairs au financement des nouveaux prêts afin d'atténuer les risques liés à la pandémie de COVID-19. Ces mesures auront peut-être pour effet de freiner la croissance des prêts et des revenus, mais elles permettront de préserver la qualité de nos actifs.

Plusieurs aspects de notre approche de gestion des risques et de nos portefeuilles de prêts existants contribueront à atténuer les conséquences de la pandémie sur nos pertes de crédit.

Notre approche générale en matière de prêt est judicieuse :

- Nous consentons des prêts uniquement dans des centres urbains où les bassins d'emplois sont diversifiés et les marchés immobiliers sont plus liquides, et non dans les villes où les emplois sont trop concentrés dans un même secteur d'activité. Cette approche nous permet de réduire la probabilité de défaut de nos emprunteurs et nos pertes en cas de défaut.
- Nos prêts commerciaux, y compris les contrats de location, sont diversifiés sur le plan des secteurs d'activité et des régions géographiques. Nous avons défini des limites d'exposition par catégorie d'actifs pour les prêts hypothécaires commerciaux.
- Notre processus d'octroi de prêts est axé d'abord et avant tout sur la capacité des emprunteurs à rembourser leurs prêts. La cote de crédit Beacon moyenne pour nos prêts hypothécaires résidentiels était de 695 à la clôture du trimestre, en hausse par rapport à 686 il y a à peine deux ans. De même, la cote de crédit Beacon moyenne pour nos prêts hypothécaires aux petites entreprises était de 740. Ces cotes de crédit élevées sont représentatives des antécédents de remboursement positifs de nos emprunteurs et de leur propension moindre au manquement dans un contexte économique normal.

La vaste majorité des prêts comportent une protection en plus de la capacité de remboursement des emprunteurs :

- 52 % de nos prêts sous gestion sont assurés, garantis au final par le gouvernement du Canada.
- La quasi-totalité de notre portefeuille de prêts est garantie. Nos prêts hypothécaires non assurés sont étayés par des créances prioritaires sur les biens immobiliers et nos contrats de location, par des créances prioritaires sur le matériel, de sorte que pratiquement tous les prêts sont garantis par des actifs réels ayant une valeur tangible, même si la valeur de ces actifs diminue par rapport à ce qu'elle était avant la pandémie de COVID-19.
- Si les prix des actifs qui garantissent nos prêts hypothécaires viennent à baisser, nous serons encore protégés par les ratios prêt-valeur peu élevés des prêts que nous octroyons. En ce qui concerne notre portefeuille de prêts hypothécaires aux particuliers *non assurés*, le ratio prêt-valeur moyen s'établissait à 64 % à la clôture du trimestre.

- Outre ces garanties, la quasi-totalité des emprunteurs qui contractent des prêts hypothécaires commerciaux non assurés et la majorité des preneurs à bail fournissent des engagements formels relatifs à leurs emprunts. Dans le cas des prêts hypothécaires, nos contrôles préalables visant les emprunteurs et les garants comprennent l'évaluation de leur résilience financière et de leur liquidité. Cela inclut une vérification détaillée de l'avoir net des emprunteurs à l'appui des engagements formels, et nous nous assurons généralement que celui-ci représente un pourcentage significatif de la valeur du prêt.
- Nous exigeons un dépôt de garantie au comptant sur la plupart de nos contrats de location à risque plus élevé et, dans certains cas, exigeons que des biens immobiliers supplémentaires soient affectés en garantie des contrats de location. Par exemple, nous pourrions grever d'une hypothèque un bien immobilier appartenant à un preneur.

Nous sommes peu exposés aux marchés des prêts plus risqués :

- Nous ne sommes pas exposés directement aux sociétés du secteur pétrogazier, secteur qui connaîtra des difficultés en raison des bas prix des produits de base.
- Nous prévoyons que l'Alberta subira un repli économique plus important et plus long que les autres provinces, car elle est plus exposée aux secteurs axés sur les produits de base. Nos prêts aux particuliers non assurés en Alberta totalisent 845 millions de dollars, soit seulement 3 % de nos actifs, et nos prêts commerciaux non assurés en Alberta totalisent 530 millions de dollars, soit seulement 2 % de nos actifs. Par ailleurs, la vaste majorité de ces prêts sont des prêts hypothécaires garantis par des biens immobiliers situés à Edmonton et à Calgary, des villes dont les assises économiques sont plus diversifiées qu'ailleurs dans la province.
- En ce qui concerne nos prêts hypothécaires commerciaux, nous mettons l'accent sur les actifs qui, selon nous, seront résilients tout au long du cycle économique, comme les immeubles d'appartements. Nous avons ramené notre exposition à des catégories comme les centres commerciaux à un faible niveau – moins de 2 % du total de notre portefeuille de prêts – à la lumière de notre perception des tendances à plus long terme dans le secteur de la vente au détail.
- En ce qui concerne les prêts résidentiels, nous mettons l'accent sur le segment des prix intermédiaires du marché qui est habituellement plus liquide, moins touché par les variations des prix des habitations et, de ce fait, moins risqué. Seuls 5 % de nos prêts résidentiels portent sur des habitations valant plus de 1,5 million de dollars.

En dépit des mesures d'atténuation susmentionnées, nous surveillons plus étroitement certains éléments de notre portefeuille de prêts commerciaux en raison du risque de perte plus élevé qui résulte de la détérioration des perspectives économiques. En particulier, nous sommes plus prudents avec notre portefeuille de prêts à la construction en ce moment. La pandémie de COVID-19 a créé des risques uniques à plus court terme, les projets pouvant être retardés par des perturbations au niveau de la chaîne logistique et de l'échéancier des travaux. Notre équipe affectée aux prêts commerciaux a investi des ressources considérables dans l'analyse de notre exposition à ces éléments, et nous estimons que notre portefeuille devrait bien faire malgré la pandémie de COVID-19. Un tiers des projets sont quasi-achevés, nos emprunteurs continuent de réaliser la majorité des projets en respectant les délais et les budgets, et ils sont tous dotés de garanties fournies par des contreparties solides. Les provisions actuelles devraient rendre compte adéquatement des risques liés à ces prêts, et le portefeuille de prêts à la construction ne représente que 4 % du total de nos prêts.

À notre avis, certains volets de nos activités de crédit-bail mobilier, qui représentent au total 1,9 % de nos prêts, présentent aussi un risque accru. Notre équipe chevronnée surveille étroitement notre exposition à certains secteurs d'activité plus risqués qui ont subi des répercussions importantes de la pandémie de COVID-19, comme l'hébergement, le commerce de détail et les services personnels. Étant donné que ces secteurs comptent pour moins de 22 % de notre portefeuille de contrats de location et 0,4 % du total de nos actifs, notre risque de perte financière est gérable au vu de l'ensemble de notre bilan. Nos principales expositions sectorielles sont le transport par camion spécialisé et longue distance, qui représentent 57 % de nos actifs de crédit-bail. Le transport par camion comporte un grand nombre de sous-secteurs qui seront touchés d'une façon ou d'une autre par la pandémie de COVID-19, mais compte tenu de la qualité et de la diversité de notre portefeuille de transport par camion, nous croyons que sa performance résistera raisonnablement bien à ces obstacles économiques.

Provision pour pertes de crédit

Notre provision pour pertes de crédit totale a augmenté de 32,2 millions de dollars au premier trimestre, en raison principalement des répercussions économiques attendues de la pandémie de COVID-19. Selon l'IFRS 9, nous devons estimer les pertes futures en tenant compte des prévisions macroéconomiques, et celles-ci se sont détériorées considérablement au premier trimestre selon nos cinq scénarios macroéconomiques. Nos estimations de pertes et nos scénarios macroéconomiques visent à prendre en compte le vaste assortiment des programmes de soutien gouvernementaux destinés aux particuliers et aux entreprises du Canada qui, d'après nous, permettront d'atténuer nos pertes, mais la modélisation de ces mesures inédites est forcément difficile. La hausse des provisions, qui est substantielle tant en dollars que par rapport aux soldes des prêts, est essentiellement attribuable aux pertes futures estimées de 31,1 millions de dollars sur les prêts productifs (provisions de niveaux 1 et 2).

Tableau 11 : Provision pour pertes de crédit

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Provision pour pertes de crédit de niveaux 1 et 2	62 906 \$	31 845 \$	98 %	30 051 \$	109 %
Provision pour pertes de crédit – total	69 086	36 907	87 %	32 268	114 %
Provision pour pertes de crédit – total en pourcentage du total des prêts	0,26 %	0,14 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
Provision pour pertes de crédit – total en pourcentage des prêts non assurés	0,45 %	0,25 %	0,20 %	0,23 %	0,22 %
Provision pour pertes de crédit – total en pourcentage du montant brut des prêts dépréciés	52 %	30 %	22 %	26	26 %

L'augmentation des provisions de niveaux 1 et 2 pour le premier trimestre de 2020 s'explique par la probabilité de défaut sur les prêts et par les taux de pertes attendues pour chaque niveau, évalués selon l'IFRS 9. La probabilité de défaut accrue, qui résulte essentiellement de la détérioration du contexte économique, a donné lieu au transfert du niveau 1 vers le niveau 2 de prêts de 3,6 milliards de dollars. Ce transfert s'est traduit par une augmentation des provisions, puisque les provisions pour les prêts de niveau 1 sont fondées sur les pertes attendues au cours des 12 prochains mois, comparativement aux pertes attendues pour la durée de vie dans le cas des prêts de niveau 2. C'est ce qui explique une tranche d'environ 15 millions de dollars, ou 48 %, de la hausse des provisions. S'ajoutant à l'effet du transfert entre les niveaux, la perte que nous prévoyons subir sur les prêts en défaillance à chaque niveau (la perte en cas de défaut) a aussi augmenté, en raison surtout de la baisse du prix des habitations et des prévisions de croissance du PIB. La perte en cas de défaut plus élevée pour les prêts de niveaux 1 et 2 a fait augmenter les provisions à hauteur d'environ 10 millions de dollars et 8 millions de dollars, respectivement. Le tableau qui suit présente les mesures relatives aux provisions qui illustrent l'effet du transfert entre les niveaux et de la perte en cas de défaut.

Tableau 12 : Mesures relatives aux prêts de niveaux 1 et 2

(EN POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019	30 juin 2019	30 mars 2019
Niveau 1 – en proportion des prêts ¹⁾	75,0 %	88,9 %	86,4 %	87,0 %	86,3 %
Niveau 1 – taux de provision effectif ²⁾	0,14 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Niveau 2 – en proportion des prêts	24,5 %	10,6 %	13,1 %	12,5 %	13,2 %
Niveau 2 – taux de provision effectif	0,54 %	0,42 %	0,31 %	0,33 %	0,32 %

¹⁾ Le total des pourcentages pour les niveaux 1 et 2 ne donne pas 100 %; la différence est attribuable aux prêts de niveau 3 qui ne sont pas inclus dans le tableau.

²⁾ Le taux de provision effectif correspond à la provision totale pour les prêts du niveau visé, divisée par le solde de prêts de ce niveau à la clôture de la période.

Même si les provisions ont augmenté pour chacun de nos portefeuilles de prêts, nos activités de crédit-bail sont à l'origine d'une proportion excessive de la variation. Le crédit-bail entraîne normalement des pertes plus importantes, mais les pertes attendues au cours du cycle de crédit sont plus que contrebalancées par les écarts de taux plus favorables. Nous nous attendons à ce que les taux de défaut liés aux activités de crédit-bail dépassent ceux des prêts hypothécaires et à ce que la perte en cas de défaut soit plus élevée. La perte en cas de défaut plus élevée s'explique par le fait que la valeur de nos prêts peut aller jusqu'au coût d'acquisition total par rapport aux actifs amortissables, conformément aux pratiques usuelles dans le secteur.

Tableau 13 : Provision pour pertes de crédit sur les prêts de niveaux 1 et 2, par type de prêts

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES ET LES POINTS DE BASE)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Prêts aux particuliers non assurés – provisions de niveaux 1 et 2 <i>en pourcentage des prêts aux particuliers non assurés (points de base)</i>	17 374 \$ 16	5 712 \$ 5	204 % 11	4 516 \$ 5	285 % 11
Prêts commerciaux non assurés – provisions de niveaux 1 et 2 <i>en pourcentage des prêts commerciaux non assurés (points de base)</i>	25 403 \$ 66	19 383 \$ 50	31 % 16	19 486 \$ 51	30 % 15
Contrats de location de matériel – provisions de niveaux 1 et 2 <i>en pourcentage des contrats de location de matériel (points de base)</i>	20 116 \$ 420	6 737 \$ 143	199 % 277	6 049 \$ 144	233 % 276
Prêts aux particuliers et commerciaux assurés – provisions de niveaux 1 et 2 <i>en pourcentage des prêts aux particuliers et commerciaux assurés (points de base)</i>	13 \$ 0,01	13 \$ 0,01	– % –	– \$ –	s. o. s. o.
Total des prêts – provisions de niveaux 1 et 2 <i>en pourcentage du total des prêts (points de base)</i>	62 906 \$ 24	31 845 \$ 12	98 % 12	30 051 \$ 12	109 % 12

Les services d'analyse de Moody's établissent les prévisions macroéconomiques que nous utilisons aux fins de la modélisation de nos pertes de crédit. Ces prévisions indiquent un ralentissement de l'économie et du marché immobilier au Canada qui commence au deuxième trimestre et se poursuit après la clôture de l'exercice, malgré l'envergure sans précédent des programmes de soutien gouvernementaux annoncés récemment. La direction a comparé ces prévisions avec celles d'autres économistes canadiens, et les estimations que nous avons utilisées semblent se situer à l'extrémité prudente de la fourchette. Les graphiques qui suivent présentent une vue pluriannuelle des principales prévisions utilisées pour modéliser chaque scénario.

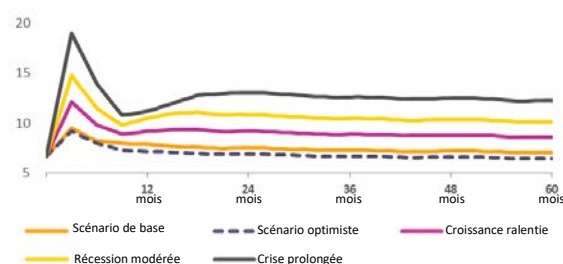
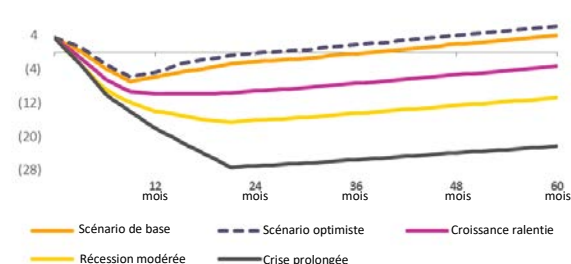
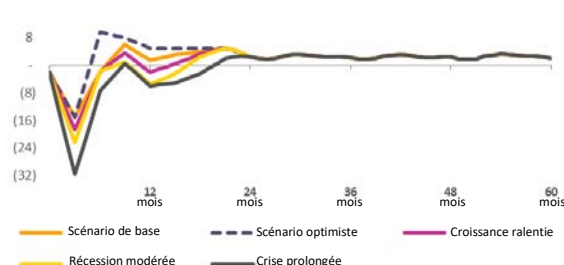
Taux de chômage au Canada
(en %)

Indice des prix des logements au Canada
(en % annualisé)

Croissance du PIB réel du Canada
(en % sur 12 mois)


Tableau 14 : Pertes de crédit futures attendues pour chaque scénario macroéconomique

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Scénario de base	Scénario optimiste	Croissance ralentie	Récession modérée	Crise prolongée
Pondération aux fins du calcul des pertes de crédit attendues dans les états financiers (%)	50	15	20	10	5
Pertes de crédit attendues – pondération de 100 % pour chaque scénario	53 215 \$	45 439 \$	68 040 \$	95 844 \$	125 808 \$
Écart par rapport aux pertes de crédit attendues dans les états financiers	(9 691) \$	(17 467) \$	5 134 \$	32 938 \$	62 902 \$

Les provisions de niveau 3 se rapportent aux prêts dépréciés et ont augmenté de 1,1 million de dollars pour le trimestre à l'étude. Les provisions de niveau 3 sont calculées au cas par cas, et nous estimons qu'elles étaient suffisantes à la clôture du premier trimestre. Les provisions de niveau 3 qui sont liées à des prêts hypothécaires sont généralement étayées par des évaluations des propriétés indépendantes et à jour.

En tenant compte de toutes les informations connues et en prenant acte du haut degré d'incertitude que comportent les prévisions économiques actuelles, la direction est d'avis que le montant total de la provision pour pertes de crédit représente une estimation raisonnable des pertes futures. Nos estimations sont assujetties à l'incertitude et les pertes réelles pourraient différer substantiellement si une ou plusieurs des hypothèses sous-jacentes ne se concrétise pas comme prévu, notamment l'incidence prévue des programmes de soutien gouvernementaux. Les pertes réelles pourraient aussi différer de nos estimations en raison des pondérations que nous avons accordées aux scénarios économiques sous-jacents.

Prêts dépréciés

À la clôture du premier trimestre de 2020, les prêts dépréciés s'élevaient à 133,5 millions de dollars, en hausse de 11,6 millions de dollars par rapport à un an plus tôt et de 11,0 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. La variation séquentielle est principalement attribuable à un prêt commercial de 8,9 millions de dollars au Manitoba (ratio prêt/valeur de 64 %) et à une hausse de 6,6 millions de dollars des contrats de location de matériel dépréciés, facteurs contrebalancés par une diminution des prêts résidentiels dépréciés. Les soldes des prêts dépréciés pour le trimestre à l'étude et les périodes comparatives comprennent un prêt commercial de 39 millions de dollars qui s'est retrouvé en situation de défaut au premier trimestre de 2019. Ce prêt est garanti par un immeuble commercial de haute qualité à Vancouver et assorti d'un ratio prêt/valeur actuel de 39 %. Nous prévoyons que l'immeuble sera vendu et le prêt remboursé au troisième trimestre de 2020 (nous avons déjà reçu un acompte important d'un acheteur probable). Nous croyons toujours que nous éviterons de réaliser une perte sur ce prêt.

Les soldes des prêts dépréciés sont au 31 mars, avant que la pandémie de COVID-19 ne frappe l'économie de plein fouet. Nous nous attendons à une hausse des prêts dépréciés au deuxième semestre de 2020 alors que l'incidence du ralentissement économique, contrebalancée par l'effet des programmes de soutien gouvernementaux, se fera sentir sur notre portefeuille.

Tableau 15 : Mesures relatives aux prêts dépréciés

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Montant brut des actifs de prêts dépréciés	133 466 \$	122 454 \$	9 %	121 888 \$	9 %
Montant net des actifs de prêts dépréciés	127 286	117 392	8 %	119 671	6 %
Montant net des actifs de prêts dépréciés en pourcentage du total des actifs de prêts	0,47 %	0,44 %	0,03 %	0,49 %	(0,02) %

PLACEMENTS DANS DES TITRES LIQUIDES ET DES TITRES DE CAPITAUX PROPRES

La direction estime que les marchés du financement des prêts aux particuliers et des activités de titrisation demeurent liquides et efficaces. Les programmes importants annoncés par la Banque du Canada et d'autres organismes gouvernementaux apportent un soutien additionnel à notre position sur les marchés du financement. Le coût des marchés du financement de gros hors titrisation est devenu prohibitif pendant la pandémie de COVID-19, mais nous n'avons pas encore eu besoin d'y accéder jusqu'à présent en 2020.

Nous détenons des actifs liquides que nous jugeons suffisants pour permettre à la société de respecter ses obligations à venir, même en cas de perturbation des marchés financiers, notamment l'actuelle pandémie de COVID-19. La taille et la composition de notre portefeuille de titres liquides subissent à tout moment l'influence de plusieurs facteurs, comme nos besoins de trésorerie futurs attendus et la disponibilité de nos diverses sources de financement. En outre, nous adoptons une approche stratégique pour gérer nos liquidités qui repose sur une analyse rigoureuse de l'appariement des actifs et des passifs et sur des simulations de crise. En dépit de notre cadre de gestion du risque de liquidité, des perturbations importantes ou prolongées des marchés du financement pourraient pousser la société à prendre d'autres mesures de protection de la liquidité. Se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du présent document pour plus de précisions sur les politiques et les procédures de la société à l'égard du risque de liquidité et de financement.

En plus des actifs détenus pour assurer une protection de la liquidité, nous détenons également un portefeuille d'actions liquides (constitué à 99 % d'actions privilégiées de catégorie supérieure) détenues pour générer un revenu de dividendes à des conditions fiscales avantageuses. Nous avons la possibilité de liquider ce portefeuille en cas de crise financière.

Tableau 16 : Actifs liquides

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées ¹⁾	737 220 \$	508 711 \$	45 %	485 991 \$	52 %
Titres de créance	132 042	67 798	95 %	68 269	93 %
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada :					
Placements achetés aux termes de prises en pension	499 966	150 069	233 %	547 620	(9) %
Prêts détenus sous forme de titres de créance ²⁾ , déduction faite des obligations relatives aux titres mis en pension	814 551	848 719	(4) %	829 371	(2) %
Actifs liquides détenus à des fins réglementaires	2 183 779	1 575 297	39 %	1 931 251	13 %
Autres dépôts auprès d'institutions financières réglementées	115	142	(19) %	431	(73) %
Titres de capitaux propres ³⁾	86 437	114 898	(25) %	115 214	(25) %
Total des actifs liquides	2 270 331 \$	1 690 337 \$	34 %	2 046 896 \$	11 %
Total des actifs détenus à des fins réglementaires en pourcentage du total des actifs de Banque Équitable	7,5 %	5,5 %	2,0 %	7,3 %	0,2 %
Total des actifs liquides en pourcentage du total des actifs	7,8 %	6,0 %	1,8 %	7,8 %	— %

¹⁾ Les dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées représentent des dépôts de Banque Équitable qui sont détenus auprès de grandes institutions financières canadiennes et ne tiennent pas compte d'un montant de 44,0 millions de dollars (8,4 millions de dollars au 31 décembre 2019; 10,6 millions de dollars au 31 mars 2019) de trésorerie soumise à des restrictions donné en garantie auprès de tiers pour les opérations sur swaps de taux d'intérêt de la société ni d'un montant de 346,4 millions de dollars (454,6 millions de dollars au 31 décembre 2019; 370,6 millions de dollars au 31 mars 2019) de trésorerie détenu dans des comptes de fiducie et de dépôts auprès de banques à titre de garantie pour les activités de titrisation de la société.

²⁾ Les prêts détenus sous forme de titres de créance représentent les prêts titrisés et conservés par la société et sont présentés dans nos soldes de prêts. Les valeurs présentées ci-dessus représentent la juste valeur de marché des TACH connexes.

³⁾ Les titres de capitaux propres comprennent les actions ordinaires et privilégiées négociées en bourse et excluent les placements privés.

Pour veiller à ce que les institutions disposent de suffisamment d'actifs liquides de haute qualité pour surmonter une crise grave qui durerait 30 jours civils, le BSIF a chargé les institutions canadiennes qui acceptent des dépôts de surveiller leur ratio de liquidité à court terme¹⁾ et d'en faire rapport. Au 31 mars 2020, notre ratio de liquidité à court terme était bien au-delà du ratio minimum réglementaire de 100 %.

Les actifs liquides détenus à des fins réglementaires se sont établis à 2,2 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2020, en hausse de 253 millions de dollars et de 608 millions de dollars par rapport au premier trimestre et au quatrième trimestre de 2019, respectivement. L'augmentation des actifs liquides reflète les mesures prises par la direction pour renforcer la situation de trésorerie d'Équitable dans le contexte d'incertitude découlant de la pandémie de COVID-19.

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus » du présent rapport de gestion.

DÉPÔTS

Table 17 : Principal des dépôts

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Dépôts par l'entremise de courtiers :	11 278 428 \$	11 056 440 \$	2 %	11 316 137 \$	(0) %
Dépôts à terme	523 974	557 211	(6) %	637 777	(18) %
Dépôts à vue	11 802 402	11 613 651	2 %	11 953 914	(1) %
Dépôts de la <i>Banque EQB</i> :					
Dépôts à terme	861 540	516 195	67 %	529 144	63 %
Dépôts à vue	1 845 643	2 150 356	(14) %	1 689 463	9 %
	2 707 183	2 666 551	2 %	2 218 607	22 %
Partenariats stratégiques	610 141	602 970	1 %	315 266	94 %
Billets de dépôt	355 127	348 716	2 %	150 000	137 %
Total	15 474 853 \$	15 231 888 \$	2 %	14 637 787 \$	6 %

Le montant total de principal en dépôt a augmenté de 243 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent et de 837 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à un an plus tôt.

Notre plateforme primée, *Banque EQB*, continue d'attirer plus de clients et elle a été notre principale source d'augmentation des dépôts d'un exercice à l'autre. Les soldes bancaires ont augmenté pour atteindre 2,7 milliards de dollars, soit une hausse de 489 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à un an plus tôt et 41 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent. Notre clientèle comptait plus de 105 000 clients à la clôture du premier trimestre de 2020, soit une hausse de presque 29 000 clients par rapport à un an plus tôt et 9 500 clients par rapport au trimestre précédent. Nous prévoyons continuer d'accroître notre clientèle et les soldes bancaires en enrichissant la plateforme de nouveaux services, en maintenant un taux fortement concurrentiel sur les dépôts bancaires et en offrant un service de premier ordre.

La majeure partie de l'augmentation du total des dépôts par rapport au trimestre précédent provient des dépôts obtenus par l'entremise de courtiers. Ces soldes ont enregistré une hausse de 189 millions de dollars, ou 2 %, puisque nous avons continué d'offrir de la valeur à nos clients et de démontrer la force des relations que nous entretenons avec nos partenaires de distribution. Notre réseau de distribution demeure aussi développé que celui de toute autre banque ne faisant pas partie des six plus grandes.

Nous avons poursuivi le raffermissement de notre profil de financement en renforçant nos partenariats stratégiques en matière de placement de dépôts bancaires. Les dépôts plus stables obtenus par l'intermédiaire de nos deux partenaires dans ce réseau ont augmenté pour atteindre 610 millions de dollars à la clôture du trimestre, en hausse de 295 millions de dollars, ou 94 %, d'un exercice à l'autre. Ces relations nous ont permis de rejoindre de nouveaux clients un peu partout au Canada et de diversifier davantage la provenance des dépôts bancaires.

Les dépôts à vue obtenus par l'entremise de courtiers continuent de représenter une faible proportion de notre base de financement globale depuis que nous avons pris la décision de ne plus privilégier leur croissance. Nous continuerons d'offrir ces dépôts à un taux concurrentiel et ne visons qu'une modeste hausse des soldes. Les soldes pourraient augmenter en dollars non indexés, mais nous nous attendons à ce qu'ils continuent de représenter une faible proportion de notre financement total.

GESTION DES FONDS PROPRES – BANQUE ÉQUITABLE

Le 27 mars 2020, le BSIF a annoncé plusieurs mesures en réponse aux enjeux opérationnels découlant des répercussions économiques de la pandémie de COVID-19, dont des mesures transitoires relatives au traitement en termes de fonds propres du provisionnement des pertes de crédit attendues. Ces mesures transitoires font en sorte qu'une partie des provisions qui seraient autrement incluses dans les fonds propres de catégorie 2 de la Banque sont plutôt incluses dans les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. L'ajustement est égal à l'augmentation des provisions de niveaux 1 et 2 par rapport au 31 décembre 2019. Cette augmentation est assujettie à l'impôt et à un facteur scalaire qui diminue avec le temps. Le facteur scalaire est de 70 % pour l'exercice 2020, de 50 % pour l'exercice 2021 et de 25 % pour celui de 2022.

La direction estime que le niveau actuel de fonds propres de la Banque ainsi que le bénéfice des périodes à venir seront suffisants pour soutenir ses objectifs stratégiques et sa croissance continue. Pour le premier trimestre de 2020, les ratios des fonds propres de Banque Équitable dépassaient les minimums réglementaires requis et se situaient dans notre fourchette cible. Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a baissé de seulement 9 points de base par rapport au trimestre précédent malgré des pertes latentes découlant de l'évaluation à la valeur de marché d'actions privilégiées et d'obligations de sociétés de 18 millions de dollars (18 points de base) qui se sont répercutées sur les autres éléments du résultat global du trimestre considéré. Les mesures transitoires établies par le BSIF pour le provisionnement des pertes de crédit attendues ont ajouté 16 millions de dollars (16 points de base) à notre ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires.

Les banques canadiennes sont tenues de présenter le ratio de levier du BSIF, qui est fondé sur les directives de Bâle III. Le BSIF a établi des ratios de levier cibles sur une base confidentielle qui diffèrent d'une institution à l'autre. Le ratio de levier de Banque Équitable était de 4,7 % à la clôture du premier trimestre de 2020, et la Banque se conformait pleinement aux exigences réglementaires qui la concernent.

Dans le cadre de notre processus de gestion des fonds propres, nous soumettons notre portefeuille de prêts à des tests de simulation de crise sur une base régulière afin de comprendre l'incidence possible de divers scénarios économiques défavorables extrêmes, mais plausibles. Nous utilisons ces tests pour analyser l'incidence que pourraient avoir une hausse du taux de chômage, une hausse des taux d'intérêt, une baisse des prix de l'immobilier et d'autres facteurs sur notre situation financière. À la lumière de la pandémie de COVID-19, nous effectuons aussi différents tests de simulation de crise portant sur notre situation financière et nos fonds propres pour vérifier que nous serons en mesure de nous adapter, quel que soit le scénario qui se produit. Selon les tests de simulation de crise appliqués jusqu'à présent, nous avons établi que même dans les pires scénarios envisagés, la société dispose de fonds propres suffisants pour absorber les pertes éventuelles sans nuire à la viabilité de l'institution et également que nous demeurerions rentables pour chacun des exercices couverts par l'horizon de tests.

Tableau 18 : Mesures des fonds propres de Banque Équitable

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	31 mars 2020	31 décembre 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Total des actifs pondérés en fonction des risques	9 916 286 \$	9 761 287 \$	2 %	9 229 237 \$	7 %
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires					
Actions ordinaires	214 418	213 995	0 %	206 418	4 %
Surplus d'apport	8 496	8 065	5 %	7 999	6 %
Résultats non distribués	1 210 047	1 191 562	2 %	1 045 960	16 %
Cumul des autres éléments du résultat global ¹⁾	(36 781)	(18 827)	(95) %	(18 607)	(98) %
Déduire : ajustements réglementaires aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ²⁾	(55 380)	(66 591)	17 %	(53 324)	(4) %
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	1 340 800	1 328 204	1 %	1 188 446	13 %
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1					
Actions privilégiées à dividendes non cumulatifs	72 554	72 554	– %	72 554	– %
Fonds propres de catégorie 1	1 413 354	1 400 758	1 %	1 261 000	12 %
Fonds propres de catégorie 2					
Provision admissible de niveaux 1 et 2	62 906	31 844	98 %	30 051	109 %
Déduire : ajustement transitoire en réponse à la pandémie de COVID-19	(16 125)	–	s. o.	–	s. o.
Fonds propres de catégorie 2	46 781	31 844	47 %	30 051	56 %
Total des fonds propres	1 460 135 \$	1 432 602 \$	2 %	1 291 051 \$	13 %
Ratios de fonds propres					
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,5 %	13,6 %	(0,1) %	12,9 %	0,6 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,3 %	14,4 %	(0,1) %	13,7 %	0,6 %
Ratio du total des fonds propres	14,7 %	14,7 %	– %	14,0 %	0,7 %
Ratio de levier	4,7 %	4,9 %	(0,2) %	4,7 %	– %

¹⁾ Comme le prescrit le BSIF (suivant les règles de Bâle III), le cumul des autres éléments du résultat global fait intégralement partie des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, mais le montant de la réserve aux fins de la couverture de flux de trésorerie qui correspond à la couverture d'éléments non comptabilisés à la juste valeur n'est pas pris en compte.

²⁾ Compte tenu de l'incidence favorable de l'ajustement transitoire de 16,1 millions de dollars, comme le prescrit le BSIF.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats de la société pour les huit derniers trimestres. Le bénéfice d'Équitable ne subit généralement pas de fluctuations saisonnières significatives, mais les variations des revenus tirés des remboursements anticipés de prêts, la juste valeur de nos placements dans des titres et les activités de couverture pourraient occasionner une certaine volatilité du bénéfice d'un trimestre à l'autre.

Tableau 19 : Sommaire des résultats trimestriels

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES NOMBRES D'ACTIONS, LES MONTANTS PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	2020	2019				2018		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
RÉSULTATS D'EXPLOITATION								
Bénéfice net	25 970 \$	55 854 \$	54 942 \$	54 022 \$	41 661 \$	40 116 \$	47 806 \$	37 537 \$
Bénéfice net ajusté	29 948	56 045	54 754	54 512	46 579	45 535	45 662	41 510
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	24 851	54 736	53 751	52 831	40 470	38 926	46 615	36 346
Revenus d'intérêts nets	120 151	124 827	118 147	114 322	105 352	94 591	93 024	79 496
Total des revenus	294 892	302 822	293 285	283 625	271 494	239 568	232 410	214 958
Bénéfice par action – de base ¹⁾	1,48	3,27	3,22	3,17	2,44	2,35	2,82	2,20
Bénéfice par action – dilué ¹⁾	1,46	3,21	3,18	3,15	2,42	2,33	2,80	2,19
Bénéfice par action ajusté – dilué ¹⁾	1,70	3,22	3,17	3,18	2,72	2,66	2,67	2,43
RCP	7,2 %	15,9 %	16,2 %	16,8 %	13,4 %	12,9 %	15,9 %	13,0 %
RCP ajusté	8,4 %	15,9 %	16,2 %	16,9 %	15,0 %	14,7 %	15,2 %	14,4 %
Rendement des actifs moyens	0,4 %	0,8 %	0,8 %	0,8 %	0,7 %	0,7 %	0,8 %	0,7 %
Marge nette d'intérêts	1,71 %	1,78 %	1,75 %	1,76 %	1,67 %	1,58 %	1,66 %	1,50 %
Ratio d'efficacité	43,4 %	40,6 %	39,5 %	39,5 %	41,1 %	41,7 %	36,5 %	43,2 %
BILAN								
Total des actifs	29 153 879	28 392 452	27 544 976	26 361 201	26 327 464	25 037 145	23 147 614	21 944 721
Actifs sous gestion	33 936 125	33 005 353	32 333 820	30 909 183	30 830 162	29 410 999	27 495 398	26 142 735
Prêts	26 781 248	26 607 830	25 960 054	24 867 909	24 446 452	23 526 404	21 671 338	20 455 377
Prêts sous gestion	31 496 058	31 123 254	30 640 893	29 321 091	28 848 831	27 800 546	25 935 686	24 568 457
Actions privilégiées	72 557	72 557	72 557	72 557	72 557	72 557	72 557	72 557
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	1 378 144	1 395 157	1 338 965	1 287 089	1 241 411	1 207 470	1 187 318	1 140 395
Actifs liquides	2 270 331	1 690 337	1 431 940	1 592 125	2 046 896	1 406 592	1 439 394	1 782 905
QUALITÉ DU CRÉDIT								
Dotation à la provision pour pertes de crédit	35 687	3 917	3 463	1 386	9 628	628	517	168
Dotation à la provision pour pertes de crédit – taux	0,54 %	0,06 %	0,05 %	0,02 %	0,16 %	0,01 %	0,01 %	0,003 %
Montant net des prêts dépréciés, en pourcentage du total des actifs de prêts	0,47 %	0,44 %	0,47 %	0,42 %	0,49 %	0,16 %	0,16 %	0,13 %
Provision pour pertes de crédit en pourcentage du total des actifs de prêts	0,26 %	0,14 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,11 %	0,11 %	0,12 %

¹⁾ En raison de l'arrondissement et du calcul des options dans le cours pour l'exercice par rapport au trimestre, le bénéfice net par action annuel pourrait ne pas correspondre à la somme du bénéfice net par action de chaque trimestre.

Tableau 19 : Sommaire des résultats trimestriels (suite)

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES NOMBRES D' ACTIONS, LES MONTANTS PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	2020	2019				2018		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
CAPITAL SOCIAL								
Actions ordinaires en circulation								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	16 800 410	16 756 323	16 705 416	16 650 635	16 573 522	16 553 212	16 528 351	16 517 020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	16 989 227	17 031 780	16 920 557	16 770 276	16 702 520	16 672 512	16 654 209	16 603 186
Valeur comptable par action ordinaire	82,00	83,06	79,97	77,22	74,59	72,94	71,73	69,03
Prix de l'action ordinaire à la clôture	58,07	109,35	103,81	72,59	64,73	59,12	68,87	59,56
Capitalisation boursière des actions ordinaires	976 001	1 836 817	1 738 117	1 209 850	1 077 281	978 674	1 140 013	983 968
Dividende déclaré par : ¹⁾								
Action ordinaire	0,37	0,35	0,33	0,31	0,30	0,28	0,27	0,27
Action privilégiée de série 3	0,37	0,37	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
RATIOS DE FONDS PROPRES DE BANQUE ÉQUITABLE								
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,5 %	13,6 %	13,3 %	13,1 %	12,9 %	13,5 %	13,8 %	14,3 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,3 %	14,4 %	14,1 %	13,9 %	13,7 %	14,3 %	14,7 %	15,3 %
Ratio du total des fonds propres	14,7 %	14,7 %	14,4 %	14,2 %	14,0 %	14,5 %	15,0 %	15,6 %
Ratio de levier	4,7 %	4,9 %	4,8 %	4,9 %	4,7 %	5,0 %	5,3 %	5,4 %

¹⁾ En raison de l'arrondissement, les dividendes annuels déclarés par action pourraient ne pas correspondre à la somme des dividendes trimestriels déclarés par action.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables de la société sont essentielles à la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière. Les méthodes comptables appliquées par la société dans les états financiers consolidés du premier trimestre de 2020 sont les mêmes que celles appliquées par la société au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Pour obtenir de plus amples renseignements, il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

La préparation d'états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs et des passifs, sur les informations fournies au sujet des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur la valeur comptable des revenus et des frais. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement par la direction. Les estimations comptables et les jugements critiques utilisés lors de la préparation des états financiers consolidés de la société ont une incidence sur l'évaluation de la provision pour pertes de crédit liée aux prêts, la perte de valeur des autres instruments financiers, les justes valeurs des actifs et des passifs financiers, la décomptabilisation des actifs financiers transférés dans le cadre d'opérations de titrisation, l'efficacité des couvertures financières à des fins comptables et l'impôt sur le résultat.

Pour faire ces estimations et poser ces jugements, la direction se fonde sur les informations externes ainsi que sur des conditions observables du marché, s'il en est, et procède au besoin à des analyses internes. Ces estimations et jugements ont été utilisés d'une manière cohérente par rapport à celles suivies au cours des périodes précédentes, et nous sommes d'avis qu'aucune tendance, aucun engagement, ni aucun événement connu ne devraient influencer de manière significative sur la méthode ou les hypothèses qui ont servi à formuler ces estimations et jugements dans les présents états financiers consolidés intermédiaires, sauf ce qui est décrit ci-après. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, auquel cas l'incidence serait comptabilisée dans les états financiers consolidés des périodes futures.

Incidence de la pandémie de COVID-19 sur la provision pour pertes de crédit comptabilisée conformément à l'IFRS 9

En raison de la pandémie de COVID-19, la conjoncture économique a affiché un degré élevé de volatilité et d'incertitude. Cette situation s'est répercutée directement sur les indicateurs macroéconomiques prospectifs que la direction utilise en tant qu'hypothèses sous-jacentes pour calculer les pertes de crédit attendues, comme il est indiqué à la rubrique « Estimations comptables critiques » de notre rapport de gestion de l'exercice clos le 31 décembre 2019. La direction a utilisé les plus récents indicateurs macroéconomiques prospectifs fournis par les services d'analyse de Moody's pour calculer les pertes de crédit attendues.

Prenant acte de la situation économique actuelle, la direction a également révisé les pondérations probabilistes attribuées aux scénarios économiques et exercé son jugement pour déterminer le montant des pertes de crédit attendues en examinant des données raisonnables et justifiables qui n'étaient pas déjà prises en compte dans le processus de modélisation des pertes de crédit attendues. L'estimation des pertes de crédit attendues est par définition incertaine, puisqu'elle nécessite le recours au jugement et qu'elle est très sensible à l'évolution de la conjoncture économique et d'autres facteurs qui échappent au contrôle de la société. À mesure que des informations plus précises seront connues au sujet de l'incidence la pandémie de COVID-19 sur la qualité de crédit des portefeuilles de prêts et des groupes d'emprunteurs, les hypothèses seront révisées au besoin et la capacité d'évaluer les cas de hausse significative du risque de crédit sera rehaussée.

Pour un complément d'information, il y a lieu de se reporter aux notes 2 d) et 7 d) à f) afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires du premier trimestre de 2020.

ACTIVITÉS HORS BILAN

La société prend part à certaines transactions financières qui, à des fins comptables, ne sont pas comptabilisées dans nos bilans consolidés intermédiaires. Les transactions hors bilan sont généralement entreprises à des fins de gestion des risques, du capital et du financement. Elles comprennent certaines opérations de titrisation, les engagements que nous prenons pour financer nos montages de prêts (il y a lieu de se reporter à la note 23 afférente aux états financiers consolidés audités qui figurent dans le rapport annuel 2019 de la société) et les lettres de crédit émises dans le cours normal des activités.

TITRISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Certaines opérations de titrisation sont admissibles à la décomptabilisation lorsque la société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages ou le contrôle liés aux actifs titrisés. Le principal impayé lié aux prêts titrisés qui étaient admissibles à la décomptabilisation totalisait 4,8 milliards de dollars au 31 mars 2020 (4,6 milliards de dollars au 31 décembre 2019; 4,5 milliards de dollars au 31 mars 2019). Les passifs de titrisation liés aux actifs transférés s'élevaient à environ 4,8 milliards de dollars au 31 mars 2020 (4,6 milliards de dollars au 31 décembre 2019; 4,5 milliards de dollars au 31 mars 2019). Les droits conservés comptabilisés relativement à certaines opérations de titrisation se chiffraient à 145,9 millions de dollars au 31 mars 2020 (139,0 millions de dollars au 31 décembre 2019; 119,2 millions de dollars au 31 mars 2019) et les passifs de gestion connexes se chiffraient à 28,4 millions de dollars au 31 mars 2020 (27,8 millions de dollars au 31 décembre 2019; 26,7 millions de dollars au 31 mars 2019).

ENGAGEMENTS ET LETTRES DE CRÉDIT

La société s'engage à octroyer du crédit à ses emprunteurs. Au 31 mars 2020, la société avait pris des engagements visant le financement d'un montant de 2,0 milliards de dollars de prêts et placements dans le cours normal des activités (1,9 milliard de dollars au 31 décembre 2019; 1,8 milliard de dollars au 31 mars 2019).

La société émet des lettres de crédit aux termes desquelles elle offre l'assurance qu'elle effectuera des paiements si un emprunteur ne respecte pas ses obligations envers un tiers. Au 31 mars 2020, les lettres de crédit en cours totalisaient 26,6 millions de dollars (29,1 millions de dollars au 31 décembre 2019; 18,6 millions de dollars au 31 mars 2019), dont aucune à cette date n'avait fait l'objet d'un prélèvement.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Certains membres clés de la haute direction de la société ont transigé avec la société ou investi dans des dépôts ou des actions privilégiées de série 3 de la société dans le cours normal des activités selon les modalités et conditions du marché. Il y a lieu de se reporter à la note 24 afférente aux états financiers consolidés audités qui figurent dans le rapport annuel 2019 de la société pour obtenir de plus amples renseignements.

GESTION DES RISQUES

Par l'intermédiaire de Banque Équitable et de ses filiales entièrement détenues, la société est exposée à des risques semblables à ceux auxquels sont exposées d'autres institutions financières, y compris les symptômes et les effets de la conjoncture économique locale et mondiale et d'autres facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation. Ces facteurs pourraient également inciter un investisseur à acheter, à vendre ou à détenir des actions de la société. Bon nombre de ces facteurs de risque sont indépendants de la volonté de la société. Le Conseil joue un rôle actif dans la surveillance des principaux risques auxquels la société est exposée et dans l'établissement des meilleures politiques, pratiques, contrôles et autres mécanismes qui soient pour gérer de tels risques.

Pour une analyse détaillée de notre approche en matière de gestion des risques et des risques auxquels la société est exposée, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2019 de la société, lequel est disponible sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Bien que les sept principaux risques analysés dans ce rapport demeurent pertinents, la pandémie de COVID-19 a accentué les inconvénients éventuels liés à chacun de ces risques et nous a incités à prendre les mesures décrites précédemment dans le présent rapport.

Les rubriques ci-après traitent des risques associés à la COVID-19 et fournissent des mises à jour sur nos profils de risque de crédit et de risque de liquidité.

COVID-19

La présente rubrique doit être lue en parallèle avec les autres commentaires sur la pandémie de COVID-19 et les mesures prises par la direction qui figurent ailleurs dans ce document, en particulier les rubriques intitulées « COVID-19 », « Perspectives commerciales » et « Qualité du crédit et provisions ».

En raison de la pandémie de COVID-19 qui évolue rapidement et sévit partout dans le monde, les risques de perte liés à nos activités ont augmenté substantiellement. La pandémie de COVID-19 a eu et continuera d'avoir un effet défavorable important sur les entreprises canadiennes et du monde entier ainsi que sur les environnements économiques dans lesquels elles exercent leurs activités. La propagation de ce virus a perturbé les marchés des capitaux canadiens et mondiaux, en plus de nuire à l'offre et à la demande dans une grande variété de secteurs d'activité. L'éclosion de la COVID-19 et les mesures qui ont été prises pour freiner sa propagation provoqueront vraisemblablement une récession, une période d'activité économique réduite et une correction significative des marchés boursiers mondiaux.

Au Canada, les gouvernements fédéral et provinciaux ont limité les déplacements et les interactions sociales à compter du mois de mars, ce qui a eu des conséquences majeures sur l'activité économique. Nous ne savons pas encore combien de temps ces restrictions resteront en vigueur ou comment elles évolueront en 2020 et par la suite. Équitable s'attend à voir ses activités perturbées, en raison principalement des cas de défaut sur les prêts qui mèneront à une diminution du bénéfice et peut-être une réduction de ses ratios de fonds propres réglementaires.

L'ampleur définitive des répercussions sur les activités, la situation financière, la liquidité, les résultats d'exploitation et les perspectives de la société dépendra de l'évolution de la situation, laquelle est très incertaine et ne peut être prédite, y compris les nouvelles informations qui pourraient être révélées concernant la gravité de la pandémie et les mesures prises pour endiguer ou freiner la propagation. Ces conséquences et les autres retombées possibles des épidémies, pandémies ou autres éclosions de maladies ou de virus pourraient avoir un effet néfaste important sur les activités, les revenus, les activités d'exploitation, la situation financière, la liquidité, les résultats d'exploitation et les perspectives de la société. Si les mesures prises pour contrer la pandémie de COVID-19 sont un échec, les effets défavorables importants pourraient être exacerbés. La pleine ampleur des répercussions de la pandémie de COVID-19 est incertaine pour l'heure, ne peut être prédite et dépendra de certains faits nouveaux, notamment les actions et interventions des gouvernements, des autorités de réglementation et du secteur privé.

La pandémie de COVID-19 ou l'éclosion d'autres maladies très infectieuses ou contagieuses pourraient nuire à la volonté et à la capacité des entreprises et des particuliers d'emprunter des fonds et de réaliser d'autres transactions bancaires et financières. La propagation de la COVID-19 pourrait perturber le revenu d'emploi, les entreprises et les activités des clients, entraîner une baisse de confiance des consommateurs et des entreprises en général et provoquer une hausse du taux de chômage, ce qui pourrait faire baisser la demande visant les produits et services de Banque Équitable, notamment les prêts et les dépôts. Les résultats financiers de la société pourraient aussi souffrir de l'incapacité des clients d'honorer leurs engagements liés aux prêts en raison des conséquences économiques de la pandémie, ce qui pourrait se traduire par un risque accru de défaillances, de défauts et de saisies ainsi que par une diminution de la valeur des garanties (biens immobiliers et matériel) et une réduction de la capacité des emprunteurs de rembourser leurs prêts entraînant des pertes pour la société.

Le gouvernement du Canada et la Banque du Canada ont mis en place une série de programmes de soutien des liquidités et de modifications réglementaires pour soutenir le secteur financier. Banque Équitable a eu recours à plusieurs de ces programmes jusqu'à présent, et elle entend continuer de les utiliser tant qu'ils seront offerts. Il n'existe aucune certitude sur la durée pendant laquelle ces programmes seront offerts. Les futures mesures législatives et réglementaires qui seront prises en réponse à la pandémie de COVID-19 pourraient limiter la marge de manœuvre dont dispose la direction pour gérer l'entreprise et prendre des mesures concernant la distribution et l'affectation des fonds propres et pourraient forcer temporairement Banque Équitable à conduire différemment ses activités liées aux saisies, aux reprises de possession, aux paiements, aux reports et à d'autres transactions clients.

La société a élaboré un plan et des procédures de réponse à la pandémie, mais sa main-d'œuvre a été touchée par la COVID-19 et pourrait continuer de l'être. La société prend des précautions pour protéger la sécurité et le bien-être de ses employés et de ses clients, y compris la fermeture temporaire de ses bureaux, mais rien ne garantit que ces mesures seront suffisantes ou appropriées. L'adoption inédite, à l'échelle de tous les secteurs d'activité et du monde entier, du télétravail à domicile et à l'extérieur des lieux de travail principaux augmente la sollicitation de notre infrastructure technologique et accroît le risque de cyberattaque, ce qui pourrait mener à des pannes, à des atteintes à la sécurité, à des accès non autorisés, à la perte ou à la destruction de données ou à l'indisponibilité des services. N'importe lequel de ces événements pourrait entraîner un litige, une perte financière, une perturbation de nos activités commerciales ou l'intervention du gouvernement, engager notre responsabilité envers les clients ou entacher notre réputation. La propagation de la COVID-19 pourrait aussi avoir une incidence négative sur la disponibilité du personnel clé et la productivité des employés, de même que sur l'entreprise et les activités des fournisseurs de service tiers qui assurent des services essentiels pour la société, ce qui nuirait à sa capacité d'offrir des produits et services à ses clients.

Afin de gérer les risques financiers et autres découlant de la pandémie de COVID-19, Équitable a mis sur pied un groupe ad hoc de hauts dirigeants pour coordonner sa réponse à la pandémie. Cette équipe ad hoc surveille la liquidité ainsi que les mesures et la situation de financement de la société, ses activités de service à la clientèle incluant son programme de report de remboursement, ses programmes de soutien aux employés d'Équitable et ses initiatives de communication interne et externe. Lorsque c'était approprié, la direction a établi des contrôles et des processus supplémentaires, notamment la publication d'informations supplémentaires pour informer rapidement les parties prenantes des faits nouveaux. De plus, le chef de la direction fait le point périodiquement avec le conseil d'administration.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est défini comme la possibilité que la société ne reçoive pas les pleins montants et les frais de recouvrement engagés lui étant dus si les contreparties ne respectent pas leurs obligations envers elle. Le risque de crédit découle principalement des activités de prêt de la société et des placements dans des titres de créance et de capitaux propres. L'exposition de la société au risque de crédit est surveillée par la haute direction et le comité de gestion des risques d'entreprise, ainsi que par le comité du risque et du capital du Conseil, auquel il incombe également l'approbation et la surveillance des politiques de prêt et de placement de la société.

Les principales activités de prêt de la société consistent à consentir des prêts hypothécaires de premier rang sur des biens immobiliers situés partout au Canada. La société offre aussi d'autres formes de financement garanti, principalement du crédit-bail mobilier. Pour plus de renseignements sur la qualité de crédit du portefeuille, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Qualité du crédit et provision pour pertes de crédit » du présent rapport de gestion.

La société investit dans des obligations de sociétés afin de diversifier ses sources de liquidités et d'augmenter ses rendements. Or, ces placements l'exposent aussi à un risque de crédit si l'émetteur de ces titres n'est pas en mesure de payer les intérêts en temps voulu ou, dans le pire des cas, s'il devient insolvable. Pour limiter son exposition à ce risque de crédit, la société met en place des politiques assorties de limites d'exposition fondées sur la note de crédit et le type de placement. Au 31 mars 2020, la totalité du portefeuille d'obligations de sociétés d'Équitable était composée de titres dont la note de crédit est de BBB- ou plus élevée, ce qui est considéré comme un « risque faible » (100 % au 31 décembre 2019; 100 % au 31 mars 2019).

Nous investissons également dans des titres de capitaux propres afin de générer des rendements qui atteignent certains seuils internes de RCP acceptables. Les actions privilégiées dont la note est de P-2 ou plus élevée représentaient 41 %, ou 35 millions de dollars, du total du portefeuille de titres de capitaux propres de la société au 31 mars 2020, contre 41 %, ou 47 millions de dollars, un an plus tôt. Les actions privilégiées dont la note est de P-3 ou plus élevée représentaient 98 % du total du portefeuille de titres de capitaux propres à la fin du premier trimestre de 2020.

Tableau 20 : Échelle de notation de l'exposition au risque de crédit

	Faible risque	Risque régulier	Risque élevé
Trésorerie et équivalents de trésorerie, placements et dérivés : Note équivalente à la notation de S&P	AAA – BBB-	BB+ – B	B- – CC
Prêts : Notation du risque lié aux prêts	0 – 3	4 – 5	6 – 8

La direction a évalué la qualité du crédit des actifs de la société au 31 mars 2020 en fonction du rapprochement des notations internes et externes du risque aux catégories d'exposition au risque de crédit illustré ci-dessus. Dans le contexte de la pandémie de COVID-19, la direction a suivi les recommandations sectorielles pour évaluer les notations du risque lié aux prêts pour lesquels un report de remboursement a été consenti. En conséquence, nous n'avons généralement pas considéré les reports de remboursement liés à la pandémie de COVID-19 comme une érosion de la notation du risque.

Le tableau ci-après présente la valeur comptable brute de tous les titres de créance de la société pour lesquels une provision pour pertes est calculée, y compris les montants contractuels des engagements de prêts non utilisés, selon l'échelle de notation de l'exposition au risque de crédit.

Tableau 21 : Qualité du crédit des actifs

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	31 mars 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts :				
Faible risque	11 433 050 \$	1 219 042 \$	– \$	12 652 092 \$
Risque régulier	8 529 826	5 207 746	–	13 737 572
Risque élevé	176 072	151 132	–	327 204
Prêts dépréciés	–	–	133 466	133 466
Total	20 138 948	6 577 920	133 466	26 850 334
Déduire la provision	(27 421)	(35 346)	(6 180)	(68 947)
	20 111 527 \$	6 542 574 \$	127 286 \$	26 781 387 \$
Engagements de prêts :				
Faible risque	357 469 \$	622 \$	– \$	358 001 \$
Risque régulier	387 441	521 874	–	909 315
Risque élevé	1 855	7 682	–	9 537
Total	746 765	530 178	–	1 276 943
Déduire la provision	(60)	(79)	–	(139)
	746 705 \$	530 099 \$	– \$	1 276 804 \$

RISQUE DE LIQUIDITÉ ET DE FINANCEMENT

Le risque de liquidité et de financement s'entend de la possibilité que la société ne soit pas en mesure de générer suffisamment de fonds en temps opportun et à un coût raisonnable pour s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance. Ces obligations financières découlent essentiellement du remboursement ou de l'échéance des dépôts, de l'échéance des titres adossés à des créances immobilières et des engagements à accorder du crédit. Les taux de remboursement sont tributaires de nombreux facteurs, y compris le niveau de confiance des consommateurs envers la Banque. Le risque de liquidité et de financement pourrait être affecté si une proportion excessivement importante des activités de dépôt de la société engage une seule personne ou organisation, un groupe de personnes ou d'organisations liées, ou une seule région.

Nous avons une faible tolérance au risque de liquidité et de financement et nous suivons une politique de gestion du risque de liquidité et de financement qui exige que nous conservions un portefeuille d'actifs liquides de haute qualité. Nous surveillons étroitement sur une base quotidienne notre situation de trésorerie et nous nous assurons que la quantité d'actifs liquides détenus, ainsi que notre capacité à obtenir des dépôts, seront suffisantes pour nous permettre de respecter nos engagements relatifs au financement et à l'échéance des dépôts, et de nous acquitter adéquatement de nos autres obligations financières. Malgré ces précautions, la turbulence des marchés du financement pourrait s'aggraver ou se prolonger à un point tel que la société serait obligée de prendre d'autres mesures afin de protéger sa liquidité, ce qui pourrait aller jusqu'à la réduction de ses activités de prêt, le prélèvement de fonds sur sa facilité de financement de sûreté ou le recours à des programmes de financement gérés par l'État.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est constitué du risque de taux d'intérêt et du risque de prix sur instruments de capitaux propres. Le risque de taux d'intérêt s'entend généralement de la possibilité que les variations des taux d'intérêt sur le marché aient une incidence défavorable sur la rentabilité ou la situation financière de la société. Le risque de taux d'intérêt peut être touché si une proportion excessive des actifs ou des passifs de la société est assortie de modalités, de taux d'intérêt ou d'autres caractéristiques non symétriques. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la sensibilité de la société aux taux d'intérêt au 31 mars 2020, il y a lieu de se reporter à la note 17 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

La société surveille de près les taux d'intérêt et corrige sans tarder tout décalage pour éviter que toute variation des taux d'intérêt soudaine ou persistante ait une incidence défavorable sur la valeur économique des capitaux propres de la société et sur ses revenus d'intérêts nets. Le tableau qui suit illustre les résultats de la modélisation par la direction de la sensibilité à des scénarios de hausse et de baisse immédiate et soutenue des taux d'intérêt. Les modèles mesurent l'incidence des variations de taux d'intérêt sur la valeur économique des capitaux propres et sur les revenus d'intérêts nets au cours de la période de 12 mois suivant le 31 mars 2020. L'estimation de la sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt dépend d'un certain nombre d'hypothèses qui pourraient produire un résultat différent dans l'éventualité d'une réelle variation des taux d'intérêt.

Tableau 22 : Incidence sur les revenus d'intérêts nets

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Hausse des taux d'intérêt	Baisse des taux d'intérêt ¹⁾
Variation de 100 points de base		
<i>Incidence sur les revenus d'intérêts nets</i>	5 424 \$	(1 327) \$
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres</i>	(25 034)	24 348
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres exprimée en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires</i>	(1,82) %	1,77 %
Variation de 200 points de base		
<i>Incidence sur les revenus d'intérêts nets</i>	17 052 \$	(1 315) \$
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres</i>	(45 554)	24 345
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres exprimée en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires</i>	(3,31) %	1,77 %

¹⁾ Les taux d'intérêt ne peuvent être inférieurs au taux plancher de 0 % et, par conséquent, ne peuvent être négatifs.

Le risque de prix sur instruments de capitaux propres s'entend du risque de perte pouvant découler d'une variation défavorable de la valeur du portefeuille de titres de la société en raison de la volatilité des marchés financiers. Pour atténuer ce risque, la société investit uniquement dans des actions liquides de qualité supérieure et assure un suivi actif de son portefeuille de placements.

Chaque mois, le comité de gestion des actifs et des passifs examine le rendement des placements ainsi que la composition et la qualité des titres du portefeuille. Ces informations sont également revues trimestriellement par un comité du Conseil.

DONNÉES À JOUR SUR LES ACTIONS ORDINAIRES

Au 13 mai 2020, 16 807 317 actions ordinaires et 3 000 000 d'actions privilégiées à dividendes non cumulatifs et à taux rajusté tous les cinq ans étaient émises et en circulation. En outre, la société avait 668 899 options sur actions non exercées, lesquelles sont ou seront exerçables pour l'achat d'actions ordinaires pour un produit maximal de 44,0 millions de dollars.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La direction est responsable de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion ainsi que dans les états financiers consolidés intermédiaires. Équitable a mis en place des systèmes d'information et des procédures appropriés visant à assurer que l'information utilisée en interne par la direction et communiquée en externe est essentiellement complète et fiable. En outre, le comité d'audit de la société assume, au nom du conseil d'administration, un rôle de surveillance à l'égard de la communication de toute information financière au public par la société, et il a examiné et approuvé le présent rapport de gestion ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires et les notes y afférentes qui l'accompagnent.

MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au premier trimestre de 2020, aucune modification n'a été apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS (« PCGR »)

La direction utilise un éventail de mesures financières pour évaluer le rendement de la société. Outre les mesures conformes aux PCGR prescrites, la direction a recours à certaines mesures non conformes aux PCGR qui, à son avis, offrent de l'information utile aux investisseurs en ce qui concerne la situation financière et les résultats d'exploitation de la société. Les lecteurs sont priés de noter que les mesures non conformes aux PCGR n'ont souvent pas de signification normalisée et sont par le fait même peu susceptibles d'être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les principales mesures non conformes aux PCGR utilisées dans le présent rapport de gestion se présentent comme suit :

- **Résultats ajustés** : pour les périodes au cours desquelles la direction établit que des éléments non récurrents ou inhabituels auront une incidence importante sur l'évaluation par un utilisateur de la performance, la société pourrait présenter les résultats ajustés en sus des résultats présentés en déduisant les éléments non récurrents ou inhabituels des résultats présentés. La direction est d'avis que les résultats ajustés, le cas échéant, peuvent dans une certaine mesure améliorer la comparabilité entre les périodes de présentation de l'information ou permettre au lecteur d'acquérir une meilleure compréhension de la façon dont la direction perçoit la performance de la société. Les résultats ajustés ont également pour but de fournir à l'utilisateur une meilleure cohérence et comparabilité avec d'autres institutions financières. Les ajustements qui déduisent les éléments non récurrents ou inhabituels du bénéfice net auront une incidence sur le calcul des autres mesures telles que le RCP ajusté et le bénéfice par action ajusté.

Rapprochement du bénéfice net ajusté, du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires et RCP ajusté

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Bénéfice net	25 970 \$	55 854 \$	(54) %	41 661 \$	(38) %
Ajustements après impôt :					
Dotation à la provision pour pertes de crédit au titre des contrats de location de matériel à la date d'acquisition de Bennington	—	—	s .o.	4 226	s .o.
Ajustements de la juste valeur liés aux titres et aux dérivés	3 978	191	1 983 %	692	475 %
Bénéfice net ajusté	29 948 \$	56 045 \$	(47) %	46 579 \$	(36) %
Déduire : dividendes sur les actions privilégiées	1 119	1 118	0 %	1 191	(6) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires	28 829 \$	54 927 \$	(48) %	45 388 \$	(36) %
Capitaux propres ordinaires moyens pondérés ajustés	1 388 563	1 366 616	2 %	1 225 556	13 %
RCP ajusté	8,4 %	15,9 %	(7,5) %	15,0 %	(6,6) %

Rapprochement du bénéfice par action ajusté – dilué

(MONTANTS EN DOLLARS PAR ACTION)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Bénéfice par action – dilué	1,46 \$	3,21 \$	(55) %	2,42 \$	(40) %
Ajustements après impôt :					
Dotation à la provision pour pertes de crédit au titre des contrats de location de matériel à la date d'acquisition de Bennington	—	—	s .o.	0,26	s .o.
Ajustements de la juste valeur liés aux titres et aux dérivés	0,24	0,01	2 300 %	0,04	500 %
Bénéfice par action ajusté – dilué	1,70 \$	3,22 \$	(47) %	2,72 \$	(38) %

Rapprochement du ratio d'efficience ajusté

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Frais autres que d'intérêts	54 180 \$	54 477 \$	(1) %	46 111 \$	17 %
Revenus nets	124 845	134 180	(7) %	112 240	11 %
Ajustements avant impôt :					
Ajustements de la juste valeur liés aux titres et aux dérivés	5 412	259	1 990 %	942	475 %
Revenus nets ajustés	130 257 \$	134 439 \$	(3) %	113 182 \$	15 %
Ratio d'efficience ajusté	41,6 %	40,5 %	1,1 %	40,7 %	0,9 %

- **Actifs sous gestion** : somme du total des actifs présentés au bilan consolidé et du principal des prêts décomptabilisés, mais toujours gérés par la société.

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Total des actifs au bilan consolidé	29 153 879 \$	28 392 452 \$	3 %	26 327 464 \$	11 %
Principal des prêts décomptabilisés	4 782 246	4 612 901	4 %	4 502 698	6 %
Actifs sous gestion	33 936 125 \$	33 005 353 \$	3 %	30 830 162 \$	10 %

- **Valeur comptable par action ordinaire** : obtenue en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation.

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES NOMBRES D' ACTIONS ET LES MONTANTS PAR ACTION)	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Capitaux propres	1 450 701 \$	1 467 714 \$	(1) %	1 313 968 \$	10 %
Actions privilégiées	(72 557)	(72 557)	– %	(72 557)	– %
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	1 378 144 \$	1 395 157 \$	(1) %	1 241 411 \$	11 %
Actions ordinaires en circulation	16 807 317	16 797 593	0 %	16 642 685	1 %
Valeur comptable par action ordinaire	82,00 \$	83,06 \$	(1) %	74,59 \$	10 %

• Ratios de fonds propres :

- **Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires** : cette mesure clé de la solidité des fonds propres est définie comme les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires en pourcentage du total des actifs pondérés en fonction des risques. Ce ratio est calculé pour la Banque, conformément aux lignes directrices émises par le BSIF. Les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires majorés de toute autre participation ne donnant pas le contrôle admissible dans des filiales déduction faite des actions privilégiées émises et en circulation, de tout goodwill, de toutes les autres immobilisations incorporelles et des éléments de la réserve aux fins de la couverture des flux de trésorerie du cumul des autres éléments du résultat global.
- **Ratios des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres** : ces ratios de suffisance sont calculés pour la Banque conformément aux directives présentées par le BSIF en divisant les fonds propres de catégorie 1 ou le total des fonds propres par le total des actifs pondérés en fonction des risques. Les fonds propres de catégorie 1 sont calculés en additionnant les actions privilégiées à dividende non cumulatif aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. Les fonds propres de catégorie 2 correspondent à la somme de la provision de niveaux 1 et 2 admissible de la Banque. Le total des fonds propres équivaut aux fonds propres de catégorie 1 additionnés des fonds propres de catégorie 2.
- **Ratio de levier** : cette mesure est calculée en divisant les fonds propres de catégorie 1 par une mesure de l'exposition. La mesure de l'exposition est composée du total des actifs (compte non tenu des éléments déduits des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires) et de certains éléments hors bilan convertis en équivalents expositions de crédit. Des ajustements ont également été apportés aux dérivés et aux opérations de financement garanties pour refléter le risque de crédit et d'autres risques.

Pour obtenir les calculs détaillés de tous les ratios de fonds propres, il y a lieu de se reporter au tableau 18 du présent rapport de gestion.

- **Valeur économique des capitaux propres** : calcul de la valeur actualisée des flux de trésorerie des actifs de la société déduction faite de la valeur actualisée des flux de trésorerie de ses passifs après impôt. La valeur économique des capitaux propres est une mesure plus complète de notre exposition aux variations des taux d'intérêt que les revenus d'intérêts nets puisqu'elle tient compte de tous les décalages de taux d'intérêt pour tous les termes.
- **Ratio d'efficacité** : cette mesure est utilisée pour évaluer l'efficacité de la structure de coûts de la société en ce qui a trait à la génération de revenus. Ce ratio est calculé en divisant les frais autres que d'intérêts par la somme des revenus nets. Plus le ratio d'efficacité est bas, plus la structure de coûts est efficace.

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Frais autres que d'intérêts	54 180 \$	54 477 \$	(1) %	46 111 \$	17 %
Revenus nets	124 845	134 180	(7) %	112 240	11 %
Ratio d'efficacité	43,4 %	40,6 %	2,8 %	41,1 %	2,3 %

- **Actifs liquides** : mesure la trésorerie ou les actifs que la société peut facilement convertir en trésorerie et qui sont détenus aux fins du financement des prêts, des échéances des dépôts, et de la capacité à recouvrer d'autres créances et à régler d'autres obligations. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 16 du présent rapport de gestion.
- **Ratio de liquidité à court terme** : ce ratio, calculé selon les normes de liquidité du BSIF, mesure la capacité de la société à satisfaire ses besoins de liquidité durant une grave crise de liquidité hypothétique qui durerait 30 jours civils. Il correspond aux actifs liquides de haute qualité divisés par le total des sorties nettes de trésorerie dans les 30 jours civils suivants.
- **Prêts sous gestion** : somme du principal des prêts présentés au bilan consolidé et du principal des prêts décomptabilisés, mais toujours gérés par la société. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 9 du présent rapport de gestion.
- **Marge nette d'intérêts** : cette mesure de la rentabilité est calculée sur une base annualisée en divisant les revenus d'intérêts nets par le total des actifs productifs d'intérêts moyens pour la période. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 3 du présent rapport de gestion.
- **Revenus nets** : somme des revenus d'intérêts nets et des autres revenus.

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Revenus d'intérêts nets	120 151 \$	124 827 \$	(4) %	105 352 \$	14 %
Autres revenus	4 694	9 353	(50) %	6 888	(32) %
Revenus nets	124 845 \$	134 180 \$	(7) %	112 240 \$	11 %

- **Dotation à la provision pour pertes de crédit – taux** : mesure de la qualité du crédit calculée sur une base annualisée définie comme étant la dotation à la provision pour pertes de crédit en pourcentage du portefeuille moyen de prêts en vigueur durant la période.

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Dotation à la provision pour pertes de crédit	35 687 \$	3 917 \$	811 %	9 628 \$	271 %
Divisée par : moyenne du principal des prêts	26 612 083	26 181 201	2 %	24 105 462	10 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit – taux	0,54 %	0,06 %	0,48 %	0,16 %	0,38 %

- **Rendement des actifs moyens** : cette mesure de rentabilité est calculée sur une base annualisée et est définie comme le bénéfice net en pourcentage du total des soldes d'actifs moyens ayant cours en fin de mois pendant la période.

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Bénéfice net	25 970 \$	55 854 \$	(54) %	41 661 \$	(38) %
Total des actifs moyens	28 658 081	27 984 188	2 %	25 722 083	11 %
Rendement des actifs moyens	0,4 %	0,8 %	(0,4) %	0,7 %	(0,3) %

- **Rendement des capitaux propres (« RCP »)** : cette mesure de rentabilité est calculée sur une base annualisée et est définie comme le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires en pourcentage des capitaux propres ordinaires moyens pondérés en circulation au cours de la période.

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les				
	31 mars 2020	31 déc. 2019	Variation	31 mars 2019	Variation
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	24 851 \$	54 736 \$	(55) %	40 470 \$	(39) %
Capitaux propres ordinaires moyens pondérés en cours	1 386 574	1 366 521	1 %	1 223 097	13 %
Rendement des capitaux propres	7,2 %	15,9 %	(8,7) %	13,4 %	(6,2) %

- **Actifs pondérés en fonction des risques** : représente les actifs de la Banque et les expositions hors bilan, pondérés en fonction des risques, comme prescrits par les NFP du BSIF.