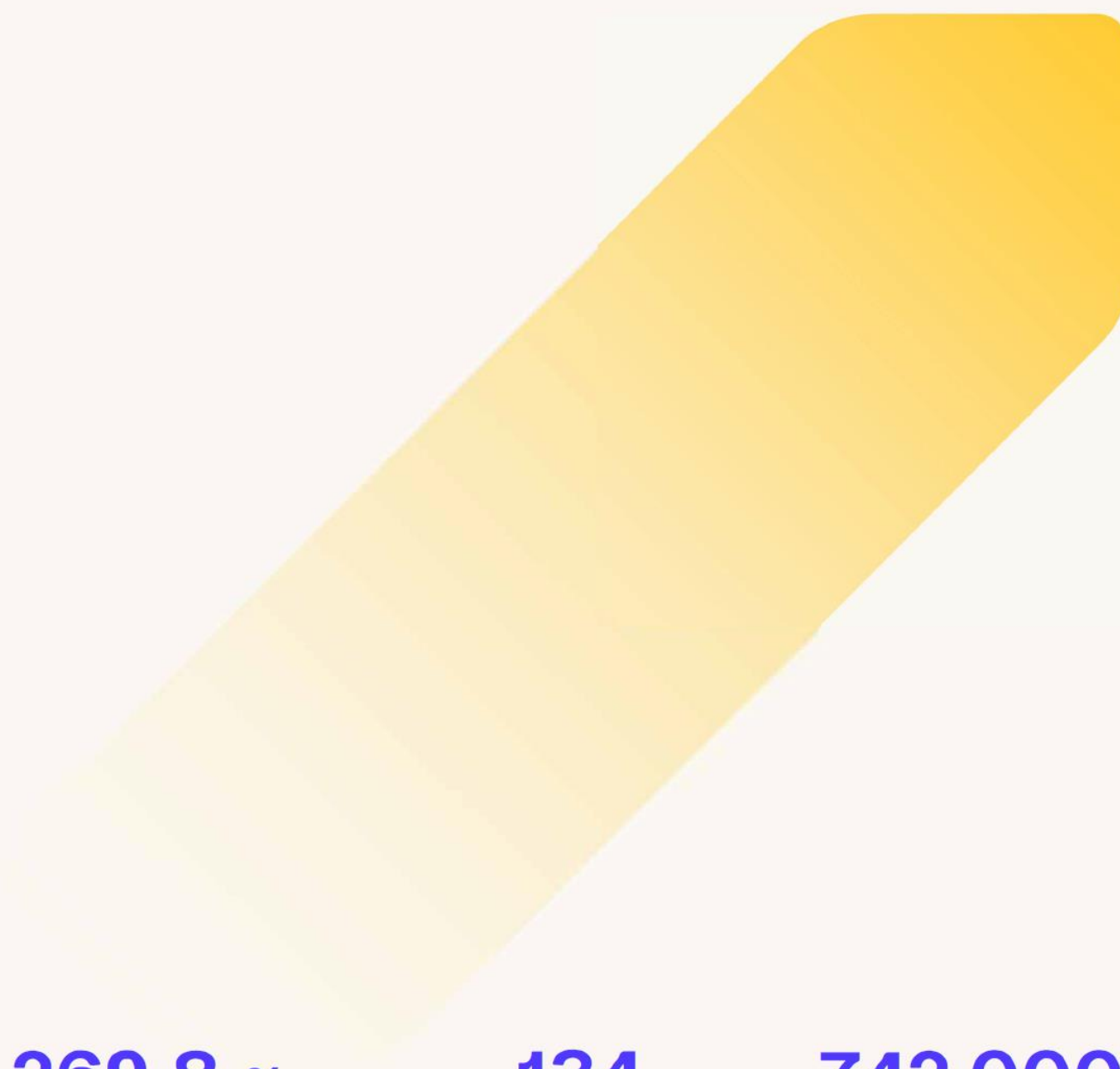




269,8 %
sur 10 ans

Rendement total pour les
actionnaires

134
milliards de dollars

Total des actifs sous gestion et
sous administration

742 000 +
Clients

servis au pays

**Stimuler l'évolution des services bancaires au Canada
pour enrichir la vie des gens.**

EQB Inc.
Rapport du deuxième trimestre

Trimestre et semestre clos le 30 avril 2025

TSX : EQB



La Banque qui défie^{MC} au Canada

Remarque : toutes les données d'EQB Inc. sur la page couverture sont au 30 avril 2025

Table des matières

Aperçu d'EQB

Principaux faits saillants financiers	3
Aperçu et perspectives	7

Rapport de gestion

Ajustements des résultats financiers	11
Sommaire détaillé des résultats financiers	13
Gestion des risques	32
Glossaire	37
Mesures et ratios financiers non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »)	38

Résultats financiers

États financiers consolidés (non audités)	39
Notes afférentes aux états financiers consolidés	47
Renseignements pour les actionnaires et sur la Banque	77
Erreur ! Signet non défini.	

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Les énoncés formulés dans les rubriques du présent document, y compris les rubriques intitulées « Aperçu et perspectives », « Dotation à la provision pour pertes de crédit », « Qualité du portefeuille de crédit », « Placements dans des titres liquides », « Gestion des fonds propres », « Gestion des risques », et 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 d'EQB, ainsi que d'autres énoncés figurant aux présentes à l'égard des activités d'EQB 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 d'EQB 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 le risque géopolitique à l'échelle mondiale, l'incertitude découlant de l'actuel conflit de droits de douane entre les États-Unis et le Canada et les répercussions connexes, l'acquisition d'une entreprise, les modifications aux lois et règlements et aux normes comptables, la nature de la clientèle d'EQB 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 d'EQB déposés sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

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 EQB et sur l'économie canadienne. Bien qu'EQB soit d'avis que les hypothèses utilisées pour formuler de tels énoncés sont 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 EQB 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 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. EQB 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.

Principaux faits saillants financiers

Principaux faits saillants financiers et autres	Aux dates indiquées et pour les trimestres clos à ces dates					Pour les semestres clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Résultats ajustés (en milliers de dollars)¹⁾								
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	3 %	267 338	1 %	534 445	523 348	2 %
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	(24) %	49 322	(9) %	104 140	92 084	13 %
Revenus	315 950	322 635	(2) %	316 660	(0) %	638 585	615 432	4 %
Frais autres que d'intérêts	155 858	152 715	2 %	143 111	9 %	308 573	277 145	11 %
Bénéfice avant impôt et dotations ²⁾	160 092	169 920	(6) %	173 549	(8) %	330 012	338 287	(2) %
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	13 660	121 %	22 217	36 %	43 894	37 752	16 %
Bénéfice avant impôt sur le résultat	129 858	156 260	(17) %	151 332	(14) %	286 118	300 535	(5) %
Charge d'impôt sur le résultat	35 649	40 030	(11) %	40 290	(12) %	75 679	81 143	(7) %
Bénéfice net	94 209	116 230	(19) %	111 042	(15) %	210 439	219 392	(4) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	89 190	115 662	(23) %	108 177	(18) %	204 852	213 896	(4) %
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,31	2,98	(22) %	2,81	(18) %	5,29	5,57	(5) %
Rendement des capitaux propres (%) ³⁾	11,9	15,2	(3,3)	15,9	(4,0)	13,6	15,7	(2,1)
Ratio d'efficacité (%) ^{3,4)}	49,3	47,3	2,0	45,2	4,1	48,3	45,0	3,3
Marge nette d'intérêts (%) ²⁾	2,20	2,07	0,13	2,11	0,09	2,14	2,06	0,08
Résultats comptables (en milliers de dollars)								
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	3 %	267 338	1 %	534 445	523 348	2 %
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	(24) %	49 322	(9) %	104 140	92 084	13 %
Revenus	315 950	322 635	(2) %	316 660	(0) %	638 585	615 432	4 %
Frais autres que d'intérêts	161 190	159 255	1 %	150 420	7 %	320 445	289 905	11 %
Bénéfice avant impôt et dotations ²⁾	154 760	163 380	(5) %	166 240	(7) %	318 140	325 527	(2) %
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	18 678	62 %	22 217	36 %	48 912	37 752	30 %
Bénéfice avant impôt sur le résultat	124 526	144 702	(14) %	144 023	(14) %	269 228	287 775	(6) %
Charge d'impôt sur le résultat	34 234	36 992	(7) %	38 307	(11) %	71 226	77 677	(8) %
Bénéfice net	90 292	107 710	(16) %	105 716	(15) %	198 002	210 098	(6) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	85 533	107 402	(20) %	103 041	(17) %	192 935	204 916	(6) %
Bénéfice par action – de base (\$)	2,23	2,79	(20) %	2,70	(17) %	5,02	5,38	(7) %
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,21	2,77	(20) %	2,67	(17) %	4,98	5,33	(7) %
Rendement des capitaux propres (%)	11,4	14,1	(2,7)	15,1	(3,7)	12,8	15,0	(2,2)
Ratio d'efficacité (%)	51,0	49,4	1,6	47,5	3,5	50,2	47,1	3,1
Marge nette d'intérêts (%) ²⁾	2,20	2,07	0,13	2,11	0,09	2,14	2,06	0,08
Revenus par équivalent temps plein (\$) ³⁾	163	170	(4) %	172	(5) %	333	338	(1) %
Données du bilan et autres informations (en millions de dollars)								
Total des actifs	54 305	53 232	2 %	53 940	1 %			
Actifs sous gestion ²⁾	83 888	81 432	3 %	76 515	10 %			
Prêts aux particuliers et commerciaux	47 228	46 340	2 %	47 909	(1) %			
Prêts sous gestion ²⁾	71 464	69 257	3 %	65 525	9 %			
Actifs sous administration ²⁾	50 097	50 237	(0) %	46 974	7 %			
Total du principal des dépôts	34 429	34 007	1 %	33 559	3 %			
Principal des dépôts de la Banque EQ	9 393	9 024	4 %	8 653	9 %			
Total des actifs pondérés en fonction des risques ³⁾	19 802	19 476	2 %	19 720	0 %			
Qualité du crédit (%)								
Dotation à la provision pour pertes de crédit (sur une base comptable) – taux ³⁾	0,25	0,16	0,09	0,19	0,06	0,20	0,16	0,04
Montant net des prêts dépréciés en pourcentage du total des prêts	1,56	1,47	0,09	0,92	0,64			
Montant net de la provision pour pertes de crédit en pourcentage du total des prêts	0,29	0,28	0,01	0,23	0,06			

Principaux faits saillants financiers et autres	Aux dates indiquées et pour les trimestres clos à ces dates					Pour les semestres clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Données sur les actions								
Prix de l'action ordinaire à la clôture (\$)	95,31	108,36	(12) %	83,11	15 %			
Valeur comptable par action ordinaire (\$) ³⁾	80,99	79,71	2 %	73,73	10 %			
Actions ordinaires en circulation (en milliers)	38 292	38 443	(0) %	38 276	0 %			
Capitalisation boursière des actions ordinaires (en millions de dollars)	3 650	4 166	(12) %	3 181	15 %			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	3 101	3 064	1 %	2 822	10 %			
Dividendes versés – actions ordinaires (\$)	0,51	0,49	4 %	0,42	21 %	1,00	0,82	22 %
Dividendes versés – actions privilégiées – série 3 (\$)	–	–	n. s.	0,37	n. s.	–	0,74	n. s.
Rendement de l'action – actions ordinaires (%) ³⁾	2,1	1,8	0,3	1,9	0,2	2,0	1,9	0,1
Ratios de fonds propres et ratio de levier (%) ⁵⁾								
Ratio du total des fonds propres	15,6	15,5	0,1	15,3	0,3			
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,0	14,9	(0,9)	14,8	(0,8)			
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,2	14,1	(0,9)	14,1	(0,9)			
Ratio de levier	4,8	5,2	(0,4)	5,2	(0,4)			
Données sur l'entreprise								
Employés – moyenne des équivalents temps plein	1 941	1 896	2 %	1 836	6 %	1 919	1 822	5 %
Clients de la Banque EQ (en milliers)	560	536	4 %	457	23 %			

n. s. – non significatif

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et ratios non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »). Les mesures et ratios ajustés sont calculés de la même manière que les mesures et ratios comptables; cependant, l'information financière incluse dans le calcul des mesures et ratios ajustés est ajustée pour exclure l'incidence des coûts d'acquisition et d'intégration non récurrents et de certains éléments qui, de l'avis de la direction, auraient une incidence importante sur l'évaluation que fait le lecteur de la performance commerciale. Pour de plus amples renseignements et pour un rapprochement des résultats comptables et des résultats ajustés, se reporter à la rubrique « Ajustements des résultats financiers » ainsi qu'à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Il s'agit de mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

3) Il y a lieu de se reporter au Glossaire du présent rapport de gestion.

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

5) Les exigences de fonds propres réglementaires pour la Banque Équitable sont déterminées conformément aux Normes de fonds propres (« NFP ») du BSIF, lesquelles sont fondées sur des normes de fonds propres émises par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Le ratio d'endettement est calculé en fonction des Exigences de levier du BSIF. Il y a lieu de se reporter au Glossaire du présent rapport de gestion.

Principaux faits saillants financiers – huit trimestres

Principaux faits saillants financiers								
	2025		2024				2023	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4 (quatre mois)	T2
Résultats ajustés (en milliers de dollars)¹⁾								
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	264 578	271 367	267 338	256 010	345 783	251 699
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	56 998	55 871	49 322	42 762	49 503	32 883
Revenus	315 950	322 635	321 576	327 238	316 660	298 772	395 286	284 582
Frais autres que d'intérêts	155 858	152 715	148 547	145 694	143 111	134 034	173 012	121 910
Bénéfice avant impôt et dotations ²⁾	160 092	169 920	173 029	181 544	173 549	164 738	222 274	162 672
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	13 660	31 902	19 576	22 217	15 535	19 566	13 042
Bénéfice avant impôt sur le résultat	129 858	156 260	141 127	161 968	151 332	149 203	202 708	149 630
Charge d'impôt sur le résultat	35 649	40 030	39 728	44 784	40 290	40 853	55 673	34 124
Bénéfice net	94 209	116 230	101 399	117 184	111 042	108 350	147 035	115 506
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	89 190	115 662	97 073	114 258	108 177	105 719	144 686	113 175
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,31	2,98	2,51	2,96	2,81	2,76	3,80	2,98
Rendement des capitaux propres (%)	11,9	15,2	13,1	15,9	15,9	15,6	16,5	18,3
Ratio d'efficience (%)	49,3	47,3	46,2	44,5	45,2	44,9	43,8	42,8
Résultats comptables (en milliers de dollars)								
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	255 774	271 367	267 338	256 010	345 783	251 699
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	56 998	55 871	49 322	42 762	49 503	60 848
Revenus	315 950	322 635	312 772	327 238	316 660	298 772	395 286	312 547
Frais autres que d'intérêts	161 190	159 255	153 625	150 569	150 420	139 485	181 165	127 030
Bénéfice avant impôt et dotations ²⁾	154 760	163 380	159 147	176 669	166 240	159 287	214 121	185 517
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	18 678	47 987	21 274	22 217	15 535	19 566	13 042
Bénéfice avant impôt sur le résultat	124 526	144 702	111 160	155 395	144 023	143 752	194 555	172 475
Impôt sur le résultat	34 234	36 992	31 740	43 241	38 307	39 370	53 409	41 550
Bénéfice net	90 292	107 710	79 420	112 154	105 716	104 382	141 146	130 925
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	85 533	107 402	75 382	109 538	103 041	101 875	138 797	128 594
Bénéfice par action – de base (\$)	2,23	2,79	1,96	2,86	2,70	2,68	3,67	3,41
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,21	2,77	1,95	2,84	2,67	2,66	3,64	3,39
Rendement des capitaux propres (%)	11,4	14,1	10,2	15,2	15,1	15,0	15,8	20,8
Ratio d'efficience (%)	51,0	49,4	49,1	46,0	47,5	46,7	45,8	40,6
Revenus par équivalent temps plein (\$)	163	170	167	177	172	165	227	180
Données du bilan et autres informations (en millions de dollars)								
Total des actifs	54 305	53 232	53 234	54 070	53 940	53 099	52 933	53 319
Actifs sous gestion ²⁾	83 888	81 432	79 354	78 200	76 515	74 136	67 932	65 910
Prêts aux particuliers et commerciaux	47 228	46 340	47 034	47 958	47 909	47 792	47 361	47 437
Prêts sous gestion ²⁾	71 464	69 257	67 861	66 878	65 525	63 929	62 397	60 112
Actifs sous administration ²⁾	50 097	50 237	47 684	47 152	46 974	44 725	43 173	42 037
Total du principal des dépôts	34 429	34 007	33 164	32 710	33 559	31 760	31 577	31 783
Total du principal des dépôts de la Banque EQ	9 393	9 024	9 055	8 890	8 653	8 328	8 233	8 204
Total des actifs pondérés en fonction des risques	19 802	19 476	19 487	19 650	19 720	20 108	19 809	19 427

Principaux faits saillants financiers								
	2025		2024				2023	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4 (quatre mois)	T2
Qualité du crédit (%)								
Dotation à la provision pour pertes de crédit (sur une base comptable) – taux	0,25	0,16	0,40	0,18	0,19	0,13	0,12	0,11
Montant net des prêts dépréciés en pourcentage du total des prêts	1,56	1,47	1,32	1,09	0,92	0,94	0,76	0,47
Montant net de la provision pour pertes de crédit en pourcentage du total des prêts	0,29	0,28	0,32	0,26	0,23	0,22	0,22	0,20
Données sur les actions								
Prix de l'action ordinaire à la clôture (\$)	95,31	108,36	106,82	96,37	83,11	92,32	68,82	70,00
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	80,99	79,71	77,51	75,67	73,73	71,33	70,33	67,33
Actions ordinaires en circulation (en milliers)	38 292	38 443	38 450	38 382	38 276	38 173	37 879	37 730
Capitalisation boursière des actions ordinaires (en millions de dollars)	3 650	4 166	4 107	3 699	3 181	3 524	2 607	2 641
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	3 101	3 064	2 980	2 904	2 822	2 723	2 664	2 538
Dividendes versés – action ordinaire (\$)	0,51	0,49	0,47	0,45	0,42	0,40	0,38	0,37
Dividendes versés – action privilégiée – série 3 (\$)	–	–	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37
Rendement de l'action – actions ordinaires (%)	2,1	1,8	1,9	2,0	1,9	1,9	2,0	2,3
Ratios de fonds propres et ratio de levier (%)								
Ratio du total des fonds propres	15,6	15,5	15,6	16,6	15,3	15,4	15,2	15,4
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,0	14,9	15,0	16,1	14,8	14,8	14,6	14,8
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,2	14,1	14,3	14,7	14,1	14,2	14,0	14,1
Ratio de levier	4,8	5,2	5,3	5,6	5,2	5,4	5,3	5,2
Données sur l'entreprise								
Employés – moyenne des équivalents temps plein	1 941	1 896	1 868	1 849	1 836	1 808	1 743	1 740
Clients de la Banque EQ (en milliers)	560	536	513	485	457	426	401	368

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »). Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Ajustements des résultats financiers » ainsi qu'à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Il s'agit de mesures et ratios non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Aperçu et perspectives

Au deuxième trimestre, EQB Inc. (« EQB ») a su faire face aux changements qui ont bouleversé l'économie canadienne et à leurs répercussions sur son marché des prêts et a généré des revenus de 271 millions de dollars, un bénéfice avant impôts et dotations ajusté¹⁾ de 160 millions de dollars, un bénéfice dilué par action ajusté¹⁾ de 2,31 \$ (2,21 \$ sur une base comptable) et un rendement des capitaux propres ajusté¹⁾ de 11,9 % (11,4 % sur une base comptable). Ces résultats s'expliquent par les positions solides et stables d'EQB sur ses principaux marchés des prêts, les avantages des revenus tirés des commissions, les investissements tout au long du cycle de vie dans ses activités et l'incidence des provisions pour pertes de crédit traduisant le fléchissement des indicateurs macroéconomiques attribuable à l'incertitude commerciale persistante.

Les sept baisses du taux directeur par la Banque du Canada entre juin 2024 et mars 2025 ont commencé à stimuler le marché immobilier canadien vers la fin de l'exercice 2024, soutenant les attentes d'une croissance plus forte des montages de prêts sur les marchés résidentiels et d'une amélioration des activités de résolution des prêts aux particuliers et commerciaux. Cependant, l'incertitude liée aux tarifs douaniers et à leur incidence économique potentielle a plus récemment réduit l'activité sur le marché de l'habitation, fait baisser les prévisions de croissance économique pour l'année et accru la possibilité d'une récession et d'une augmentation du taux de chômage connexe dans les régions du pays qui dépendent du commerce. Malgré ce contexte, et conformément à l'approche dynamique de gestion des risques d'EQB, qui met notamment l'accent sur les grands marchés urbains où les bassins d'emplois sont diversifiés, le portefeuille de prêts résidentiels non assurés d'EQB a augmenté de 4 % d'un exercice à l'autre pour s'établir à 713 millions de dollars, ce qui s'explique par les niveaux beaucoup plus élevés d'octroi de prêts au deuxième trimestre attribuables à l'accroissement du volume de demandes au début de la période, les gains de part de marché et les solides taux de renouvellement. Le portefeuille de prêts multirésidentiels assurés, qui constitue le plus important volet du portefeuille de prêts commerciaux d'EQB, a augmenté de 29 %, ou de 6,5 milliards de dollars d'un exercice à l'autre, en raison de la demande soutenue pour les prêts à la construction d'appartements locatifs et les prêts à terme.

La Banque Équitable (la « Banque ») continue d'optimiser sa structure du capital pour soutenir ses objectifs stratégiques et s'engage à maintenir de solides niveaux de fonds propres, y compris un ratio du total des fonds propres supérieur à 15 %. Au cours du trimestre, la Banque Équitable a continué d'afficher une solide croissance interne de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 16 millions de dollars. Au cours de la même période, la Banque Équitable a versé un dividende de 200 millions de dollars à sa société mère, EQB Inc. Compte tenu de ce dividende, des dividendes réguliers et des distributions sur les billets avec remboursement de capital à recours limité de 4,4 millions de dollars, le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires s'est établi à 13,2 %, ce qui a permis à la Banque de respecter son engagement de maintenir son ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires au-dessus de 13 % jusqu'à la fin de l'exercice 2025. Par ailleurs, la Banque Équitable a réalisé une émission de dette subordonnée de 200 millions de dollars à EQB Inc., et le ratio du total des fonds propres de la Banque Équitable s'est établi à 15,6 %.

Sommaire des facteurs ayant contribué à la performance pour le deuxième trimestre :

- Revenus d'intérêts nets** : Les revenus d'intérêts nets se sont établis à 271 millions de dollars pour le trimestre, ce qui représente une hausse de 1 % d'un exercice à l'autre et une hausse de 3 % d'un trimestre à l'autre, et ce, malgré les trois jours de moins au cours du trimestre, ce qui s'explique par la croissance du portefeuille de prêts non assurés d'EQB (principalement les prêts résidentiels et les prêts de décumal), une hausse des revenus tirés des remboursements anticipés et les avantages liés aux taux planchers dans le portefeuille de prêts commerciaux attribuables aux baisses du taux directeur. De plus, les résultats du trimestre ont profité d'un profit sur la vente de dérivés liés à la gestion continue du risque de taux d'intérêt. La marge nette d'intérêts s'est établie à 2,20 %, en hausse de 9 points de base d'un exercice à l'autre et de 13 points de base d'un trimestre à l'autre, en raison du nombre moins élevé de jours au cours du trimestre et d'autres facteurs susmentionnés. La diversification des sources de financement et la gestion cohérente de la durée des capitaux propres d'EQB, dont la cible est d'un an, qui est avantageuse pour la Banque dans un contexte de baisse des taux, ont continué d'avoir un effet bénéfique sur les coûts de financement. Les dépôts de la Banque EQ ont augmenté de 4 % d'un trimestre à l'autre et de 9 % d'un exercice à l'autre pour atteindre 9,4 milliards de dollars, en raison de la croissance de la clientèle, de l'utilisation accrue par les clients des options d'épargne sans frais à intérêt élevé, y compris le compte d'épargne à préavis de la Banque EQ, et de l'augmentation des dépôts à vue de 48 % d'un exercice à l'autre et de 18 % d'un trimestre à l'autre, ce qui reflète le contexte des taux d'intérêt.
- Revenus autres que d'intérêts** : Les revenus autres que d'intérêts se sont établis à 44,9 millions de dollars au deuxième trimestre et ont représenté 14 % du total des revenus. Cette performance est attribuable aux apports continus des activités d'EQB fondées sur des honoraires, y compris ACM Advisors (acquise en décembre de l'exercice 2024), Services de fiducie Concentra et les activités de paiement, et aux profits sur la titrisation liés à ses activités relatives aux immeubles multirésidentiels. Les revenus autres que d'intérêts ont reculé de 9 % d'un exercice à l'autre et de 24 % d'un trimestre à l'autre, en raison de la baisse des activités de titrisation des prêts multirésidentiels au cours du trimestre, la demande des clients pour les prêts hypothécaires de dix ans ayant diminué, et de la diminution des profits sur les activités de titrisation et les dérivés, lesquels étaient élevés au premier trimestre.
- Portefeuille de prêts** : L'ensemble des prêts sous gestion d'EQB a augmenté de 9 % d'un exercice à l'autre et de 3 % d'un trimestre à l'autre pour s'établir à 71,5 milliards de dollars. La croissance est attribuable à la hausse des prêts résidentiels non assurés, qui ont atteint 20,6 milliards de dollars (hausse de 4 % d'un exercice à l'autre, hausse de 2 % d'un trimestre à l'autre), ce qui s'explique par un

regain des activités dans les marchés d'EQB. Les montages de prêts de décumul ont continué de faire bonne figure, ce qui a porté le portefeuille à 2,5 milliards de dollars (hausse de 45 % d'un exercice à l'autre et de 8 % d'un trimestre à l'autre). Les montages de prêts multirésidentiels assurés sous gestion ont bondi (hausse de 29 % d'un exercice à l'autre et de 6 % d'un trimestre à l'autre), et les prêts commerciaux à la construction assurés ont progressé pour se chiffrer à 3,3 milliards de dollars (hausse de 31 % d'un exercice à l'autre, hausse de 10 % d'un trimestre à l'autre) les nouveaux montages et les prélèvements se rapportant aux prêts à la construction. L'augmentation des prêts résidentiels non assurés a été soutenue par les nombreux montages de prêts au cours du trimestre (hausse de 28 % d'un exercice à l'autre et de 1 % d'un trimestre à l'autre) et les renouvellements, grâce au contexte actuel des taux d'intérêt et à la capacité d'EQB de bien performer dans la gestion des prêts tout en maintenant sa rigueur en matière de tolérance au risque dans un marché de l'habitation incertain. *Pour plus de détails, voir la rubrique « Prêts sous gestion ».*

- **Prêts dépréciés** : Le montant net des prêts dépréciés s'est établi à 742 millions de dollars, soit une augmentation de 58,5 millions de dollars au cours du trimestre pour atteindre 156 points de base du total des prêts, comparativement à 147 points de base au trimestre précédent et à 92 points de base un an plus tôt. Le montant net des prêts commerciaux dépréciés a représenté une tranche de 49,9 millions de dollars de l'augmentation pour le trimestre, les nouveaux prêts dépréciés ayant été plus nombreux que les résolutions, lesquelles sont en baisse en raison de l'incertitude économique. La hausse est attribuable à raison de 1,0 million de dollars aux prêts aux particuliers. Le montant net des prêts de financement d'équipement dépréciés a augmenté de 7,1 millions de dollars d'un trimestre à l'autre.
- **Dotation à la provision pour pertes de crédit** : Pour le trimestre, la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est chiffrée à 30,2 millions de dollars. La dotation à la provision pour les étapes 1 et 2 s'est établie à 5,2 millions de dollars, en raison de la croissance du portefeuille de prêts non assurés et de l'augmentation des pertes de crédit attendues découlant des indicateurs macroéconomiques prospectifs utilisés dans la modélisation, y compris l'incidence potentielle des tarifs douaniers incluse dans les prévisions économiques de Moody's. Le taux de provision global pour les étapes 1 et 2 au titre des prêts non assurés a augmenté, passant de 33 points de base à 35 points de base, ce qui reflète l'incidence de la détérioration des indicateurs macroéconomiques et l'augmentation des prêts en souffrance d'un trimestre à l'autre. La dotation à la provision liée aux prêts douteux pour le trimestre s'est chiffrée à 6,4 millions de dollars pour les prêts aux particuliers et à 6,8 millions de dollars pour les prêts commerciaux. La dotation à la provision pour pertes de crédit au titre du financement d'équipement s'est établie à 10,6 millions de dollars pour le trimestre, dont une tranche de 1,2 million de dollars se rapportait aux autres créances. *Pour plus de détails, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Dotation à la provision pour pertes de crédit » du présent rapport de gestion.*
- **Frais autres que d'intérêts** : Les frais autres que d'intérêts ajustés¹⁾ se sont établis à 156 millions de dollars pour le trimestre (161 millions de dollars sur une base comptable), en hausse de 9 % d'un exercice à l'autre et de 2 % d'un trimestre à l'autre (hausse de 7 % d'un exercice à l'autre et de 1 % d'un trimestre à l'autre sur une base comptable). L'augmentation des frais s'explique par les investissements continus dans la technologie, l'innovation, les nouvelles capacités ainsi que par les coûts liés aux produits attribuables à la croissance de la clientèle de la Banque EQ. Le ratio d'efficacité ajusté¹⁾ d'EQB s'est fixé à 49,3 % (51,0 % sur une base comptable), en hausse de 9,1 % (hausse de 7,4 % sur une base comptable) d'un exercice à l'autre.
- **Gestion du risque de taux d'intérêt** : La propension pour le risque de taux d'intérêt d'EQB est faible et n'a pas varié. Cette dernière cible toujours une durée des capitaux propres de un an. La sensibilité d'EQB aux taux d'intérêt correspond à l'incidence sur la valeur économique des capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution parallèle, immédiate et soutenue de 100 points de base des taux d'intérêt. Un tel choc sur les taux d'intérêt aurait une incidence de (28,0) millions de dollars ou (0,9) % sur les capitaux propres dans le cas d'une augmentation de 100 points de base, tandis qu'une diminution de 100 points de base ferait augmenter la valeur économique des capitaux propres de 10,7 millions de dollars ou de 0,3 %.
- **Dividendes** : Le 28 mai 2025, EQB a déclaré un dividende trimestriel de 0,53 \$ par action ordinaire, ce qui représente une hausse de 18 % et de 4 % par rapport au dividende déclaré il y a un an et au trimestre précédent, respectivement.
- **Nouveau siège social** : En mai, la Banque Équitable a déménagé dans son nouveau siège social situé au 25, Ontario Street, à Toronto, en Ontario. La tour EQ Bank Tower fournit l'infrastructure nécessaire pour soutenir la croissance pour les années à venir et offre des espaces de travail conçus pour favoriser la collaboration et le service à la clientèle, qui font partie intégrante de la mission de la Banque Équitable.

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Ajustements des résultats financiers » ainsi qu'à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Perspectives

La présente section portant sur les perspectives contient des informations prospectives; les lecteurs sont priés de se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs » aux présentes.

En raison des perturbations commerciales et des tensions géopolitiques, il est particulièrement difficile de prévoir les perspectives à court terme pour les marchés sur lesquels EQB exerce ses activités. Animée par une vision à long terme axée sur la croissance et la rentabilité à travers les cycles économiques, la direction demeure résolument engagée à faire preuve de rigueur dans la gestion financière et des risques, afin de créer de la valeur pour les actionnaires tout en offrant un service exceptionnel à l'ensemble de sa clientèle. Il y a lieu de se reporter au rapport de gestion du premier trimestre d'EQB pour obtenir ses prévisions à moyen terme, y compris sa mise à jour des prévisions relatives aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, et aux notes connexes ci-dessous.

- **Risques liés aux perspectives macroéconomiques :** Le contexte géopolitique actuel, y compris l'incertitude persistante liée au moment, à l'ampleur et à la durée des droits de douane potentiels, pourrait avoir une incidence importante sur l'inflation, l'emploi et l'économie canadienne en général. Cette situation accroît l'incertitude qui entoure les perspectives économiques pour les principaux marchés d'EQB, ce qui pourrait avoir une incidence i) sur la solidité financière de ses emprunteurs, ii) sur le dynamisme des nouveaux montages de prêts aux particuliers et aux entreprises et iii) sur les pertes de crédit futures prévues.
- **Croissance des prêts :** La croissance des montages de prêts résidentiels non assurés d'EQB a dépassé les attentes de la direction pour le premier semestre de l'exercice, alors même que la Banque a maintenu son approche disciplinée, prudente et dynamique de gestion des risques. Les prévisions du marché de l'habitation pour 2025 ont été révisées à la baisse, car les annonces de tarifs douaniers et les tensions géopolitiques ont réduit la confiance des consommateurs. Étant donné le caractère imprévisible des effets des tarifs sur l'économie canadienne en général et de leurs répercussions sur le marché de l'habitation plus particulièrement, EQB se prépare à un marché de l'habitation plus difficile au second semestre de l'exercice et continuera de mettre l'accent sur les centres urbains où les marchés du travail sont diversifiés et stables. Les gains récents de parts de marché dans les prêts résidentiels et l'assouplissement de la politique monétaire devraient continuer de compenser dans une certaine mesure les conditions plus difficiles. Les activités de prêts de décumal d'EQB continuent de connaître du succès auprès des Canadiens retraités et font d'EQB un acteur de premier plan dans le domaine des prêts hypothécaires inversés. Les prêts multirésidentiels assurés et les prêts à la construction assurés d'EQB continuent de bénéficier de la demande de logements locatifs abordables au Canada.
- **Frais autres que d'intérêts :** EQB met la priorité sur l'investissement dans ses activités tout au long du cycle économique afin d'accroître la valeur de sa franchise à long terme tout en conservant la rigueur et la souplesse nécessaires pour dégager systématiquement les rendements cibles. En 2025, EQB continuera de réaliser des investissements stratégiques à l'appui de ses initiatives de croissance, notamment : i) la croissance de la Banque EQ au moyen d'investissements dans la marque, le marketing et le développement de produits et d'expériences, ii) le lancement public du compte pour petites entreprises de la Banque EQ, qui offre des intérêts élevés et des services sans frais aux petites et moyennes entreprises clientes et iii) des investissements dans des secteurs opérationnels d'importance comme les capacités de gestion des risques et de conformité pour soutenir l'envergure et la complexité croissantes de la Banque.
- **Retour de fonds propres :** À environ 23 %, EQB a atteint son objectif d'augmentation de son dividende sur les actions ordinaires entre 20 % et 25 % pour la période de cinq ans se terminant en 2024 dans le cadre de sa politique qui consiste à retourner des fonds propres aux investisseurs tout en maintenant volontairement un ratio de distribution inférieur à celui des sociétés comparables afin que des fonds propres puissent être réinvestis dans la croissance et générer des RCP élevés. Selon les nouvelles prévisions à moyen terme d'EQB, la croissance du dividende annuel sera de 15 %. En janvier, EQB a renouvelé et accru son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat »), qui permet le rachat aux fins d'annulation d'un nombre maximal de 2 300 000 actions. Au deuxième trimestre, EQB a racheté 271 117 actions dans le cadre de son offre publique de rachat à un prix moyen de 96,14 \$ l'action. EQB aura recours à l'offre publique de rachat de manière opportuniste dans les limites du cadre de répartition du capital plus large d'EQB, lequel privilégie le réinvestissement dans la croissance interne comme moyen d'atteindre un RCP de plus de 15 %.
- **Fonds propres réglementaires :** La Banque Équitable s'engage à maintenir des niveaux de fonds propres élevés, nettement supérieurs aux seuils réglementaires. Alors que la Banque Équitable continue d'optimiser sa structure du capital pour soutenir ses objectifs stratégiques et maintenir des niveaux élevés de fonds propres dans l'ensemble, la direction examine régulièrement la cible relative au total des fonds propres. À la suite de son récent processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP ») pour 2025, la Banque a établi qu'elle exercera ses activités selon un ratio du total des fonds propres supérieur à 15 % et prévoit que jusqu'à 300 points de base du total des fonds propres pourraient provenir d'autres éléments de fonds propres de catégorie 1 et de catégorie 2 en 2027 et par la suite. Les prévisions de la Banque concernant les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires demeurent constantes, en hausse de 13 % pour le reste de l'exercice 2025.

Rapport de gestion

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2025

Le présent rapport de gestion est présenté pour permettre aux lecteurs d'évaluer la situation financière et les résultats d'exploitation consolidés d'EQB pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2025. Il devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires non audités d'EQB au 30 avril 2025 et pour le semestre clos à cette date et les notes y afférentes. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens. Le présent rapport ainsi que l'information qu'il contient sont datés du 28 mai 2025.

Les documents d'information continue d'EQB, y compris les documents intermédiaires, le rapport de gestion annuel, les états financiers consolidés annuels, la notice annuelle, le rapport sur la responsabilité à l'égard des pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »), l'avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et la circulaire de sollicitation de procurations sont accessibles sur le site Web d'EQB, au eqb.investorroom.com, et sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Table des matières

Revue de l'état du résultat net		Normes et méthodes comptables	
Ajustements des résultats financiers	11	Modifications des méthodes comptables	31
Sommaire détaillé des résultats financiers	13	Estimations comptables critiques	31
Revue du bilan		Responsabilités de la direction et du conseil d'administration	32
Total du principal des prêts	20	Modifications du contrôle interne à l'égard de l'information financière	32
Qualité du portefeuille de crédit	22	Gestion des risques	32
Dépôts	25	Glossaire	37
Placements dans des titres liquides	26	Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR	38
Arrangements hors bilan	27		
Transactions avec des parties liées	27		
Gestion des fonds propres	28		
Capitaux propres	30		

Ajustements des résultats financiers

Ajustements ayant une incidence sur les périodes considérées et les périodes précédentes :

Afin d'améliorer la comparabilité entre les périodes de présentation de l'information financière et d'accroître la cohérence des informations avec les cadres de présentation de l'information utilisés par les autres grandes institutions financières canadiennes, EQB fournit des résultats ajustés parallèlement aux mesures présentées. Les résultats ajustés sont des mesures financières non conformes aux PCGR qui permettent aux lecteurs d'évaluer les résultats d'exploitation et les tendances sous-jacents des activités. Les ajustements ci-après sont présentés avant impôt :

Deuxième trimestre de 2025

- Charges liées à la location de nouveaux bureaux avant l'occupation de 3,4 millions de dollars;
- Amortissement des immobilisations incorporelles de 2,0 millions de dollars.

Premier trimestre de 2025

- Charges liées à la location de nouveaux bureaux avant l'occupation de 2,8 millions de dollars;
- Charges non récurrentes liées à l'efficacité opérationnelle et coûts d'acquisition et d'intégration de 1,8 million de dollars;
- Amortissement des immobilisations incorporelles de 2,0 millions de dollars;
- Dotation à la provision pour pertes de crédit de 5,0 millions de dollars associée à une facilité d'achat de financement d'équipement.

Deuxième trimestre de 2024

- Charges non récurrentes liées à l'efficacité opérationnelle et coûts d'acquisition et d'intégration de 5,7 millions de dollars;
- Amortissement des immobilisations incorporelles de 1,6 million de dollars.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des résultats financiers présentés selon les PCGR et des résultats financiers ajustés non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements sur les mesures ajustées et de l'information au sujet des mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Rapprochement des résultats financiers sur une base comptable et une base ajustée					
(en milliers de dollars, sauf les nombres d'actions et les montants par action)	Pour les trimestres clos les			Pour les semestres clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Résultats comptables					
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	267 338	534 445	523 348
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	49 322	104 140	92 084
Revenus	315 950	322 635	316 660	638 585	615 432
Frais autres que d'intérêts	161 190	159 255	150 420	320 445	289 905
Bénéfice avant impôt et dotations ³⁾	154 760	163 380	166 240	318 140	325 527
Dotations à la provision pour pertes de crédit	30 234	18 678	22 217	48 912	37 752
Charge d'impôt sur le résultat	34 234	36 992	38 307	71 226	77 677
Bénéfice net	90 292	107 710	105 716	198 002	210 098
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	85 533	107 402	103 041	192 935	204 916
Ajustements					
Frais autres que d'intérêts – charges liées à la location de nouveaux bureaux	(3 363)	(2 789)	–	(6 152)	–
Frais autres que d'intérêts – coûts non récurrents liés à l'efficacité opérationnelle et coûts d'acquisition ¹⁾	–	(1 782)	(5 710)	(1 782)	(7 763)
Frais autres que d'intérêts – amortissement des immobilisations incorporelles	(1 969)	(1 969)	(1 599)	(3 938)	(4 997)
Dotations à la provision pour pertes de crédit – financement d'équipement	–	(5 018)	–	(5 018)	–
Ajustements avant impôt	5 332	11 558	7 309	16 890	12 760
Charge d'impôt – incidence fiscale sur les ajustements susmentionnés ²⁾	1 414	3 039	1 983	4 453	3 466
Ajustements après impôt – bénéfice net	3 918	8 519	5 326	12 437	9 294
Ajustements attribués aux actionnaires minoritaires	(259)	(261)	(190)	(520)	(314)
Ajustements après impôt – bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	3 659	8 258	5 136	11 917	8 980
Résultats ajustés					
Revenus d'intérêts nets	271 059	263 386	267 338	534 445	523 348
Revenus autres que d'intérêts	44 891	59 249	49 322	104 140	92 084
Revenus	315 950	322 635	316 660	638 585	615 432
Frais autres que d'intérêts	155 858	152 715	143 111	308 573	277 145
Bénéfice avant impôt et dotations ³⁾	160 092	169 920	173 549	330 012	338 287
Dotations à la provision pour pertes de crédit	30 234	13 660	22 217	43 894	37 752
Charge d'impôt	35 649	40 030	40 290	75 679	81 143
Bénéfice net	94 209	116 230	111 042	210 439	219 392
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	89 190	115 662	108 177	204 852	213 896
Bénéfice dilué par action					
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	38 662 002	38 781 523	38 522 025	38 725 808	38 434 002
Bénéfice dilué par action – comptable	2,21	2,77	2,67	4,98	5,33
Bénéfice dilué par action – ajusté	2,31	2,98	2,81	5,29	5,57
Bénéfice dilué par action – incidence de l'ajustement	0,10	0,21	0,14	0,31	0,24

1) Comprend les coûts non récurrents liés à l'efficacité opérationnelle et les coûts d'acquisition et d'intégration liés à la Banque Concentra et à AMC.

2) La charge d'impôt sur le résultat liée aux ajustements non conformes aux PCGR a été calculée en fonction du taux d'impôt prévu par la loi applicable pour cette période.

3) Il s'agit d'une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Sommaire détaillé des résultats financiers

Sommaire de l'état du résultat net

Tableau 1 : Faits saillants de l'état du résultat net

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)			Pour les trimestres clos les			Pour les semestres clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Résultats ajustés¹⁾								
Revenus	315 950	322 635	(2) %	316 660	(0) %	638 585	615 432	4 %
Frais autres que d'intérêts	155 858	152 715	2 %	143 111	9 %	308 573	277 145	11 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	13 660	121 %	22 217	36 %	43 894	37 752	16 %
Charge d'impôt	35 649	40 030	(11) %	40 290	(12) %	75 679	81 143	(7) %
Bénéfice net	94 209	116 230	(19) %	111 042	(15) %	210 439	219 392	(4) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	89 190	115 662	(23) %	108 177	(18) %	204 852	213 896	(4) %
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,31	2,98	(22) %	2,81	(18) %	5,29	5,57	(5) %
Résultats comptables								
Revenus	315 950	322 635	(2) %	316 660	(0) %	638 585	615 432	4 %
Frais autres que d'intérêts	161 190	159 255	1 %	150 420	7 %	320 445	289 905	11 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	18 678	62 %	22 217	36 %	48 912	37 752	30 %
Charge d'impôt	34 234	36 992	(7) %	38 307	(11) %	71 226	77 677	(8) %
Bénéfice net	90 292	107 710	(16) %	105 716	(15) %	198 002	210 098	(6) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	85 533	107 402	(20) %	103 041	(17) %	192 935	204 916	(6) %
Bénéfice par action – dilué (\$)	2,21	2,77	(20) %	2,67	(17) %	4,98	5,33	(7) %

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Ajustements des résultats financiers » ainsi qu'à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Les revenus d'intérêts nets sont le principal moteur des revenus et de la rentabilité d'EQB. Le tableau suivant détaille les revenus d'intérêts nets d'EQB par produit et par portefeuille.

Tableau 2 : Revenus d'intérêts nets

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)										
	Pour les trimestres clos les						Pour les semestres clos les			
	30 avr. 2025		31 janv. 2025		30 avr. 2024		30 avr. 2025		30 avr. 2024	
	Revenus/ Frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ Frais	Taux moyen	Revenus/ Frais	Taux moyen	Revenus/ Frais	Taux moyen	Revenus/ Frais	Taux moyen
Revenus tirés des éléments suivants :										
Trésorerie et titres de créance	32 211	3,46 %	38 681	3,87 %	43 631	4,75 %	70 892	3,67 %	83 191	4,74 %
Titres de capitaux propres	(41)	(1,16) %	89	1,55 %	457	5,19 %	48	0,52 %	872	5,04 %
Prêts hypothécaires résidentiels – assurés	75 589	3,56 %	80 244	3,54 %	94 905	3,68 %	155 833	3,55 %	190 034	3,66 %
Prêts hypothécaires résidentiels – non assurés	324 475	6,53 %	339 274	6,72 %	333 897	6,92 %	663 749	6,62 %	655 332	6,72 %
Prêts de décumul	39 614	6,58 %	38 372	6,72 %	28 307	6,84 %	77 986	6,64 %	54 932	6,85 %
Prêts aux particuliers	21 659	11,06 %	23 480	11,09 %	25 190	11,63 %	45 139	11,08 %	50 955	11,50 %
Total des prêts aux particuliers	461 337	5,84 %	481 370	5,94 %	482 299	6,00 %	942 707	5,89 %	951 253	5,87 %
Prêts commerciaux	149 762	7,23 %	159 054	7,63 %	190 270	8,92 %	308 816	7,43 %	385 312	8,96 %
Financement d'équipement	27 570	10,51 %	27 870	9,84 %	30 531	9,81 %	55 440	10,17 %	62 306	9,79 %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés	34 659	3,04 %	35 193	2,89 %	37 041	2,98 %	69 852	2,96 %	73 105	2,92 %
Total des prêts commerciaux	211 991	6,10 %	222 117	6,19 %	257 842	7,00 %	434 108	6,15 %	520 723	7,00 %
Moyenne des actifs productifs d'intérêts	705 498	5,73 %	742 257	5,85 %	784 229	6,20 %	1 447 755	5,79 %	1 556 039	6,12 %
Frais liés aux éléments suivants :										
Dépôts	317 391	3,80 %	347 809	4,13 %	366 002	4,63 %	665 200	3,97 %	724 564	4,59 %
Passifs de titrisation	112 213	3,44 %	125 432	3,59 %	131 776	3,52 %	237 645	3,52 %	259 029	3,47 %
Autres	4 835	3,74 %	5 630	4,64 %	19 113	5,39 %	10 465	4,17 %	49 098	5,58 %
Moyenne des passifs portant intérêt	434 439	3,70 %	478 871	3,98 %	516 891	4,30 %	913 310	3,84 %	1 032 691	4,28 %
Revenus d'intérêts nets et marge nette d'intérêts	271 059	2,20 %	263 386	2,07 %	267 338	2,11 %	534 445	2,14 %	523 348	2,06 %

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

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Les revenus d'intérêts nets ont augmenté de 3 %, et la marge nette d'intérêts a progressé de 13 points de base d'un trimestre à l'autre. Ces deux hausses découlent de la réorientation de la composition du portefeuille vers les prêts résidentiels non assurés à marge plus élevée, des profits sur les dérivés tirés des passifs de titrisation, de la hausse des revenus tirés des remboursements anticipés et de l'incidence du nombre moins élevé de jours au cours du trimestre.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

Les revenus d'intérêts nets ont augmenté de 1 % et la marge nette d'intérêts a progressé de 9 points de base d'un exercice à l'autre, malgré une baisse de 2 % des actifs productifs d'intérêts. Les revenus d'intérêts nets ont profité de la croissance du portefeuille de prêts aux particuliers non assurés, qui affiche une marge plus élevée que le portefeuille de prêts assurés, des profits sur les dérivés tirés des passifs de titrisation, de la hausse des revenus tirés des remboursements anticipés et de l'augmentation du rendement du portefeuille de prêts commerciaux non assurés, facteurs en partie contrebalancés par la réduction prévue de la taille de ce portefeuille.

Comparaison du premier semestre de 2025 et du premier semestre de 2024

Les revenus d’intérêts nets ont augmenté de 2 % et la marge nette d’intérêts a progressé de 8 points de base, malgré une baisse des actifs productifs d’intérêts au cours de la période. Ces hausses s’expliquent par les mêmes raisons que celles décrites plus haut dans la comparaison du deuxième trimestre de 2025 et du deuxième trimestre de 2024.

Revenus autres que d’intérêts

Tableau 3 : Revenus autres que d’intérêts

(en milliers de dollars)	Pour les trimestres clos les					Pour les semestres clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Commissions et autres revenus	22 713	22 920	(1) %	20 564	10 %	45 633	37 179	23 %
Profits sur les placements stratégiques	1 839	1 870	(2)	3 425	(46) %	3 709	3 084	20 %
(Pertes nettes) profits nets sur les autres placements	(810)	434	n. s.	3 704	n. s.	(376)	9 038	n. s.
Profits sur les ventes et revenus tirés des droits conservés	20 090	24 872	(19) %	23 177	(13) %	44 962	42 586	6 %
Profits nets (pertes nettes) sur les activités de titrisation et sur les dérivés	1 059	9 153	n. s.	(1 548)	n. s.	10 212	197	n. s.
Total des revenus autres que d’intérêts	44 891	59 249	(24) %	49 322	(9) %	104 140	92 084	13 %

n. s. : non significatif

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Les revenus autres que d’intérêts ont diminué de 14,4 millions de dollars (ou 24 %) d’un trimestre à l’autre, malgré la stabilité des revenus tirés des commissions. Ce recul s’explique principalement par la baisse des profits sur les activités de titrisation et les dérivés, le ralentissement des activités de titrisation et de décomptabilisation de prêts hypothécaires multirésidentiels assurés par la SCHL, et les pertes découlant de l’évaluation à la valeur de marché relatives à des instruments obligataires par rapport à un profit au premier trimestre de 2025.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

Les revenus autres que d’intérêts ont diminué de 4,4 millions de dollars (baisse de 9 %) d’un exercice à l’autre, en raison principalement de la diminution des profits sur les placements stratégiques et des pertes sur les autres placements comparativement à des profits il y a un an, ainsi que de la diminution des profits de titrisation sur la vente de prêts hypothécaires multirésidentiels. Ces reculs ont été compensés en partie par la hausse des revenus provenant des frais de service, des profits de change et des profits sur la juste valeur au titre des contrats dérivés par rapport à une perte au deuxième trimestre de 2024.

Comparaison du premier semestre de 2025 et du premier semestre de 2024

La croissance d’un exercice à l’autre des revenus autres que d’intérêts de 12,1 millions de dollars (augmentation de 13 %) est attribuable à la solide performance des activités fondées sur des honoraires, y compris 1,5 mois de revenus additionnels provenant d’ACM (acquise à la mi-décembre 2024), ainsi qu’à la croissance des activités de titrisation de prêts hypothécaires multirésidentiels assurés par la SCHL et aux profits sur la juste valeur des instruments dérivés, malgré les pertes sur certains placements en titres de créance de la Banque.

Dotation à la provision pour pertes de crédit

Tableau 4 : Dotation à la provision pour pertes de crédit

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)								
	Pour les trimestres clos les					Pour les semestres clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Dotation à la provision (recouvrement) pour les étapes 1 et 2	5 761	4 885	18 %	(2 011)	n. s.	10 646	(3 771)	n. s.
Dotation à la provision pour l'étape 3	24 473	13 793	77 %	24 228	1 %	38 266	41 523	(8) %
Total de la dotation à la provision pour perte de crédit – sur une base comptable	30 234	18 678	62 %	22 217	36 %	48 912	37 752	30 %
<i>Déduire : dotation à la provision pour pertes de crédit – financement d'équipement</i>	–	(5 018)	n. s.	–	n. s.	(5 018)	–	n. s.
Total de la dotation à la provision pour pertes de crédit – sur une base ajustée¹⁾	30 234	13 660	121 %	22 217	36 %	43 894	37 752	16 %

n. s. : non significatif

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats financiers ajustés » ainsi qu'à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures et termes financiers et bancaires » du présent rapport de gestion.

La dotation à la provision pour pertes de crédit correspond à l'ajout net à la provision pour pertes de crédit de la Banque, compte tenu des recouvrements au cours de la période. La provision pour pertes de crédit représente les réserves afin d'absorber les pertes de crédit futures prévues, et elle est analysée en détail plus loin à la rubrique « Qualité du portefeuille de crédit » du présent rapport de gestion.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est établi à 30,2 millions de dollars (hausse de 11,6 millions de dollars d'un trimestre à l'autre, y compris une dotation à la provision pour pertes de crédit pour l'étape 3 de 10,7 millions de dollars), dont 9,4 millions de dollars dans les prêts aux particuliers (hausse de 3,7 millions de dollars d'un trimestre à l'autre), 9,4 millions de dollars dans les prêts commerciaux (hausse de 9,5 millions de dollars d'un trimestre à l'autre), 10,1 millions de dollars au titre du financement d'équipement (baisse de 2,9 millions de dollars d'un trimestre à l'autre) et 1,2 million de dollars au titre d'autres créances. Les dotations à la provision pour les étapes 1 et 2 se sont établies à 5,8 millions de dollars pour le trimestre, en raison de la détérioration des indicateurs prospectifs, plus particulièrement le produit intérieur brut et les niveaux d'emploi, et des répercussions de l'incertitude économique sur les pertes de crédit futures attendues. La croissance du portefeuille de prêts non assurés d'EQB a également entraîné une hausse des dotations à la provision de l'étape 1 relativement à tous les nouveaux prêts octroyés.

Au cours du trimestre, la dotation à la provision pour pertes de crédit pour l'étape 3 au titre des prêts aux particuliers s'est établie à 5,8 millions de dollars, ce qui s'explique par l'augmentation des provisions liées aux prêts dépréciés en raison de changements aux recouvrements nets attendus sur la base d'évaluations de marché et par le prolongement de la durée des résolutions. Au cours du trimestre, la dotation à la provision pour pertes de crédit pour l'étape 3 au titre des prêts commerciaux s'est établie à 6,8 millions de dollars, ce qui s'explique entièrement par l'augmentation des provisions liées aux prêts précédemment dépréciés en raison des retards dans les résolutions et de l'ajustement des recouvrements nets attendus en fonction d'évaluations du marché et de délais révisés. La dotation à la provision au titre du financement d'équipement a diminué de 2,9 millions de dollars d'un trimestre à l'autre sur une base comptable, et elle tient compte d'une dotation à la provision de 5 millions de dollars relativement à des prêts d'équipement qui ont été acquis auprès d'un tiers.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

D'un exercice à l'autre, les dotations à la provision ont augmenté de 8,0 millions de dollars, ce qui s'explique en grande partie par la hausse de la dotation à la provision pour pertes de crédit pour les étapes 1 et 2 au titre des prêts aux particuliers et des prêts commerciaux, les indicateurs prospectifs s'étant détériorés au deuxième trimestre, comparativement à un recouvrement au deuxième trimestre de 2024. D'un exercice à l'autre, la dotation à la provision pour l'étape 3 est demeurée stable du fait des baisses des provisions au titre du financement d'équipement et des prêts commerciaux, contrebalancées en partie par une augmentation dans le portefeuille de prêts aux particuliers et une dotation à la provision au titre d'autres créances de 1,2 million de dollars.

Dans le secteur du financement d'équipement, une facilité d'achat présente un encours de 63 millions de dollars au 30 avril 2025, déduction faite des dotations à la provision et des réserves en trésorerie, au titre du matériel de transport et des contrats de location connexes, qui ont été acquis auprès d'une filiale canadienne de Pride Group Holdings Inc.

Comparaison du premier semestre de 2025 et du premier semestre de 2024

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit sur une base comptable pour la période s'est établi à 43,9 millions de dollars, en hausse de 11,2 millions de dollars d'un exercice à l'autre, en grande partie en raison des dotations à la provision de 10,6 millions de dollars comptabilisées au titre du portefeuille de prêts productifs, comparativement à un recouvrement de 3,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à une détérioration des variables macroéconomiques au cours de la période par rapport à l'optimisme affiché il y a un an, ainsi qu'à une réserve de trésorerie reçue d'un partenaire dans le secteur des prêts à la consommation afin de compenser les pertes potentielles au premier trimestre de 2024. La dotation à la provision pour l'étape 3 a diminué de 3,3 millions de dollars d'un exercice à l'autre, en raison surtout de la dotation à la provision au titre des prêts commerciaux qui avait été élevée au deuxième trimestre de 2024.

Dans les documents déposés en cour par Pride Group dans le cadre des procédures de protection contre ses créanciers et dans les rapports à la cour déposés par Ernst & Young Inc., en sa qualité de contrôleur de Pride Group dans le cadre de ces procédures, il est fait mention d'irrégularités dans les pratiques de financement et de tenue des livres, ce qui a conduit à des cas où plusieurs financiers peuvent déclarer un intérêt de premier rang à l'égard des mêmes garanties et situations où la garantie sous-jacente n'était pas, ou n'est plus, dans la forme voulue par les parties. De plus, la documentation sous-jacente et les pratiques en matière d'inscription de titres ayant trait au programme avec Pride Group sont aussi des facteurs qui influenceront sur la détermination de l'incidence de ces pertes. Les procédures de protection contre les créanciers se poursuivent, et le calendrier et l'issue de ces procédures sont toujours incertains, notamment en ce qui concerne des droits concurrents au titre de certains actifs acquis.

Frais autres que d'intérêts

Tableau 5 : Frais autres que d'intérêts et ratio d'efficience

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages et les nombres d'ETP)								
	Pour les trimestres clos les			Pour les semestres clos les				
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation	30 avr. 2025	30 avr. 2024	Variation
Rémunération et avantages	74 280	75 934	(2) %	66 961	11 %	150 214	132 330	14 %
Frais liés à la technologie et aux systèmes	22 449	23 533	(5) %	20 282	11 %	45 982	39 780	16 %
Charges liées à la réglementation, frais juridiques et honoraires	12 744	12 874	(1) %	15 020	(15) %	25 618	25 863	(1) %
Coûts liés aux produits	25 297	23 362	8 %	23 271	9 %	48 659	44 695	9 %
Frais de commercialisation et charges du siège social	19 233	17 080	13 %	21 468	(10) %	36 313	40 788	(11) %
Locaux	7 187	6 472	11 %	3 418	110 %	13 659	6 449	112 %
Total des frais autres que d'intérêts – comptable	161 190	159 255	1 %	150 420	7 %	320 445	289 905	11 %
<i>Déduire : frais exclus des résultats comptables</i>	<i>(5 332)</i>	<i>(6 540)</i>	<i>n. s.</i>	<i>(7 309)</i>	<i>n. s.</i>	<i>(11 872)</i>	<i>(12 760)</i>	<i>n. s.</i>
Total des frais autres que d'intérêts – ajusté¹⁾	155 858	152 715	2 %	143 111	9 %	308 573	277 145	11 %
Ratio d'efficience – comptable	51,0 %	49,4 %	1,6 %	47,5 %	3,5 %	50,2 %	47,1 %	3,1 %
Ratio d'efficience – ajusté ¹⁾	49,3 %	47,3 %	2,0 %	45,2 %	4,1 %	48,3 %	45,0 %	3,3 %
Équivalents temps plein (« ETP ») – moyenne de la période	1 941	1 896	2 %	1 836	6 %	1 919	1 822	5 %

n. s. : non significatif

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats financiers ajustés » ainsi qu'à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures et termes financiers et bancaires » du présent rapport de gestion.

Le ratio d'efficience ajusté¹⁾ d'EQB pour le deuxième trimestre s'est établi à 49,3 % (51,0 % sur une base comptable), en hausse d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre puisque la croissance des charges (expliquée ci-après) a surpassé l'augmentation des revenus.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Les frais autres que d'intérêts ajustés¹⁾ ont augmenté de 3,1 millions de dollars d'un trimestre à l'autre (hausse de 1,9 million de dollars sur une base comptable), du fait surtout de la hausse des frais de transaction liés aux produits et des charges du siège social, lesquelles comprennent des attributions annuelles d'unités d'actions différées (UAD). L'augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des coûts liés à la technologie et à la publicité.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

Les frais autres que d'intérêts ajustés¹⁾ ont enregistré une hausse de 12,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre (hausse de 10,8 millions de dollars sur une base comptable), essentiellement attribuable à l'augmentation de la rémunération et à la croissance des effectifs, à l'amélioration et à la modernisation de la technologie, aux coûts de projets liés à des produits, aux honoraires de consultation, et aux versements de prime de dépôt. Les frais plus élevés qui ont été nécessaires pour investir dans ces éléments ont été compensés en partie par une réduction prévue des frais de commercialisation par rapport à il y a un an, lorsque la Banque EQ a lancé sa campagne médiatique nationale, en janvier 2024.

Comparaison du premier semestre de 2025 et du premier semestre de 2024

La croissance des frais autres que d'intérêts ajustés s'est chiffrée à 31,4 millions de dollars d'un exercice à l'autre (hausse de 30,5 millions de dollars sur une base comptable), principalement en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés précédemment dans la comparaison du deuxième trimestre de 2025 et du deuxième trimestre de 2024, de l'inclusion des charges d'ACM sur un semestre complet par rapport à 4,5 mois en 2024 et de la hausse des coûts liés aux contrats de location de bureaux en 2025. La hausse globale a été contrebalancée en partie par la diminution des frais de commercialisation et des économies réalisées sur les autres charges du siège social.

1) Les mesures et ratios ajustés sont des mesures et des ratios non conformes aux PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats financiers ajustés » ainsi qu'à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures et termes financiers et bancaires » du présent rapport de gestion.

Revue du bilan

Sommaire du bilan

Tableau 6 : Faits saillants du bilan

(en millions de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	31 oct. 2024	Variation	30 avr. 2024	Variation
Total des actifs	54 305	53 232	2 %	53 234	2 %	53 940	1 %
Total des actifs sous gestion et des actifs sous administration	133 985	131 669	2 %	127 038	5 %	123 489	8 %
Principal des prêts – particuliers ¹⁾	32 453	32 237	1 %	32 211	1 %	32 799	(1) %
Principal des prêts – clients commerciaux ¹⁾	14 750	14 083	5 %	14 818	(0) %	15 104	(2) %
Total du principal des dépôts ¹⁾	34 429	34 007	1 %	33 164	4 %	33 559	3 %
Principal des dépôts de la Banque EQ ¹⁾	9 393	9 024	4 %	9 055	4 %	8 653	9 %
Total des actifs liquides ²⁾ en pourcentage du total des actifs	8,5 %	9,3 %	(0,8) %	7,5 %	1,0 %	8,4 %	0,1 %

1) Les montants de principal sont présentés sur une base consolidée, avant tout ajustement de la juste valeur lié à l'acquisition de Concentra compris dans les chiffres au bilan.
2) Il s'agit d'une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Le total des actifs sous gestion et des actifs sous administration a augmenté pour atteindre 134 milliards de dollars, en hausse de 2 % d'un trimestre à l'autre et de 8 % d'un exercice à l'autre, compte tenu de la croissance de 6,5 milliards de dollars d'un exercice à l'autre des prêts multirésidentiels assurés par la SCHL sous gestion, de la hausse de 7 % des actifs sous gestion liés aux actifs alternatifs d'ACM et à Services de fiducie Concentra. Le total du principal des dépôts a augmenté, le principal des dépôts de la Banque EQ ayant atteint près de 9,4 milliards de dollars au 30 avril 2025, ce qui représente une hausse de 4 % d'un trimestre à l'autre et de 9 % d'un exercice à l'autre.

Total du principal des prêts

La stratégie d’EQB consiste à conserver un portefeuille diversifié de prêts pour optimiser le rendement des capitaux propres tout en gérant le risque de crédit de façon rigoureuse. Le tableau ci-dessous présente le principal des prêts par type d’activités de prêt et le tableau 8 présente l’évolution du principal des prêts d’EQB pour le portefeuille de prêts inscrits au bilan.

Tableau 7 : Principal des prêts par type d’activités de prêt¹⁾

(en milliers de dollars)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Prêts hypothécaires résidentiels – assurés	8 478 347	8 818 873	(4) %	10 235 929	(17) %
Prêts hypothécaires résidentiels – non assurés	20 610 425	20 231 463	2 %	19 897 259	4 %
Prêts de décumul	2 537 868	2 340 256	8 %	1 747 252	45 %
Prêts aux particuliers	826 444	846 305	(2) %	918 647	(10) %
Total des prêts aux particuliers – inscrits au bilan	32 453 084	32 236 897	1 %	32 799 087	(1) %
Prêts commerciaux	8 787 764	8 418 890	4 %	8 859 286	(1) %
Financement d’équipement	1 118 340	1 138 399	(2) %	1 271 057	(12) %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés	4 843 706	4 525 875	7 %	4 973 400	(3) %
Total des prêts commerciaux – inscrits au bilan	14 749 810	14 083 164	5 %	15 103 743	(2) %
Total des prêts – inscrits au bilan	47 202 894	46 320 061	2 %	47 902 830	(1) %
Prêts hypothécaires multirésidentiels assurés – montant décomptabilisé	24 261 469	22 937 180	6 %	17 621 815	38 %
Total des prêts commerciaux – prêts sous gestion²⁾	39 011 279	37 020 344	5 %	32 725 558	19 %
Total des prêts sous gestion²⁾	71 464 363	69 257 241	3 %	65 524 645	9 %

1) Les montants de principal sont présentés sur une base consolidée, abstraction faite de tout ajustement de la juste valeur lié à l’acquisition de Concentra compris dans les chiffres au bilan.
2) Il s’agit d’une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.
3) Plus de 80 % des prêts commerciaux sous gestion étaient assurés contre les pertes de crédit par la SCHL.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Le total des prêts sous gestion a augmenté de 3 % d’un trimestre à l’autre, en raison surtout des portefeuilles de prêts résidentiels non assurés et de prêts de décumul et d’une augmentation des prêts hypothécaires multirésidentiels assurés par la SCHL sous gestion, y compris les prêts à la construction assurés par la SCHL.

Le portefeuille de prêts aux particuliers a augmenté de 216 millions de dollars, principalement en raison de la croissance des prêts non assurés, les prêts hypothécaires résidentiels non assurés ayant affiché une croissance de 379 millions de dollars grâce aux taux élevés de montage et de renouvellement. Les prêts de décumul ont progressé de 198 millions de dollars, en raison surtout des nouveaux prêts et des intérêts inscrits à l’actif au titre des prêts hypothécaires inversés. Les prêts hypothécaires résidentiels assurés à plus faible marge ont diminué, les montages ayant été moins nombreux que les prêts arrivant à échéance dans ce segment. Le portefeuille de prêts à la consommation a diminué de 20 millions de dollars au cours du trimestre, les remboursements ayant été supérieurs aux nouveaux prêts.

Les prêts commerciaux sous gestion, y compris les prêts hypothécaires multirésidentiels hors bilan assurés par la SCHL, ont augmenté de 5 %, sous l’effet avant tout de la croissance des prêts hypothécaires multirésidentiels sous gestion assurés par la SCHL et des prêts commerciaux, y compris les prêts à la construction, ce qui a été contrebalancé en partie par l’amortissement des contrats de location de financement d’équipement.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

Le total des prêts sous gestion a affiché une croissance de 9 % d’un exercice à l’autre, ce qui s’explique essentiellement par les portefeuilles de prêts résidentiels non assurés et de prêts de décumul et une augmentation des prêts hypothécaires multirésidentiels assurés par la SCHL sous gestion, y compris les prêts à la construction assurés par la SCHL sous gestion.

Le portefeuille de prêts aux particuliers a diminué de 1 %, du fait surtout d’un ralentissement délibéré des activités liées aux prêts résidentiels assurés à plus faible marge au cours des 12 derniers mois. Les prêts résidentiels non assurés ont augmenté de 4 % d’un exercice à l’autre, en raison des volumes de montage et des taux de renouvellement élevés au cours du premier semestre de l’exercice. Les montages dans ce portefeuille il y a un an ont également été relativement modérés en raison de la politique monétaire de la Banque du Canada en vigueur, qui avait ralenti le marché de l’habitation. Les montages de prêts résidentiels non assurés ont augmenté de 28 % d’un exercice à l’autre comparativement au deuxième trimestre de 2024. Les prêts de décumul ont continué de connaître une forte croissance en raison des montages réguliers et des intérêts inscrits à l’actif tout au long de la période. Les prêts à la consommation ont reculé de 10 % d’un exercice à l’autre, EQB ayant diminué les montages dans ce segment.

Les prêts commerciaux sous gestion ont progressé de 19 % d’un exercice à l’autre. Dans ce segment, les prêts commerciaux ont reculé de 1 % d’un exercice à l’autre, le niveau élevé des montages au cours du trimestre, surtout celui des prêts à la construction assurés par la SCHL (hausse de 13 % d’un exercice à l’autre), ayant été contrebalancé par l’augmentation des prêts arrivés à échéance et des remboursements non planifiés depuis le premier trimestre de 2024. Le portefeuille de financement d’équipement a diminué pour s’établir à 1,1 milliard de dollars, contre 1,3 milliard de dollars un an plus tôt, en raison de la réduction stratégique et délibérée des montages dans des catégories d’actifs particulières et des acquittements de prêts et des remboursements planifiés au cours de la période. Les prêts multirésidentiels assurés par la SCHL sous gestion ont progressé de 29 % d’un exercice à l’autre, soutenus par le niveau d’activité élevé dans ce segment du secteur de l’immobilier résidentiel.

Pour l’ensemble du portefeuille de prêts inscrits au bilan, 69 % se rapportent à des immeubles multirésidentiels, y compris des habitations assurées par la SCHL. Dans le tableau qui précède, les « prêts commerciaux » comprennent les prêts à la construction assurés par la SCHL et les autres prêts multirésidentiels non assurés (par exemple, les maisons de retraite, les résidences pour étudiants et les prêts en cours de traitement pour un financement par la SCHL).

Tableau 8 : Évolution du principal des prêts inscrits au bilan¹⁾

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)			
Au 30 avril 2025 ou pour le trimestre clos à cette date			
	Prêts aux particuliers	Prêts commerciaux	Total
Solde de clôture – premier trimestre de 2025	32 236 897	14 083 164	46 320 061
Montages	1 793 839	3 296 893	5 090 732
Décomptabilisations	–	(1 787 444)	(1 787 444)
Remboursements nets ²⁾	(1 577 652)	(842 803)	(2 420 455)
Solde de clôture – deuxième trimestre de 2025	32 453 084	14 749 810	47 202 894
Variation en % par rapport au premier trimestre de 2025	1 %	5 %	2 %
Pourcentage de remboursement net ³⁾	4,9 %	6,0 %	5,2 %

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)			
Au 30 avril 2024 ou pour le trimestre clos à cette date			
	Prêts aux particuliers	Prêts commerciaux	Total
Solde de clôture – premier trimestre de 2024	32 683 590	15 123 187	47 806 777
Montages	1 554 449	2 694 140	4 248 589
Décomptabilisations	–	(1 618 455)	(1 618 455)
Remboursements nets ²⁾	(1 438 952)	(1 095 129)	(2 534 081)
Solde de clôture – deuxième trimestre de 2024	32 799 087	15 103 743	47 902 830
Variation en % par rapport au premier trimestre de 2024	0,4 %	(0,1) %	0,2 %
Pourcentage de remboursement net ³⁾	4,4 %	7,2 %	5,3 %

1) Les montants de principal sont présentés sur une base consolidée, avant ajustement de la juste valeur lié à l’acquisition de Concentra compris dans les chiffres au bilan.

2) Les remboursements nets tiennent compte des avances sur les facilités d’exploitation et des radiations.

3) Le pourcentage de remboursement net est calculé en divisant le remboursement net par le solde de clôture de la période précédente.

Qualité du portefeuille de crédit

La Banque Équitable évalue régulièrement le profil de son portefeuille de prêts et ajuste ses décisions et ses activités en fonction d'un éventail de facteurs, notamment les comportements des emprunteurs et des variables externes, dont les valeurs de l'immobilier, les valeurs de revente de l'équipement et la conjoncture économique. Lorsque le risque associé à une région ou à un produit donné n'est plus jugé acceptable, la Banque ajuste nos critères d'octroi de prêts de sorte que les politiques demeurent prudentes et reflètent la conjoncture économique actuelle et prévue, préservant par le fait même la santé future du portefeuille.

Plusieurs aspects de l'approche de gestion des risques et des portefeuilles de prêts existants de la Banque ont contribué à atténuer le risque de pertes de crédit, et continueront de le faire. Les réserves au titre des pertes de crédit de la Banque sont appropriées compte tenu de la composition de ses portefeuilles de prêts et des prévisions économiques actuelles attendues. Les provisions pour pertes de crédit, déduction faite des réserves en trésorerie, en pourcentage du total des prêts représentaient 29 points de base au 30 avril 2025, contre 23 points de base au 30 avril 2024.

L'approche générale de la Banque Équitable en matière de prêt est judicieuse, et la Banque est peu exposée aux marchés des prêts plus risqués :

- Les prêts de la Banque sont concentrés sur les marchés urbains et suburbains où les bassins d'emplois sont diversifiés et les marchés immobiliers sont plus liquides. Cette approche diminue le risque, puisqu'elle réduit la probabilité que les emprunteurs fassent défaut et les pertes subies, si cela se produit.
- Les prêts commerciaux sont diversifiés sur le plan des secteurs d'activité et des régions géographiques. Le secteur Services bancaires aux entreprises a défini des limites d'exposition par catégorie d'actifs et met l'accent sur les actifs qui, selon la Banque, seront résilients tout au long du cycle économique, comme les immeubles multirésidentiels et les immeubles à usage mixte. Ces segments représentent 38 % du portefeuille de prêts commerciaux, tandis que les catégories comme les centres commerciaux et les hôtels, qui, selon la Banque, sont plus sensibles à la conjoncture économique, représentent respectivement 3,0 % et 0,1 % des prêts commerciaux ou 1,0 % et 0,02 % du portefeuille de prêts total. Environ 0,4 % des prêts de la Banque se rapportent à des bureaux, lesquels ont reculé de 4 % d'un trimestre à l'autre et de 26 % d'un exercice à l'autre, ces prêts étant essentiellement limités à des propriétés de plus petite taille situées en dehors des grands centres urbains qui sont moins touchées par les politiques de télétravail.
- En ce qui concerne les activités de financement d'équipement, des engagements personnels et un dépôt de garantie au comptant sont exigés sur la plupart des contrats de location à risque plus élevé et, dans certains cas, des biens immobiliers supplémentaires sont affectés en garantie.

Les portefeuilles de prêts de la Banque Équitable comportent une protection en plus de la capacité de remboursement des emprunteurs :

- L'octroi de prêts est axé d'abord et avant tout sur la capacité des emprunteurs à rembourser leurs prêts. La cote de crédit moyenne pour les prêts hypothécaires résidentiels non assurés de la Banque est demeurée stable à 711 au 30 avril 2025. De même, la cote de crédit moyenne pour les prêts hypothécaires aux petites entreprises s'est située entre 720 et 730. Ces cotes de crédit sont représentatives des antécédents de remboursement positifs d'un emprunteur et de sa propension moindre au défaut de paiement dans un contexte économique normal.
- Une proportion de 57 % des prêts sous gestion sont assurés contre les pertes de crédit, garantis en dernier recours par le gouvernement du Canada.
- Environ 97 % du portefeuille de prêts non assurés de la Banque sont garantis par des actifs. Les prêts hypothécaires non assurés sont étayés par des créances prioritaires sur les biens immobiliers et les contrats de location, par des créances prioritaires sur l'équipement, de sorte que pratiquement tous les prêts de la Banque Équitable sont garantis par des actifs réels ayant une valeur tangible. Bien que le portefeuille de prêts aux particuliers ne soit pas garanti, les relations avec les partenaires de montage prévoient un rendement préférentiel sur les prêts.
- Si les prix des actifs qui garantissent les prêts hypothécaires viennent à baisser, la Banque sera encore protégée par un portefeuille présentant un ratio prêt-valeur global moins élevé. Le ratio prêt-valeur du portefeuille de prêts hypothécaires aux particuliers non assurés de la Banque s'établissait à 63 % au 30 avril 2025. 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 garanties personnelles ou des engagements personnels ou d'entreprises relatifs à leurs emprunts. Dans le cas des prêts hypothécaires, les contrôles préalables comprennent l'évaluation de la capacité financière des emprunteurs et des garants.

Provision pour pertes de crédit

Les provisions pour pertes de crédit sur les prêts aux étapes 1 et 2 ont augmenté d'un exercice à l'autre, principalement en raison de l'accroissement des prêts, de l'augmentation des pertes de crédit estimées sur les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts commerciaux et les prêts de financement d'équipement productifs et des prévisions macroéconomiques défavorables. Il y a également eu un changement de méthodologie au troisième trimestre de 2024 pour le calcul des pertes de crédit attendues sur tous les prêts productifs, ce qui a entraîné une augmentation non récurrente de la provision de 1,7 million de dollars. Les provisions pour pertes de crédit des prêts aux étapes 1 et 2 sont également en hausse d'un trimestre à l'autre, ce qui s'explique surtout par les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts commerciaux non assurés.

Les provisions pour l'étape 3 sont liées aux prêts dépréciés d'EQB et elles sont calculées au cas par cas. La direction estime que ces provisions étaient suffisantes au 30 avril 2025. Les provisions pour l'étape 3 à l'égard du portefeuille de prêts d'EQB sont généralement étayées par des évaluations des propriétés indépendantes et à jour.

Tableau 9 : Mesures relatives aux prêts – Provision pour pertes de crédit

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Provision pour pertes de crédit – étapes 1 et 2	120 019	114 767	5 %	97 834	23 %
Provision pour pertes de crédit – étape 3	33 909	33 948	(0) %	30 480	11 %
Total de la provision pour pertes de crédit	153 928	148 715	4 %	128 314	20 %
Provision pour pertes de crédit nette – total, déduction faite des réserves de trésorerie ¹⁾	137 840	132 441	4 %	112 813	22 %
Provision pour pertes de crédit nette en pourcentage du total des prêts	0,29 %	0,28 %	0,01 %	0,23 %	0,06 %
Provision pour pertes de crédit nette en pourcentage des prêts non assurés	0,45 %	0,43 %	0,02 %	0,37 %	0,08 %
Provision pour pertes de crédit nette en pourcentage du montant brut des prêts dépréciés	18 %	18 %	–	24 %	(6) %

1) Le portefeuille de prêts à la consommation est adossé à des garanties de 16,1 millions de dollars (16,3 millions de dollars au 31 janvier 2025; 15,5 millions de dollars au 30 avril 2024) données par une tierce partie.

Tableau 10 : Provision pour pertes de crédit sur les prêts aux étapes 1 et 2, par type de prêts

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages et les points de base)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Prêts aux particuliers non assurés (compte non tenu des prêts à la consommation) – provisions pour les étapes 1 et 2	35 580	30 444	5 136	30 820	4 760
<i>en pourcentage des prêts aux particuliers non assurés (compte non tenu des prêts à la consommation) (points de base)</i>	15	14	1	14	1
Prêts à la consommation – provisions pour les étapes 1 et 2, déduction faite des réserves de trésorerie	953	827	126	674	279
<i>en pourcentage des prêts à la consommation (points de base)</i>	12	10	2	7	5
Prêts commerciaux non assurés – provisions pour les étapes 1 et 2	26 729	24 211	2 518	23 860	2 869
<i>en pourcentage des prêts commerciaux non assurés (points de base)</i>	52	47	5	39	13
Financement d'équipement – provisions pour les étapes 1 et 2	41 810	42 224	(414)	26 509	15 301
<i>en pourcentage du financement d'équipement (points de base)</i>	394	387	7	217	177
Prêts aux particuliers et commerciaux assurés – provisions pour les étapes 1 et 2	907	2 509	(1 602)	1 457	(550)
<i>en pourcentage des prêts aux particuliers et commerciaux assurés (points de base)</i>	0,5	1,5	(1,0)	0,8	(0,3)
Total des prêts – provisions pour les étapes 1 et 2, déduction faite des réserves de trésorerie	105 979	100 215	5 764	83 320	22 659
<i>en pourcentage du total des prêts (points de base)</i>	23	22	1	18	5

Les provisions pour les étapes 1 et 2 au titre des prêts aux particuliers non assurés (compte non tenu des prêts à la consommation) sont demeurées relativement stables d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre, comparativement à celles au titre des prêts commerciaux non assurés (hausse de 5 points de base d'un trimestre à l'autre et de 13 points de base d'un exercice à l'autre) et du financement d'équipement (hausse de 7 points de base d'un trimestre à l'autre et de 177 points de base d'un exercice à l'autre). La Banque utilise les prévisions macroéconomiques de Moody's Analytics aux fins de la modélisation de ses pertes de crédit. Pour un résumé des principales hypothèses relatives à chaque scénario, il y a lieu de se reporter à la note 7 d) et e) afférente aux états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025.

Prêts dépréciés

Tableau 11 : Mesures relatives aux prêts dépréciés

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Montant brut des prêts dépréciés	775 421	716 918	8 %	472 398	64 %
Montant net des prêts dépréciés	741 512	682 970	9 %	441 918	68 %
Montant net des prêts dépréciés en pourcentage du total des prêts	1,56 %	1,47 %	0,09 %	0,92 %	0,64 %

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

Au 30 avril 2025, le montant net des prêts dépréciés s'élevait à 742 millions de dollars, soit 156 points de base du total des prêts. Le montant net des prêts dépréciés a augmenté légèrement de 1,0 million de dollars d'un trimestre à l'autre pour atteindre 310 millions de dollars, ce qui représente 95 points de base du total des prêts. Au cours du trimestre, une tranche de 92 millions de dollars de ces prêts hypothécaires dépréciés a été acquittée ou réglée, et la tranche restante des prêts dépréciés présentait un ratio prêt-valeur moyen de 72 % (hausse de 1 % d'un trimestre à l'autre). Le montant net des prêts commerciaux dépréciés s'est établi à 387 millions de dollars, soit 283 points de base des prêts commerciaux, ce qui représente une hausse de 49,9 millions de dollars au cours du trimestre (essentiellement deux prêts présentant un ratio prêt/valeur de 79 %). Le montant net des prêts sur équipement dépréciés a augmenté de 7,7 millions de dollars au cours du trimestre.

Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

Le montant net des prêts dépréciés a augmenté de 300 millions de dollars d'un exercice à l'autre, ce qui comprend une hausse de 93,8 millions de dollars au titre des prêts aux particuliers (hausse de 29 points de base des prêts aux particuliers), une hausse de 201,9 millions de dollars au titre des prêts commerciaux (hausse de 150 points de base des prêts commerciaux) et une hausse de 3,9 millions de dollars au titre du financement d'équipement par rapport à 41,3 millions de dollars un an plus tôt. Au cours des 12 derniers mois, des prêts hypothécaires résidentiels de 347 millions de dollars et des prêts commerciaux de 79 millions de dollars ont été acquittés ou retournés dans les prêts productifs. Le total des pertes réalisées au cours de la même période a représenté 19 points de base du total des prêts.

La Banque surveille de près les cas de défaut et l'état de dépréciation de tous les prêts, elle évalue chaque prêt déprécié et prend les mesures appropriées pour garantir la meilleure issue possible. Dans la plupart des cas, les ratios prêt-valeur se situent dans des limites acceptables, ce qui constitue un tampon pour la Banque Équitable et réduit le risque de pertes de crédit éventuelles. La direction estime que la Banque est bien provisionnée pour gérer les pertes de crédit attendues au titre des prêts dépréciés.

Dépôts

Les dépôts de la Banque Équitable procurent une base de financement fiable et diversifiée qui peut être appariée efficacement aux échéances des prêts. Les dépôts à terme représentent 77 % du financement total, les dépôts à vue représentant le reste.

La Banque Équitable demeure engagée à offrir aux Canadiens des solutions d'épargne innovantes et de grande valeur par l'intermédiaire de la Banque EQ. Au cours du trimestre, les dépôts ont augmenté de 4 % d'un trimestre à l'autre et de 9 % d'un exercice à l'autre pour atteindre 9,4 milliards de dollars, en raison de la croissance de la clientèle de la Banque EQ de 4 % d'un trimestre à l'autre et de 23 % d'un exercice à l'autre. La Banque EQ constitue une source de financement importante pour la Banque et représente un pilier stratégique des ambitions de croissance d'EQB, à mesure qu'elle approfondit ses liens directs avec les Canadiens. Les dépôts à vue de la Banque EQ ont augmenté de 18 % d'un trimestre à l'autre et de 48 % d'un exercice à l'autre, grâce au nombre croissant de clients qui choisissent la Banque EQ et lui font confiance pour leurs dépôts des salaires et leurs besoins bancaires courants.

Dans le tableau suivant qui présente le principal des dépôts, les dépôts dans le compte d'épargne à préavis de la Banque EQ sont présentés au poste Dépôts à vue – Banque EQ. Les taux applicables à ces comptes peuvent être ajustés par la Banque EQ et sont susceptibles de changer, à l'instar des autres produits à vue; toutefois, le compte d'épargne à préavis n'est pas vraiment un produit « à vue », puisque les clients sont tenus de donner un préavis pour retirer les soldes (10 ou 30 jours selon le produit).

Le financement de gros constitue un pilier fondamental de la stratégie de diversification du financement de la Banque. Il représente 11 % du financement total et est demeuré stable au cours de la dernière année, s'établissant à 3,9 milliards de dollars (4,1 milliards de dollars au 30 avril 2024). Les variations d'une période à l'autre dépendent du calendrier et de l'ampleur des nouvelles émissions et des échéances. Les sources de financement de gros de la Banque englobent les billets de dépôt et les obligations sécurisées. Le programme d'obligations sécurisées de la Banque est soumis à une limite réglementaire correspondant à 5,5 % du total des actifs. La Banque cherche à maximiser son recours aux émissions d'obligations sécurisées dans les limites réglementaires tout en accédant régulièrement au marché afin de maintenir l'engagement des investisseurs. Au cours de la dernière année, le financement du programme d'obligations sécurisées a diminué de 13 % d'un exercice à l'autre en raison d'une échéance au quatrième trimestre de 2024. La Banque Équitable demeure active sur le marché des billets de dépôt, malgré une baisse de 11 % d'un trimestre à l'autre en raison d'une échéance au cours du trimestre. Au cours des douze derniers mois, les nouvelles émissions ont dépassé les échéances, ce qui a donné lieu à une augmentation de 11 % d'un exercice à l'autre.

Tableau 12 : Principal des dépôts

(en milliers de dollars)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Dépôts à terme :					
Dépôts par l'entremise de courtiers	16 468 220	16 403 129	0 %	16 625 037	(1) %
Banque EQ	4 012 122	4 456 780	(10) %	5 006 783	(20) %
Coopératives de crédit	1 998 587	1 772 050	13 %	1 727 783	16 %
Billets de dépôt	1 799 604	2 031 604	(11) %	1 618 550	11 %
Obligations sécurisées	2 114 058	2 030 053	4 %	2 442 746	(13) %
Dépôts de sociétés et dépôts institutionnels	23 992	28 352	(15) %	53 160	(55) %
Total	26 416 583	26 721 968	(1) %	27 474 059	(4) %
Quote-part du total représentée par les dépôts à terme (%)	77 %	79 %		82 %	
Dépôts à vue :					
Dépôts par l'entremise de courtiers	424 805	443 377	(4) %	470 028	(10) %
Banque EQ (y compris le compte d'épargne à préavis)	5 381 097	4 567 488	18 %	3 646 205	48 %
Coopératives de crédit	596 612	776 500	(23) %	587 084	2 %
Partenariats stratégiques	1 407 409	1 284 862	10 %	1 233 545	14 %
Dépôts de sociétés et dépôts institutionnels	202 641	212 720	(5) %	147 599	37 %
Total	8 012 564	7 284 947	10 %	6 084 461	32 %
Quote-part du total représentée par les dépôts à vue (%)	23 %	21 %		18 %	
Total du principal des dépôts	34 429 147	34 006 915	1 %	33 558 520	3 %
Principal des dépôts de la Banque EQ (exclusion faite des intérêts courus)	9 393 219	9 024 268	4 %	8 652 988	9 %

Placements dans des titres liquides

La Banque Équitable détient un portefeuille diversifié d'actifs liquides

La Banque Équitable détient des actifs liquides suffisants pour permettre de respecter ses obligations à venir, même en cas de perturbation des marchés financiers ou de conditions économiques difficiles. La taille et la composition du portefeuille de titres liquides subissent à tout moment l'influence de plusieurs facteurs, comme nos besoins de trésorerie futurs attendus et la disponibilité des diverses sources de financement. En outre, la Banque adopte 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 son cadre de gestion du risque de liquidité, des perturbations importantes ou prolongées des marchés du financement pourraient obliger la Banque 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 Banque à l'égard du risque de liquidité et de financement.

Tableau 13 : Actifs liquides

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées ¹⁾	497 287	800 987	(38) %	632 176	(21) %
Titres de créance	42 873	39 881	8 %	45 835	(6) %
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou des gouvernements provinciaux :					
Placements achetés aux termes de prises en pension	2 100 037	1 800 014	17 %	1 399 955	50 %
Prêts et placements détenus sous forme de titres de créance ²⁾ , déduction faite des obligations relatives aux titres mis en pension	1 979 747	2 297 176	(14) %	2 411 881	(18) %
Actifs liquides détenus à des fins réglementaires	4 619 944	4 938 058	(6) %	4 489 847	3 %
Autres dépôts auprès d'institutions financières réglementées ³⁾	3 460	9 030	(62) %	25 043	(86) %
Titres de capitaux propres ⁴⁾	—	12 911	n. s.	41 782	n. s.
Total	4 623 404	4 959 999	(7) %	4 556 672	1 %
Total des actifs détenus à des fins réglementaires en pourcentage du total des actifs de la Banque Équitable	8,6 %	9,3 %	(0,7) %	8,3 %	0,3 %
Total des actifs liquides en pourcentage du total des actifs d'EQB	8,5 %	9,3 %	(0,8) %	8,4 %	0,1 %

n. s. – non significatif

1) Les dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées représentent des dépôts de la Banque Équitable et de ses filiales qui sont détenus auprès de grandes institutions financières canadiennes et ne tiennent pas compte d'un montant de 172,4 millions de dollars (182,6 millions de dollars au 31 janvier 2025 et 178,9 millions de dollars au 30 avril 2024) de trésorerie soumise à des restrictions donné en garantie auprès de tiers pour les opérations sur dérivés de la Banque Équitable, l'émission de lettres de crédit et les activités de montage et de gestion des prêts, le parrainage NIB et les règlements bancaires de la Banque dans le cours normal des activités ni d'un solde de trésorerie de 824,2 millions de dollars (634,4 millions de dollars au 31 janvier 2025 et 604,2 millions de dollars au 30 avril 2024) détenu dans des comptes de fiducie et des dépôts auprès de banques à titre de garantie pour les activités de titrisation de la Banque Équitable.

2) Les prêts détenus sous forme de titres de créance représentent les prêts titrisés et conservés par la Banque Équitable et sont présentés dans les soldes de prêts. Les placements détenus sous forme de titres de créance représentent les titres adossés à des créances hypothécaires (« TACH »), les obligations hypothécaires du Canada (« OHC ») et les obligations provinciales acquis auprès de tiers. La valeur comptabilisée des placements représente la juste valeur de marché de ces titres.

3) Les autres dépôts auprès d'institutions financières réglementées sont les dépôts détenus par EQB Inc. et ACM.

4) Les titres de capitaux propres sont des actions privilégiées de première catégorie négociées en bourse.

Les actifs liquides¹⁾ se chiffraient à 4,6 milliards de dollars au 30 avril 2025, en baisse de 7 % d'un trimestre à l'autre et de 1 % d'un exercice à l'autre. La cible de la Banque en matière de liquidité reflète des prévisions de flux de trésorerie qui tiennent compte des échéances des dépôts et des autres instruments de financement et des besoins futurs prévus en matière de financement.

1) Il s'agit d'une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Arrangements hors bilan

EQB prend part à certaines transactions financières qui, à de fins comptables, ne sont pas comptabilisées dans ses bilans consolidés. Les transactions hors bilan sont généralement entreprises à des fins de gestion des risques, des fonds propres et du financement. Elles comprennent certaines opérations de titrisation, les engagements que EQB prend pour financer ses montages de prêts et les lettres de crédit émises dans le cours normal des activités (se reporter à la note 25 afférente aux états financiers consolidés dans le rapport 2024 d'EQB).

Titrisation des actifs financiers

Certaines opérations de titrisation sont admissibles à la décomptabilisation lorsqu'EQB a transféré la quasi-totalité des risques, des avantages et du contrôle liés aux actifs titrisés. Le principal impayé lié aux prêts titrisés qui étaient admissibles à la décomptabilisation totalisait 24,3 milliards de dollars au 30 avril 2025 (22,9 milliards de dollars au 31 janvier 2025 et 17,6 milliards de dollars au 30 avril 2024).

Les passifs de titrisation liés aux actifs transférés s'élevaient à environ 24,3 milliards de dollars au 30 avril 2025 (22,9 milliards de dollars au 31 janvier 2025 et 17,9 milliards de dollars au 30 avril 2024). Les droits conservés comptabilisés relativement à certaines opérations de titrisation se chiffraient à 919,9 millions de dollars au 30 avril 2025 (892,3 millions de dollars au 31 janvier 2025 et 663,6 millions de dollars au 30 avril 2024) et les passifs de gestion connexes se chiffraient à 104,8 millions de dollars au 30 avril 2025 (104,0 millions de dollars au 31 janvier 2025 et 91,5 millions de dollars au 30 avril 2024).

Engagements et lettres de crédit

La Banque s'engage, notamment au moyen de lettres de crédit, à octroyer du crédit aux emprunteurs et elle avait pris des engagements visant le financement de prêts et des placements dans le cours normal des activités de 7,6 milliards de dollars au 30 avril 2025 (6,3 milliards de dollars au 31 janvier 2025 et 6,3 milliards de dollars au 30 avril 2024).

Les lettres de crédit offrent l'assurance que la Banque effectuera des paiements si un emprunteur ne respecte pas ses obligations envers un tiers. Au 30 avril 2025, les lettres de crédit émises et en cours totalisaient 45,6 millions de dollars (36,5 millions de dollars au 31 janvier 2025 et 63,4 millions de dollars au 30 avril 2024), dont aucune à cette date n'avait été réclamée.

Transactions avec des parties liées

Certains des principaux dirigeants d'EQB ont transigé avec celle-ci ou investi dans des dépôts d'EQB dans le cours normal des activités. Se reporter à la note 26 afférente aux états financiers consolidés dans le rapport 2024 d'EQB pour obtenir d'autres renseignements.

Gestion des fonds propres

La Banque Équitable gère ses fonds propres conformément aux lignes directrices du BSIF, qui sont fondées sur les normes publiées par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire de la Banque des Règlements internationaux. Les Normes de fonds propres du BSIF (« NFP ») précisent de quelle manière les règles de Bâle III s'appliquent aux banques canadiennes.

Le BSIF a imposé à toutes les institutions financières sous réglementation fédérale des ratios cibles, soit un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 7,0 %, un ratio des fonds propres de catégorie 1 de 8,5 % et un ratio du total des fonds propres de 10,5 %. La Banque Équitable a recours à un processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP ») pour évaluer ses besoins en fonds propres, en tenant compte de ses risques inhérents et de ses cibles internes en matière de fonds propres afin d'appuyer sa planification stratégique et financière.

Tableau 14 : Mesures des fonds propres de la Banque Équitable

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires :					
Actions ordinaires	935 449	933 848	0 %	932 032	0 %
Surplus d'apport	14 862	15 399	(3) %	14 145	5 %
Résultats non distribués	1 855 496	1 991 358	(7) %	2 078 062	(11) %
Cumul des autres éléments du résultat global ¹⁾	(3 860)	(5 871)	(34) %	(43 848)	(91) %
Déduire : ajustements réglementaires aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	(182 920)	(182 530)	0 %	(192 412)	(5) %
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires¹⁾	2 619 027	2 752 204	(5) %	2 787 979	(6) %
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 :					
Actions privilégiées à dividendes non cumulatifs	—	—	n. s.	72 554	n. s.
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 admissibles ²⁾	147 378	147 378	— %	—	n. s.
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 émis par une filiale à des tierces parties (montant permis dans les autres éléments de fonds propres de catégorie 1) ⁴⁾	—	—	n. s.	53 603	n. s.
Fonds propres de catégorie 1¹⁾	2 766 405	2 899 582	(5) %	2 914 136	(5) %
Fonds propres de catégorie 2 :					
Dette subordonnée ³⁾	200 801	—	n. s.	—	n. s.
Provision admissible pour les étapes 1 et 2	120 019	114 767	5 %	97 834	23 %
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 émis par une filiale à des tierces parties (montant permis dans les fonds propres de catégorie 2) ⁴⁾	—	—	n. s.	7 935	n. s.
Fonds propres de catégorie 2¹⁾	320 820	114 767	180 %	105 769	203 %
Total des fonds propres¹⁾	3 087 225	3 014 349	2 %	3 019 905	2 %
Total des actifs pondérés en fonction des risques	19 802 402	19 475 670	2 %	19 719 645	0 %
Ratios de fonds propres et ratio de levier :					
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,2 %	14,1 %	(0,9) %	14,1 %	(0,9) %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	14,0 %	14,9 %	(0,9) %	14,8 %	(0,8) %
Ratio du total des fonds propres	15,6 %	15,5 %	0,1 %	15,3 %	0,3 %
Ratio de levier	4,8 %	5,2 %	(0,4) %	5,2 %	(0,4) %

n. s. : non significatif

1) Comme le prescrit le BSIF (suivant les règles de Bâle III), le cumul des autres éléments du résultat global est comptabilisé dans les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, mais le cumul des autres éléments du résultat global associé à 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) Il y a lieu de se reporter aux billets avec remboursement de capital à recours limité émis par la Banque Équitable à sa société mère, EQB Inc. Le montant est présenté déduction faite des frais d'émission.

3) Se reporter aux débentures subordonnées émises par la Banque Équitable à sa société mère, EQB Inc. Les montants comprennent les intérêts courus.

4) Solde de la période précédente lié aux actions privilégiées émises par la Banque Concentra à des investisseurs tiers, qui ont été rachetées en totalité au quatrième trimestre de 2024.

Au 30 avril 2025, le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque Équitable s'est établi à 13,2 %, en baisse de 90 points de base d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre, ce qui reflète l'incidence de la croissance des actifs pondérés en fonction des risques et le dividende de 200 millions de dollars versé par la Banque Équitable à sa société mère, EQB Inc., facteurs contrebalancés en partie par la croissance interne nette de fonds propres. Les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ont diminué de 169 millions de dollars d'un exercice à l'autre, ce qui s'explique par les versements de dividendes totalisant 495 millions de dollars depuis avril 2024, déduction faite de la croissance interne des fonds propres de 389 millions de dollars provenant du bénéfice au cours des douze derniers mois. Les versements de dividendes ont été affectés au remboursement des facilités d'emprunt d'EQB Inc.

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 de la Banque Équitable s'est chiffré à 14,0 %, en baisse de 90 points de base d'un trimestre à l'autre et de 80 points de base d'un exercice à l'autre, ce qui reflète les facteurs susmentionnés liés au ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'action ordinaires et le rachat d'actions privilégiées en 2024, contrebalancés par l'émission nette de billets avec remboursement de capital à recours limité (« billets ARL ») de la Banque Équitable.

Le ratio du total des fonds propres de la Banque Équitable a toutefois augmenté de 10 points de base d'un trimestre à l'autre et de 30 points de base d'un exercice à l'autre pour s'établir à 15,6 %, ce qui découle surtout de la croissance interne de fonds propres de la Banque et de l'incidence nette des dividendes et de l'émission de débentures subordonnées. Le 1^{er} avril 2025, la Banque Équitable a émis des débentures subordonnées liées aux fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV) de 200 millions de dollars à sa société mère, EQB Inc., qui sont non garanties et portent intérêt au taux annuel de 4,871 % et qui arrivent à échéance le 1^{er} avril 2035. Avec l'approbation du BSIF, les débentures subordonnées sont comptabilisées à titre de fonds propres de catégorie 2 de la Banque Équitable.

Les banques canadiennes sont tenues de présenter le ratio de levier du BSIF fondé sur les directives de Bâle III. Le BSIF a établi des ratios de levier minimaux cibles qui sont confidentiels et qui diffèrent d'une institution à l'autre. La Banque Équitable se conformait toujours pleinement aux exigences réglementaires qui la concernent et son ratio de levier financier se chiffrait à 4,8 % au 30 avril 2025, en baisse de 40 points de base d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre, en raison essentiellement de la réduction des fonds propres de catégorie 1 (qui se rapporte aux versements du dividende spécial) qui a contrebalancé l'augmentation de l'exposition totale.

Actifs pondérés en fonction des risques de la Banque Équitable

Les actifs pondérés en fonction des risques pour le trimestre se sont établis à 19,8 milliards de dollars, en hausse de 2 % par trimestre, ce qui reflète la croissance des prêts hypothécaires résidentiels non assurés, la croissance des engagements commerciaux et le risque accru se rapportant aux expositions dépréciées.

Par rapport au deuxième trimestre de 2024, les actifs pondérés en fonction des risques ont augmenté de 82,8 millions de dollars, en raison de facteurs semblables et de l'augmentation des actifs autres que les actifs de prêts comme les droits conservés dans le cadre de titrisations, les autres actifs et les exigences de fonds propres au titre du risque opérationnel, lesquels contrebalancent la diminution de l'exposition aux prêts commerciaux non assurés, y compris le portefeuille de financement d'équipement.

Simulation de crise

Dans le cadre de son processus de gestion des fonds propres, la Banque Équitable effectue des simulations de crise afin de comprendre l'incidence possible de divers scénarios économiques défavorables extrêmes, mais plausibles. La Banque Équitable utilise ces tests pour analyser l'incidence que pourraient avoir une hausse du taux de chômage, une variation des taux d'intérêt, une baisse des prix de l'immobilier et d'autres facteurs sur la situation financière de la Banque Équitable pour un éventail de scénarios économiques. En plus des simulations de crise pour des scénarios macroéconomiques, la Banque mène également des simulations de crise pour des scénarios idiosyncrasiques, et pour une combinaison de scénarios. Ces simulations sont effectuées à l'échelle de l'entreprise pour tester la résilience de la Banque et obtenir des renseignements sur son profil de risque.

Selon les tests de simulation de crise appliqués jusqu'à présent, la direction a établi que la Banque Équitable dispose de fonds propres suffisants pour absorber les pertes éventuelles sans nuire à la viabilité de l'institution et également qu'elle demeurerait en mesure de se rétablir.

Capitaux propres

Actions ordinaires

Au 30 avril 2025, EQB avait 38 292 168 actions ordinaires émises et en circulation. Par ailleurs, elle avait 976 914 options sur actions non exercées qui sont ou seront exerçables pour l'achat d'actions ordinaires pour un produit maximal de 72,0 millions de dollars. Pour plus d'information sur les options sur actions en cours et leurs prix d'exercice respectifs, il y a lieu de se reporter à la note 15 a) afférente aux états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 avril 2025, 271 117 et 292 617 actions ordinaires ont été rachetées ou annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Il y a lieu de se reporter à la note 14 b) des états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025 pour obtenir un complément d'information.

Billets avec remboursement de capital à recours limité (« billets ARL »)

Le 16 juillet 2024, EQB Inc. a réalisé sa première émission de billets avec remboursement de capital à recours limité, série 1 (les « billets ARL ») de 150 millions de dollars échéant le 31 octobre 2084. Les billets ARL portent intérêt au taux annuel de 8,0 %, les intérêts étant payables semestriellement, pour une période initiale qui sera close le 31 octobre 2029 exclusivement. Par la suite, le taux d'intérêt sera rajusté tous les cinq ans pour correspondre à un taux égal au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans alors en vigueur, majoré de 4,548 %. Il y a lieu de se reporter à la note 14 a) des états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025 pour obtenir un complément d'information.

Dividendes versés sur les actions ordinaires

Le paiement des dividendes d'EQB suit les trimestres civils. Le versement des dividendes est prévu le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre.

Le 28 mai 2025, le conseil d'administration d'EQB (le « Conseil ») a déclaré un dividende trimestriel de 0,53 \$ par action ordinaire à payer le 30 juin 2025 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 13 juin 2025. Ce dividende représente une hausse de 18 % et de 4 % par rapport au dividende versé respectivement en juin 2024 et en mars 2025.

Normes et méthodes comptables

Modifications des méthodes comptables

Les principales méthodes comptables d'EQB sont essentielles à la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière. Les méthodes comptables appliquées par EQB dans les états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025 sont les mêmes que celles appliquées par EQB au 31 octobre 2024 et pour l'exercice clos à cette date. Il y a lieu de se reporter à la note 3 des états financiers consolidés dans le rapport 2024 d'EQB pour obtenir un complément d'information.

Estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations, pose des jugements et formule 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 au cours des périodes de présentation de l'information. 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 d'EQB ont une incidence sur l'évaluation de la provision pour pertes de crédit liée aux prêts, la perte de valeur des autres instruments financiers, la perte de valeur du goodwill, les justes valeurs des actifs et des passifs financiers, les passifs au titre d'options de vente, la décomptabilisation des actifs financiers transférés dans le cadre d'opérations de titrisation, la détermination d'une influence notable sur les entités émettrices ou du contrôle de celles-ci, l'efficacité des couvertures financières à des fins comptables, les justes valeurs des actifs identifiables nets acquis, des passifs repris et des immobilisations incorporelles constatés dans un regroupement d'entreprises, 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 données d'entrée observables du marché, s'il en est, et procède au besoin à des analyses internes. Ces estimations et jugements ont été établis en tenant compte des répercussions économiques de la volatilité et de l'incertitude actuelles du marché engendrées par l'instabilité géopolitique, le contexte actuel des taux d'intérêt, la faible croissance, le taux de chômage élevé et l'incertitude découlant du conflit de droits de douane en cours entre les États-Unis et le Canada. Les résultats réels pourraient différer de manière significative de ces estimations, auquel cas l'incidence serait comptabilisée dans les états financiers consolidés des périodes futures.

Provision pour pertes de crédit en vertu de l'IFRS 9

Le modèle fondé sur les pertes de crédit attendues exige que la direction exerce des jugements et fasse des estimations portant sur plusieurs facteurs. La direction doit faire preuve de jugement important, en se basant sur son expérience en matière de crédit, pour déterminer s'il y a eu une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et pour estimer le montant de pertes de crédit attendues. L'évaluation des pertes de crédit attendues tient compte de variables macroéconomiques prospectives et d'une pondération probabiliste de scénarios macroéconomiques, qui font largement appel au jugement de la direction. La direction doit également faire preuve de jugement important, en se basant sur son expérience en matière de crédit, pour déterminer le montant des pertes de crédit attendues à chaque date de clôture en tenant compte des informations raisonnables et justifiables qui ne sont pas déjà intégrées dans le processus de modélisation. Toute modification de ces données, hypothèses, modèles et jugements a une incidence directe sur l'évaluation des pertes de crédit attendues.

En raison du contexte actuel des taux d'intérêt, de la faible croissance, du taux de chômage élevé, de l'incertitude découlant du conflit de droits de douane en cours entre les États-Unis et le Canada et de l'instabilité géopolitique qui persiste, la conjoncture macroéconomique continue d'être marquée par la volatilité et l'incertitude. Cette situation s'est répercutée directement sur les variables macroéconomiques prospectives que la direction utilise en tant qu'hypothèses sous-jacentes pour calculer les pertes de crédit attendues.

Pour calculer les pertes de crédit attendues, EQB utilise des scénarios macroéconomiques prospectifs pondérés selon leur probabilité qui sont fournis périodiquement par les services d'analyse de prévisions économiques de Moody's Analytics. EQB a éliminé son scénario le moins pessimiste au cours du troisième trimestre de 2024 et a commencé à utiliser quatre scénarios macroéconomiques prospectifs pondérés en fonction de leur probabilité afin de déterminer les pertes de crédit attendues. Ces scénarios macroéconomiques comprennent un scénario de base qui représente l'issue la plus probable et trois autres scénarios macroéconomiques qui représentent des issues plus optimistes et plus pessimistes. Afin d'établir les pertes de crédit attendues, la direction accorde aux scénarios économiques des pondérations en fonction de leur probabilité qui sont représentatives du point de vue de la direction sur la conjoncture économique et les conditions du marché.

Pour un complément d'information sur les estimations comptables critiques, il y a lieu de se reporter aux notes 2 d) et 7 d) à f) afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires du deuxième trimestre de 2025.

Responsabilité 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. EQB a mis en place des systèmes d'information et des procédures appropriés visant à assurer que l'information que nous utilisons en interne et communiquons en externe est exhaustive et fiable dans tous ses aspects significatifs.

En outre, le comité d'audit d'EQB assume, au nom du conseil d'administration, un rôle de surveillance à l'égard de la communication de toute information financière au public, 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 deuxième trimestre de 2025, aucune modification n'a été apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière d'EQB qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'elle aura une incidence significative sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière d'EQB.

Gestion des risques

Par l'intermédiaire de sa filiale entièrement détenue, la Banque Équitable (la « Banque »), EQB est exposée à des risques semblables à ceux auxquels sont exposées les 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 ses activités, sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Ces facteurs pourraient également inciter un investisseur à acheter, à vendre ou à détenir des actions d'EQB. Le Conseil joue un rôle actif dans la surveillance des principaux risques auxquels la Banque 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 EQB est exposée, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du rapport du quatrième trimestre de 2024 d'EQB, lequel est disponible sur le site Web d'EQB à l'adresse eqb.investorroom.com et sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que la Banque ne reçoive pas la valeur intégrale des obligations et des coûts de recouvrement qui lui sont dus dans le cas où des contreparties ne respectent pas leurs obligations envers elle, qu'elles soient au bilan ou hors bilan. Le risque de crédit découle principalement des activités de prêt de la Banque et des placements dans des titres de créance et de capitaux propres. La responsabilité de la gestion du risque de crédit est établie selon le cadre de gouvernance comportant trois lignes de défense. L'exposition de la Banque au risque de crédit est évaluée, surveillée et communiquée par la haute direction et le comité de gestion des risques d'entreprise. Le comité du risque et du capital du Conseil, est responsable de l'approbation et de la surveillance de la propension à prendre des risques de la Banque. Le comité du risque et du capital approuve le cadre des pouvoirs délégués en matière d'octroi de prêts et délègue les limites au chef de la gestion des risques. Les transactions qui ne relèvent pas de ces pouvoirs sont approuvées par le sous-comité du risque de crédit. Aux fins de la gestion et du bon fonctionnement des activités commerciales dans le cours normal, le chef de la gestion des risques peut déléguer davantage les pouvoirs d'approbation du risque de crédit à des personnes qualifiées au sein de la Banque, ce qui est décrit dans nos politiques, procédures et cadres de contrôle.

Les principales activités de prêt de la Banque consistent à consentir des prêts hypothécaires de premier rang sur des biens immobiliers situés partout au Canada. Tous les prêts hypothécaires sont évalués individuellement par le personnel de la Banque ou ses agents responsables de l'octroi au moyen d'outils d'évaluation du crédit internes et externes, et se voient attribuer des notations de risque conformément au niveau de risque de crédit attribué à chaque transaction.

L'approche de la Banque en matière d'octroi est fortement axée sur l'évaluation des garanties et l'atténuation des risques relatifs à la transaction. La Banque achète et effectue le montage des prêts hypothécaires, assurés et non assurés, par l'entremise de tiers. Dans le contexte du cadre de gestion des risques de la Banque, celle-ci s'assure que les prêts hypothécaires montés par l'entremise de tiers sont octroyés dans le respect des conditions exigées pour le montage des prêts hypothécaires de la Banque, de même que celles des assureurs hypothécaires, le cas échéant. La Banque procède également à des révisions périodiques de ses politiques, procédures et pratiques d'octroi et de gestion de prêts hypothécaires au regard des exigences applicables qui sont définies par ses assureurs hypothécaires, et ce, afin de veiller à ce que la Banque respecte ces exigences en tout temps.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 avril 2025, la Banque détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 500,7 millions de dollars (591,6 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 657,2 millions de dollars au 30 avril 2024), et ce, auprès d'institutions financières ayant une notation de première qualité.

Garanties détenues à titre de sûretés

Tous les prêts hypothécaires sont garantis par des biens immobiliers situés au Canada. Les valeurs d'expertise des garanties auxquelles sont adossés les prêts hypothécaires sont obtenues au moment du montage du prêt, sauf lorsqu'un prêt hypothécaire est réputé déprécié, au terme d'une évaluation individuelle. Pour les prêts hypothécaires dépréciés, la valeur d'expertise la plus récente de la garantie établie au 30 avril 2025 s'élevait à 929 millions de dollars (820 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 669 millions de dollars au 30 avril 2024). Au 30 avril 2025, les valeurs d'expertise de la garantie détenue pour des prêts hypothécaires considérés comme en souffrance mais non dépréciés se chiffraient au même montant que lors du montage, soit 359 millions de dollars (582 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 554 millions de dollars au 30 avril 2024). La Banque a pour politique de tenter de réaliser la garantie en bonne et due forme en temps opportun.

Les biens immobiliers liés à des saisies qui étaient détenus en vue de la vente au 30 avril 2025 s'élevaient à 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 octobre 2024 et 0,3 million de dollars au 30 avril 2024) et sont compris dans le poste « Autres actifs » du bilan consolidé (note 9). La Banque n'utilise pas les biens immobiliers obtenus dans le cadre de saisies aux fins de ses propres activités.

Les contrats de location sont garantis par des charges de premier rang grevant le matériel loué et peuvent prévoir des garanties et des sûretés additionnelles visant d'autres actifs, tels que des biens immobiliers. La valeur du matériel qui est donné en garantie des contrats de location de matériel est généralement déterminée au moment de la passation du contrat de location et n'est habituellement pas mise à jour, sauf lorsqu'un contrat de location est réputé déprécié à la suite d'une évaluation individuelle. Dans le cas des contrats de location dépréciés, la valeur des montants réalisés à l'égard de garanties et autres sûretés visant du matériel s'établissait à 38 millions de dollars au 30 avril 2025 (38 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 29 millions de dollars au 30 avril 2024).

La Banque ne détient pas de garantie pour les placements dans des titres de créance et des titres de capitaux propres, toutefois, les titres reçus dans le cadre de prises en pension peuvent être vendus ou redonnés en nantissement en l'absence de défaillance par le détenteur. La Banque s'engage à remettre la garantie à la contrepartie selon les modalités stipulées dans la convention-cadre de mise en pension. La Banque n'a conclu aucun accord contractuel auprès d'une contrepartie qui exigeait qu'une augmentation des garanties soit publiée en cas de baisse de sa cote de crédit.

Pour la période close le 30 avril 2025, l'encours contractuel des actifs financiers qui ont été sortis du bilan et qui font encore l'objet de mesures d'exécution s'est élevé à 59,1 millions de dollars (55,4 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 26,2 millions de dollars au 30 avril 2024).

Risque de concentration du crédit

Le risque de concentration du crédit survient lorsqu'une proportion excessivement importante des activités de crédit de la Banque sont liées. La capacité de ces contreparties à satisfaire leurs obligations contractuelles pourrait subir l'incidence défavorable des changements dans la conjoncture économique ou d'autres conditions. Périodiquement, avec l'approbation du Conseil, la Banque établit des limites de crédit pour l'exposition maximale de certaines contreparties, certains secteurs ou certains segments de marché, surveille ces expositions au risque de crédit et prépare des analyses et des rapports détaillés évaluant le risque de concentration du crédit global dans les portefeuilles de prêts et de placements de la Banque.

La direction est d'avis que la Banque est suffisamment diversifiée au chapitre des emprunteurs, du type de biens et des régions. Au 30 avril 2025, aucun groupe d'emprunteurs rattachés ne représentait plus de 219 millions de dollars (267 millions de dollars au 31 octobre 2024 et 284 millions de dollars au 30 avril 2024), soit 0,90 % (1,13 % au 31 octobre 2024 et 1,19 % au 30 avril 2024), du principal des prêts non assurés et impayés.

Le tableau qui suit présente une ventilation du principal des prêts de la Banque Équitable par type de prêts, assurés et non assurés, et par type d'activités de prêt.

Tableau 15 : Principal des prêts par type d'activités de prêt

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Prêts assurés :					
Prêts aux particuliers	8 478 347	8 818 873	(4) %	10 235 929	(17) %
Prêts commerciaux	8 138 478	7 511 146	8 %	7 487 169	9 %
Total du principal impayé des prêts	16 616 825	16 330 019	2 %	17 723 098	(6) %
Pourcentage total du principal impayé des prêts	35 %	35 %	– %	37 %	(2) %
Prêts non assurés :					
Prêts aux particuliers	23 974 737	23 418 024	2 %	22 563 158	6 %
Prêts commerciaux	6 611 332	6 572 018	1 %	7 616 574	(13) %
Total du principal impayé des prêts	30 586 069	29 990 042	2 %	30 179 732	1 %
Pourcentage total du principal impayé des prêts	65 %	65 %	– %	63 %	2 %

Le tableau qui suit présente une ventilation du principal des prêts de la Banque Équitable par type de prêts impayés par région.

Tableau 16 : Principal des prêts par région

(en milliers de dollars)	30 avr. 2025	31 janv. 2025	Variation	30 avr. 2024	Variation
Prêts aux particuliers					
Alberta, Manitoba et Saskatchewan	5 293 715	5 352 305	(1) %	5 689 045	(7) %
Provinces de l'Atlantique et Québec	2 879 937	2 834 218	2 %	2 923 844	(2) %
Colombie-Britannique et territoires	4 937 363	4 824 512	2 %	4 591 267	8 %
Ontario	19 342 069	19 225 862	1 %	19 594 931	(1) %
	32 453 084	32 236 897	1 %	32 799 087	(1) %
Prêts commerciaux					
Alberta, Manitoba et Saskatchewan	2 454 312	2 319 860	6 %	2 699 559	(9) %
Provinces de l'Atlantique et Québec	3 155 300	2 808 085	12 %	2 842 169	11 %
Colombie-Britannique et territoires	2 238 922	2 095 196	7 %	1 848 733	21 %
Ontario	6 901 276	6 860 023	1 %	7 713 282	(11) %
	14 749 810	14 083 164	5 %	15 103 743	(2) %

Dans le cadre de sa gestion des risques, la Banque Équitable prête souvent à des ratios prêts-valeurs moindres, ajoutant ainsi une protection supplémentaire contre les pertes de crédit à son portefeuille de prêts. Le ratio prêt-valeur du portefeuille de prêts hypothécaires aux particuliers non assurés de la Banque s'établissait à 63 % au 30 avril 2025 (63 % au 31 janvier 2025 et 65 % au 30 avril 2024).

Risque de liquidité et de financement

La Banque définit le risque de liquidité et de financement comme le risque qu'elle puisse manquer de liquidités et de financement ou qu'elle ne puisse pas en obtenir de façon rentable ou à un coût raisonnable pour s'acquitter de ses obligations contractuelles et imprévues à leur échéance. Ces obligations découlent essentiellement de l'échéance des dépôts et des titres adossés à des créances immobilières et des engagements à accorder du crédit. De plus, le risque de liquidité et de financement pourrait être influencé si une proportion importante des activités de dépôt de la Banque est concentrée auprès d'une seule personne ou organisation, d'un groupe d'entités liées, ou dans une région particulière.

La propension pour le risque de liquidité et de financement de la Banque est « faible » et assortie de limites afin d'évaluer et de contrôler ce risque. Ces changements sont effectués en fonction d'une politique de gestion du risque de liquidité et de financement approuvée par le Conseil, qui est mise à jour au moins une fois par année. La politique exige que la Banque conserve un portefeuille d'actifs liquides de haute qualité et indique différents ratios et limites de liquidité, précise les limites en matière de concentration du risque et, entre autres considérations, énonce les exigences d'essais sous tension relatifs aux liquidités périodiques.

La Banque adhère aussi à la ligne directrice sur les normes de liquidité du BSIF, le cadre utilisé par le BSIF pour évaluer la suffisance des liquidités d'une institution financière assujettie à la réglementation fédérale. La situation de trésorerie de la Banque et son respect des exigences font l'objet d'une surveillance quotidienne par la haute direction. Ces mesures clés font également l'objet d'un rapport mensuel au comité de gestion des actifs et des passifs, ainsi que d'un rapport trimestriel au comité de gestion des risques d'entreprise et au comité des placements du Conseil.

La Banque Équitable a accès à un éventail de sources de financement qu’elle utilise pour gérer de manière proactive son profil de risque de financement. Les sources de financement diversifiées comprennent l’accès à la plateforme directement destinée aux consommateurs, Banque EQ, des facilités de financement auprès d’importantes banques, des programmes de billets de dépôt et de billets de dépôt au porteur et des véhicules de titrisation. La Banque obtient des dépôts directement et par l’entremise de filiales qui sont des émetteurs approuvés de dépôts admissibles à la couverture d’assurance de la SADC. La Banque est aussi une émettrice de billets de dépôt en dollars canadiens, y compris les billets de dépôt au porteur à court terme, et d’obligations sécurisées en euros. La Banque a accédé au marché des obligations sécurisées en euros à cinq reprises depuis 2021 et levé un montant total de 1 700 millions d’euros, dont une tranche de 1 350 millions d’euros était en cours au 30 avril 2025.

Le tableau qui suit présente un sommaire des échéances contractuelles des passifs financiers de la Banque.

Tableau 17 : Obligations contractuelles¹⁾

(en milliers de dollars)		Paielements exigibles selon la période			
	Total	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 ans à 5 ans	Plus de 5 ans
Principal et intérêts liés aux dépôts	37 114 856	23 872 947	10 235 779	2 975 577	30 553
Principal et intérêts liés aux passifs de titrisation	43 228 401	7 286 008	12 123 082	11 176 672	12 642 639
Principal et intérêts liés aux facilités de financement	1 415 068	1 415 068	–	–	–
Autres passifs	494 145	409 219	36 207	23 686	25 033
Total des obligations contractuelles pour 2025	82 252 470	32 983 242	22 395 068	14 175 935	12 698 225
Total des obligations contractuelles pour 2024	73 825 775	30 416 529	21 273 627	12 302 219	9 833 400

1) Les soldes indiqués dans le tableau ci-dessus pour les passifs financiers ne correspondent pas à ceux indiqués dans notre bilan consolidé, car le tableau ci-dessus intègre toutes les obligations au bilan et hors bilan et tous les flux de trésorerie, sur une base non actualisée, y compris le principal et les intérêts. Les chiffres comparatifs ont été ajustés en conséquence.

Risque de marché

Le risque de marché est généralement défini comme le risque d’incidence défavorable sur le bénéfice ou la situation financière découlant des fluctuations de facteurs du marché tels que les taux d’intérêt, les cours des actions, les écarts de crédit et les taux de change. Le risque de taux d’intérêt survient lorsqu’une proportion importante des actifs ou des passifs est assortie de modalités, de taux ou d’autres caractéristiques non symétriques, y compris les caractéristiques optionnelles intégrées dans les dépôts ou les prêts hypothécaires. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la sensibilité d’EQB aux taux d’intérêt au 30 avril 2025, il y a lieu de se reporter à la note 20 afférente aux états financiers consolidés. En ce qui a trait au risque lié à l’écart de crédit et au risque de prix sur instruments de capitaux propres, la valeur du portefeuille de titres de la Banque pourrait être touchée par les variables déterminées par le marché qui sont hors de son contrôle, notamment la performance du marché boursier, les écarts de crédit et de marché, les volatilités implicites, la possibilité de migration du crédit ou de défaillance du crédit, entre autres. De manière générale, la Banque Équitable a une propension « faible » à prendre des risques de marché.

En ce qui a trait au risque structurel de taux d’intérêt, l’objectif d’EQB et de la Banque Équitable consiste à gérer et à contrôler l’exposition au risque de taux d’intérêt et à la maintenir selon des paramètres acceptables, et la principale méthode pour réduire ce risque implique de financer des actifs de la Banque avec des passifs d’une durée semblable. La Banque maintient un programme de couverture dans le but d’assurer que la sensibilité nette aux taux de la Banque correspond à son profil de risque cible. La gestion du risque de taux d’intérêt de la Banque incombe au comité de gestion des actifs et des passifs, lequel se réunit mensuellement pour examiner et approuver/endosser les politiques relatives à la trésorerie, revoir les principales mesures du risque de taux d’intérêt, et pour orienter la stratégie d’exploitation et de financement de la Banque. De plus, la haute direction revoit constamment le profil de risque de taux d’intérêt de la Banque et surveille sa stratégie de financement en cours de la Banque au moyen du processus d’établissement du taux d’intérêt quotidien.

Le risque de taux d’intérêt est surveillé au moyen de simulations de modèles de sensibilité aux fluctuations de taux d’intérêt pour estimer l’incidence de divers scénarios de fluctuations de taux d’intérêt sur les revenus d’intérêts nets sur un horizon de douze mois et sur la valeur économique des capitaux propres. La valeur économique des capitaux propres est un calcul de la valeur actualisée des flux de trésorerie des actifs de la Banque déduction faite de la valeur actualisée des flux de trésorerie de ses passifs après impôt. La direction considère cette mesure comme étant plus complète que la mesure des variations des revenus d’intérêts nets puisqu’elle tient compte de tous les décalages de taux d’intérêt pour tous les termes. Certaines hypothèses fondées sur l’expérience réelle sont également intégrées aux simulations, y compris les hypothèses liées à des remboursements de dépôts avant leur échéance et à des remboursements anticipés de prêts hypothécaires.

Le tableau qui suit illustre les résultats de la modélisation par EQB de la sensibilité de la direction à des scénarios de hausse et de baisse immédiate et soutenue des taux d’intérêt. Les modèles mesurent l’incidence de variations instantanées de taux d’intérêt sur la valeur économique des capitaux propres et sur les revenus d’intérêts nets au 30 avril 2025. L’estimation de la sensibilité aux fluctuations des taux d’intérêt dépend de plusieurs hypothèses qui pourraient produire un résultat différent dans l’éventualité d’une réelle variation des taux d’intérêt.

Tableau 18 : Incidence sur les revenus d'intérêts nets

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Augmentation des taux d'intérêt	Diminution des taux d'intérêt ¹⁾
Variation de 100 points de base		
Incidence sur les revenus d'intérêts nets	7 091	(4 415)
Incidence sur la valeur économique des capitaux propres ¹⁾	(27 978)	10 720
Incidence sur la valeur économique des capitaux propres exprimée en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ²⁾	(0,9) %	(0,3) %

1) Les chiffres sur la valeur économique des capitaux propres sont présentés avant impôt.

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

La gestion du risque lié à l'écart de crédit et du risque de prix sur instruments de capitaux propres dans les portefeuilles d'actifs liquides et de titres de la Banque a été attribuée au comité de gestion des actifs et des passifs par le comité de gestion du risque et du capital. Sous la supervision du comité de gestion des actifs et des passifs, le Trésor s'occupe de la gestion du portefeuille de titres conformément à sa politique à l'égard des titres négociables et tient compte des facteurs suivants :

- la conjoncture économique et l'incidence possible de l'inflation ou de la déflation;
- les conséquences fiscales prévues découlant des décisions de placement ou des stratégies d'affaires;
- la qualité du crédit de chaque placement et son rôle dans l'ensemble du portefeuille;
- le rendement prévu du bénéfice et la plus-value en capital;
- les besoins de la Banque en matière de liquidités, de capacité disponible ainsi que de régularité et de stabilité du bénéfice;
- la relation particulière ou la valeur spéciale de chaque placement, le cas échéant, par rapport aux objectifs globaux du portefeuille.

Le comité de gestion des actifs et des passifs examine le rendement des placements, la composition, la qualité et d'autres caractéristiques pertinentes du portefeuille de titres au moins dix fois par année.

Glossaire

- **Valeur comptable par action ordinaire** : obtenue en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation.
- **Ratios de fonds propres** : Pour obtenir les calculs détaillés de tous les ratios de fonds propres, il y a lieu de se reporter au tableau 14 du présent rapport de gestion.
 - **Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires** : cette mesure 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 Équitable, 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 Équitable 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, les billets avec remboursement de capital à recours limité ainsi que le montant des autres éléments de fonds propres de catégorie 1 émis par une filiale à des tierces parties permis dans les fonds propres de catégorie 1, aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. Les fonds propres de catégorie 2 correspondent à la somme de la dette subordonnée, de la provision pour les étapes 1 et 2 admissible de la Banque Équitable et du montant des autres éléments de fonds propres de catégorie 1 émis par une filiale à des tierces parties permis dans les fonds propres de catégorie 2. 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.
- **Rendement des actions** : le rendement des actions est calculé sur une base annualisée et est défini comme le dividende par action ordinaire divisé par la moyenne du prix de clôture quotidien par action ordinaire pour la période.
- **Valeur économique des capitaux propres** : calcul de la valeur actualisée des flux de trésorerie des actifs d'EQB déduction faite de la valeur actualisée des flux de trésorerie de ses passifs avant impôt. La valeur économique des capitaux propres est une mesure complète de l'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'efficience** : cette mesure est utilisée pour évaluer l'efficience de la structure de coûts d'EQB en regard de la génération de revenus. Ce ratio est calculé en divisant les frais autres que d'intérêts par les revenus. Plus le ratio d'efficience est bas, plus la structure de coûts est efficiente.
- **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 des prêts en pourcentage de la moyenne du principal des prêts en cours durant la période.
- **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 attribuables aux actionnaires ordinaires moyens pondérés en circulation au cours de la période.
- **Revenus par équivalent temps plein (« ETP »)** : correspond aux revenus de la période divisés par le nombre moyen d'employés équivalents temps plein au cours de la période.
- **Actifs pondérés en fonction des risques** : représente les actifs de la Banque Équitable et les expositions hors bilan, pondérés en fonction des risques, comme prescrit par les normes de fonds propres du BSIF.

Mesures et ratios financiers non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »)

La présente rubrique présente une analyse de l'éventail de mesures financières pour évaluer le rendement d'EQB.

Mesures non conformes aux PCGR

Outre les mesures conformes aux PCGR prescrites, EQB a également recours à certaines mesures non conformes aux PCGR qui, de l'avis de la direction, offrent de l'information utile aux investisseurs en ce qui concerne la situation financière et les résultats d'exploitation d'EQB. 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

En plus des résultats ajustés présentés à la rubrique « *Ajustements des résultats financiers* » du présent rapport de gestion, des mesures et ratios financiers additionnels sont présentés ci-après.

- **Ratio d'efficacité ajusté** : ce ratio est calculé en divisant les frais autres que d'intérêts ajustés par les revenus ajustés. Plus le ratio d'efficacité ajusté est bas, plus la structure de coûts est efficace.
- **Rendement des capitaux propres (« RCP ») ajusté** : cette mesure de rentabilité est calculée sur une base annualisée et est définie comme le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens pondérés (sur une base comptable) en circulation au cours de la période.

Autres mesures et ratios financiers non conformes aux PCGR

- **Actifs sous administration** : somme 1) des actifs pour lesquels des filiales d'EQB ont été nommées fiduciaire, gardien, exécuteur, administrateur ou ont été nommées dans un autre rôle; 2) des prêts détenus par des coopératives de crédit pour lesquels des filiales d'EQB agissent à titre de fournisseur.
- **Actifs sous gestion** : somme du total des actifs présentés au bilan, du principal des prêts décomptabilisés mais toujours gérés par EQB et des actifs gérés au nom des investisseurs.
- **Prêts traditionnels** : ils représentent le total du principal des prêts inscrits au bilan compte non tenu des prêts hypothécaires résidentiels assurés et des prêts hypothécaires multirésidentiels assurés.
- **Actifs liquides** : mesure la trésorerie ou les actifs qu'EQB 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 13 du présent rapport de gestion.
- **Prêts sous gestion** : somme du principal des prêts présentés au bilan consolidé et du principal des prêts décomptabilisés, mais toujours gérés par EQB. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 7 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 2 du présent rapport de gestion.
- **Bénéfice avant impôt et dotations** : écart entre les revenus et les frais autres que d'intérêts.
- **Total des prêts** : cette mesure est calculée sur une base brute (avant la provision pour pertes de crédit) et correspond à la somme des **prêts aux particuliers** et des **prêts commerciaux** inscrits au bilan, plus les provisions pour pertes de crédit connexes.

Bilan consolidé (non audité)

(en milliers de dollars) Aux	Notes	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Actifs				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		500 747	591 641	657 219
Trésorerie soumise à des restrictions		996 591	971 987	783 148
Titres pris en pension		2 100 037	1 260 118	1 399 955
Placements	6	1 450 879	1 627 314	1 817 916
Prêts aux particuliers	7, 8	32 524 324	32 273 551	32 823 421
Prêts commerciaux	7, 8	14 703 818	14 760 367	15 085 481
Droits conservés dans le cadre de titrisations	8	919 910	813 719	663 593
Actifs d'impôt différé	11	20 874	36 104	14 921
Autres actifs	9	1 088 160	899 120	694 542
Total des actifs		54 305 340	53 233 921	53 940 196
Passifs et capitaux propres				
Passifs				
Dépôts	10	35 036 491	33 739 612	34 123 703
Passifs de titrisation	8	13 548 609	14 594 304	15 181 341
Obligations relatives aux titres mis en pension	8	84 092	—	—
Passifs d'impôt différé	11	190 905	177 933	148 549
Facilités de financement	12	1 410 370	946 956	839 841
Autres passifs	13	776 711	636 931	630 954
Total des passifs		51 047 178	50 095 736	50 924 388
Capitaux propres				
Actions privilégiées	14	—	—	181 411
Actions ordinaires	14	510 973	505 876	495 707
Autres instruments de capitaux propres	14	147 360	147 440	—
Déficit		(19 177)	(17 374)	(24 811)
Résultats non distribués		2 607 001	2 483 309	2 359 116
Cumul des autres éléments du résultat global		2 344	8 555	(7 804)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres d'EQB		3 248 501	3 127 806	3 003 619
Participations ne donnant pas le contrôle		9 661	10 379	12 189
Total des capitaux propres		3 258 162	3 138 185	3 015 808
Total des passifs et des capitaux propres		54 305 340	53 233 921	53 940 196

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé du résultat net (non audité)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 avril 2025	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2024
Revenus d'intérêts					
Prêts aux particuliers		461 337	482 299	942 707	951 253
Prêts commerciaux		211 991	257 842	434 108	520 723
Placements		12 258	16 879	25 658	34 755
Autres		19 912	27 209	45 282	49 308
		705 498	784 229	1 447 755	1 556 039
Frais d'intérêts					
Dépôts		317 391	366 002	665 200	724 564
Passifs de titrisation	8	112 213	131 776	237 645	259 029
Facilités de financement		4 765	13 521	10 312	28 804
Autres		70	5 592	153	20 294
		434 439	516 891	913 310	1 032 691
Revenus d'intérêts nets		271 059	267 338	534 445	523 348
Revenus autres que d'intérêts					
Commissions et autres revenus	17	22 713	20 564	45 633	37 179
Profit net sur les prêts et les placements		1 029	7 129	3 333	12 122
Profits sur la vente et revenus tirés des droits conservés	8	20 090	23 177	44 962	42 586
Profits nets (pertes nettes) sur les activités de titrisation et sur les dérivés		1 059	(1 548)	10 212	197
		44 891	49 322	104 140	92 084
Revenus		315 950	316 660	638 585	615 432
Dotation à la provision pour pertes de crédit		30 234	22 217	48 912	37 752
Revenus après la dotation à la provision pour pertes de crédit		285 716	294 443	589 673	577 680
Frais autres que d'intérêts					
Rémunération et avantages		74 280	66 961	150 214	132 330
Autres	18	86 910	83 459	170 231	157 575
		161 190	150 420	320 445	289 905
Bénéfice avant impôt sur le résultat		124 526	144 023	269 228	287 775
Impôt sur le résultat	11				
Exigible		26 218	32 734	42 957	71 268
Différé		8 016	5 573	28 269	6 409
		34 234	38 307	71 226	77 677
Bénéfice net		90 292	105 716	198 002	210 098
Dividendes sur les actions privilégiées		–	2 346	–	4 703
Distributions aux détenteurs de billets ARL		4 410	–	4 410	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle		85 882	103 370	193 592	205 395
Bénéfice net attribuable aux					
Actionnaires ordinaires		85 533	103 041	192 935	204 916
Participations ne donnant pas le contrôle		349	329	657	479
		85 882	103 370	193 592	205 395
Bénéfice par action	16				
De base		2,23	2,70	5,02	5,38
Dilué		2,21	2,67	4,98	5,33

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé du résultat global (non audité)

(en milliers de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 avril 2025	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2024
Bénéfice net	90 292	105 716	198 002	210 098
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Variation nette des profits (pertes) sur la juste valeur	3 587	(16 240)	16 027	25 321
Reclassement des (profits nets) pertes nettes en résultat net	(1 523)	17 187	(11 589)	(18 640)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Variation nette des (pertes) profits sur la juste valeur	(203)	3 132	868	1 552
Reclassement des profits nets en résultats non distribués	(490)	–	(868)	–
	1 371	4 079	4 438	8 233
Charge d'impôt sur le résultat	(372)	(1 090)	(1 289)	(2 233)
	999	2 989	3 149	6 000
Couvertures de flux de trésorerie				
Variation nette des (pertes latentes) profits latents sur la juste valeur	(8 979)	11 961	(13 189)	(269)
Reclassement des profits nets en résultat net	(5 937)	(5 070)	(9 361)	(11 764)
	(14 916)	6 891	(22 550)	(12 033)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat	4 049	(1 879)	6 080	3 282
	(10 867)	5 012	(16 470)	(8 751)
Total des autres éléments du résultat global	(9 868)	8 001	(13 321)	(2 751)
Résultat global total	80 424	113 717	184 681	207 347
Résultat global total attribuable aux				
Actionnaires ordinaires	75 665	111 042	179 614	202 165
Autres détenteurs d'instruments de capitaux propres et actionnaires privilégiés	4 410	2 346	4 410	4 703
Participations ne donnant pas le contrôle	349	329	657	479
	80 424	113 717	184 681	207 347

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des variations des capitaux propres (non audité)

(en milliers de dollars) Trimestre clos le

30 avril 2025

	Actions ordinaires	Autres instruments de capitaux propres	Déficit	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers à la JVAERG	Total			
Solde à l'ouverture de la période	506 160	147 360	(17 437)	2 564 315	16 014	(4 814)	11 200	3 211 598	9 838	3 221 436
Bénéfice net	—	—	—	89 943	—	—	—	89 943	349	90 292
Perte réalisée sur la vente d'actions, après impôt	—	—	—	(659)	—	—	—	(659)	—	(659)
Transfert des pertes du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués, après impôt	—	—	—	—	—	1 012	1 012	1 012	—	1 012
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	(10 867)	999	(9 868)	(9 868)	—	(9 868)
Exercice d'options sur actions	6 677	—	—	—	—	—	—	6 677	—	6 677
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(3 465)	—	—	(22 600)	—	—	—	(26 065)	—	(26 065)
Distributions sur les billets avec remboursement de capital à recours limité, après impôt	—	—	—	(4 410)	—	—	—	(4 410)	—	(4 410)
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Actions ordinaires	—	—	—	(19 588)	—	—	—	(19 588)	(526)	(20 114)
Option de vente – participation ne donnant pas le contrôle	—	—	(1 203)	—	—	—	—	(1 203)	—	(1 203)
Rémunération fondée sur des actions	—	—	1 064	—	—	—	—	1 064	—	1 064
Transfert relatif à l'exercice d'options sur actions	1 601	—	(1 601)	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la clôture de la période	510 973	147 360	(19 177)	2 607 001	5 147	(2 803)	2 344	3 248 501	9 661	3 258 162

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

(en milliers de dollars) Trimestre clos le

30 avril 2024

	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Déficit	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers à la JVAERG	Total			
Solde à l'ouverture de la période	181 411	489 944	(23 055)	2 272 116	29 855	(45 681)	(15 826)	2 904 590	12 460	2 917 050
Bénéfice net	–	–	–	105 387	–	–	–	105 387	329	105 716
Transfert des pertes du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net, après impôt	–	–	–	–	–	21	21	21	–	21
Autres éléments du résultat global, après impôt	–	–	–	–	5 012	2 989	8 001	8 001	–	8 001
Exercice d'options sur actions	–	4 881	–	–	–	–	–	4 881	–	4 881
Dividendes										
Actions privilégiées	–	–	–	(2 346)	–	–	–	(2 346)	–	(2 346)
Actions ordinaires	–	–	–	(16 041)	–	–	–	(16 041)	(600)	(16 641)
Option de vente – participation ne donnant pas le contrôle	–	–	(1 974)	–	–	–	–	(1 974)	–	(1 974)
Rémunération fondée sur des actions	–	–	1 100	–	–	–	–	1 100	–	1 100
Transfert relatif à l'exercice d'options sur actions	–	882	(882)	–	–	–	–	–	–	–
Solde à la clôture de la période	181 411	495 707	(24 811)	2 359 116	34 867	(42 671)	(7 804)	3 003 619	12 189	3 015 808

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des variations des capitaux propres (non audité)

(en milliers de dollars) Semestre clos le

30 avril 2025

	Actions ordinaires	Autres instruments de capitaux propres	Déficit	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers à la JVAERG	Total			
Solde à l'ouverture de la période	505 876	147 440	(17 374)	2 483 309	21 617	(13 062)	8 555	3 127 806	10 379	3 138 185
Bénéfice net	—	—	—	197 345	—	—	—	197 345	657	198 002
Perte réalisée sur la vente d'actions, après impôt	—	—	—	(6 377)	—	—	—	(6 377)	—	(6 377)
Transfert des pertes du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués, après impôt	—	—	—	—	—	7 016	7 016	7 016	—	7 016
Transfert des pertes du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net, après impôt	—	—	—	—	—	94	94	94	—	94
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	(16 470)	3 149	(13 321)	(13 321)	—	(13 321)
Exercice d'options sur actions	7 137	—	—	—	—	—	—	7 137	—	7 137
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(3 740)	—	—	(24 432)	—	—	—	(28 172)	—	(28 172)
Frais d'émission, après impôt	—	(80)	—	—	—	—	—	(80)	—	(80)
Distributions sur les billets avec remboursement de capital à recours limité, après impôt	—	—	—	(4 410)	—	—	—	(4 410)	—	(4 410)
Dividendes										
Actions ordinaires	—	—	—	(38 434)	—	—	—	(38 434)	(1 375)	(39 809)
Option de vente – participation ne donnant pas le contrôle	—	—	(2 334)	—	—	—	—	(2 334)	—	(2 334)
Rémunération fondée sur des actions	—	—	2 231	—	—	—	—	2 231	—	2 231
Transfert relatif à l'exercice d'options sur actions	1 700	—	(1 700)	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la clôture de la période	510 973	147 360	(19 177)	2 607 001	5 147	(2 803)	2 344	3 248 501	9 661	3 258 162

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

(en milliers de dollars) Semestre clos le

30 avril 2024

	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Surplus d'apport (déficit)	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers à la JVAERG	Total			
Solde à l'ouverture de la période	181 411	471 014	12 795	2 185 480	43 618	(48 775)	(5 157)	2 845 543	–	2 845 543
Participations ne donnant pas le contrôle à l'acquisition	–	–	–	–	–	–	–	–	12 310	12 310
Bénéfice net	–	–	–	209 619	–	–	–	209 619	479	210 098
Transfert des pertes du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net, après impôt	–	–	–	–	–	104	104	104	–	104
Autres éléments du résultat global, après impôt	–	–	–	–	(8 751)	6 000	(2 751)	(2 751)	–	(2 751)
Actions ordinaires émises	–	11 000	–	–	–	–	–	11 000	–	11 000
Exercice d'options sur actions	–	11 839	–	–	–	–	–	11 839	–	11 839
Dividendes										
Actions privilégiées	–	–	–	(4 703)	–	–	–	(4 703)	–	(4 703)
Actions ordinaires	–	–	–	(31 280)	–	–	–	(31 280)	(600)	(31 880)
Option de vente – participation ne donnant pas le contrôle	–	–	(37 865)	–	–	–	–	(37 865)	–	(37 865)
Rémunération fondée sur des actions	–	–	2 113	–	–	–	–	2 113	–	2 113
Transfert relatif à l'exercice d'options sur actions	–	1 854	(1 854)	–	–	–	–	–	–	–
Solde à la clôture de la période	181 411	495 707	(24 811)	2 359 116	34 867	(42 671)	(7 804)	3 003 619	12 189	3 015 808

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

(en milliers de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 avril 2025	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	90 292	105 716	198 002	210 098
Ajustements au titre des éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice net				
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	(157 852)	(5 177)	(178 350)	11 360
Amortissement des primes et escomptes	(2 753)	(34 159)	(5 583)	(31 029)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	17 571	11 679	32 394	23 120
Dotation à la provision pour pertes de crédit	30 234	22 217	48 912	37 752
Profits sur les titrisations	(13 010)	(17 486)	(30 626)	(32 002)
Rémunération fondée sur des actions	1 064	1 100	2 231	2 113
Impôt sur le résultat	34 234	38 307	71 226	77 677
Droits conservés dans le cadre de titrisations	41 741	30 701	81 698	58 634
Variations des actifs et des passifs d'exploitation				
Trésorerie soumise à des restrictions	(179 566)	(120 389)	(24 604)	(15 953)
Titres pris en pension	(300 023)	(594 342)	(839 919)	(491 122)
Prêts, déduction faite des activités de titrisation	(891 443)	(222 907)	(266 146)	(715 022)
Autres actifs	21 821	(7 205)	81	(8 531)
Dépôts	406 679	1 887 780	1 255 415	2 089 142
Passifs de titrisation	(174 739)	(205 820)	(1 067 985)	677 411
Obligations relatives aux titres mis en pension	84 092	(482 574)	84 092	(1 128 238)
Facilités de financement	641 557	(493 062)	463 414	(891 746)
Autres passifs	13 726	47 598	65 399	41 636
Impôt sur le résultat payé	(28 528)	(23 962)	(67 759)	(50 074)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(364 903)	(61 985)	(178 108)	(134 774)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produit de l'émission d'actions ordinaires	6 677	4 881	7 137	22 839
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(26 065)	–	(28 172)	–
Billets avec remboursement de capital à recours limité	–	–	(80)	–
Distributions aux autres détenteurs d'instruments de capitaux propres	(4 410)	–	(4 410)	–
Dividendes versés sur les actions privilégiées	–	(2 346)	–	(4 703)
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(20 114)	(16 041)	(39 809)	(31 280)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(43 912)	(13 506)	(65 334)	(13 144)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Achat de placements	(12 689)	(8 004)	(16 419)	(344 423)
Acquisition d'une filiale	–	45	–	(75 483)
Produit de la vente ou du rachat de placements	128 107	191 245	159 473	656 646
Variation nette des comptes de réinvestissement de la Fiducie du Canada pour l'habitation	11 623	28 954	53 032	46 959
Achat d'immobilisations corporelles et frais liés au développement de systèmes	(27 495)	(23 289)	(43 538)	(28 036)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	99 546	188 951	152 548	255 663
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(309 269)	113 460	(90 894)	107 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	810 016	543 759	591 641	549 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	500 747	657 219	500 747	657 219
Information supplémentaire sur le tableau des flux de trésorerie				
Intérêts reçus	668 744	846 075	1 378 441	1 534 404
Intérêts payés	(410 679)	(443 052)	(827 115)	(814 672)
Dividendes reçus	132	564	350	1 113

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

Note 1 — Entité présentant l'information financière

EQB Inc. (« EQB ») a été constituée le 1^{er} janvier 2004 à titre de société mère de sa filiale en propriété exclusive la Banque Équitable. EQB est cotée à la Bourse de Toronto (« TSX ») et est établie au Canada, son siège social étant situé au 25 Ontario Street, Suite 2200, Toronto, Ontario. La Banque Équitable est une banque de l'annexe I de la *Loi sur les banques* (Canada) et elle est régie par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »). La Banque Équitable et ses filiales offrent des produits d'épargne et de crédit hypothécaire aux particuliers et aux entreprises à l'échelle du Canada. EQB détient également 75 % d'ACM Advisors (« ACM »).

Note 2 — Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires d'EQB ont été établis selon la norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comportent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans des états financiers annuels complets. Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés audités annuels de 2024 d'EQB.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration d'EQB (le « conseil ») en date du 28 mai 2025.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments ci-après, lesquels sont présentés à la juste valeur : instruments financiers dérivés, actifs et passifs financiers classés ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

c) Monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle d'EQB et de ses filiales est le dollar canadien, qui est également la monnaie de présentation pour les états financiers consolidés intermédiaires.

d) Recours aux estimations et aux jugements comptables pour l'application des méthodes comptables

La préparation d'états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations, pose des jugements et formule 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 au cours des périodes de présentation de l'information. 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 d'EQB ont une incidence sur l'évaluation de la provision pour pertes de crédit liée aux prêts, la perte de valeur des autres instruments financiers, la perte de valeur du goodwill, les justes valeurs des actifs et des passifs financiers, les passifs au titre d'options de vente, la décomptabilisation des actifs financiers transférés dans le cadre d'opérations de titrisation, la détermination d'une influence notable sur les entités émettrices ou du contrôle de celles-ci, l'efficacité des couvertures financières à des fins comptables, les justes valeurs des actifs identifiables nets acquis, des passifs repris et des immobilisations incorporelles constatés dans un regroupement d'entreprises, 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 données observables du marché, s'il en est, et procède au besoin à des analyses internes. Ces estimations et jugements ont été établis en tenant compte des répercussions économiques de la volatilité et de l'incertitude actuelles du marché engendrées par l'instabilité géopolitique, du contexte actuel des taux d'intérêt, de la faible croissance, du taux de chômage élevé et de l'incertitude découlant des préoccupations liées aux tarifs douaniers entre les États-Unis et le Canada. Les résultats réels pourraient différer de manière significative de ces estimations, auquel cas l'incidence serait comptabilisée dans les états financiers consolidés des périodes futures.

Provision pour pertes de crédit en vertu de l'IFRS 9

Le modèle fondé sur les pertes de crédit attendues exige que la direction pose des jugements et fasse des estimations portant sur plusieurs facteurs. La direction doit faire preuve de jugement important, en se basant sur son expérience en matière de crédit, pour déterminer s'il y a eu une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et pour estimer le montant de pertes de crédit attendues. L'évaluation des pertes de crédit attendues tient compte de variables macroéconomiques prospectives et de pondérations probabilistes de scénarios macroéconomiques, qui font largement appel au jugement de la direction. La direction doit également faire preuve de jugement important, en se basant sur son expérience en matière de crédit, pour déterminer le montant des pertes de crédit attendues à chaque date de clôture en tenant compte des informations raisonnables et justifiables qui ne sont pas déjà intégrées dans le processus de modélisation. Toute modification de ces données, hypothèses, modèles et jugements a une incidence directe sur l'évaluation des pertes de crédit attendues.

En raison du contexte actuel des taux d'intérêt, de la faible croissance, du taux de chômage élevé, de l'incertitude découlant des préoccupations liées aux tarifs douaniers entre les États-Unis et le Canada et de l'instabilité géopolitique qui persiste, la conjoncture macroéconomique continue d'être marquée par la volatilité et l'incertitude. Cette situation s'est répercutée directement sur les variables macroéconomiques prospectives que la direction utilise en tant qu'hypothèses sous-jacentes pour calculer les pertes de crédit attendues.

Pour calculer les pertes de crédit attendues, EQB utilise des scénarios macroéconomiques prospectifs pondérés selon leur probabilité qui sont fournis périodiquement par les services d'analyse de prévisions économiques de Moody's Analytics. EQB a éliminé son scénario le moins pessimiste au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024 et commencé à utiliser quatre scénarios macroéconomiques prospectifs pondérés en fonction de leur probabilité afin de déterminer les pertes de crédit attendues. Ces scénarios macroéconomiques comprennent un scénario de base qui représente l'issue la plus probable et trois autres scénarios macroéconomiques qui représentent des issues plus optimistes et plus pessimistes. Afin d'établir les pertes de crédit attendues, la direction accorde aux scénarios économiques des pondérations en fonction de leur probabilité qui sont représentatives du point de vue de la direction sur la conjoncture économique et les conditions du marché. Il y a lieu de se reporter à la note 7 d) et e).

e) Consolidation

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2025 et au 30 avril 2024 ainsi que pour les trimestres clos à ces dates comprennent les actifs, les passifs et les résultats d'exploitation d'EQB et de ses filiales, après élimination des opérations et soldes intersociétés. EQB contrôle ses filiales, car elle est exposée et a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec ses filiales et elle peut influencer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur leurs activités pertinentes.

EQB détient en totalité la Banque Équitable et une participation de 75 % dans ACM. La Banque Équitable est la société mère de ses filiales entièrement détenues, Equitable Trust, la Banque Concentra, Services de fiducie Concentra et Bennington Financial Services. Ces filiales ont toutes été consolidées dans les états financiers consolidés d'EQB au 30 avril 2025.

EQB et sa filiale la Banque Équitable utilisent des véhicules de financement et de financement par fonds propres pour faciliter le financement rentable de ses opérations, y compris l'émission d'obligations sécurisées et de billets avec remboursement de capital à recours limité (« billets ARL »). Les activités des entités de financement structurées se limitent généralement à la détention de participations dans un groupe d'actifs générés par EQB et ses filiales et d'autres titres. Ces entités structurées comprennent : EQB Covered Bond (Legislative) GP Inc., EQB Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership, EQB LRCN Limited Recourse Trust et Equitable Bank LRCN Limited Recourse Trust. Ces entités structurées ont été créées dans le cadre de l'émission d'obligations sécurisées et de billets ARL. Au 30 avril 2025, toutes ces entités structurées ont été consolidées dans les états financiers consolidés d'EQB, en raison de son pouvoir décisionnel à l'égard des entités et de sa capacité d'utiliser ce pouvoir pour influencer sur leur rendement.

Les participations ne donnant pas le contrôle sont présentées dans les capitaux propres au bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires d'EQB. Le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle est présenté séparément dans l'état consolidé du résultat net.

Note 3 — Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives appliquées par EQB dans les présents états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées par EQB au 31 octobre 2024 et pour l'exercice clos à cette date, comme il est décrit à la note 3 afférente aux états financiers consolidés audités contenus dans le rapport annuel 2024 d'EQB.

Note 4 — Gestion des risques

EQB, à l'instar d'autres institutions financières, est exposée aux symptômes et aux effets de la conjoncture économique mondiale et à d'autres facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable sur ses activités, sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Ces facteurs pourraient également inciter un investisseur à acheter, à vendre ou à détenir des actions d'EQB. Bon nombre de ces facteurs de risque sont indépendants de la volonté d'EQB. EQB est exposée au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché qui découlent de son utilisation d'instruments financiers.

Une analyse des risques auxquels est exposée EQB et la façon dont elle gère ces risques sont présentées à la rubrique sur la gestion des risques du rapport annuel 2024 et du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 d'EQB.

Note 5 — Instruments financiers

En raison des principales activités commerciales qu'EQB exerce, celle-ci se retrouve avec un bilan consolidé composé essentiellement d'instruments financiers. La plus grande partie du bénéfice net d'EQB résulte des profits, pertes, revenus et frais liés à ces actifs et passifs financiers.

a) Méthodes d'évaluation et hypothèses connexes

Les méthodes d'évaluation et les hypothèses connexes servant à l'estimation de la juste valeur des instruments financiers sont les suivantes :

i) Instruments financiers dont le coût ou le coût amorti correspond approximativement à la juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, y compris la trésorerie soumise à des restrictions, se rapproche du coût de ces instruments en raison de la courte durée à courir jusqu'à leur échéance.

Les titres pris en pension, les obligations relatives aux titres mis en pension, les facilités bancaires et certains autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût ou au coût amorti, l'un ou l'autre étant approximativement équivalent à la juste valeur.

ii) Instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, à la juste valeur par le biais des capitaux propres ou à la juste valeur par le biais du résultat net

Ces actifs financiers et passifs financiers sont évalués à la juste valeur dans le bilan consolidé. En ce qui a trait aux instruments financiers évalués à leur juste valeur pour lesquels des prix provenant d'un marché actif sont disponibles, les cours acheteurs sont utilisés pour les actifs financiers et les cours vendeurs sont utilisés pour les passifs financiers. En ce qui a trait aux instruments financiers évalués à leur juste valeur et qui ne sont pas négociés sur un marché actif, la juste valeur estimée est établie selon des méthodes d'évaluation qui utilisent au maximum des données de marché observables, ainsi qu'une analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées.

iii) Prêts

La juste valeur estimée des prêts est déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés et des taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts dont les modalités et le risque de crédit sont semblables.

iv) Dépôts

La juste valeur estimée des dépôts est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux termes des contrats, au moyen des taux d'intérêt observés sur le marché qui sont offerts pour des dépôts dont les modalités sont semblables. Les passifs-dépôts comprennent les CPG qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »). Cette garantie de la SADC est prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur des passifs-dépôts.

v) Passifs de titrisation

La juste valeur estimée des passifs de titrisation est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux termes des contrats, au moyen des taux d'intérêt du marché qui sont offerts pour des modalités semblables.

vi) Dérivés

La juste valeur des instruments financiers dérivés est estimée au moyen de méthodes d'évaluation couramment utilisées (principalement des modèles de flux de trésorerie actualisés) qui incorporent des données de marché observables. Les méthodes d'évaluation utilisées incorporent des variables telles que le cours des actions, le prix des obligations et la courbe des taux d'intérêt dans le calcul des valeurs actualisées.

La juste valeur des passifs au titre d'options de vente représentant le droit de la participation ne donnant pas le contrôle à déposer ses actions en réponse à une offre publique d'achat a été déterminée à l'aide d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie qui utilise des données non observables pour estimer le prix d'achat futur à la date de règlement.

Les tableaux qui suivent présentent la valeur comptable, ainsi que la juste valeur estimée, de chaque catégorie d'actifs financiers et de passifs financiers au 30 avril 2025 et au 30 avril 2024. Les tableaux excluent les actifs et les passifs qui ne sont pas des instruments financiers.

(en milliers de dollars)						30 avril 2025	
	À la juste valeur par le biais du résultat net — classement obligatoire	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global — instruments d'emprunt	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global — instruments de capitaux propres	À la juste valeur par le biais des capitaux propres — classement choisi	Coût amorti	Valeur comptable totale	Juste valeur
Actifs financiers							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—	—	—	500 747	500 747	500 747
Trésorerie soumise à des restrictions	—	—	—	—	996 591	996 591	996 591
Titres pris en pension	—	—	—	—	2 100 037	2 100 037	2 100 037
Placements	86 842	1 353 652	10 385	—	—	1 450 879	1 450 879
Prêts aux particuliers	—	—	—	—	32 524 324	32 524 324	32 608 815
Prêts commerciaux ¹⁾	1 377 358	—	—	—	12 261 695	13 639 053	13 722 389
Droits conservés dans le cadre de titrisations	—	—	—	—	919 910	919 910	914 674
Autres actifs							
Instruments financiers dérivés ²⁾							
Swaps de devises et de taux d'intérêt	274 679	—	—	—	—	274 679	274 679
Swaps de taux d'intérêt	93 276	—	—	—	—	93 276	93 276
Contrats à terme sur obligations	7 202	—	—	—	—	7 202	7 202
Swaps sur rendement total	3 871	—	—	—	—	3 871	3 871
Contrats de change à terme	182	—	—	—	—	182	182
Autres	—	—	—	—	90 510	90 510	90 510
Total des actifs financiers	1 843 410	1 353 652	10 385	—	49 393 814	52 601 261	52 763 852
Passifs financiers							
Dépôts	—	—	—	—	35 036 491	35 036 491	35 240 962
Passifs de titrisation	—	—	—	—	13 548 609	13 548 609	13 485 905
Obligations relatives aux titres mis en pension	—	—	—	—	84 092	84 092	84 092
Facilités de financement	—	—	—	—	1 414 768	1 414 768	1 415 135
Autres passifs							
Instruments financiers dérivés ²⁾							
Swaps de taux d'intérêt	114 320	—	—	—	—	114 320	114 320
Option de vente	—	—	—	32 947	—	32 947	32 947
Contrats de change à terme	11 346	—	—	—	—	11 346	11 346
Contrats à terme sur obligations	4 159	—	—	—	—	4 159	4 159
Swaps sur rendement total	2 043	—	—	—	—	2 043	2 043
Passifs liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	—	—	—	—	107 253	107 253	107 253
Engagements de prêts	1 139	—	—	—	—	1 139	1 139
Autres	—	—	—	—	490 965	490 965	491 191
Total des passifs financiers	133 007	—	—	32 947	50 682 178	50 848 132	50 990 492

1) Le poste « Prêts commerciaux » ne tient pas compte d'un montant de 1 064 765 \$ (1 236 726 \$ au 30 avril 2024) au titre du financement d'équipement, celui-ci étant expressément exclu du classement et de l'évaluation aux termes de l'IFRS 9.

2) Les instruments financiers dérivés sont détenus à des fins autres que de transaction et comprennent des dérivés détenus dans le cadre de relations de comptabilité de couverture.

(en milliers de dollars)							30 avril 2024
	À la juste valeur par le biais du résultat net — classement obligatoire	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global — instruments d'emprunt	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global — instruments de capitaux propres	À la juste valeur par le biais des capitaux propres — classement choisi	Coût amorti	Valeur comptable totale	Juste valeur
Actifs financiers							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—	—	—	657 219	657 219	657 219
Trésorerie soumise à des restrictions	—	—	—	—	783 148	783 148	783 148
Titres pris en pension	—	—	—	—	1 399 955	1 399 955	1 399 955
Placements	202 617	1 478 000	54 239	—	83 060	1 817 916	1 796 098
Prêts aux particuliers	—	—	—	—	32 823 421	32 823 421	32 494 749
Prêts commerciaux ¹⁾	571 618	—	—	—	13 277 137	13 848 755	13 672 744
Droits conservés dans le cadre de titrisations	—	—	—	—	663 593	663 593	653 550
Autres actifs							
Instruments financiers dérivés ²⁾							
Swaps de taux d'intérêt	87 970	—	—	—	—	87 970	87 970
Swaps de devises et de taux d'intérêt	78 523	—	—	—	—	78 523	78 523
Swaps sur rendement total	19 200	—	—	—	—	19 200	19 200
Contrats à terme sur obligations	16 560	—	—	—	—	16 560	16 560
Contrats de change à terme	5 822	—	—	—	—	5 822	5 822
Autres	—	—	—	—	61 886	61 886	61 886
Total des actifs financiers	982 310	1 478 000	54 239	—	49 749 419	52 263 968	51 727 424
Passifs financiers							
Dépôts	—	—	—	—	34 123 703	34 123 703	33 971 801
Passifs de titrisation	—	—	—	—	15 181 341	15 181 341	14 719 437
Facilités de financement	—	—	—	—	850 233	850 233	850 014
Autres passifs							
Instruments financiers dérivés ²⁾							
Swaps de taux d'intérêt	71 048	—	—	—	—	71 048	71 048
Option de vente	—	—	—	37 865	—	37 865	37 865
Swaps de devises et de taux d'intérêt	29 312	—	—	—	—	29 312	29 312
Swaps sur rendement total	3 831	—	—	—	—	3 831	3 831
Contrats à terme sur obligations	332	—	—	—	—	332	332
Contrats de change à terme	283	—	—	—	—	283	283
Passifs liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	—	—	—	—	3 242	3 242	3 242
Engagements de prêts	1 612	—	—	—	—	1 612	1 612
Autres	—	—	—	—	459 774	459 774	460 076
Total des passifs financiers	106 418	—	—	37 865	50 618 293	50 762 576	50 148 853

1) Le poste « Prêts commerciaux » ne tient pas compte d'un montant de 1 064 765 \$ (1 236 726 \$ au 30 avril 2024) au titre du financement d'équipement, celui-ci étant expressément exclu du classement et de l'évaluation aux termes de l'IFRS 9.

2) Les instruments financiers dérivés sont détenus à des fins autres que de transaction et comprennent des dérivés détenus dans le cadre de relations de comptabilité de couverture.

b) Hiérarchie des justes valeurs

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan consolidé intermédiaire sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs qui reflète le poids relatif des données utilisées pour réaliser les évaluations.

La hiérarchie des justes valeurs comporte les niveaux suivants :

Niveau 1 : évaluation basée sur des cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : techniques d'évaluation basées sur des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : techniques d'évaluation s'appuyant sur des données importantes non observables sur le marché.

La hiérarchie des justes valeurs nécessite le recours à des données observables sur le marché dans la mesure où ces données existent. Le but des techniques d'évaluation est d'arriver à une juste valeur qui reflète le prix de l'instrument financier à la date de clôture que les intervenants du marché auraient déterminé dans des conditions de concurrence normale. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie à laquelle est associée la donnée d'entrée significative qui a servi à l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs de tous les instruments financiers, qu'ils soient ou non évalués à la juste valeur dans le bilan consolidé intermédiaire, à l'exception de certains instruments financiers dont la valeur comptable se rapproche toujours de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

(en milliers de dollars)				Total des actifs financiers / passifs financiers à la juste valeur
30 avril 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers				
Placements	1 315 147	43 469	92 263	1 450 879
Prêts aux particuliers	—	—	32 608 815	32 608 815
Prêts commerciaux	—	1 377 358	12 345 031	13 722 389
Droits conservés dans le cadre de titrisations	—	914 674	—	914 674
Autres actifs				
Instruments financiers dérivés ¹⁾				
Swaps de devises et de taux d'intérêt	—	274 679	—	274 679
Swaps de taux d'intérêt	—	93 276	—	93 276
Contrats à terme sur obligations	—	7 202	—	7 202
Swaps sur rendement total	—	3 871	—	3 871
Contrats de change à terme	—	182	—	182
Autres	—	90 510	—	90 510
Total des actifs financiers	1 315 147	2 805 221	45 046 109	49 166 477
Passifs financiers				
Dépôts	—	35 240 962	—	35 240 962
Passifs de titrisation	—	10 275 187	3 210 718	13 485 905
Facilités de financement	—	1 415 135	—	1 415 135
Autres passifs				
Instruments financiers dérivés ¹⁾				
Swaps de taux d'intérêt	—	114 320	—	114 320
Option de vente	—	—	32 947	32 947
Contrats de change à terme	—	11 346	—	11 346
Contrats à terme sur obligations	—	4 159	—	4 159
Swaps sur rendement total	—	2 043	—	2 043
Engagements de prêts	—	1 139	—	1 139
Autres	—	491 191	—	491 191
Total des passifs financiers	—	47 555 482	3 243 665	50 799 147

1) Les instruments financiers dérivés sont détenus à des fins autres que de transaction et comprennent des dérivés détenus dans le cadre de relations de comptabilité de couverture.

(en milliers de dollars)				Total des actifs financiers / passifs financiers à la juste valeur
30 avril 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers				
Placements	1 664 806	53 031	78 261	1 796 098
Prêts aux particuliers	—	—	32 494 749	32 494 749
Prêts commerciaux	—	571 618	13 101 126	13 672 744
Droits conservés dans le cadre de titrisations	—	653 550	—	653 550
Autres actifs				
Instruments financiers dérivés ¹⁾				
Swaps de taux d'intérêt	—	87 970	—	87 970
Swaps de devises et de taux d'intérêt	—	78 523	—	78 523
Swaps sur rendement total	—	8 057	11 143	19 200
Contrats à terme sur obligations	—	16 560	—	16 560
Contrats de change à terme	—	5 822	—	5 822
Autres	—	61 886	—	61 886
Total des actifs financiers	1 664 806	1 537 017	45 685 279	48 887 102
Passifs financiers				
Dépôts	—	33 971 801	—	33 971 801
Passifs de titrisation	—	12 189 899	2 529 538	14 719 437
Facilités de financement	—	850 014	—	850 014
Autres passifs				
Instruments financiers dérivés ¹⁾				
Swaps de taux d'intérêt	—	71 048	—	71 048
Option de vente	—	—	37 865	37 865
Swaps de devises et de taux d'intérêt	—	29 312	—	29 312
Swaps sur rendement total	—	—	3 831	3 831
Contrats à terme sur obligations	—	332	—	332
Contrats de change à terme	—	283	—	283
Engagements de prêts	—	—	1 612	1 612
Autres	—	460 076	—	460 076
Total des passifs financiers	—	47 572 765	2 572 846	50 145 611

1) Les instruments financiers dérivés sont détenus à des fins autres que de transaction et comprennent des dérivés détenus dans le cadre de relations de comptabilité de couverture.

c) Variations de la juste valeur des instruments de niveau 3

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans le bilan consolidé et classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs se composaient des placements et des instruments financiers dérivés. Le tableau suivant résume les variations au titre des instruments de niveau 3 pour les périodes closes les 30 avril 2025 et 2024.

(en milliers de dollars)	Juste valeur 1 ^{er} novembre 2024	Profits/ (pertes) comptabilisés dans les autres instruments de capitaux propres	Profits/ (pertes) comptabilisés dans les autres instruments de capitaux propres	Achats/ Émissions	Ventes/ règlements	Transferts vers/ depuis le niveau 3	Juste valeur au 30 avril 2025	Variation des profits (pertes) latents comptabilisés en résultat ¹⁾
30 avril 2025								
Actifs financiers								
Placements	87 075	2 738	–	2 921	(471)	–	92 263	2 738
Autres actifs								
Instruments financiers dérivés								
Swaps sur rendement total	2 368	4 267	–	–	(6 635)	–	–	–
Total des actifs financiers	89 443	7 005	–	2 921	(7 106)	–	92 263	2 738
Passifs financiers								
Autres passifs								
Instruments financiers dérivés								
Swaps sur rendement total	(3 769)	1 184	–	–	2 585	–	–	–
Option de vente	(30 613)	–	(2 334)	–	–	–	(32 947)	–
Total des passifs financiers	(34 382)	1 184	(2 334)	–	2 585	–	(32 947)	–

(en milliers de dollars)	Juste valeur 1 ^{er} novembre 2023	Profits/ (pertes) comptabilisés dans les autres instruments de capitaux propres	Profits/ (pertes) comptabilisés dans les autres instruments de capitaux propres	Achats/ Émissions	Ventes/ règlements	Transferts vers/ depuis le niveau 3	Juste valeur au 30 avril 2024	Variation des profits (pertes) latents comptabilisés en résultat ¹⁾
30 avril 2024								
Actifs financiers								
Placements	74 365	2 790	–	2 221	(1 115)	–	78 261	2 390
Autres actifs								
Instruments financiers dérivés								
Swaps sur rendement total	16 357	(5 214)	–	–	–	–	11 143	(5 214)
Total des actifs financiers	90 722	(2 424)	–	2 221	(1 115)	–	89 404	(2 824)
Passifs financiers								
Autres passifs								
Instruments financiers dérivés								
Swaps sur rendement total	(3 405)	(426)	–	–	–	–	(3 831)	(426)
Option de vente	–	–	(37 865)	–	–	–	(37 865)	–
Engagements de prêts	(3 620)	2 008	–	–	–	–	(1 612)	2 008
Total des passifs financiers	(7 025)	1 582	(37 865)	–	–	–	(43 308)	1 582

1) Ces montants représentent les profits et pertes découlant des variations de la juste valeur des instruments de niveau 3 toujours détenus à la clôture de la période qui sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net, au poste « Profits nets (pertes nettes) sur les prêts et les placements ».

d) Analyse de sensibilité du niveau 3

(en milliers de dollars)		Données d'entrée importantes non observables	Fourchette d'estimations des données d'entrée non observables	Variation de la juste valeur en raison d'options de rechange raisonnablement possibles
Instruments financiers de niveau 3	Technique d'évaluation			
Placements – Titres de capitaux propres de sociétés fermées	Données comparables du marché	Ratios cours/bénéfice	2,5 x à 9,4 x	(4 499)/4 499
Placements – Fonds de capital-investissement	États de l'évaluation de l'actif net de partenariats	Rendement des placements	(40) % à 15 %	(17 580)/7 846
Dérivés – Option de vente	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation Prévisions du BAIIA	15 % à 18 % 80 % à 120 %	(540)/1 443 6 389/(6 388)

EQB exerce son jugement pour déterminer les données d'entrée non observables utilisées pour calculer la juste valeur des instruments de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes pour les instruments de niveau 3 sont les suivantes :

Ratios cours/bénéfice

Les ratios cours/bénéfice sont utilisés pour calculer l'évaluation des titres de capitaux propres de sociétés fermées, laquelle est déterminée en fonction de sociétés comparables. Des ratios plus élevés correspondent à des justes valeurs plus élevées.

Rendement des placements

Le rendement des placements pour les fonds de capital-investissement se fonde sur les rendements historiques des fonds. Des rendements plus élevés correspondent à des justes valeurs plus élevées.

Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation pour l'option de vente se fonde sur le coût estimé des capitaux propres pour les actions sous-jacentes. Des taux d'actualisation plus élevés correspondent à des justes valeurs moins élevées.

Prévisions du BAIIA

Les prévisions du BAIIA pour les droits de déposer des actions en réponse à une offre publique d'achat se fondent sur les plans d'affaires internes de la direction. Un BAIIA plus élevé correspond à des justes valeurs plus élevées.

Note 6 – Placements

La valeur comptable des placements se présente comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	10 385	25 789	54 239
Titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	20 635	20 845	20 548
Titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 353 652	1 415 347	1 478 000
Titres de créance évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	66 207	112 301	182 069
Titres de créance évalués au coût amorti	–	53 032	83 060
	1 450 879	1 627 314	1 817 916

Au cours de la période, EQB a vendu certains titres de créance évalués au coût amorti de 24 758 \$ (néant au 30 avril 2024), comptabilisant une perte sur la vente de 391 \$ (néant au 30 avril 2024).

EQB a choisi de désigner certains titres de capitaux propres comme étant évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, car ces placements sont censés être détenus à long terme. Pour la période close le 30 avril 2025, EQB a gagné des dividendes de 319 \$ (1 113 \$ au 30 avril 2024) sur ces titres de capitaux propres. Au cours de la période, des titres de capitaux propres d'une juste valeur de 16 278 \$ ont été rachetés ou vendus (néant au 30 avril 2024) et une perte sur la vente de 8 582 \$ (néant au 30 avril 2024) a été comptabilisée au poste « Résultats non distribués ».

Au 30 avril 2025, EQB s'était engagée à investir 13 359 \$ (16 054 \$ au 31 octobre 2024 et 19 384 \$ au 30 avril 2024) dans certains titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. EQB s'était également engagée à investir un maximum de 50 000 \$ (50 000 \$ au 31 octobre 2024 et néant au 30 avril 2024) dans un fonds lié au climat et à la responsabilité sociale qui sera lancé par sa filiale ACM.

Les profits latents nets (pertes latentes nettes) sur les placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	–	1 553
Titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	205	2 631
Titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4 788	8 129
Titres de créance évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	3 927	3 696

Note 7 – Prêts

a) Prêts

(en milliers de dollars)						30 avril 2025
	Montant brut	Provision pour pertes de crédit				Montant net
		Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	
Prêts aux particuliers	32 587 415	27 864	23 213	12 014	63 091	32 524 324
Prêts commerciaux	14 794 655	36 547	32 395	21 895	90 837	14 703 818
	47 382 070	64 411	55 608	33 909	153 928	47 228 142

(en milliers de dollars)						31 octobre 2024
	Montant brut	Provision pour pertes de crédit				Montant net
		Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	
Prêts aux particuliers	32 325 379	27 242	17 371	7 215	51 828	32 273 551
Prêts commerciaux	14 872 960	37 985	25 978	48 630	112 593	14 760 367
	47 198 339	65 227	43 349	55 845	164 421	47 033 918

(en milliers de dollars)						30 avril 2024
	Montant brut	Provision pour pertes de crédit				Montant net
		Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total	
Prêts aux particuliers	32 874 561	27 199	19 758	4 183	51 140	32 823 421
Prêts commerciaux	15 162 655	31 682	19 195	26 297	77 174	15 085 481
	48 037 216	58 881	38 953	30 480	128 314	47 908 902

Le poste « Prêts aux particuliers » comprend certains prêts résidentiels non assurés d'une juste valeur de 3 359 033 \$ (2 776 775 \$ au 31 octobre 2024 et 3 243 280 \$ au 30 avril 2024) qui ont été vendus, mais qui n'ont pas été décomptabilisés. La Banque Équitable émet en Europe des obligations sécurisées libellées en euros en titrisant des prêts résidentiels non assurés visant des immeubles situés au Canada. Ces prêts résidentiels non assurés sont vendus et détenus dans une entité garante distincte, à savoir EQB Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership (la « société en commandite garante »), créée par la Banque Équitable uniquement aux fins du programme d'obligations sécurisées (le « programme »). Les titres de propriété des prêts résidentiels non assurés qui sont garantis en vertu du programme sont détenus par la société en commandite garante. Les prêts résidentiels vendus à la société en commandite garante en vertu du programme ne remplissent pas les conditions requises pour la décomptabilisation, car la Banque Équitable conserve la quasi-totalité des risques et des avantages rattachés aux actifs transférés et le contrôle sur ceux-ci. Le risque de remboursement anticipé est un risque clé qu'entraînent les prêts transférés, auquel la Banque Équitable demeure exposée après leur transfert dans le programme. Par conséquent, les prêts continuent d'être comptabilisés au bilan consolidé intermédiaire d'EQB au coût amorti, à titre de garantie de l'entente de financement garanti, le passif connexe étant présenté au poste « Dépôts ».

Le poste « Prêts commerciaux » comprend certains prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net détenus aux fins des activités de titrisation. Au 30 avril 2025, la valeur comptable de ces prêts s'élevait à 1 376 713 \$ (1 445 660 \$ au 31 octobre 2024 et 570 892 \$ au 30 avril 2024) et comprenait un ajustement de la juste valeur de (2 871)\$ [(5 097)\$ au 31 octobre 2024 et (8 765)\$ au 30 avril 2024].

Le poste « Prêts commerciaux » comprend également certains prêts qui sont désignés et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Au 30 avril 2025, la valeur comptable de ces prêts s'élevait à 645 \$ (692 \$ au 31 octobre 2024 et 726 \$ au 30 avril 2024) et comprenait un ajustement de la juste valeur de (20)\$ [(34)\$ au 31 octobre 2024 et (60)\$ au 30 avril 2024].

Le tableau ci-dessous présente l'incidence des variations de la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Profits nets liés (pertes nettes liées) à la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net portés au poste « Profits sur les activités de titrisation »	2 226	(151)
Pertes nettes liées à la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et comptabilisés au poste « Profits nets (pertes nettes) sur les prêts et les placements »	(1)	–

Le poste « Prêts commerciaux » inclut des prêts dont la valeur s'élève à 1 036 749 \$ (987 652 \$ au 31 octobre 2024 et 937 727 \$ au 30 avril 2024) qui sont investis dans certaines entités structurées adossées à des actifs. EQB détient des positions de premier rang dans ces placements et l'exposition maximale aux pertes est limitée à la valeur comptable du placement. EQB n'a pas la capacité de diriger les activités pertinentes de ces entités structurées et elle n'est pas exposée à leur rendement variable, outre le droit de recevoir des revenus d'intérêts sur ces placements. Par conséquent, EQB ne contrôle pas ces entités structurées et ne les a pas consolidées.

Le poste « Prêts commerciaux » inclut également l'investissement net d'EQB dans le financement d'équipement qui s'élève à 1 064 765 \$ (1 135 356 \$ au 31 octobre 2024 et 1 236 726 \$ au 30 avril 2024).

Au 30 avril 2025, EQB avait pris des engagements visant le financement d'un montant total de 7 600 224 \$ de prêts dans le cours normal des activités (6 246 964 \$ au 31 octobre 2024 et 6 269 305 \$ au 30 avril 2024).

b) Prêts dépréciés et prêts en souffrance

Le solde des prêts dépréciés, déduction faite des provisions individuelles, se ventile comme suit :

(en milliers de dollars)			30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
	Montant brut ¹⁾	Provision pour pertes sur créances	Montant net	Montant net	Montant net
Prêts aux particuliers	321 659	12 014	309 645	298 277	215 801
Prêts commerciaux – traditionnels et assurés	398 777	12 061	386 716	268 747	184 819
Prêts commerciaux – financement d'équipement	54 985	9 834	45 151	56 659	41 298
	775 421	33 909	741 512	623 683	441 918

1) Les montants bruts comprennent des soldes de prêts assurés s'élevant à 35 473 \$ (18 295 \$ au 31 octobre 2024 et 13 383 \$ au 30 avril 2024) qui sont assurés.

Les prêts qui sont en souffrance, mais qui ne sont pas classés dans les prêts dépréciés se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025			
	De 30 à 59 jours	De 60 à 89 jours	90 jours ou plus	Total
Prêts aux particuliers	157 103	100 062	–	257 165
Prêts commerciaux – traditionnels et assurés	14 228	4 015	–	18 243
Prêts commerciaux – financement d'équipement	17 662	7 271	–	24 933
	188 993	111 348	–	300 341

(en milliers de dollars)	31 octobre 2024			
	De 30 à 59 jours	De 60 à 89 jours	90 jours ou plus	Total
Prêts aux particuliers	218 238	73 789	–	292 027
Prêts commerciaux – traditionnels et assurés	92 028	6 232	–	98 260
Prêts commerciaux – financement d'équipement	18 896	10 977	–	29 873
	329 162	90 998	–	420 160

(en milliers de dollars)				30 avril 2024
	De 30 à 59 jours	De 60 à 89 jours	90 jours ou plus	Total
Prêts aux particuliers	160 877	66 224	–	227 101
Prêts commerciaux – traditionnels et assurés	65 236	79 079	–	144 315
Prêts commerciaux – financement d'équipement	28 118	25 410	–	53 528
	254 231	170 713	–	424 944

c) Provision pour pertes de crédit

(en milliers de dollars)				30 avril 2025
	Pertes de crédit attendues sur 12 mois	Actif non déprécié sur la durée de vie	Actif déprécié sur la durée de vie	
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Prêts aux particuliers				
Solde à l'ouverture de la période	27 242	17 371	7 215	51 828
Dotation à la provision pour pertes de crédit				
Transfert à (depuis) l'étape 1	3 131	(3 096)	(35)	–
Transfert à (depuis) l'étape 2	(5 559)	6 187	(628)	–
Transfert à (depuis) l'étape 3	(209)	(1 743)	1 952	–
Réévaluation ¹⁾	754	6 817	17 213	24 784
Montages	5 053	–	–	5 053
Remboursements	(2 548)	(2 323)	(9 210)	(14 081)
Actifs sortis du bilan	–	–	(1 136)	(1 136)
Pertes réalisées	–	–	(3 636)	(3 636)
Recouvrements	–	–	279	279
Solde à la clôture de la période	27 864	23 213	12 014	63 091

(en milliers de dollars)				30 avril 2025
	Pertes de crédit attendues sur 12 mois	Actif non déprécié sur la durée de vie	Actif déprécié sur la durée de vie	
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Prêts commerciaux				
Solde à l'ouverture de la période	37 985	25 978	48 630	112 593
Dotation à la provision pour pertes de crédit				
Transfert à (depuis) l'étape 1	8 759	(8 564)	(195)	–
Transfert à (depuis) l'étape 2	(6 189)	7 152	(963)	–
Transfert à (depuis) l'étape 3	(667)	(7 788)	8 455	–
Réévaluation ¹⁾	(11 214)	18 901	21 573	29 260
Montages	11 347	–	–	11 347
Remboursements	(3 474)	(3 284)	(1 301)	(8 059)
Actifs sortis du bilan	–	–	(52 885)	(52 885)
Pertes réalisées	–	–	(1 455)	(1 455)
Recouvrements	–	–	36	36
Solde à la clôture de la période	36 547	32 395	21 895	90 837

1) Comprend les variations résultant d'une augmentation ou d'une diminution importante du risque de crédit et les changements du risque de crédit dus aux données/hypothèses du modèle qui n'ont pas entraîné de transfert entre les étapes.

(en milliers de dollars)				30 avril 2024
	Pertes de crédit attendues sur 12 mois	Actif non déprécié sur la durée de vie	Actif déprécié sur la durée de vie	
Prêts aux particuliers	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde à l'ouverture de la période	29 947	21 758	3 713	55 418
Dotation à la provision pour pertes de crédit				
Transfert à (depuis) l'étape 1	3 747	(3 370)	(377)	–
Transfert à (depuis) l'étape 2	(3 260)	4 088	(828)	–
Transfert à (depuis) l'étape 3	(214)	(563)	777	–
Réévaluation ¹⁾	(5 616)	(632)	7 408	1 160
Montages	4 790	–	–	4 790
Remboursements	(2 195)	(1 523)	(4 028)	(7 746)
Actifs sortis du bilan	–	–	(984)	(984)
Pertes réalisées	–	–	(1 871)	(1 871)
Recouvrements	–	–	373	373
Solde à la clôture de la période	27 199	19 758	4 183	51 140

(en milliers de dollars)				30 avril 2024
	Pertes de crédit attendues sur 12 mois	Actif non déprécié sur la durée de vie	Actif déprécié sur la durée de vie	
Prêts commerciaux	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde à l'ouverture de la période	27 503	21 953	14 281	63 737
Dotation à la provision pour pertes de crédit				
Transfert à (depuis) l'étape 1	11 674	(9 813)	(1 861)	–
Transfert à (depuis) l'étape 2	(5 156)	6 745	(1 589)	–
Transfert à (depuis) l'étape 3	(683)	(8 051)	8 734	–
Réévaluation ¹⁾	(7 085)	12 531	33 414	38 860
Montages	8 473	–	–	8 473
Remboursements	(3 044)	(4 170)	–	(7 214)
Actifs sortis du bilan	–	–	(25 181)	(25 181)
Pertes réalisées	–	–	(1 502)	(1 502)
Recouvrements	–	–	1	1
Solde à la clôture de la période	31 682	19 195	26 297	77 174

1) Comprend les variations résultant d'une augmentation ou d'une diminution importante du risque de crédit et les changements du risque de crédit dus aux données/hypothèses du modèle qui n'ont pas entraîné de transfert entre les étapes.

La provision pour pertes de crédit pour les étapes 1 et 2 comprend une provision pour Engagements de prêts s'élevant à 1 222 \$ (1 689 \$ au 31 octobre 2024 et 1 768 \$ au 30 avril 2024).

d) Principales données d'entrée, hypothèses et techniques des modèles

La provision pour pertes de crédit d'EQB est estimée à l'aide de modèles statistiques qui font appel à un grand nombre de données et d'hypothèses. Les principaux facteurs ayant une incidence sur les variations des pertes de crédit attendues sont les suivants :

- les transferts entre les étapes attribuables aux changements importants du risque de crédit;
- les changements dans les variables macroéconomiques prospectives, en particulier les variables macroéconomiques sur lesquelles les modèles des pertes de crédit attendues sont calibrés, qui sont fortement corrélés aux pertes de crédit dans les portefeuilles concernés;
- la modification de la pondération probabiliste attribuée à chaque scénario.

De plus, ces éléments font également appel à un degré élevé de jugement qui pourrait avoir une incidence importante sur le montant de la provision pour pertes de crédit comptabilisée. Les données et les modèles utilisés pour calculer les pertes de crédit attendues pourraient ne pas toujours refléter toutes les caractéristiques du marché. Des ajustements qualitatifs ou une approche par superposition peuvent être appliqués à certains portefeuilles par la direction à titre d'ajustements temporaires, lorsque les hypothèses ou les techniques de modélisation ne reflètent pas tous les facteurs de risque pertinents.

Parmi les hypothèses retenues pour le calcul des pertes de crédit attendues, EQB a aussi pris en compte l'instabilité géopolitique qui persiste, le contexte actuel des taux d'intérêt et l'incertitude découlant de l'actuel conflit tarifaire entre les États-Unis et le Canada. EQB a exercé son jugement, en se basant sur son expérience en matière de crédit, dans l'évaluation de la détérioration du crédit sous-jacent et de la migration des soldes vers des étapes progressives.

e) Scénarios macroéconomiques prospectifs

EQB est abonnée aux services d'analyse de prévisions économiques de Moody's Analytics et tire parti des informations macroéconomiques prospectives ainsi obtenues pour modéliser les pertes de crédit attendues. Comme il est expliqué à la note 2 d) ci-dessus, à compter du 31 juillet 2024, EQB a commencé à utiliser quatre scénarios macroéconomiques au lieu de cinq : un scénario de base, un scénario optimiste et deux scénarios pessimistes. EQB a éliminé l'utilisation de son scénario pessimiste le moins grave. Chaque scénario macroéconomique se voit attribuer une pondération probabiliste, le scénario de base ayant la pondération la plus élevée. Les scénarios macroéconomiques pondérés en fonction de leur probabilité sont intégrés tant dans l'évaluation des pertes de crédit attendues que dans l'exercice consistant à déterminer si le risque de crédit d'un instrument a augmenté de manière importante depuis sa comptabilisation initiale.

Le tableau suivant présente les principales variables macroéconomiques utilisées dans les modèles pour estimer les pertes de crédit attendues relativement aux prêts productifs :

30 avril 2025								
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénarios pessimistes			
					Scénario 1		Scénario 2	
	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans
Taux de chômage (%)	7,0	6,4	6,6	5,9	9,0	8,6	9,6	10,7
Taux de croissance du PIB réel (%)	0,5	1,4	1,6	1,7	(3,5)	1,4	(4,8)	1,1
Taux de croissance de l'indice des prix des habitations (%) ¹⁾	0,4	1,6	0,9	2,2	(3,5)	(0,8)	(3,8)	(3,1)
Taux de croissance de l'indice des prix des propriétés commerciales (%)	0,7	1,8	1,4	2,3	(3,3)	0,1	(3,9)	(1,6)
Taux de croissance du revenu des ménages (%)	0,0	0,8	0,2	1,2	(0,0)	0,1	(0,0)	(0,3)
Indice des actions canadiennes (%)	(6,5)	5,9	2,4	5,2	(34,3)	21,2	(46,0)	35,4
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (%)	(6,6)	5,3	(0,1)	3,2	(34,6)	17,8	(48,0)	33,9

31 octobre 2024								
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénarios pessimistes			
					Scénario 1		Scénario 2	
	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans
Taux de chômage (%)	6,8	6,3	6,5	5,8	8,3	8,2	8,7	9,9
Taux de croissance du PIB réel (%)	1,9	2,0	3,0	2,4	(0,9)	2,0	(2,0)	1,6
Taux de croissance de l'indice des prix des habitations (%) ¹⁾	(0,0)	1,5	0,3	2,0	(4,5)	(0,6)	(4,9)	(2,8)
Taux de croissance de l'indice des prix des propriétés commerciales (%)	0,2	2,1	1,0	2,6	(3,8)	0,5	(4,6)	(1,2)
Taux de croissance du revenu des ménages (%)	(2,3)	(0,2)	(2,2)	0,1	(2,3)	(0,7)	(2,3)	(1,1)
Indice des actions canadiennes (%)	(2,3)	14,0	2,9	17,0	(31,8)	31,7	(42,4)	42,5
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (%)	0,2	0,2	6,2	(1,4)	(26,4)	10,3	(39,6)	22,9

	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénarios pessimistes					
					Scénario 1		Scénario 2		Scénario 3	
	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans	12 prochains mois	De 2 à 5 ans
Taux de chômage (%)	6,3	6,1	5,4	5,3	7,6	7,0	8,8	7,9	10,3	9,5
Taux de croissance du PIB réel (%)	1,3	1,9	2,6	2,4	(0,3)	1,9	(1,1)	1,7	(2,5)	1,5
Taux de croissance de l'indice des prix des habitations (%) ¹⁾	1,3	1,5	2,7	2,5	0,2	0,8	(5,1)	0,3	(9,7)	(1,6)
Taux de croissance de l'indice des prix des propriétés commerciales (%)	1,3	1,8	2,8	2,6	(0,1)	1,4	(4,3)	1,0	(8,2)	(0,3)
Taux de croissance du revenu des ménages (%)	(0,5)	0,4	(0,7)	0,8	(0,6)	0,1	(0,6)	(0,4)	(0,5)	(1,0)
Indice des actions canadiennes (%)	(0,8)	10,7	9,3	6,2	(19,2)	10,0	(35,5)	16,8	(44,2)	30,5
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (%)	(0,5)	(1,2)	2,9	(1,2)	(17,3)	6,8	(30,1)	11,5	(43,5)	30,6

1) Le taux de croissance de l'indice des prix des habitations en pourcentage utilisé par EQB est l'indice des prix des habitations et des terrains de Moody's Analytics.

f) Sensibilité de la provision pour pertes de crédit

Les pertes de crédit attendues sont sensibles aux données utilisées dans les modèles élaborés en interne, aux variables macroéconomiques des prévisions prospectives, aux pondérations probabilistes de nos quatre scénarios macroéconomiques et à d'autres facteurs pris en compte lors de l'exercice du jugement basé sur l'expérience en matière de crédit. Des changements à ces données, hypothèses, modèles et jugements auraient une incidence sur l'évaluation du risque de crédit et l'évaluation des pertes de crédit attendues.

Incidence de la pondération des probabilités sur la provision pour pertes de crédit

Le tableau suivant présente une comparaison de la provision pour pertes de crédit d'EQB en utilisant le scénario de base seulement et le scénario pessimiste seulement plutôt que les quatre scénarios macroéconomiques fondés sur des pondérations probabilistes relativement aux prêts productifs :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Provision pour pertes de crédit – quatre scénarios macroéconomiques fondés sur des pondérations probabilistes (données réelles)	120 019	108 576	97 834
Provision pour pertes de crédit – scénario de base seulement	85 734	84 349	80 235
Provision pour pertes de crédit – scénario pessimiste 2 seulement	295 027	245 601	256 777
Écart – comparaison entre les données réelles et le scénario de base seulement	34 285	24 227	17 599
Écart – comparaison entre les données réelles et le scénario pessimiste 2 seulement	(175 008)	(137 025)	(158 943)

1) À compter du troisième trimestre de 2024, la direction a commencé à utiliser quatre scénarios macroéconomiques pondérés en fonction des probabilités plutôt que les cinq scénarios utilisés auparavant. Voir la note 2 d). Les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Incidence du modèle de dépréciation par étapes sur la provision pour pertes de crédit

Le tableau suivant illustre l'incidence du modèle de dépréciation par étapes sur la provision pour pertes de crédit d'EQB en comparant la provision comme si tous les prêts productifs étaient inclus à l'étape 1, toutes les autres variables demeurant constantes, avec la provision pour pertes de crédit réellement comptabilisée :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Provision pour pertes de crédit – prêts aux étapes 1 et 2 (données réelles)	120 019	108 576	97 834
Provision pour pertes de crédit – en supposant que tous les prêts sont à l'étape 1	110 862	100 817	84 562
Incidence sur la durée de vie de la provision pour pertes de crédit	9 157	7 759	13 272

Note 8 – Décomptabilisation d'actifs financiers

Dans le cadre de ses activités normales, EQB conclut des transactions qui donnent lieu à un transfert d'actifs financiers. Les actifs financiers transférés sont comptabilisés dans leur intégralité ou décomptabilisés dans leur intégralité à concurrence de l'étendue du lien qu'EQB conserve avec eux. EQB transfère ses actifs financiers par la titrisation et la mise en pension. Il y a lieu de se reporter à la note 11 afférente aux états financiers consolidés audités contenus dans le rapport annuel 2024 d'EQB pour obtenir plus de précisions.

a) Actifs financiers transférés qui ne sont pas intégralement décomptabilisés

Le tableau qui suit présente l'information sur la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés qui ne sont pas intégralement décomptabilisés et des passifs connexes.

(en milliers de dollars)	30 avril 2025		31 octobre 2024		30 avril 2024	
	Actifs titrisés	Mises en pension	Actifs titrisés	Mises en pension	Actifs titrisés	Mises en pension
Valeur comptable des actifs	14 015 352	84 092	15 081 453	–	15 673 338	–
Valeur comptable des passifs connexes	13 548 609	84 092	14 594 304	–	15 181 341	–
Valeur comptable, position nette	466 743	–	487 149	–	491 997	–
Juste valeur des actifs	14 105 146	84 092	14 996 769	–	15 266 881	–
Juste valeur des passifs connexes	13 485 905	84 092	14 393 583	–	14 719 437	–
Juste valeur, position nette	619 241	–	603 186	–	547 444	–

Les passifs de titrisation d'EQB se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Principal de titrisation	13 662 849	14 698 729	15 297 906
Escomptes nets et frais d'émission différés	(141 598)	(136 554)	(151 550)
Intérêts courus	27 358	32 129	34 985
	13 548 609	14 594 304	15 181 341

b) Actifs financiers transférés qui sont intégralement décomptabilisés

Le tableau qui suit présente l'information quantitative sur les activités de titrisation d'EQB et les transferts qui sont intégralement décomptabilisés au cours de la période.

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Prêts titrisés et vendus	4 424 133	3 178 598
Valeur comptable des droits conservés dans le cadre de titrisations	187 689	162 759
Valeur comptable du passif de gestion des prêts titrisés	14 878	19 264
Profits sur les prêts titrisés et vendus	30 626	32 002
Revenus tirés des activités de titrisation et des droits conservés dans le cadre de titrisations	14 336	10 584

Note 9 – Autres actifs

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Immobilisations incorporelles	193 479	198 640	217 284
Goodwill	110 580	110 580	105 960
Charges payées d'avance et autres	108 471	102 532	72 925
Actifs au titre de droits d'utilisation	98 010	66 705	2 739
Immobilisations corporelles	73 655	51 984	37 366
Participations dans des entreprises associées	49 839	50 046	–
Actifs détenus en vue de la vente	38 678	38 525	29 406
Impôt sur le résultat à recevoir	26 625	3 756	7 330
Intérêts et dividendes courus sur les actifs autres que les actifs de prêt	8 945	12 610	10 966
Créances liées aux activités de titrisation	668	2 991	2 491
Engagements de prêts	–	73	–
Instruments financiers dérivés			
Swaps de taux d'intérêt	367 955	228 000	166 493
Contrats à terme sur obligations	7 202	8 534	16 560
Swaps sur rendement total	3 871	16 974	19 200
Contrats de change à terme	182	7 170	5 822
	1 088 160	899 120	694 542

a) Immobilisations incorporelles

Le poste « Immobilisations incorporelles » comprend les frais liés au développement de systèmes ou de logiciels qui seront exploités à partir des systèmes d'information d'EQB, les dépôts de base des clients, les contrats conclus avec les clients et les relations des services de fiducie.

(en milliers de dollars)				
	Logiciel	Frais de développement	Autres	Total
Coût				
Solde au 1 ^{er} novembre 2023	20 122	212 772	23 000	255 894
Entrées	10 548	15 848	–	26 396
Acquisition	–	–	62 000	62 000
Sorties/mises hors service	–	–	–	–
Solde au 30 avril 2024	30 670	228 620	85 000	344 290
Solde au 1^{er} novembre 2024	22 285	238 533	73 800	334 618
Entrées	14 348	9 570	–	23 918
Sorties/mises hors service	(216)	(217)	–	(433)
Solde au 30 avril 2025	36 417	247 886	73 800	358 103
Amortissement cumulé				
Solde au 1 ^{er} novembre 2023	14 210	83 892	3 542	101 644
Amortissement	7 697	12 669	4 996	25 362
Sorties/mises hors service	–	–	–	–
Solde au 30 avril 2024	21 907	96 561	8 538	127 006
Solde au 1^{er} novembre 2024	15 231	111 072	9 675	135 978
Amortissement	9 571	15 353	3 938	28 862
Sorties/mises hors service	(216)	–	–	(216)
Solde au 30 avril 2025	24 586	126 425	13 613	164 624
Valeur comptable nette				
Solde au 30 avril 2024	8 763	132 059	76 462	217 284
Solde au 30 avril 2025	11 831	121 461	60 187	193 479

b) Immobilisations corporelles

(en milliers de dollars)						
	Mobilier et agencements	Matériel informatique	Terrains et bâtiments	Améliorations locatives	En cours de construction	Total
Coût						
Solde au 1 ^{er} novembre 2023	10 620	28 161	14 222	14 610	15 977	83 590
Entrées	174	755	68	–	6 264	7 261
Acquisition	–	26	–	2	–	28
Sorties	–	–	–	–	–	–
Solde au 30 avril 2024	10 794	28 942	14 290	14 612	22 241	90 879
Solde au 1^{er} novembre 2024	11 010	29 916	14 352	15 271	37 422	107 971
Entrées	326	457	16	2 777	19 511	23 087
Transferts	–	–	62	–	(62)	–
Sorties	(288)	(1 227)	(387)	–	–	(1 902)
Solde au 30 avril 2025	11 048	29 146	14 043	18 048	56 871	129 156
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} novembre 2023	9 052	22 538	6 583	13 896	–	52 069
Amortissement	118	940	254	132	–	1 444
Sorties	–	–	–	–	–	–
Solde au 30 avril 2024	9 170	23 478	6 837	14 028	–	53 513
Solde au 1^{er} novembre 2024	9 458	24 996	7 087	14 446	–	55 987
Amortissement	108	859	248	200	–	1 415
Sorties	(288)	(1 226)	(387)	–	–	(1 901)
Solde au 30 avril 2025	9 278	24 629	6 948	14 646	–	55 501
Valeur comptable nette						
Solde au 30 avril 2024	1 624	5 464	7 453	584	22 241	37 366
Solde au 30 avril 2025	1 770	4 517	7 095	3 402	56 871	73 655

c) Participations dans des entreprises associées

La valeur comptable des participations d'EQB dans des entreprises associées s'établissait à 48 839 \$ au 30 avril 2025 (50 046 \$ au 31 octobre 2024 et néant au 30 avril 2024). EQB exerce une influence notable sur les entreprises associées du fait de sa capacité à participer à la prise de décisions en matière de politiques financières et opérationnelles en raison de la participation qu'elle détient et de sa représentation au conseil d'administration. La quote-part de la perte nette d'EQB provenant de ses participations dans des entreprises associées s'établissait à 207 \$ pour la période close le 30 avril 2025 (néant au 30 avril 2024). Il n'y a eu aucune quote-part non comptabilisée des pertes des entreprises associées.

Note 10 – Dépôts

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Dépôts à terme et autres dépôts	34 429 147	33 163 974	33 558 520
Juste valeur à l'acquisition	(16 297)	(26 512)	(41 770)
Intérêts courus	671 496	646 182	649 590
Commissions des agents de dépôt différées	(47 855)	(44 032)	(42 637)
	35 036 491	33 739 612	34 123 703

Les dépôts comprennent un financement de 2 170 140 \$ (2 059 695 \$ au 31 octobre 2024 et 2 467 576 \$ au 30 avril 2024) provenant du programme d'obligations sécurisées. Ce financement est garanti par des prêts aux particuliers d'un montant de 3 364 551 \$ (2 779 938 \$ au 31 octobre 2024 et 3 247 518 \$ au 30 avril 2024).

Note 11 – Impôt sur le résultat

a) Charge d'impôt sur le résultat

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Charge d'impôt exigible		
Pour l'exercice à l'étude	55 289	69 848
Ajustements relatifs à des exercices antérieurs	(12 332)	1 420
	42 957	71 268
Charge d'impôt différé		
Renversement de différences temporaires	18 780	8 309
Ajustements relatifs à des exercices antérieurs	12 036	(1 961)
Variations des taux d'impôt	(2 547)	61
	28 269	6 409
Total de la charge d'impôt sur le résultat	71 226	77 677

Charge d'impôt sur le résultat dans l'état consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Impôt exigible	(5 384)	(1 049)
Impôt différé	(67)	13 012
	(5 451)	11 963
Présenté dans		
Autres éléments du résultat global	(4 791)	(1 049)
Résultats non distribués et autres ajustements	959	14 147
Autres instruments de capitaux propres	(1 619)	(1 135)
Total de la charge d'impôt sur le résultat dans l'état consolidé des variations des capitaux propres	(5 451)	11 963
Total de la charge d'impôt sur le résultat	65 774	89 640

La charge d'impôt sur le résultat figurant dans les états consolidés du résultat net est différente de celle qui serait obtenue par l'application du taux d'impôt prévu par la loi au bénéfice avant impôt sur le résultat pour les raisons suivantes :

(en pourcentage)	30 avril 2025	30 avril 2024
Taux d'impôt sur le résultat prévu par la loi au Canada	26,9 %	26,9 %
Augmentation (diminution) résultant de ce qui suit :		
Revenus exonérés d'impôt	0,0 %	0,1 %
Charges non déductibles et autres ajustements	0,5 %	0,0 %
Modifications futures du taux d'impôt	(0,9) %	0,0 %
Taux d'impôt effectif	26,5 %	27,0 %

b) Impôt différé

Le montant net des passifs d'impôt différé se compose de ce qui suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Actifs d'impôt différé			
Pertes fiscales ¹⁾	39 181	33 088	22 804
Provision pour pertes de crédit	17 906	15 961	16 868
Activités de location	7 576	8 312	9 285
Frais d'émission d'actions	5 993	4 341	3 349
Financement d'équipement	6 509	23 364	–
Autres	7 951	10 218	16 649
	85 116	95 284	68 955
Passifs d'impôt différé			
Activités de titrisation	219 932	195 637	157 927
Activités de financement d'équipement	–	–	–
Coût des immobilisations incorporelles	27 158	32 724	33 578
Activités de location ²⁾	–	–	3 227
Commissions sur prêts, montant net	532	1 553	703
Autres	–	–	–
Commissions des agents de dépôt	7 525	7 199	7 148
	255 147	237 113	202 583
Passifs d'impôt différé, montant net ³⁾	170 031	141 829	133 628

1) L'actif d'impôt différé correspond aux pertes fiscales d'environ 150 269 \$ provenant de L'Équitable, Compagnie de fiducie.

2) L'actif d'impôt différé relatif aux activités de location correspond à la différence temporaire résultant de la différence entre le traitement comptable et le traitement fiscal des créances sur contrats de location-financement.

3) Certaines différences temporaires associées à des investissements dans des filiales n'ont pas entraîné la comptabilisation de passifs d'impôt différé au 30 avril 2025. Ces différences temporaires totalisaient 1,651 milliard de dollars au 30 avril 2025 (1,796 milliard de dollars au 31 octobre 2024).

Les actifs et les passifs d'impôt différé au bilan consolidé se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Actifs d'impôt différé	20 874	36 104	14 921
Passifs d'impôt différé	190 905	177 933	148 549
Passifs d'impôt différé, montant net	170 031	141 829	133 628

Le tableau qui suit présente les principales variations du montant net d'impôt différé :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Solde à l'ouverture de la période	141 829	114 206	114 206
Charge d'impôt différé de l'exercice comptabilisée dans le résultat net	28 269	18 405	6 409
(Économie) charge d'impôt différé de la période comptabilisée dans les capitaux propres et autres	(67)	9 218	13 013
Passifs d'impôt différé, montant net	170 031	141 829	133 628

Note 12 – Facilités de financement

a) Facilités de financement garanties

EQB dispose de deux facilités de crédit totalisant 1 600 000 \$ (1 600 000 \$ au 31 octobre 2024 et 1 600 000 \$ au 30 avril 2024) lesquelles ont été conclues avec d’importantes banques canadiennes de l’annexe I en vue de financer des prêts résidentiels avant leur titrisation. La Banque Équitable a également accès à des facilités de liquidité soutenues par le gouvernement du Canada, à savoir le mécanisme permanent d’octroi de liquidités et la facilité d’aide d’urgence de la Banque du Canada. Au 30 avril 2025, EQB avait un solde impayé de 896 929 \$ (403 138 \$ au 31 octobre 2024 et néant au 30 avril 2024) sur les facilités conclues avec des banques canadiennes de l’annexe I. Les facilités accordées par les banques canadiennes de l’annexe I portent intérêt au taux CORRA majoré de 0,80 % à 1,15 %. Ces facilités à terme arrivent à échéance entre juin et septembre 2025.

La Banque Concentra maintient une ligne de crédit garantie de 50 000 \$ (50 000 \$ au 31 octobre 2024 et 100 000 \$ au 30 avril 2024) auprès de Credit Union Central of Saskatchewan, laquelle est principalement utilisée aux fins de règlement et de compensation. La ligne de crédit porte intérêt à un taux correspondant au taux préférentiel diminué de 0,50 %, et il n’y avait aucun solde en cours sur cette facilité au 30 avril 2025 (néant au 31 octobre 2024 et néant au 30 avril 2024).

b) Facilités de financement non garanties

Au cours de la période, EQB a conclu une entente de financement modifiée et mise à jour en remplacement de l’entente existante avec un consortium de banques de l’annexe I. L’entente de financement modifiée et mise à jour est maintenant une facilité renouvelable dans son intégralité. Précédemment, EQB avait une facilité renouvelable et une facilité d’emprunt à terme. Les soldes de la facilité s’établissent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Limite de la facilité renouvelable	320 000	200 000	200 000
Limite de la facilité d’emprunt à terme	–	120 000	275 000
Encours de la facilité renouvelable et de la facilité à terme	11 252	119 849	273 410
Frais différés non amortis	–	178	333
Intérêts courus (payés d’avance)	253	26	(1 291)

La facilité de financement modifiée et mise à jour porte intérêt au taux CORRA majoré d’une marge applicable.

La Banque Équitable a mis en place un programme de billets de dépôt au porteur (« BDP ») par lequel elle émet des billets non garantis à court terme. Au 30 avril 2025, l’encours des billets émis aux termes du programme de BDP était de 502 189 \$ (423 969 \$ au 31 octobre 2024 et 566 431 \$ au 30 avril 2024), y compris des frais différés de 73 \$ (49 \$ au 31 octobre 2024 et 85 \$ au 30 avril 2024) et des escomptes de 4 514 \$ (4 257 \$ au 31 octobre 2024 et 8 683 \$ au 30 avril 2024). Le taux d’intérêt sur les émissions de BDP en cours varie de 2,85 % à 4,85 %.

L’autre filiale d’EQB maintient une ligne de crédit d’exploitation de 1 000 \$ (1 000 \$ au 31 octobre 2024 et 1 000 \$ au 30 avril 2024) pour assurer la gestion quotidienne des liquidités. La ligne de crédit porte intérêt au taux préférentiel majoré de 1,00 % et aucun montant n’était en cours au 30 avril 2025 (néant au 31 octobre 2024 et néant au 30 avril 2024).

Note 13 – Autres passifs

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Créditeurs et charges à payer	337 511	307 435	319 494
Passifs liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	107 253	69 782	3 242
Passif de gestion des prêts titrisés	104 780	100 503	91 514
Impôts fonciers relatifs aux prêts	49 991	19 998	49 660
Impôt sur le résultat à payer	7 683	15 000	3 054
Revenus non gagnés	3 539	2 486	19 707
Engagements de prêts	1 139	–	1 612
Instruments financiers dérivés			
Swaps de taux d'intérêt	114 320	84 317	100 360
Option de vente	32 947	30 613	37 865
Contrats de change à terme	11 346	656	283
Contrats à terme sur obligations	4 159	2 372	332
Swaps sur rendement total	2 043	3 769	3 831
	776 711	636 931	630 954

Note 14 – Capitaux propres**a) Autres instruments de capitaux propres**

Le 16 juillet 2024, EQB a émis des billets avec remboursement de capital à recours limité à 8 %, série 1 (billets ARL ou billets) d'une valeur nominale de 1 000 \$ le billet, à un taux rajusté tous les cinq ans, pour un montant de 150 000 \$. Les intérêts sur ces billets ne peuvent être reportés et sont versés semestriellement à terme échu le 30 avril et le 31 octobre chaque année. Le premier versement d'intérêts a été effectué le 31 octobre 2024.

En rapport avec les billets ARL, EQB a émis 150 000 \$ d'actions privilégiées à dividendes non cumulatifs et à taux rajusté tous les cinq ans (série 5) au prix de 1 000 \$ l'action à l'intention d'EQB LRCN Limited Recourse Trust, lesquelles seront détenues à titre d'actifs de fiducie relativement à la structure des billets ARL. La structure complète de billets ARL est reproduite et adossée par la Banque Équitable (la « Banque ») : la Banque a émis à l'intention d'EQB le même nombre de billets et le même montant en billets, ainsi que, à l'intention d'Equitable Bank LRCN Limited Recourse Trust, le même nombre d'actions privilégiées et le même montant en actions privilégiées perpétuelles à dividendes non cumulatifs et à taux rajusté tous les cinq ans liées aux fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV), à titre d'actifs de fiducie. Cet arrangement d'adossement est éliminé au moment de la consolidation.

Conformément aux dispositions contractuelles contenues dans le document de placement des billets ARL d'EQB, EQB LRCN Limited Recours Trust doit remettre aux investisseurs des billets ARL tous les actifs de fiducie en cas de recours. Les faits générateurs de recours sont : a) le non-paiement en espèces du principal et des intérêts à la date d'échéance; b) le défaut d'effectuer un paiement de coupon en espèces dans les cinq jours ouvrables suivant la date de paiement prévue; c) le défaut de payer le principal et les intérêts dus en espèces à la suite d'un rachat; d) EQB fait faillite, devient insolvable ou est liquidée; f) le billet ARL de la Banque Équitable subit l'un ou l'autre des événements donnant lieu à un recours semblable à ceux décrits ci-dessus; g) un événement déclencheur lié aux FPUNV se produit pour la Banque, tel qu'il est défini au chapitre 2 des Normes de fonds propres (NFP) du BSIF.

Les billets ARL, dont l'échéance est prévue le 31 octobre 2084, peuvent être rachetés à la seule discrétion d'EQB, en totalité ou en partie, au moins 10 jours et au plus 60 jours avant l'avis donné aux investisseurs au cours de la première période de révision des taux d'intérêt se terminant le 31 octobre 2029, et, par la suite, tous les cinq ans, sous réserve de la réception de toutes les approbations réglementaires nécessaires relativement au remboursement des billets ARL de la Banque.

b) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat »)

Le 21 décembre 2022, EQB a renouvelé l'offre publique de rachat qui a été autorisée par la Bourse de Toronto, permettant à EQB de racheter, aux fins d'annulation, un nombre maximal de 3 025 798 de ses actions ordinaires, soit 10 % de son flottant. Le 2 janvier 2025, l'offre publique de rachat a été renouvelée et autorisée par la Bourse de Toronto, permettant à EQB de racheter, aux fins d'annulation, un nombre maximal de 2 300 000 de ses actions ordinaires, soit 8,4 % de son flottant pour ces actions. Au 30 avril 2025, EQB avait racheté et annulé 292 617 actions ordinaires au prix moyen pondéré en fonction du volume de 96,28 \$.

Note 15 – Rémunération fondée sur des actions

a) Régime de rémunération fondée sur des actions

Dans le cadre du régime d'options sur actions d'EQB, des options sur actions ordinaires sont périodiquement attribuées aux participants admissibles; elles ont une durée de sept ans ou dix ans, et les droits à ces options ont un délai d'acquisition de quatre ans. Au 30 avril 2025, le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre du régime était de 5 150 000. Les options en circulation viennent à échéance à diverses dates jusqu'en avril 2035. L'évolution des options sur actions d'EQB durant les périodes closes le 30 avril 2025 et le 30 avril 2024 et l'information connexe sont résumées ci-dessous :

(en milliers de dollars, sauf les nombres d'actions, les montants par action et les nombres d'options sur actions)				
	30 avril 2025		30 avril 2024	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	959 879	66,11	1 173 719	54,82
Attribution	179 657	100,72	207 046	83,95
Exercice	(134 881)	52,92	(215 301)	37,71
Renonciation/annulation	(27 741)	86,39	(39 215)	71,24
En circulation à la clôture de la période	976 914	73,72	1 126 249	62,87
Exerçables à la clôture de la période	514 312	62,65	623 804	52,94

Conformément à la méthode de comptabilisation des options sur actions à la juste valeur, EQB a inscrit une charge de rémunération de 2 231 \$ (2 113 \$ au 30 avril 2024) au titre des options attribuées dans le cadre de son régime d'options sur actions. Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport. La juste valeur des options attribuées au cours de la période close le 30 avril 2025 a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, selon les hypothèses suivantes :

(en pourcentage, sauf les montants par action et les nombres d'années)	30 avril 2025	30 avril 2024
Taux sans risque	3,2 %	3,6 %
Durée attendue des options (en années)	5,5	5,5
Volatilité attendue	31,1 %	31,0 %
Dividendes attendus	2,2 %	2,2 %
Juste valeur moyenne pondérée de chaque option attribuée	27,18	23,24

b) Autres régimes fondés sur des actions

EQB a instauré un régime d'achat d'actions à l'intention des membres du personnel, un régime d'unités d'actions restreintes à l'intention des membres du personnel admissibles (« UAR », « UALR » et « UNA ») ainsi qu'un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») à l'intention des administrateurs. Il y a lieu de se reporter à la note 20 afférente aux états financiers consolidés audités figurant dans le rapport annuel 2024 d'EQB pour obtenir plus de précisions sur les régimes.

L'évolution du régime d'UAD pour les périodes close le 30 avril 2025 et le 30 avril 2024 se présente comme suit :

	30 avril 2025	30 avril 2024
	Nombre d'UAD	Nombre d'UAD
En circulation à l'ouverture de la période	108 839	143 789
Attribution	10 157	10 336
Réinvestissement de dividendes	1 119	990
Païement	–	(16 900)
En circulation à la clôture de la période	120 115	138 215

Le passif lié aux UAD en circulation au 30 avril 2025 était de 11 232 \$ (12 135 \$ au 30 avril 2024). Le montant de la charge de rémunération, y compris les couvertures compensatoires, au titre des UAD en circulation pour le semestre clos le 30 avril 2025, s'est établi à 1 263 \$ (1 152 \$ au 30 avril 2024).

L'évolution du régime d'UAR et d'UALR d'EQB pour les périodes closes le 30 avril 2025 et le 30 avril 2024 se présente comme suit :

	30 avril 2025	30 avril 2024
	Nombre d'UAR et d'UALR	Nombre d'UAR et d'UALR
En circulation à l'ouverture de la période	292 576	251 887
Attribution	122 449	121 543
Réinvestissement de dividendes	3 165	3 108
Acquisition et paiement	(72 442)	(48 572)
Renonciation/annulation	(19 739)	(14 587)
En circulation à la clôture de la période	326 009	313 379

Le passif lié aux UAR et aux UALR en circulation au 30 avril 2025 s'élevait à 13 760 \$ (10 825 \$ au 30 avril 2024). La charge de rémunération, y compris les couvertures compensatoires, au titre des UAR et des UALR en circulation pour le semestre clos le 30 avril 2025 s'est élevée à 4 616 \$ (4 148 \$ au 30 avril 2024).

Le régime d'achat d'UNA a été adopté en 2024. Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2024, EQB a attribué aux employés admissibles des unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement pour une durée de 10 ans. Aux termes du régime, 50 % des unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement feront l'objet d'une acquisition des droits en bloc après trois ans et l'autre tranche de 50 % fera l'objet d'une acquisition des droits en bloc après quatre ans, le nombre d'unités étant ajusté à la date d'acquisition des droits selon des facteurs de rendement jusqu'à chaque date d'acquisition des droits. Conformément au régime, chaque unité de nouvelles actions représente une action ordinaire théorique et génère des dividendes théoriques, qui sont réinvestis sous forme d'unités de nouvelles actions supplémentaires au moment où des dividendes en espèces sont versés sur les actions ordinaires d'EQB. Lorsque les droits rattachés aux unités de nouvelles actions sont acquis, les employés admissibles peuvent choisir un règlement en nouvelles actions ou en trésorerie.

Au 30 avril 2025, le nombre maximal d'actions ordinaires disponibles aux fins d'émission dans le cadre du régime d'achat d'unités de nouvelles actions a été établi à 500 000. Les unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement viennent à échéance en décembre 2034.

L'évolution du régime d'achat d'unités de nouvelles actions d'EQB pour les périodes closes le 30 avril 2025 et le 30 avril 2024 se présente comme suit :

	30 avril 2025	30 avril 2024
	Nombre d'unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement	Nombre d'unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement
En circulation à l'ouverture de la période	84 054	45 043
Attribution	38 017	42 358
Réinvestissement de dividendes	1 001	842
Païement	–	(483)
Renonciation/annulation	(11 450)	(2 184)
En circulation à la clôture de la période	111 622	85 576

Le passif lié aux unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement en circulation au 30 avril 2025 se chiffrait à 4 147 \$ (1 766 \$ au 30 avril 2024). La charge de rémunération, y compris les couvertures compensatoires, au titre des unités de nouvelles actions attribuées en fonction du rendement en circulation au cours du semestre clos le 30 avril 2025 s'est élevée à 948 \$ (887 \$ au 30 avril 2024).

Note 16 – Résultat par action

Le bénéfice dilué par action correspond au bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice, compte tenu de l'effet dilutif des options sur actions calculé selon la méthode du rachat d'actions.

(en milliers de dollars, sauf les nombres d'actions, les montants par action et les nombres d'options sur actions)	30 avril 2025	30 avril 2024
Bénéfice de base par action ordinaire		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	192 935	204 916
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – De base	38 434 200	38 106 932
Bénéfice de base par action ordinaire	5,02	5,38
Bénéfice dilué par action ordinaire		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	192 935	204 916
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – De base	38 434 200	38 106 932
Ajustement du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		
Options sur actions	291 608	327 070
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – Dilué	38 725 808	38 434 002
Bénéfice dilué par action ordinaire	4,98	5,33

Pour la période close le 30 avril 2025, le calcul du bénéfice dilué par action ne tient pas compte d'un nombre moyen d'options en circulation, soit 136 972 options (149 210 options au 30 avril 2024), dont le prix d'exercice moyen pondéré était de 100,61 \$ (83,52 \$ au 30 avril 2024), parce que le prix d'exercice de ces options était supérieur au cours moyen de l'action ordinaire d'EQB.

Note 17 – Commissions et autres revenus

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Honoraires de gestion et autres honoraires	25 067	23 075
Frais de gestion de portefeuille	10 792	7 706
Frais de fiducie	7 022	5 868
Profits de change	2 162	773
Autres revenus	590	(243)
	45 633	37 179

Note 18 – Frais autres que d'intérêts – Autres

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	30 avril 2024
Coûts liés aux produits	48 659	44 695
Coûts liés à la technologie et aux systèmes	45 982	39 780
Frais de commercialisation et charges du siège social	36 313	40 787
Charges liées à la réglementation, frais juridiques et honoraires	25 618	25 864
Locaux	13 659	6 449
	170 231	157 575

Note 19 – Gestion des fonds propres

La Banque Équitable gère ses fonds propres conformément aux lignes directrices du BSIF, qui sont fondées sur les normes publiées par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Les Normes de fonds propres (« NFP ») du BSIF précisent de quelle manière les règles de Bâle III s'appliquent aux banques canadiennes. Le BSIF a chargé toutes les institutions financières canadiennes réglementées d'atteindre des ratios cibles, soit un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 7,0 %, un ratio des fonds propres de catégorie 1 de 8,5 % et un ratio de capital total de 10,5 %. Afin de régir la quantité et la qualité des fonds propres nécessaires en tenant compte de ses risques inhérents, la Banque Équitable maintient une politique de gestion du capital et a recours à un processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP »).

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque Équitable s'élevait à 13,2 % au 30 avril 2025, alors que nos ratios des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres se chiffraient à 14,0 % et à 15,6 %, respectivement. Les ratios des fonds propres de la Banque Équitable au 30 avril 2025 excédaient les ratios minimaux réglementaires.

Au cours de la période, la Banque Équitable a respecté l'ensemble des exigences internes et externes en matière de fonds propres.

Les fonds propres réglementaires (qui concernent seulement la Banque Équitable) se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2024
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires			
Actions ordinaires	935 449	933 749	932 032
Surplus d'apport	14 862	14 330	14 145
Résultats non distribués	1 855 496	2 028 450	2 078 062
Cumul des autres éléments du résultat global ¹⁾	(3 860)	(14 239)	(43 848)
Moins : Ajustements réglementaires des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	(182 920)	(182 039)	(192 412)
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	2 619 027	2 780 251	2 787 979
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1			
Actions privilégiées à dividendes non cumulatifs	–	–	72 554
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1 admissibles	147 378	147 458	–
Autres éléments de T1 émis par une filiale à un tiers (montant permis aux termes des autres éléments de fonds propres de catégorie 1)	–	–	53 603
Fonds propres de catégorie 1	2 766 405	2 927 709	2 914 136
Fonds propres de catégorie 2			
Dette subordonnée	200 801	–	–
Provision admissible – étapes 1 et 2	120 019	108 574	97 834
Autres éléments de T1 émis par une filiale à un tiers (montant permis aux termes des autres éléments de fonds propres de catégorie 2)	–	–	7 935
Fonds propres de catégorie 2	320 820	108 574	105 769
Total des fonds propres	3 087 225	3 036 283	3 019 905

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 cumul des autres éléments du résultat global lié aux réserves aux fins de la couverture de flux de trésorerie qui correspond à la couverture des éléments qui ne sont pas évalués à la juste valeur est exclu.

Note 20 – Sensibilité aux taux d'intérêt

Le tableau suivant présente la position d'EQB au 30 avril 2025 qui reflétait la sensibilité de ses actifs, passifs et capitaux propres aux taux d'intérêt à la date d'échéance prévue au contrat ou à la date de révision des taux, si celle-ci était antérieure.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 avril 2025							
	Taux variable	De 0 à 3 mois	De 4 mois à 1 an	Total dans 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Aucune sensibilité aux taux d'intérêt ¹⁾	Total
Total des actifs	15 916 119	4 492 765	11 679 799	32 088 683	16 835 260	2 348 445	3 032 952	54 305 340
Total des passifs et des capitaux propres	(4 956 899)	(11 859 564)	(13 936 382)	(30 752 845)	(17 575 116)	(729 899)	(5 247 480)	(54 305 340)
Éléments hors bilan ³⁾	(1 203 686)	(1 378 786)	684 895	(1 897 577)	2 600 943	(703 366)	–	–
Écarts de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	9 755 534	(8 745 585)	(1 571 688)	(561 739)	1 861 087	915 180	(2 214 528)	–
Cumul des écarts ²⁾	9 755 534	1 009 949	(561 739)	(561 739)	1 299 348	2 214 528	–	–
Cumul des écarts exprimé en pourcentage du total des actifs	17,96 %	1,86 %	(1,03) %	(1,03) %	2,39 %	4,08 %	– %	– %

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)							31 octobre 2024	
	Taux variable	De 0 à 3 mois	De 4 mois à 1 an	Total dans 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Aucune sensibilité aux taux d'intérêt ¹⁾	Total
Cumul des écarts ^{2), 3)}	11 280 713	(2 054 794)	(449 776)	(449 776)	1 473 667	2 073 112	–	–
Cumul des écarts exprimé en pourcentage du total des actifs	21,19 %	(3,86) %	(0,84) %	(0,84) %	2,77 %	3,89 %	– %	– %

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)							30 avril 2024	
	Taux variable	De 0 à 3 mois	De 4 mois à 1 an	Total dans 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Aucune sensibilité aux taux d'intérêt ¹⁾	Total
Cumul des écarts ^{2), 3)}	11 474 389	(2 479 294)	(1 258 014)	(1 258 014)	1 627 999	2 168 696	–	–
Cumul des écarts exprimé en pourcentage du total des actifs	21,27 %	(4,60) %	(2,33) %	(2,33) %	3,02 %	4,02 %	– %	– %

1) Les intérêts courus sont inclus dans les actifs et les passifs compris dans la colonne « Aucune sensibilité aux taux d'intérêt ».

2) Les éléments hors bilan comprennent les swaps de taux d'intérêt d'EQB, ses couvertures d'actifs financés, ainsi que les engagements à l'égard de taux de prêts non spécifiquement couverts. Il est présumé que les engagements à l'égard de taux de prêts spécifiquement couverts sont presque entièrement compensés par leurs couvertures respectives.

3) Les CPG encaissables sont inclus dans la colonne « De 0 à 3 mois » puisqu'ils sont encaissables à vue par le déposant au bout de 30 jours après la date d'émission.

Renseignements pour les actionnaires et sur la Banque

Siège social

EQ Bank Tower
25 Ontario Street, Suite 2200
Toronto (Ontario) Canada
M5A 0Y9

Bureaux régionaux

Calgary

909 – 11th Avenue S.W., Suite 1300
Calgary (Alberta), Canada, T2R 1L7

Vancouver

601 West Hastings Street, Suite 1400
Vancouver (Colombie-Britannique), Canada,
V6B 1M8

Halifax

1959 Upper Water Street, Suite 1300
Halifax (Nouvelle-Écosse), Canada, B3J 3N2

Montréal

1411, rue Peel, Bureau 501
Montréal (Québec), Canada, H3A 1S5

Regina

4561 Parliament Avenue, Suite 300
Regina (Saskatchewan)
Canada S4W 0G3

Saskatoon

333 3rd Avenue N
Saskatoon (Saskatchewan)
Canada S7K 2M2

Sites Web

eqb.investorroom.com
equitablebank.ca/fr
eqbank.ca/fr/

Inscription à la Bourse de Toronto

Actions ordinaires : EQB

Appel-conférence et webémission à l'intention des analystes

Le jeudi 29 mai 2025 à 10 h 30 HE
En direct : 416.945.7677
Reprise et archive : eqb.investorroom.com

Relations avec les investisseurs

David Wilkes
Vice-président et chef des finances
investor_enquiry@eqb.com

Des informations plus exhaustives à l'intention des investisseurs, notamment des rapports financiers complémentaires, des communiqués de presse trimestriels et des présentations aux investisseurs, sont disponibles dans la section Relations avec les investisseurs au eqb.investorroom.com

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

Odyssey Trust Company
Trader's Bank Building
67 Yonge Street, Suite 702
Toronto (Ontario) Canada M5E 1J8
1.888.290.1175
shareholders@odysseytrust.com
Le Rapport sur la responsabilité et la Déclaration de responsabilité publique de la Banque Équitable pour 2024 sont disponibles à l'adresse eqb.investorroom.com.

Dividendes déterminés

EQB désigne tous les dividendes sur les actions ordinaires versés à des résidents canadiens à titre de « dividendes déterminés » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à moins d'indication contraire.

En ligne

Pour obtenir des renseignements sur les produits, sur la Société et pour les actionnaires : eqb.investorroom.com