

Rapport de gestion de

EQUITABLE GROUP INC.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017

EQUITABLE GROUP INC.

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT DE GESTION

1	RAPPORT DE GESTION
1	MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS
2	PROFIL ET OBJECTIFS DE LA SOCIÉTÉ
3	APERÇU FINANCIER
4	FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2017
5	PERSPECTIVES COMMERCIALES
11	REVUE FINANCIÈRE – BÉNÉFICE
18	REVUE FINANCIÈRE – BILAN
28	SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS
29	CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES
29	ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES
29	ACTIVITÉS HORS BILAN
30	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES
30	GESTION DES RISQUES
32	DONNÉES À JOUR SUR LES ACTIONS ORDINAIRES
32	RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
32	MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE
32	MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS (« PCGR »)
36	ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET RENSEIGNEMENTS POUR LES ACTIONNAIRES ET SUR LA SOCIÉTÉ

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017

Le présent rapport de gestion est présenté pour permettre aux lecteurs d'évaluer la situation financière non audités et les résultats d'exploitation consolidés d'Equitable Group Inc. (« Équitable » ou la « société ») pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017. Il devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires non audités de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 et les notes y afférentes, qui ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 (l'« IAS 34 »). Le présent rapport de gestion devrait également être lu à la lumière des états financiers consolidés audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, et les notes y afférentes. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens. Le présent rapport ainsi que l'information qui y figure sont datés du 9 novembre 2017. Les documents d'information continue de la société, y compris les documents intermédiaires, le rapport de gestion annuel, les états financiers consolidés, la notice annuelle, la circulaire d'information de la direction, l'avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et la circulaire de sollicitation de procurations de la société sont accessibles sur notre site Web, au www.equitablebank.ca, et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les énoncés formulés par la société dans les diverses rubriques du présent rapport, y compris les rubriques intitulées « Profil et objectifs de la société », « Faits saillants du troisième trimestre de 2017 », « Perspectives commerciales », « Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances », « Placements dans des titres liquides et des titres de capitaux propres », « Autres actifs », « Gestion des fonds propres » et « Gestion des risques », dans les autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières et dans d'autres communications comprennent des énoncés prospectifs au sens qui est donné à de tels énoncés par les lois sur les valeurs mobilières applicables (les « énoncés prospectifs »). Ces énoncés comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés à l'égard des objectifs, des stratégies et initiatives et des attentes à l'égard de la performance financière de la société, ainsi que d'autres énoncés figurant aux présentes à l'égard des activités de la société ou de l'économie canadienne. De manière générale, on reconnaît les énoncés prospectifs à l'emploi de termes ou d'expressions prospectifs tels « prévoir », « s'attendre à » ou « ne pas s'attendre à », « attendu », « budget », « prévu », « planifié », « estimations », « prévisions », « 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 » ou « pourront », ou non, être prises, survenir ou se matérialiser.

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

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

APERÇU

Equitable Group Inc. (TSX : EQB et EQB.PR.C) est une entreprise canadienne de services financiers en croissance qui exerce ses activités par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive, Banque Équitable (la « Banque »), la banque concurrente (*challenger bank*) du Canada. Banque Équitable est une banque de l'annexe I de la *Loi sur les banques* régie par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF ») et dont le total des actifs sous gestion¹⁾ s'élève à plus de 24 milliards de dollars. Nous fournissons des services à des particuliers et à des clients commerciaux à l'échelle du Canada et nous offrons un éventail de solutions d'épargne et de produits de crédit hypothécaire sous les marques Banque Équitable et *Banque EQB*. Selon la taille des actifs, Banque Équitable est la neuvième plus importante banque de l'annexe I.

VISION ET STRATÉGIE

Équitable exploite un modèle d'exploitation bancaire sans succursales et exerce ses activités sur des marchés de prêt et d'épargne marginaux mal servis par les plus grandes banques du Canada ou dans lesquels nous disposons d'un avantage concurrentiel unique. Notre stratégie consiste à poursuivre la croissance de la Banque au fil du temps en offrant des services de haute qualité à nos clients et à nos partenaires commerciaux dans tout le Canada ainsi qu'à diversifier nos activités en lançant de nouveaux produits et services. Grâce à cette approche, nous avons comme objectif d'accroître le bénéfice, d'obtenir un rendement des capitaux propres (« RCP »)¹⁾ pour nos actionnaires de l'ordre de 15 % à 20 % et de maintenir d'excellents ratios de fonds propres réglementaires.

À l'heure actuelle, Banque Équitable offre des prêts hypothécaires à un large éventail de clients, dont des entreprises individuelles, des nouveaux arrivants au Canada et des investisseurs commerciaux du secteur immobilier. La Banque fournit également aux Canadiens diverses options d'épargne qui offrent une certaine sécurité et des taux d'intérêt attrayants, notamment des certificats de placement garanti (« CPG »), des comptes d'épargne à intérêt élevé et des billets de dépôt. Nous servons généralement ces clients par l'intermédiaire de nos partenariats bien développés avec des courtiers hypothécaires, des banques de crédit hypothécaire, des dépositaires, des courtiers en valeurs mobilières et des planificateurs financiers au Canada, ces derniers offrant des conseils professionnels indépendants à leurs clients. Depuis 2016 et conformément à notre approche de banque concurrente, Équitable offre des produits de dépôt exclusifs directement aux épargnants canadiens par l'intermédiaire de sa plateforme bancaire numérique *Banque EQB*. Le *compte Épargne Plus* de la *Banque EQB*, qui est le premier produit de dépôt offert par l'intermédiaire de notre plateforme bancaire numérique, a été bien reçu par les épargnants canadiens. Nous prévoyons élargir la gamme des produits et services d'épargne que nous offrons par l'intermédiaire de la *Banque EQB* tout en maintenant un engagement très fort envers nos courtiers.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur la stratégie, les capacités, les secteurs d'activité et les indicateurs clés de performance d'Équitable, il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel pour l'exercice 2016.

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

APERÇU FINANCIER

Tableau 1 : Principales informations financières

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LE NOMBRE D'ACTIONNAIRES, LES MONTANTS PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION								
Bénéfice net	37 869 \$	38 909 \$	(3) %	35 230 \$	7 %	120 171 \$	96 652 \$	24 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	36 678	37 718	(3) %	34 039	8 %	116 598	93 079	25 %
Revenus d'intérêts nets	71 964	78 349	(8) %	70 827	2 %	228 665	201 431	14 %
Total des produits	189 290	183 025	3 %	169 432	12 %	553 840	483 984	14 %
Bénéfice par action – de base	2,23 \$	2,29 \$	(3) %	2,19 \$	2 %	7,08 \$	5,98 \$	18 %
Bénéfice par action – dilué	2,21 \$	2,28 \$	(3) %	2,16 \$	2 %	7,03 \$	5,93 \$	19 %
RCP	14,4 %	15,6 %	(1,2) %	17,2 %	(2,8) %	16,1 %	16,3 %	(0,2) %
Rendement des actifs moyens ¹⁾	0,8 %	0,8 %	– %	0,8 %	– %	0,8 %	0,8 %	– %
MNI – BMEF – total des actifs ¹⁾	1,47 %	1,63 %	(0,16) %	1,64 %	(0,17) %	1,58 %	1,62 %	(0,04) %
Ratio d'efficacité – BMEF ¹⁾²⁾	37,4 %	39,2 %	(1,8) %	37,0 %	0,4 %	36,6 %	39,3 %	(2,7) %
BILAN								
Total des actifs	20 221 205	19 795 986	2 %	18 062 846	12 %			
Actifs sous gestion ¹⁾	24 274 172	23 641 546	3 %	21 024 401	15 %			
Prêts hypothécaires	18 787 348	18 263 623	3 %	17 049 744	10 %			
Prêts hypothécaires sous gestion (« PHSG ») ¹⁾	22 753 938	22 013 453	3 %	19 922 211	14 %			
Capitaux propres	1 098 325	1 060 852	4 %	879 367	25 %			
QUALITÉ DU CRÉDIT								
Dotation à la provision pour pertes sur créances	40	378	(89) %	1 243	(97) %	1 156	1 575	(27) %
Dotation à la provision pour pertes sur créances – taux ¹⁾	0,001 %	0,01 %	(0,01) %	0,03 %	(0,03) %	0,01 %	0,01 %	– %
Montant net des prêts hypothécaires dépréciés, en pourcentage du total des actifs hypothécaires ³⁾	0,13 %	0,16 %	(0,03) %	0,19 %	(0,06) %			
Provision pour pertes sur créances en pourcentage du total des actifs hypothécaires	0,18 %	0,19 %	(0,01) %	0,20 %	(0,02) %			
CAPITAL SOCIAL								
Actions ordinaires en circulation	16 479 034	16 477 654	0 %	15 599 657	6 %			
Valeur comptable par action ordinaire ¹⁾	62,25 \$	59,98 \$	4 %	51,72 \$	20 %			
Prix de l'action ordinaire à la clôture	56,00 \$	59,48 \$	(6) %	58,86 \$	(5) %			
Capitalisation boursière des actions ordinaires	922 826	980 091	(6) %	918 196	1 %			
RATIO DE FONDS PROPRES DE BANQUE ÉQUITABLE¹⁾								
Actifs pondérés en fonction des risques	6 814 247	6 561 813	4 %	5 968 000	14 %			
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,8 %	14,8 %	– %	13,4 %	1,4 %			
Ratio des fonds propres de catégorie 1	15,8 %	15,9 %	(0,1) %	14,6 %	1,2 %			
Ratio du total des fonds propres	17,2 %	17,4 %	(0,2) %	16,2 %	1,0 %			
Ratio de levier	5,3 %	5,3 %	– %	4,9 %	0,4 %			

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

²⁾ La hausse de ce ratio rend compte de la baisse de l'efficacité, alors que la baisse fait état d'une hausse d'efficacité.

³⁾ Le montant net des prêts hypothécaires dépréciés ne comprend pas les prêts hypothécaires assurés qui sont en souffrance depuis moins de 365 jours et rend compte du montant brut des actifs hypothécaires dépréciés, déduction faite des provisions individuelles.

RENDEMENT PAR RAPPORT AUX PRIORITÉS STRATÉGIQUES

Au troisième trimestre de 2017, Équitable a présenté un bénéfice record malgré des résultats légèrement inférieurs à ceux obtenus en début d'exercice en raison de plusieurs actions que nous avons posées au deuxième trimestre pour faire face à une certaine turbulence au sein des marchés du financement. Nous avons notamment obtenu une facilité de crédit de sûreté de 2,0 milliards de dollars et assuré un montant de 892 millions de dollars de prêts hypothécaires résidentiels existants (voir les analyses présentées dans nos rapports de gestion du premier et deuxième trimestres de 2017). Ensemble, ces deux actions, compte non tenu des avantages connexes sur les coûts de financement, ont entraîné une réduction du bénéfice par action d'environ 0,42 \$ au troisième trimestre de 2017 (0,26 \$ au deuxième trimestre de 2017). Nos principaux indicateurs sur les plans financier et opérationnel nous démontrent la vigueur soutenue des éléments fondamentaux de nos activités et la qualité du crédit de nos actifs.

Au cours du troisième trimestre, nous avons continué de réaliser nos priorités stratégiques clés :

Objectifs stratégiques	Réalisations
Assurer la croissance en offrant un service de qualité supérieure et des produits concurrentiels tout en mettant l'accent sur la rentabilité des activités	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance de 20 % de nos actifs hypothécaires résidentiels par rapport à ceux du troisième trimestre de 2016; montage d'un record de 1,1 milliard de dollars de prêts hypothécaires et maintien de critères de crédit rigoureux. • Accroissement de notre portefeuille de prêts commerciaux de 7 % par rapport à l'exercice précédent. • Hausse de 17 % des prêts hypothécaires sous gestion par rapport à ceux de 2016.
Développer nos capacités et notre marque	<ul style="list-style-type: none"> • Soldes en principal des CPG de 7,8 milliards de dollars, une hausse de 1,0 milliard de dollars ou de 15 % rapport aux soldes de 6,8 milliards de dollars enregistrés un an plus tôt, et de 111 millions par rapport à ceux du trimestre précédent. • Augmentation des soldes des comptes <i>Épargne Plus</i> de la <i>Banque EQB</i> pour les porter à 1,5 milliard de dollars, en hausse de 56 % par rapport au troisième trimestre de 2016 et de 21 % par rapport au trimestre précédent. • Obtention du 6^e rang au palmarès des plus grandes banques en ligne au monde selon Financial IT. • Obtention pour une deuxième année consécutive du niveau platine au classement « Employeur de choix » d'AON pour 2018. • Renforcement de notre approche avancée fondée sur les notations internes et de nos capacités en matière de modélisation des risques. • Essais initiaux terminés pour notre programme IFRS 9 qui sera mis en œuvre en 2018.
Créer systématiquement de la valeur pour les actionnaires	<ul style="list-style-type: none"> • Bénéfice par action record pour un troisième trimestre de 2,21 \$. • RCP de 14,4 % dépassant la moyenne trimestrielle des huit plus grandes banques canadiennes cotées en bourse. • Hausse de la valeur comptable par action de 20 % rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. • Dividende déclaré de 0,25 \$ sur les actions ordinaires en novembre, soit une hausse 14 % par rapport à celui de novembre 2016.
Maintenir un profil de risque faible	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien d'un ratio prêt/valeur de 61 % de la valeur de notre portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels non assurés, par rapport à 63 % au troisième trimestre de 2016 et à 60 % au deuxième trimestre de 2017. • Inscription d'une provision pour pertes sur créances de 40 000 \$, imputable en partie à une reprise de 0,9 million de dollars par suite du règlement de certains prêts hypothécaires. • Présentation d'un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 14,8 % excédant de beaucoup les minimums réglementaires et la plupart des points de référence au sein de la concurrence.

ÉLÉMENTS NOTABLES

L'élément ci-dessous a eu une incidence sur nos résultats financiers du troisième trimestre de 2017 :

- profits de 1,5 million de dollars sur la juste valeur des instruments financiers dérivés relativement à nos activités de titrisation.

Les éléments ci-dessous ont eu une incidence sur nos résultats financiers du deuxième trimestre de 2017 :

- pertes de 0,8 million de dollars sur la cession de certains placements en actions privilégiées;
- profits de 0,5 million de dollars sur les placements acquis auprès de la filiale torontoise de Maple Bank GmbH (« Maple Bank »).

Aucun élément notable n'a eu d'incidence sur nos résultats financiers du troisième trimestre de 2016.

DIVIDENDES

Le 9 novembre 2017, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action ordinaire, payable le 4 janvier 2018, aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 15 décembre 2017. Ces dividendes représentent une augmentation de 14 % par rapport aux dividendes déclarés en novembre 2016 et ils témoignent de l'engagement d'Équitable à faire croître ses dividendes de façon constante chaque année.

En outre, le 9 novembre 2017, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende trimestriel de 0,396875 \$ par action privilégiée à payer le 31 décembre 2017 aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits à la fermeture des bureaux le 15 décembre 2017.

PERSPECTIVES COMMERCIALES

Équitable s'attend à ce que sa stratégie, y compris son approche rigoureuse en matière d'attribution du capital, continue de procurer de la valeur à ses actionnaires et de protéger les dépôts de ses épargnants. La qualité de nos actifs demeure élevée et nos principaux marchés de crédit continuent d'offrir des occasions intéressantes. Selon nos prévisions, notre bénéfice continuera de croître, mais notre RCP au quatrième trimestre de 2017 et en 2018 sera inférieur à la moyenne sur cinq ans de 17,8 % de la Banque en raison des coûts liés aux mesures qui nous ont permises de surmonter avec succès les perturbations récentes des marchés financiers (se reporter aux rapports de gestion des premier et deuxième trimestres de la société).

Changements réglementaires récents

Tous les paliers de gouvernement au Canada continuent de miser sur la stabilité du marché de l'immobilier au pays. Depuis l'automne dernier, les gouvernements canadien et de l'Ontario ont mis en place une série de mesures visant à réduire l'activité sur le marché et le prix des habitations. Les changements les plus récents ont trait à ceux apportés à la ligne directrice B-20 du BSIF intitulée « Pratiques et procédures de souscription de prêts hypothécaires résidentiels » (« ligne directrice B-20 ») et qui prendront effet le 1^{er} janvier 2018.

Les changements apportés à la ligne directrice B-20 auront vraisemblablement une incidence négative sur le montage des prêts résidentiels non traditionnels d'Équitable, bien qu'il soit difficile d'en évaluer pour le moment le plein effet vu l'absence d'information sur les enjeux concurrentiels ou la réaction des consommateurs. Plus particulièrement, l'exigence selon laquelle l'admissibilité à un prêt hypothécaire non assuré sera déterminée par une simulation de crise utilisant un taux fondé sur un écart prescrit par rapport au taux contractuel du prêt pourrait nous empêcher de consentir des prêts à certains types d'emprunteurs qui, par le passé, ont constitué la base de notre clientèle. En revanche, les prêteurs plus importants risquent également de subir les contrecoups des changements à venir, ce qui pourrait causer un déplacement de volume vers le marché des prêts hypothécaires non traditionnels et ainsi compenser pour une partie du volume que nous nous attendions à perdre. De plus, malgré les répercussions de la nouvelle ligne directrice B-20 sur nos montages des trimestres futurs, les changements apportés ne nuiront pas à notre capacité de renouveler les prêts hypothécaires existants. En fait, ces changements risquent plutôt de restreindre la capacité des emprunteurs à faire affaire avec d'autres prêteurs, ce qui pourrait se traduire par une augmentation de nos taux de rétention.

La direction a procédé à une analyse approfondie de la sensibilité des taux de croissance des actifs de la Banque et est d'avis que le portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels croîtra en 2018 même si les montages enregistrent un recul pouvant atteindre 20 %. La croissance des actifs en 2018 devrait être positive en raison des renouvellements et du fait que les montages sont élevés par rapport à la taille du portefeuille. Voici notre performance des douze derniers mois pour illustrer les paramètres de croissance :

**Croissance des 12 derniers mois du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels
à la clôture du troisième trimestre 2017**

Résultats réels par rapport à deux scénarios illustratifs

Portefeuille	Performance réelle (en milliards de dollars)	En supposant un recul de 10 % des montages (en milliards de dollars)	En supposant un recul de 20 % des montages (en milliards de dollars)
Solde d'ouverture	7,5 \$	7,5 \$	7,5 \$
Montages	3,8 \$	3,4 \$	3,1 \$
Attrition	(2,2) \$	(2,2) \$	(2,2) \$
Solde de clôture	9,1 \$	8,7 \$	8,4 \$
Taux de croissance (en %)¹⁾	20 %	15 %	10 %

¹⁾ Il est à noter plus le solde d'ouverture est élevé, plus l'incidence d'une réduction des montages serait grande sur la croissance.

En outre, si la croissance des montages de prêts hypothécaires résidentiels devait ralentir, nous avons l'intention de déployer davantage de capital dans les activités d'octroi de prêts commerciaux. Nous possédons une vaste expérience dans le secteur commercial et nous croyons être en mesure de faire croître ce portefeuille dans le respect de notre seuil actuel de tolérance au risque.

Croissance de l'actif

La Banque exerce ses activités de prêts sur un large éventail d'actifs immobiliers garantis. Cette diversification améliore le potentiel de croissance à long terme de la société, réduit notre profil de risque et accroît la profondeur de nos liens avec nos clients et nos partenaires de distribution.

Grâce à l'attention soutenue que nous accordons à la qualité du service et malgré les récents changements réglementaires, nous nous attendons à ce que la croissance d'un exercice à l'autre des prêts hypothécaires sous gestion (les « PHSG »)¹⁾ soit de l'ordre de 10 % à 12 % pour le dernier trimestre de 2017 et de l'ordre de 6 % à 8 % en 2018. Les actifs au bilan devraient croître à un rythme légèrement inférieur en raison de la décomptabilisation de certains prêts hypothécaires titrisés. Nous nous attendons à ce que nos actifs hypothécaires portés au bilan affichent une croissance annuelle dans le haut de la fourchette à un chiffre au cours du quatrième trimestre de 2017 et en 2018 et qu'une croissance de chaque catégorie d'actifs décrite plus en détail ci-après soit réalisée. Compte tenu de la conjoncture des marchés et des changements réglementaires récents, il existe une incertitude importante en ce qui concerne ces perspectives de croissance et nos opinions sont susceptibles d'évoluer avec le temps.

¹⁾ Dans le cadre de l'analyse de la performance de nos activités, nous faisons généralement référence aux prêts hypothécaires sous gestion plutôt qu'aux actifs portés au bilan étant donné que certains de nos prêts hypothécaires titrisés ont été décomptabilisés. De l'avis de la direction, les PHSG constituent un meilleur indicateur de la performance de notre marque.

Sommaire des prévisions quant à la croissance du portefeuille de prêts hypothécaires pour le quatrième trimestre de 2017 et l'exercice complet 2018

Portefeuille	Prévisions ¹⁾	Raisonnement et hypothèses ¹⁾
<p><i>Il est difficile d'établir des prévisions de croissance de l'actif en raison de l'étendue des récents changements réglementaires et de l'évolution de la concurrence. Les perspectives et les commentaires ci-dessous ne reflètent que le point de vue actuel de la direction et pourraient changer au fil du temps.</i></p>		
Prêts de base : prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels	<p>T4 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Croissance des actifs de l'ordre de 18 % à 20 % <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Croissance des actifs à des taux compris dans le bas de la fourchette à un chiffre avec un recul de ces taux chaque trimestre 	<ul style="list-style-type: none"> • Les changements réglementaires récents continueront d'exercer une pression à la baisse sur l'activité globale du marché de l'habitation. Les prix de l'immobilier resteront stables dans la plupart des marchés. • Un resserrement du marché des prêts hypothécaires non traditionnels est à prévoir en 2018 en raison des nouvelles normes de la ligne directrice B-20 (mais l'ampleur du changement demeure incertaine). • La Banque a une part de marché plus élevée dans le secteur des prêts non traditionnels compte tenu du niveau constamment supérieur de nos services et des difficultés éprouvées par la concurrence. • La croissance du portefeuille est favorisée par des taux de renouvellement plus élevés qui découlent en partie des modifications apportées à la ligne directrice B-20. • Le marché de l'emploi est stable et la croissance économique globale au Canada demeure positive. • Nos sources de financement continuent d'offrir des volumes suffisants pour que nous puissions soutenir de façon rentable cette croissance.
Prêts de base : prêts commerciaux	<p>T4 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Croissance des actifs à des taux compris dans le milieu de la fourchette à un chiffre <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Croissance des actifs de l'ordre de 15 % à 20 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Les montages augmentent en 2018 après une croissance délibérément tempérée à certains moments en 2017 en raison des contraintes liées au financement. • Le marché continue d'offrir des occasions de qualité et le contexte concurrentiel demeure stable. • Les taux d'attrition sont conformes à ceux enregistrés au deuxième semestre de 2017.
Titrisations : prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre	<p>T4 2017 et 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aucune croissance des PHSG et des actifs au bilan 	<ul style="list-style-type: none"> • La performance au chapitre de l'économie et du marché de l'habitation est semblable à celle indiquée ci-dessus pour les prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels. • À l'échelle du marché, les activités de montage de prêts hypothécaires de premier ordre assurés demeurent conformes aux niveaux récents. • Nous nous efforcerons de conserver notre part de marché en nous concentrant sur les créneaux dans lesquels nous bénéficions d'un avantage concurrentiel. • Les montages suffisent tout juste à compenser l'attrition prévue du portefeuille.
Titrisations : prêts hypothécaires pour immeubles multirésidentiels (« prêts hypothécaires multirésidentiels ») assurés par la SCHL	<p>T4 2017 et 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Croissance des PHSG à des taux compris dans le haut de la fourchette à un chiffre • Recul des actifs au bilan à des taux compris dans le haut de la fourchette à un chiffre au T4 2017 en raison des actifs décomptabilisés, suivi d'une croissance dans les taux compris dans le bas de la fourchette à un chiffre en 2018 	<ul style="list-style-type: none"> • Nous utiliserons la totalité de notre capacité dans le cadre du Programme des OHC à taux fixe (environ 300 millions de dollars par trimestre) au moyen des renouvellements et des montages de prêts hypothécaires multirésidentiels. • Un peu plus de 50 % de nos prêts hypothécaires multirésidentiels seront décomptabilisés chaque trimestre (ce qui représente une somme de 150 millions de dollars à 200 millions de dollars).

¹⁾ Sauf indication contraire, tous les taux de croissance indiqués dans le tableau ci-dessus sont fondés sur les résultats de l'exercice précédent.

Il est possible que la société ne réalise pas les taux de croissance des actifs attendus indiqués dans le tableau ci-dessus si des changements dans les conditions commerciales ou concurrentielles, la disponibilité du financement, le cadre réglementaire, le marché de l'habitation ou la conjoncture économique générale ont lieu, ou si l'une des hypothèses indiquées dans le tableau ci-dessus ne se concrétise pas selon les montants ou les délais indiqués.

Revenus

La direction estime qu'à compter du quatrième trimestre de 2017, les revenus d'intérêts nets augmenteront à des taux variant de 1 % à 2 % par rapport à ce qu'ils étaient un an plus tôt, la croissance continue des actifs de la Banque et les modifications de prix ayant pour effet de compenser les coûts associés aux récentes perturbations des marchés. Nous prévoyons que pour l'exercice complet 2018, les revenus d'intérêts nets progresseront à des taux variant de 8 % à 10 % étant donné que certains des coûts associés à la turbulence des marchés en 2017 se sont atténués et que les modifications de prix contribuent à optimiser davantage notre portefeuille de prêts hypothécaires. Les revenus d'intérêts nets trimestriels peuvent varier et différer de nos prévisions en raison de la volatilité des revenus tirés des remboursements anticipés et d'autres facteurs comme les fluctuations saisonnières des liquidités détenues.

Sommaire des prévisions quant aux principales sources de revenus pour le quatrième trimestre de 2017 et l'exercice complet 2018

Source	Prévisions	Raisonnement et hypothèses
MNI : Prêts de base	<p>T4 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse de 10 à 15 points de base par rapport aux niveaux du T3 2017 <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse de 15 à 20 points de base par rapport aux niveaux du T3 2017 et relativement stables d'un trimestre à l'autre 	<ul style="list-style-type: none"> Notre facilité de crédit de sûreté nous coûtera 5 millions de dollars par trimestre et aura un effet négatif de 4 points de base sur la MNI. La charge nette liée aux primes d'assurance prêt hypothécaire payée en mai 2017 sera de 2 millions de dollars au T4; l'incidence en 2018 sera toutefois négligeable. La composition du portefeuille évolue quelque peu vers des actifs commerciaux présentant des écarts plus élevés. Les écarts sur les prêts hypothécaires montés et renouvelés baissent légèrement par rapport aux niveaux élevés actuels étant donné l'augmentation des frais de financement. Les soldes d'actifs liquides à faible marge seront plus élevés que la normale au cours des prochains trimestres ce qui se traduira par une certaine pression sur la MNI.
MNI : Titrisations	<p>T4 2017 et 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Conformes aux niveaux du T3 	<ul style="list-style-type: none"> Les marges sur les prêts hypothécaires multirésidentiels assurés par la SCHL sont conformes aux niveaux récents. Les marges sur les prêts hypothécaires de premier ordre augmenteront par rapport aux niveaux faibles et insoutenables actuels. Les revenus tirés des remboursements anticipés sont plus faibles étant donné l'augmentation des taux d'intérêt de référence sous-jacents et les options de refinancement plus onéreuses.
MNI : Total	<p>T4 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse de 10 à 15 points de base par rapport aux niveaux du T3 <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse de 20 points de base par rapport aux niveaux du T3 2017 et relativement stables d'un trimestre à l'autre 	<ul style="list-style-type: none"> La MNI bénéficie de la modification de la composition des actifs au profit du portefeuille de prêts de base à marge plus élevée et de la MNI plus élevée au sein de ce portefeuille.
Revenus tirés des TH-LNH – droits de l'émetteur remplaçant	<p>T4 2017 et 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Bénéfice attribuable à Maple dans la fourchette de 0,04 \$ à 0,08 \$ par action chaque trimestre 	<ul style="list-style-type: none"> L'amortissement des actifs sous-jacents à cette source de revenus se poursuit selon les prévisions jusqu'en 2020 inclusivement.
Titrisations – profits sur la vente	<p>T4 2017 et 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Conformes aux niveaux du T3 2017 	<ul style="list-style-type: none"> Les activités de titrisation et de décomptabilisation se chiffrent entre 150 millions de dollars et 200 millions de dollars au cours de chacun des cinq prochains trimestres. Dans l'ensemble, les marges réalisées sur les ventes seront conformes aux niveaux réalisés au T3 2017.

Frais autres que d'intérêts

Nous prévoyons que les frais autres que d'intérêts augmenteront au cours du dernier trimestre de 2017 et tout au long de 2018 à des taux annuels légèrement plus élevés que le taux de croissance de l'ensemble de nos activités à mesure que nous continuons d'investir pour développer la marque de la Banque et renforcer la qualité supérieure du service à la clientèle. Si la croissance dans l'un de nos marchés du crédit ralentit en 2018, nous gérons nos frais en conséquence. Les frais peuvent fluctuer d'un trimestre à l'autre en raison du calendrier des campagnes de commercialisation de la *Banque EQB*.

La Banque continuera d'exercer ses activités efficacement sur une base relative et absolue par rapport à la plupart des autres institutions financières grâce à notre modèle d'affaires sans succursales. Nous nous attendons à ce que notre ratio d'efficacité au quatrième trimestre de 2017 et en 2018 se situe dans la fourchette supérieure des 30 %.

Initiatives stratégiques

La direction continuera de poursuivre nos initiatives stratégiques clés en 2018. Ces investissements stratégiques jettent les bases de la croissance et de la productivité qui profiteront à nos actionnaires à plus long terme. Nous continuerons à investir pour faire croître nos activités de prêts et pour rehausser l'efficacité de notre gestion; pour améliorer notre plateforme bancaire numérique; pour diversifier notre bilan et nous poursuivrons nos efforts en vue de migrer vers l'approche avancée fondée sur les notations internes pour améliorer le raffinement de notre gestion du capital et du risque. Le pourcentage total des dépenses d'investissement et des charges d'exploitation de nos programmes stratégiques en 2018 sera légèrement supérieur à celui de 2017, en raison principalement des sommes investies dans notre plateforme numérique *Banque EQB*.

En ce qui concerne la *Banque EQB*, nous prévoyons rehausser de façon continue les fonctionnalités de la plateforme et nous serons à l'affût d'occasions pour lancer de nouveaux produits et services au fil du temps afin de parfaire notre stratégie de banque concurrente. Par exemple, au cours des prochains mois, nous avons l'intention de commencer à vendre des CPG à partir de notre plateforme *Banque EQB* de façon à élargir la gamme des produits d'épargne offerts à nos clients et à prolonger la durée moyenne de nos dépôts. Grâce à ces nouveaux produits et autres innovations, aux sommes investies dans les campagnes de commercialisation et à un taux d'intérêt concurrentiel, nous croyons être en mesure de faire croître notre clientèle ainsi que les soldes en dépôt de façon constante. La vente directe de produits et services aux particuliers sera un puissant moteur pour la croissance de nos actifs et un outil essentiel pour gérer notre exposition au risque de liquidité.

Nous poursuivons les efforts en vue de développer notre approche avancée fondée sur les notations internes dans le but de mettre en œuvre le programme d'ici la fin de 2020. Jusqu'à présent, nous avons peaufiné nos modèles de risque, mis à jour nos processus internes, implanté des logiciels de soutien et consulté activement nos pairs et les autorités réglementaires. Nous avons investi une somme de 2,5 millions de dollars dans le programme à ce jour, dont la presque totalité a été inscrite à l'actif et sera amortie en résultat après la mise en œuvre.

Enfin, conformément à notre objectif à long terme de nous hisser au rang de banque concurrente au Canada, nous évaluons constamment les occasions qui se présentent pour diversifier nos actifs. Nous avons analysé de nombreuses occasions en fonction de divers critères stratégiques et financiers, et nous croyons qu'il y aura des occasions intéressantes à saisir à court ou à moyen terme. La direction entend entreprendre toute nouvelle activité de façon graduelle et favoriser une croissance interne afin de réduire au minimum le risque d'exploitation, ce qui nous permettra de prendre de l'expansion sur une période de plusieurs années.

Financement

Nous estimons que nos sources de financement actuelles – soit principalement les dépôts à terme par l'entremise de courtiers et de la *Banque EQB* – seront suffisantes pour financer la croissance de nos actifs en 2018. Les soldes des dépôts ont progressé de façon constante depuis le milieu du deuxième trimestre de 2017, et nous sommes d'avis que cette tendance se maintiendra dans un avenir prévisible.

En 2018 et au cours des exercices à venir, la direction continuera de chercher des occasions en vue de diversifier le profil de financement de la Banque à des fins de gestion des risques. En outre, de nouvelles sources de financement pourraient être éventuellement requises pour permettre à la société d'atteindre ses objectifs de croissance à long terme.

Qualité du crédit

La Banque gère de manière continue le risque de crédit en suivant des pratiques prudentes d'octroi de prêts. Par conséquent, nous nous attendons à ce que le taux de comptes en souffrance et les dotations à la provision pour perte sur créances soient faibles au quatrième trimestre de 2017 et en 2018, en supposant que la conjoncture économique au Canada demeure dans la fourchette des attentes générales du marché. Les taux de perte et de comptes en souffrance pourraient retourner à des niveaux plus normaux après avoir été exceptionnellement bas depuis plusieurs années, particulièrement par rapport aux taux affichés au troisième trimestre.

Comme il est indiqué au tableau 20 de notre rapport du troisième trimestre de 2017 intitulé « Q3 2017 Supplemental Information and Regulatory Disclosures Report », disponible sur le site Web de la société au www.equitablebank.ca, la cote de solvabilité moyenne de nos emprunteurs continue d'être élevée et stable. En outre, le tableau 19 souligne que le ratio prêt/valeur moyen de notre portefeuille de prêts résidentiels non assurés est de 61 % et qu'il a diminué par rapport à ce qu'il était un an plus tôt, alors même que le prix des habitations a affiché une légère baisse au troisième trimestre. Ainsi, nous bénéficions d'une importante protection en cas de recul des prix sur le marché immobilier.

Équitable est consciente que le niveau de risque et d'incertitude est élevé dans certains segments du marché immobilier résidentiel au Canada et nous suivons de près la situation. Nous continuons de croire que notre approche prudente en matière de risque et de crédit nous permettra de gérer efficacement nos activités advenant des conditions de marché défavorables. Par exemple, les faibles ratios prêt/valeur d'Équitable sur ses prêts hypothécaires non assurés sont conçus pour protéger la Banque en cas de ralentissement du marché immobilier et de défaillances accrues de la part des emprunteurs. Pour renforcer cette approche, nous nous conformons à des ratios prêt/valeur plus faibles lorsque nous prêtons à des emprunteurs que nous considérons présenter un risque de défaut plus élevé. En d'autres termes, le ratio prêt/valeur de 61 % de notre portefeuille de prêts résidentiels nous offre une protection en cas de baisse importante du prix des maisons.

De même, Équitable maintient un système robuste de contrôles internes qui est conçu pour gérer efficacement les risques auxquels la Banque est exposée au chapitre de la souscription de prêts hypothécaires, notamment en ce qui concerne les déclarations fausses ou trompeuses et les cas de fraude. Ces contrôles sont élaborés selon notre modèle à trois niveaux de contrôle. Au vu des changements réglementaires récents, du resserrement des critères d'admissibilité au crédit hypothécaire, des prix croissants des maisons – particulièrement dans les régions du Grand Toronto et du Grand Vancouver – et de l'évolution du marché, nous continuons d'investir en vue de rehausser ces systèmes de contrôle. Par exemple, en 2016 et en 2017, nous avons mis en place un système automatisé de vérification du revenu, consacré davantage de ressources à l'examen des demandes de prêt en amont et en aval du financement et implanté des outils comme le système Citadel d'Equifax. Ce cadre de la gestion des risques et les améliorations que nous avons apportées permettent à nos équipes de mieux évaluer les demandes, de rehausser les niveaux d'assurance qualité dans nos pratiques de souscription, d'évaluer le risque découlant des prêts existants, d'identifier les transactions suspectes et, dans ce dernier cas, de mettre fin rapidement aux relations avec des courtiers que nous soupçonnons être impliqués dans ce genre d'activités.

Comme par les trimestres passés, nous nous sommes fiés sur ces contrôles pour gérer les risques inhérents à nos activités de prêt. Au cours des derniers mois et dans le cours normal des affaires, nos systèmes ont continué de détecter les demandes étayées par de la documentation suspecte, dont plusieurs étaient en provenance d'un même courtier avec lequel nous avons rapidement mis fin à la relation. Comme le courtier en question représentait moins de 1 % des prêts hypothécaires montés par Équitable, ces constatations n'auront pas de répercussions importantes sur nos activités ou nos perspectives commerciales. Les prêts hypothécaires en cause sont suffisamment garantis par des sûretés ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes et ils sont tous productifs; par conséquent, nous ne prévoyons pas que cette situation aura une quelconque incidence sur le niveau global de nos pertes sur créances.

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

REVUE FINANCIÈRE – BÉNÉFICE

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Bénéfice net	37 869 \$	38 909 \$	(3) %	35 230 \$	7 %	120 171 \$	96 652 \$	24 %
Bénéfice par action – dilué	2,21 \$	2,28 \$	(3) %	2,16 \$	2 %	7,03 \$	5,93 \$	19 %
Revenus d'intérêts nets	71 964	78 349	(8) %	70 827	2 %	228 665	201 431	14 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	40	378	(89) %	1 243	(97) %	1 156	1 575	(27) %
Frais autres que d'intérêts	31 642	34 495	(8) %	29 039	9 %	95 957	86 789	11 %

REVENUS D'INTÉRÊTS NETS

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

Tableau 3 : Revenus d'intérêts nets

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les						Périodes de neuf mois closes les			
	30 sept. 2017		30 juin 2017		30 sept. 2016		30 sept. 2017		30 sept. 2016	
	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾	Revenus/ frais	Taux moyen ¹⁾
Prêts de base										
<i>Revenus tirés des éléments suivants :</i>										
Prêts hypothécaires	129 372 \$	4,47 %	125 670 \$	4,46 %	114 416 \$	4,65 %	376 934 \$	4,49 %	323 379 \$	4,64 %
Placements dans des titres liquides	2 089	0,93 %	1 397	0,74 %	1 428	1,01 %	5 090	0,84 %	4 162	0,94 %
Titres de capitaux propres – BMEF ²⁾	1 402	5,92 %	1 430	5,86 %	2 040	6,67 %	4 660	6,09 %	6 719	7,04 %
	132 863	4,23 %	128 497	4,24 %	117 884	4,48 %	386 684	4,26 %	334 260	4,45 %
<i>Frais liés aux éléments suivants :</i>										
Dépôts et facilités bancaires	50 516	2,06 %	46 246	1,98 %	44 290	2,09 %	139 858	2,01 %	128 131	2,12 %
Facilité de crédit de sûreté ³⁾	5 425	– %	1 378	– %	–	– %	6 803	– %	–	– %
Débitures	950	5,80 %	950	5,86 %	950	5,81 %	2 850	5,86 %	2 850	5,86 %
Passifs de titrisation	8 089	1,86 %	6 604	1,65 %	4 485	1,60 %	21 309	1,70 %	11 435	1,55 %
	64 980	2,24 %	55 178	2,00 %	49 725	2,06 %	170 820	2,07 %	142 416	2,08 %
Revenus d'intérêts nets – BMEF	67 883	2,17 %	73 319	2,41 %	68 159	2,60 %	215 864	2,37 %	191 844	2,55 %
Mise en équivalence fiscale – ajustement	(402)		(397)		(569)		(1 284)		(2 031)	
Prêts de base	67 481 \$		72 922 \$		67 590 \$		214 580 \$		189 813 \$	
Titrisations										
<i>Revenus tirés des éléments suivants :</i>										
Prêts hypothécaires	43 368 \$	2,54 %	44 957 \$	2,60 %	44 776 \$	2,61 %	133 480 \$	2,56 %	133 679 \$	2,71 %
Placements dans des titres liquides	1 272	1,42 %	655	0,95 %	330	1,03 %	2 436	1,21 %	906	0,97 %
	44 640	2,48 %	45 612	2,54 %	45 106	2,58 %	135 916	2,51 %	134 585	2,68 %
<i>Frais liés aux éléments suivants :</i>										
Passifs de titrisation	35 558	2,36 %	35 775	2,36 %	37 004	2,54 %	108 650	2,38 %	110 593	2,59 %
Dépôts et facilité de financement garantie	4 599	1,85 %	4 410	1,76 %	4 865	1,70 %	13 181	1,74 %	12 374	1,74 %
	40 157	2,29 %	40 185	2,27 %	41 869	2,40 %	121 831	2,29 %	122 967	2,47 %
Titrisations	4 483 \$	0,25 %	5 427 \$	0,30 %	3 237 \$	0,19 %	14 085 \$	0,26 %	11 618 \$	0,23 %
Total des actifs productifs d'intérêts – BMEF	72 366 \$	1,47 %	78 746 \$	1,63 %	71 396 \$	1,64 %	229 949 \$	1,58 %	203 462 \$	1,62 %

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

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

³⁾ Depuis son établissement en juin 2017, aucun prélèvement n'a été effectué sur la facilité de crédit de sûreté de 2 milliards de dollars.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Les revenus d'intérêts nets ont progressé de 2 % compte tenu que l'augmentation des soldes moyens des actifs des activités de prêts de base et des activités de titrisation a été en grande partie annulée par une baisse de 17 points de base (« pdb ») de la marge nette d'intérêts. La diminution du total de la marge nette d'intérêts est essentiellement attribuable à une baisse de 43 points de base de la marge nette d'intérêts de nos prêts de base découlant des événements de liquidité survenus au deuxième trimestre.

Tableau 4 a) : Facteurs ayant une incidence sur la marge nette d'intérêts du troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

	Incidence (en pdb)	Facteurs
MNI des prêts de base		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	(4)	<ul style="list-style-type: none"> Nombre moins élevé de remboursements anticipés dans le portefeuille de prêts résidentiels.
Composition des actifs	(9)	<ul style="list-style-type: none"> Réduction du niveau relative de nos titres de capitaux propres à rendement plus élevé. Évolution au profit d'activités de prêts résidentiels présentant des écarts moindres, mais un meilleur rendement des capitaux propres.
Composition du financement	(3)	<ul style="list-style-type: none"> Croissance du produit de dépôt à coût plus élevé de la <i>Banque EQB</i>. Diminution des comptes d'épargne à intérêt élevé à faible taux obtenus par l'entremise de courtiers. Facteurs en partie contrebalancés par un changement au profit de nos options de titrisation à plus faible coût et le rachat d'un billet de dépôt à taux plus élevé.
Mesures relatives aux liquidités prises au deuxième trimestre de 2017	(30)	<ul style="list-style-type: none"> Amortissement de la prime d'assurance relative aux prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels de 892 millions de dollars assurés en mai 2017, déduction faite des bénéfices de capitalisation connexes. Frais liés à notre nouvelle facilité de crédit de sûreté de 2 milliards de dollars.
Taux/écarts ¹⁾	3	<ul style="list-style-type: none"> Écarts plus élevés dans nos portefeuilles de prêts résidentiels et de prêts commerciaux.
Variation de la MNI des prêts de base	(43)	
MNI des titrisations		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	8	<ul style="list-style-type: none"> Le revenu tiré des remboursements anticipés sur de gros prêts hypothécaires multirésidentiels étant volatil de nature, l'incidence sur la MNI peut varier d'un trimestre à l'autre.
Composition des actifs	(3)	<ul style="list-style-type: none"> Croissance de la taille relative de nos placements dans des titres liquides à rendement plus faible.
Autres	1	
Variation de la MNI des titrisations	6	
Variation de la MNI totale ²⁾	(17)	

¹⁾ Le taux est calculé après ajustement pour tenir compte du changement de la composition des actifs et du financement.

²⁾ La variation de la MNI totale ne correspond pas nécessairement à la somme des changements dans les MNI des prêts de base et des titrisations, et ce, pour plusieurs raisons, notamment les changements dans la composition des actifs entre les deux portefeuilles de prêts hypothécaires.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Les revenus d'intérêts nets ont reculé de 8 % par rapport au trimestre précédent, la croissance des actifs moyens ayant été atténuée par une baisse de la MNI de 16 points de base.

Tableau 4 b) : Facteurs ayant une incidence sur la marge nette d'intérêts du troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

	Incidence (en pdb)	Facteurs
MNI des prêts de base		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	(4)	<ul style="list-style-type: none"> • Nombre moins élevé de remboursements anticipés dans le portefeuille de prêts résidentiels.
Composition des actifs	(5)	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance de la taille relative de nos placements dans des titres liquides à rendement plus faible.
Composition des sources de financement	(7)	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance du produit de dépôt à coût plus élevé de la <i>Banque EQB</i>.
Mesures relatives aux liquidités prises au deuxième trimestre de 2017	(10)	<ul style="list-style-type: none"> • Frais liés à notre nouvelle facilité de crédit de sûreté de 2 milliards de dollars pour un trimestre complet. • Amortissement sur un trimestre complet de la prime d'assurance relative aux prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels de 892 millions de dollars assurés en mai 2017.
Taux/écarts ¹⁾	2	<ul style="list-style-type: none"> • Écarts plus élevés dans nos portefeuilles de prêts résidentiels et de prêts commerciaux.
Variation de la MNI des prêts de base	(24)	
MNI des titrisations		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	(4)	<ul style="list-style-type: none"> • Le revenu tiré des remboursements anticipés sur de gros prêts hypothécaires multirésidentiels étant volatil de nature, l'incidence sur la MNI peut varier d'un trimestre à l'autre.
Composition des actifs	(1)	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance de la taille relative de nos placements dans des titres liquides à rendement plus faible.
Variation de la MNI des titrisations	(5)	
Variation de la MNI totale ²⁾	(16)	

¹⁾ Le taux est calculé après ajustement pour tenir compte du changement de la composition des actifs et du financement.

²⁾ La variation de la MNI totale ne correspond pas nécessairement à la somme des changements dans les MNI des prêts de base et des titrisations, et ce, pour plusieurs raisons, notamment les changements dans la composition des actifs entre les deux portefeuilles de prêts hypothécaires.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Les revenus d'intérêts nets ont augmenté de 14 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance des actifs moyens à la fois des prêts de base et des titrisations laquelle a été contrebalancée en partiel par un recul de 4 points de base de la MNI. La diminution de la MNI totale est attribuable à une plus grande proportion de prêts de base dans la composition de nos actifs et de la baisse de 18 points de base de la MNI dans ce portefeuille.

Tableau 4 c) : Facteurs ayant une incidence sur la marge nette d'intérêts des neuf premiers mois de 2017 par rapport aux neuf premiers mois de 2016

	Incidence (en pdb)	Facteurs
MNI des prêts de base		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	1	<ul style="list-style-type: none"> Nombre plus élevé de remboursements anticipés dans le portefeuille de prêts résidentiels.
Composition des actifs	(5)	<ul style="list-style-type: none"> Réduction du niveau relative de nos titres de capitaux propres à rendement plus élevé. Évolution au profit d'activités de prêts résidentiels présentant des écarts moindres, mais un meilleur rendement des capitaux propres.
Composition des sources de financement	5	<ul style="list-style-type: none"> Changement au profit de nos options de titrisation à plus faible coût. Rachat d'un billet de dépôt à taux plus élevé. Facteurs en partie contrebalancés par la croissance du produit de dépôt à coût plus élevé de la <i>Banque EQB</i> et la diminution des comptes d'épargne à intérêt élevé à faible taux par l'entremise de courtiers.
Mesures relatives aux liquidités prises au deuxième trimestre de 2017	(17)	<ul style="list-style-type: none"> Amortissement de la prime d'assurance relative aux prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels de 892 millions de dollars assurés en mai 2017. Frais liés à notre nouvelle facilité de crédit de sûreté de 2 milliards de dollars.
Taux/écarts ¹⁾	(2)	<ul style="list-style-type: none"> Écarts légèrement plus faibles dans notre portefeuille de prêts commerciaux, contrés en partie par des écarts plus élevés dans notre portefeuille de prêts résidentiels.
Variation de la MNI des prêts de base	(18)	
MNI des titrisations		
Revenus tirés des remboursements anticipés de prêts hypothécaires	5	<ul style="list-style-type: none"> Le revenu tiré des remboursements anticipés sur de gros prêts hypothécaires multirésidentiels étant volatil de nature, l'incidence sur la MNI peut varier d'un trimestre à l'autre.
Composition des actifs	(2)	<ul style="list-style-type: none"> Croissance de la taille relative de nos placements dans des titres liquides à rendement plus faible.
Variation de la MNI des titrisations	3	
Variation de la MNI totale ²⁾	(4)	

¹⁾ Le taux est calculé après ajustement pour tenir compte du changement de la composition des actifs et du financement.

²⁾ La variation de la MNI totale ne correspond pas nécessairement à la somme des changements dans les MNI des prêts de base et des titrisations, et ce, pour plusieurs raisons, notamment les changements dans la composition des actifs entre les deux portefeuilles de prêts hypothécaires.

DOTATION À LA PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

Tableau 5 : Dotation à la provision pour pertes sur créances

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Dotation à la provision individuelle	40 \$	378 \$	(89) %	1 243 \$	(97) %	1 156 \$	1 575 \$	(27) %
Dotation à la provision collective	–	–	s. o.	–	s. o.	–	–	s. o.
Dotation à la provision pour pertes sur créances	40 \$	378 \$	(89) %	1 243 \$	(97) %	1 156 \$	1 575 \$	(27) %
Dotation à la provision pour pertes sur créances – taux	0,001 %	0,01 %	(0,01) %	0,03 %	(0,03) %	0,01 %	0,01 %	– %
Provision pour pertes sur créances	33 545 \$	34 369 \$	(2) %	33 850 \$	(1) %			

La qualité du crédit de notre portefeuille de prêts hypothécaires est demeurée solide au troisième trimestre. Notre dotation à la provision pour pertes sur créances s'est établie à 40 000 \$, soit 0,3 million de dollars de moins qu'au trimestre précédent et 1,2 million de dollars de moins qu'au trimestre correspondant de 2016. Par rapport à la moyenne du principal des prêts hypothécaires impayé au cours de la période, la dotation à la provision pour pertes sur créances a été inférieure à un point de base. Il est à noter que la dotation nette a bénéficié de la reprise de provisions spécifiques d'un montant de 884 000 \$ comptabilisées auparavant sur des prêts hypothécaires dépréciés qui ont été rétablis au cours du trimestre. Conformément à nos pratiques historiques, nous avons réglé la situation de ces prêts nous-mêmes et aucun d'entre eux n'a été vendu à des tiers. La dotation brute avant les reprises a été de 924 000 \$ ce qui représente 2 points de base du principal des prêts hypothécaires. En fonction de notre examen exhaustif normal des actifs hypothécaires et des provisions pour pertes sur créances, la direction a conclu que ce niveau de provision maintiendrait les corrections de valeur à un niveau approprié et qu'aucun ajout à notre provision collective n'était nécessaire au cours du trimestre.

La dotation à la provision pour pertes sur créances représente la meilleure estimation de la direction quant à l'évolution des pertes au cours de la période après avoir évalué avec soin la totalité du portefeuille et évalué au cas par cas les prêts dépréciés. Le montant de la provision peut varier d'une période à l'autre en fonction des soldes des prêts dépréciés, de nos estimations des pertes sur créances sur ces prêts et de la conjoncture économique. La provision ne représente pas le montant total que nous avons réservé pour absorber les pertes : ce montant total est représenté par la provision pour pertes sur créances inscrite à notre bilan intermédiaire consolidé. La provision pour le total de nos actifs hypothécaires s'est élevée à 33,5 millions de dollars ou 18 points de base au 30 septembre 2017, ce qui représente un taux plus élevé que notre taux moyen de perte sur 10 ans de 4 points de base.

AUTRES REVENUS

Tableau 6 : Autres revenus

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Commissions et autres revenus								
Commissions et autres revenus	4 839 \$	4 671 \$	4 %	3 873 \$	25 %	14 727 \$	10 831 \$	36 %
Revenus tirés des activités de l'émetteur remplaçant	2 653	2 182	22 %	—	s. o.	7 422	—	s. o.
Profit net (perte nette) sur les placements	(100)	(788)	s. o.	(44)	s. o.	(888)	703	(226) %
Activités de titrisation								
Profits sur les activités de titrisation et revenus tirés des droits conservés dans le cadre de titrisations	3 304	3 212	3 %	2 743	20 %	10 477	6 588	59 %
Profits (pertes) sur la juste valeur des instruments financiers dérivés	1 493	36	s. o.	439	240 %	786	(952)	s. o.
Total	12 189 \$	9 313 \$	31 %	7 011 \$	74 %	32 524 \$	17 170 \$	89 %

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Les autres revenus ont connu une hausse de 5,2 millions de dollars ou de 74 % par rapport à ceux du troisième trimestre de 2016, principalement en raison des éléments suivants :

- les revenus tirés des activités de l'émetteur remplaçant, qui représentent les revenus gagnés sur certains actifs de Maple, lesquels devraient être récurrents sur une base dégressive jusqu'en 2020 inclusivement;
- les profits sur des instruments financiers dérivés relativement aux activités de titrisation menées au cours du trimestre;
- les commissions et autres revenus, la majeure partie desquels découle de la croissance de notre portefeuille de prêts hypothécaires et des profits liés aux saisies ou aux placements acquis auprès de Maple Bank;
- les profits sur les activités de titrisation et les revenus tirés des droits conservés dans le cadre de titrisations, en raison de la marge réalisée sur les ventes et en dépit d'un volume plus faible de titrisations admissibles à la décomptabilisation.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Les autres revenus ont augmenté de 2,9 millions de dollars ou de 31 % principalement en raison des éléments suivants :

- les profits plus élevés sur la juste valeur des instruments financiers dérivés relativement aux activités de titrisation;
- les pertes sur placements moins élevées sur les actions privilégiées vendues au cours du trimestre;
- les revenus plus élevés tirés des activités de l'émetteur remplaçant.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Les autres revenus ont augmenté de 15,4 millions de dollars ou de 89 % d'un exercice à l'autre principalement en raison des éléments suivants :

- la hausse des revenus tirés des droits de l'émetteur remplaçant sur certains actifs de Maple que nous avons acquis en octobre dernier;
- la hausse des commissions et autres revenus qui a découlé en grande partie des profits comptabilisés sur certains placements acquis auprès de Maple Bank, des profits sur la vente d'actifs saisis et de la croissance de notre portefeuille de prêts hypothécaires;
- la hausse des profits sur les activités de titrisation et des revenus tirés des droits conservés dans le cadre de titrisations, en raison principalement de la marge accrue réalisée sur les ventes et en dépit d'une baisse des activités de décomptabilisation;
- les profits sur la juste valeur des instruments financiers dérivés relativement aux activités de titrisation comparativement à une perte pour la même période de 2016.

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES ET LES ETP)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Rémunération et avantages	16 495 \$	16 467 \$	0 %	15 574 \$	6 %	49 385 \$	45 417 \$	9 %
Frais liés à la technologie et aux systèmes	4 974	5 764	(14) %	4 929	1 %	15 547	14 388	8 %
Coûts liés aux produits	3 128	3 020	4 %	2 808	11 %	9 176	7 766	18 %
Charges liées à la réglementation, frais juridiques et honoraires	2 950	2 580	14 %	2 287	29 %	7 504	5 619	34 %
Frais de commercialisation et charges du siège social	2 527	5 178	(51) %	1 946	30 %	9 627	8 852	9 %
Locaux	1 568	1 486	6 %	1 495	5 %	4 718	4 747	(1) %
Total des frais autres que d'intérêts	31 642 \$	34 495 \$	(8) %	29 039 \$	9 %	95 957 \$	86 789 \$	11 %
Ratio d'efficience – BMEF	37,4 %	39,2 %	(1,8) %	37,0 %	0,4 %	36,6 %	39,3 %	(2,7) %
Équivalents temps plein (« ETP ») – moyenne de la période	573	569	1 %	542	6 %	569	525	8 %

Nous continuons à exercer nos activités efficacement sur une base absolue et par rapport aux autres institutions financières, particulièrement si l'on tient compte de la taille de nos activités. Au troisième trimestre, notre ratio d'efficience a légèrement augmenté pour s'établir à 37,4 %, alors qu'il était de 37,0 % un an plus tôt, mais il a diminué par rapport au ratio de 39,2 % enregistré au trimestre précédent.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Le total des frais autres que d'intérêts a augmenté de 2,6 millions de dollars ou de 9 %, principalement en raison des éléments suivants :

- la hausse des frais au titre de la rémunération et des avantages par suite de la croissance de 6 % des ETP;
- la croissance des charges liées à la réglementation, des frais juridiques et des honoraires en raison d'une hausse des taux de prime standard de la SADC, des soldes des dépôts plus élevés et du recours accru à des services professionnels;
- la hausse des frais de commercialisation et des charges du siège social en raison de la publicité consacrée à notre plateforme *Banque EQB* et de la croissance de nos activités.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Dans l'ensemble, les frais ont reculé de 2,9 millions de dollars ou de 8 % par rapport à ceux du trimestre précédent, en raison principalement des éléments suivants :

- la réduction des frais de commercialisation et des charges du siège social, dont une tranche de 2,2 millions de dollars est attribuable à la campagne de commercialisation que nous avons lancée au deuxième trimestre de 2017 afin de promouvoir notre produit d'épargne de la *Banque EQB*;
- la hausse des frais liés à la technologie et aux systèmes principalement imputable aux activités de développement des produits.

Ces facteurs ont été contrebalancés par :

- l'augmentation des charges liées à la réglementation, des frais juridiques et des honoraires en raison principalement des frais de consultation plus élevés engagés pour la mise en œuvre de l'IFRS 9.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Le total des frais autres que d'intérêts par rapport à l'exercice précédent a augmenté de 9,2 millions de dollars ou de 11 % en raison principalement des éléments suivants :

- la hausse des frais au titre de la rémunération et des avantages par suite de la croissance de 8 % des ETP;
- la croissance des charges liées à la réglementation, des frais juridiques et des honoraires en raison d'une hausse des taux de prime standard de la SADC, des soldes des dépôts plus élevés et de la croissance des activités;
- la hausse des coûts liés aux produits laquelle est en grande partie imputable aux volumes des opérations et à l'impartition, au quatrième trimestre de 2016, de l'administration de nos comptes d'épargne à intérêt élevé obtenus par l'entremise de courtiers;
- une augmentation des frais liés à la technologie et aux systèmes découlant essentiellement des travaux liés au soutien, à l'entretien et à l'amélioration des systèmes de base (y compris notre plateforme numérique);
- une augmentation des frais de commercialisation liée à publicité consacrée à notre plateforme *Banque EQB*.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Notre taux d'impôt effectif pour le trimestre a augmenté pour s'établir à 27,8 %, contre 25,8 % un an plus tôt, en raison de la baisse du revenu de dividende exonéré d'impôt lié à notre portefeuille de titres privilégiés par suite de la vente de plus de 40 millions de dollars d'actions privilégiées au cours des quatre derniers trimestres et d'autres ajustements. Notre taux d'impôt prévu par la loi qui s'est chiffré à 26,5 % n'a pas changé depuis 2016.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Notre taux d'impôt effectif pour le trimestre a augmenté pour s'établir à 27,8 %, contre 26,2 % au deuxième trimestre, principalement en raison des ajustements traités au cours du trimestre à l'étude.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Notre taux d'impôt effectif pour les neuf premiers mois de 2017 a augmenté pour s'établir à 26,8 %, contre 25,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent, principalement pour les mêmes raisons que celles invoquées ci-dessus pour la comparaison du troisième trimestre 2017 et du trimestre correspondant de 2016.

REVUE FINANCIÈRE – BILAN

Tableau 8 : Faits saillants du bilan

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	31 déc. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)
Total des actifs	20 221 205 \$	19 795 986 \$	2 %	18 973 588 \$	7 %	18 062 846 \$	12 %
Principal des prêts hypothécaires – Prêts de base	11 908 020	11 376 297	5 %	10 682 712	11 %	10 197 270	17 %
Principal des prêts hypothécaires – Titrisations	6 792 951	6 791 596	0 %	7 017 120	(3) %	6 763 386	0 %
Principal des dépôts	10 506 896	10 006 735	5 %	9 680 163	9 %	9 180 647	14 %
Total des actifs liquides en pourcentage du total des actifs ¹⁾	7,2 %	7,9 %	(0,7) %	6,7 %	0,5 %	5,7 %	1,5 %

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

TOTAL DU PRINCIPAL DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

Notre stratégie consiste à maintenir un portefeuille diversifié d'actifs hypothécaires afin de réduire le risque et d'optimiser notre RCP, tout en concentrant nos efforts de croissance stratégique sur les prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels. Le tableau ci-dessous présente la continuité du principal des prêts hypothécaires par portefeuille de prêts pour les troisième trimestres de 2017 et de 2016 :

Tableau 9 : Tableau de continuité du principal des prêts hypothécaires

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos le 30 septembre 2017						
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts commerciaux	Total des prêts de base	Titrisations	Total du principal des prêts hypothécaires	Principal des prêts hypothécaires décomptabilisés ¹⁾	Titrisations – PHSG ²⁾
Solde à la clôture du deuxième trimestre de 2017	8 541 004 \$	2 835 293 \$	11 376 297 \$	6 791 596 \$	18 167 893 \$	3 845 560 \$	10 637 156 \$
Montages	1 098 725	380 442	1 479 167	492 905	1 972 072	–	492 905
Titrisés et décomptabilisés	–	–	–	(276 902)	(276 902)	276 902	–
Remboursements nets	(584 945)	(362 499)	(947 444)	(214 648)	(1 162 092)	(69 495)	(284 143)
Solde à la clôture du troisième trimestre de 2017	9 054 784 \$	2 853 236 \$	11 908 020 \$	6 792 951 \$	18 700 971 \$	4 052 967 \$	10 845 918 \$
Pourcentage de variation par rapport au deuxième trimestre de 2017	6 %	1 %	5 %	0 %	3 %	5 %	2 %
Pourcentage de variation par rapport au troisième trimestre de 2016	20 %	7 %	17 %	0 %	10 %	37 %	12 %
Pourcentage de remboursement net ³⁾	6,8 %	12,8 %	8,3 %	3,2 %	6,4 %	1,8 %	2,7 %

Tableau 9 : Tableau de continuité du principal des prêts hypothécaires (suite)

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos le 30 septembre 2016						
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts commerciaux	Total des prêts de base	Titrisations	Total du principal des prêts hypothécaires	Principal des prêts hypothécaires décomptabilisés ¹⁾	Titrisations – PHSG ²⁾
Solde à la clôture du deuxième trimestre de 2016	7 155 246 \$	2 437 546 \$	9 592 792 \$	6 568 501 \$	16 161 293 \$	2 561 763 \$	9 130 264 \$
Montages	1 050 366	367 197	1 417 563	739 352	2 156 915	–	739 352
Titrisés et décomptabilisés	–	–	–	(427 282)	(427 282)	427 282	–
Remboursements nets	(665 543)	(147 542)	(813 085)	(117 185)	(930 270)	(27 490)	(144 675)
Solde à la clôture du troisième trimestre de 2016	7 540 069 \$	2 657 201 \$	10 197 270 \$	6 763 386 \$	16 960 656 \$	2 961 555 \$	9 724 941 \$
Pourcentage de variation par rapport au deuxième trimestre de 2016	5 %	9 %	6 %	3 %	5 %	16 %	7 %
Pourcentage de remboursement net ³⁾	9,3 %	6,1 %	8,5 %	1,8 %	5,8 %	1,1 %	1,6 %

¹⁾ La colonne « Principal des prêts hypothécaires décomptabilisés » représente les prêts hypothécaires sous gestion qui ne sont pas présentés aux bilans consolidés d'Équitable. Ces prêts hypothécaires ont été titrisés au moyen de structures transactionnelles qui transféraient essentiellement tous les risques et avantages ou le contrôle lié aux prêts hypothécaires à des tiers, entraînant la décomptabilisation des prêts hypothécaires.

²⁾ La colonne « Titrisations – PHSG » fait état des titrisations d'actifs au bilan et du principal des prêts hypothécaires décomptabilisés.

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

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Le montant total des prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 2,8 milliards de dollars ou de 14 %, du fait de la croissance des activités de prêts de base et des titrisations de prêts hypothécaires sous gestion.

Dans les activités de prêts de base, les portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels et de prêts commerciaux ont crû en raison des niveaux élevés de montage au cours des quatre derniers trimestres.

Les titrisations – PHSG ont augmenté en raison principalement de la hausse des montages de prêts hypothécaires multirésidentiels et de la faible attrition de nos activités de prêts hypothécaires de premier ordre. Étant donné que nos activités de prêts hypothécaires de premier ordre sont relativement nouvelles, les prêts n'arrivent pas à échéance en très grand nombre et, par conséquent, les taux d'attrition sont faibles. Nous nous attendons à ce que les taux d'attrition augmentent au cours du prochain exercice à mesure que le portefeuille vieillit.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Le total des PHSG a augmenté de 3 %, en raison principalement de la croissance des prêts de base.

La croissance des prêts hypothécaires résidentiels au sein des prêts de base a été soutenue par l'augmentation des montages et par un léger recul de l'attrition. Les soldes de prêts commerciaux n'ont que peu augmenté par suite de notre décision stratégique de privilégier le financement des activités de prêts hypothécaires résidentiels.

Veuillez consulter le rapport « Supplemental Information and Regulatory Disclosures Report » sur notre site Web pour obtenir des informations quantitatives supplémentaires sur notre portefeuille de prêts hypothécaires.

MONTAGES D'ACTIFS DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

Le volume de montages de prêts hypothécaires est saisonnier, particulièrement en ce qui concerne les produits de prêts hypothécaires résidentiels et à ce titre, nous ne nous attardons pas aux comparaisons d'un trimestre à l'autre. Le tableau ci-dessous présente les prêts hypothécaires montés au cours du troisième trimestre de 2017 et de la période correspondante en 2016.

Tableau 10 : Montages de prêts hypothécaires – par activité de prêt

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017		30 sept. 2016			30 sept. 2017		30 sept. 2016		
	Principal des prêts hypo- thécaires financés	Pour- centage du total	Principal des prêts hypo- thécaires financés	Pour- centage du total	Variation (en %)	Prêts hypo- thécaires financés	Pour- centage du total	Prêts hypo- thécaires financés	Pour- centage du total	Variation (en %)
Prêts de base										
Prêts hypothécaires résidentiels	1 098 725 \$	56 %	1 050 366 \$	49 %	5 %	2 873 096 \$	55 %	2 677 720 \$	47 %	7 %
Prêts commerciaux	380 442	19 %	367 197	17 %	4 %	962 227	18 %	892 107	16 %	8 %
	1 479 167	75 %	1 417 563	66 %	4 %	3 835 323	73 %	3 569 827	62 %	7 %
Titrisations										
Prêts hypothécaires multirésidentiels	359 422	18 %	243 754	11 %	47 %	990 145	19 %	738 204	13 %	34 %
Prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre	133 483	7 %	495 598	23 %	(73) %	398 645	8 %	1 439 684	25 %	(72) %
	492 905	25 %	739 352	34 %	(33) %	1 388 790	27 %	2 177 888	38 %	(36) %
Total – montages de prêts hypothécaires	1 972 072 \$	100 %	2 156 915 \$	100 %	(9) %	5 224 113 \$	100 %	5 747 715 \$	100 %	(9) %

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

La plupart de nos activités ont dégagé une forte croissance en ce qui a trait au montage de prêts hypothécaires au troisième trimestre de 2017, mais le volume global a reculé en raison de la baisse des montages de prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre.

Les prêts de base ont dégagé les volumes trimestriels les plus élevés de leur histoire et ils ont progressé de 4 % en regard du troisième trimestre de 2016, sous l'effet du volume sans précédent de montages de prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels. Les montages de prêts commerciaux ont également été élevés et leur volume a dépassé de 4 % celui du troisième trimestre de 2016. La croissance des montages a découlé de la grande qualité relative de notre service à la clientèle et des gains soutenus de parts de marché au chapitre des prêts hypothécaires résidentiels.

Les montages de titrisations ont reculé en raison des volumes de prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre. La baisse découle d'une diminution globale de l'activité sur le marché, vraisemblablement en raison des changements à la réglementation annoncés l'automne dernier et de la forte concurrence. Étant donné que les marges dans ce portefeuille sont minces, nous ne prévoyons pas que ce recul aura de grandes conséquences sur la rentabilité en général. Les volumes de montages de prêts hypothécaires multirésidentiels ont augmenté de 47 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation de notre capacité dans le cadre du Programme des OHC.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Pour la période depuis le début de l'exercice, les volumes de montages de prêts hypothécaires de base ont augmenté par suite de la forte performance des activités de prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels et de prêts commerciaux. La croissance des montages de prêts commerciaux a été soutenue par le montage d'un important prêt structuré à la fin du premier trimestre de 2017 ainsi que par les étroites relations que nous avons maintenues avec nos courtiers et partenaires commerciaux.

Les montages de titrisations ont reculé d'un exercice à l'autre, pour les mêmes raisons que le recul entre la période correspondante de 2016 et le troisième trimestre à l'étude décrit plus haut.

TITRISATIONS

Nous titrisons des prêts hypothécaires afin de gérer de manière efficace nos marges et de diversifier nos sources de financement. Si les prêts hypothécaires titrisés et la structure de la transaction respectent certains critères précis, les prêts hypothécaires peuvent être admissibles à une décomptabilisation totale ou partielle du bilan et à un profit immédiat sur la vente. Dans certains cas, nous conservons des droits résiduels dans les prêts hypothécaires, lesquels sont comptabilisés à titre de droits conservés dans le cadre de titrisations et de passifs de gestion au bilan intermédiaire consolidé de la société.

Le tableau qui suit présente un sommaire de nos activités de titrisation et de décomptabilisation au cours de la période à l'étude et des périodes comparatives.

Tableau 11 : Activités de titrisation et de décomptabilisation

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les					Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Titrisés et décomptabilisés – prêts hypothécaires multirésidentiels non remboursables par anticipation	276 902 \$	273 070 \$	1 %	130 656 \$	112 %	792 514 \$	407 632 \$	94 %
Titrisés et décomptabilisés – prêts hypothécaires remboursables par anticipation ¹⁾	–	–	s.o.	296 626	(100) %	149 049	549 713	(73) %
Total du principal des prêts décomptabilisés	276 902 \$	273 070 \$	1 %	427 282 \$	(35) %	941 563 \$	957 345 \$	(2) %
Profits sur la vente	2 504 \$	2 717 \$	(8) %	2 505 \$	(0) %	8 791 \$	6 018 \$	46 %
Marge réalisée sur les ventes ²⁾	0,90 %	0,99 %	(0,09) %	0,59 %	0,31 %	0,93 %	0,63 %	0,30 %

¹⁾ Pour décomptabiliser des prêts hypothécaires remboursables par anticipation, Équitable doit les titriser par l'intermédiaire du Programme des OHC de la SCHL ou du Programme des TH-LNH et doit également effectuer une transaction qui transfère les risques et les avantages résiduels à des tiers. Cette transaction additionnelle n'est pas requise pour décomptabiliser des prêts hypothécaires non remboursables par anticipation.

²⁾ Le poste « Marge réalisée sur les ventes » représente les profits sur la vente en pourcentage du total du principal des prêts décomptabilisés.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Les profits sur la vente ont été comparables à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, la progression des marges ayant été contrebalancée par une baisse des volumes de prêts décomptabilisés. Les volumes globaux de prêts décomptabilisés ont reculé d'un exercice à l'autre, car nous n'avons pas effectué de transactions ayant eu pour effet de décomptabiliser des prêts hypothécaires remboursables par anticipation (qui ne sont habituellement pas admissibles à la décomptabilisation) afin de gérer notre ratio de levier. La décomptabilisation de prêts hypothécaires multirésidentiels non remboursables par anticipation a augmenté en raison de la demande à la hausse pour ce produit. Les marges réalisées sur les ventes ont augmenté par suite surtout d'un changement dans la composition en faveur des prêts hypothécaires multirésidentiels non remboursables par anticipation (qui affichent habituellement de meilleures marges réalisées sur les ventes que les prêts remboursables par anticipation).

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Les profits sur la vente ont reculé d'un trimestre à l'autre en raison de la baisse de la marge réalisée sur les ventes.

Comparaison des neuf premiers mois de 2017 et des neuf premiers mois de 2016

Les profits sur la vente ont augmenté d'un exercice à l'autre, en raison principalement de la progression de la marge réalisée sur les ventes découlant d'un changement dans la composition en faveur des prêts hypothécaires non remboursables par anticipation.

QUALITÉ DU CRÉDIT ET PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

La direction évalue régulièrement le profil du portefeuille de prêts d'Équitable ainsi que nos pratiques de prêts, en prenant en considération le comportement des emprunteurs et des variables externes, notamment les valeurs du marché de l'habitation et la situation de l'emploi dans les marchés sur lesquels nous octroyons des prêts. Lorsque la direction juge que le risque associé à une région ou à un produit donné n'est plus acceptable, nous ajustons nos critères d'octroi de prêts pour faire en sorte que nos politiques demeurent prudentes et reflètent la conjoncture économique actuelle et prévue, préservant par le fait même la santé future de notre portefeuille. Selon le cas, Équitable répond également aux changements survenant sur les marchés en prenant des mesures qui donnent lieu à une augmentation du nombre de montages, et ce, tout en continuant de conserver un profil de risque faible.

La direction surveille de près le marché de Toronto compte tenu de la volatilité dans la progression des prix au cours des derniers mois. Nous avons apporté certains ajustements à nos critères d'octroi de prêts plus tôt au cours de l'exercice afin de réduire le risque dans certains secteurs du marché et nous apporterons d'autres ajustements au besoin.

La gestion active du risque de crédit par la société ainsi que les efforts d'arrangement déployés continuent de donner des résultats positifs, comme le montrent les mesures présentées au tableau 12 ci-dessous. Nous sommes d'avis que ces mesures rendent compte de la santé du portefeuille de prêts hypothécaires de la société et indiquent que nos provisions pour pertes sur créances sont suffisantes pour gérer le risque de perte.

Tableau 12 : Mesures relatives aux prêts hypothécaires

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	30 sept. 2017	30 juin 2017	30 sept. 2016
Dotation à la provision pour pertes sur créances	40 \$	378 \$	1 243 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances – taux	0,01 %	0,01 %	0,03 %
Montant brut des actifs hypothécaires dépréciés ¹⁾	26 242	31 740	34 529
Montant net des actifs hypothécaires dépréciés ²⁾	24 587	29 261	32 569
Montant net des actifs hypothécaires dépréciés en pourcentage du total des actifs hypothécaires	0,13 %	0,16 %	0,19 %
Provision pour pertes sur créances	33 545	34 369	33 850
Provision pour pertes sur créances en pourcentage du total des actifs hypothécaires	0,18 %	0,19 %	0,20 %
Provision pour pertes sur créances en pourcentage du montant brut du total des actifs hypothécaires dépréciés	128 %	108 %	98 %

¹⁾ Les prêts hypothécaires non assurés sont réputés dépréciés à la première des dates entre le moment où ils font l'objet d'une provision individuelle et le moment où ils sont en souffrance depuis 90 jours. Les prêts hypothécaires garantis par le gouvernement du Canada sont réputés être dépréciés lorsqu'un paiement est en souffrance depuis 365 jours.

²⁾ Le poste « Montant net des actifs hypothécaires dépréciés » rend compte du montant brut des prêts hypothécaires dépréciés, déduction faite des provisions individuelles.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Dans l'ensemble, nos mesures relatives au crédit indiquent que la qualité de notre portefeuille de prêts hypothécaires a été élevée au troisième trimestre de 2017.

- Notre dotation à la provision pour pertes sur créances en dollars absolus et en pourcentage du principal moyen des emprunts hypothécaires a diminué, mais elle est demeurée suffisante. Veuillez consulter l'analyse à la rubrique « Dotation à la provision pour pertes sur créances » plus bas
- Les prêts dépréciés ont reculé tant en dollars qu'en pourcentage du portefeuille de prêts hypothécaires en regard des périodes précédentes. La majeure partie de la baisse a été observée au titre des prêts hypothécaires résidentiels non traditionnels (dont près de la moitié provient de l'Alberta), tandis que le reste a trait au remboursement d'un important prêt commercial. Le taux de dépréciation pourrait revenir à des taux plus normaux au cours de trimestres futurs.
- La provision pour pertes sur créances en dollars absolus et en pourcentage du total des actifs hypothécaires a diminué, mais elle demeurée suffisante aux yeux de la direction.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Nos principales mesures relatives au crédit sont demeurées solides et, dans l'ensemble, se sont améliorées depuis le trimestre précédent. Les prêts dépréciés ont reculé de 5,5 millions de dollars, en raison principalement du remboursement intégral d'un important prêt commercial en défaut au cours du trimestre.

PLACEMENTS DANS DES TITRES LIQUIDES ET DES TITRES DE CAPITAUX PROPRES

La direction surveille de près les liquidités de la société et est d'avis que la quantité d'actifs liquides détenus, ainsi que la capacité d'Équitable à obtenir des dépôts et à accéder à d'autres sources de financement sera suffisante pour nous permettre de respecter nos engagements relatifs au financement de prêts hypothécaires et à l'échéance des placements et pour faire en sorte que nous puissions recouvrer nos créances et nous acquitter de nos autres obligations. Les niveaux de liquidités pourraient varier d'une période à l'autre principalement en raison du calendrier des flux de trésorerie connexes liés aux titrisations et du caractère saisonnier du financement hypothécaire. En dépit de notre cadre de gestion du risque de crédit, des perturbations importantes ou prolongées des marchés du financement pourraient pousser la société à prendre d'autres mesures de protection des liquidités, comme nous l'avons fait au deuxième trimestre de 2017.

La direction estime à l'heure actuelle que les marchés du financement sont stables et que la situation de trésorerie de la société est adéquate. Toutefois, nous continuerons de prendre des mesures afin de renforcer notre liquidité à long terme.

Tableau 13 : Actifs liquides

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	30 sept. 2017	30 juin 2017	30 sept. 2016
Dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées ¹⁾	723 934 \$	811 365 \$	383 375 \$
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement :			
Placements achetés aux termes de prises en pension	–	–	101 175
Titres de créance garantis par le gouvernement du Canada	–	–	3 945
Prêts hypothécaires détenus sous forme de titres de créance garantis par le gouvernement du Canada ²⁾	955 867	1 094 880	500 431
Obligations relatives aux titres mis en pension	(316 087)	(428 985)	(69 290)
Actifs liquides détenus à des fins réglementaires	1 363 714	1 477 260	919 636
Autres dépôts auprès d'institutions financières réglementées	380	100	413
Titres de capitaux propres ³⁾	95 617	93 172	117 210
Total des actifs liquides	1 459 711 \$	1 570 532 \$	1 037 259 \$
Total des actifs détenus à des fins réglementaires en pourcentage du total des actifs de Banque Équitable	6,7 %	7,5 %	5,1 %
Total des actifs liquides en pourcentage du total des actifs	7,2 %	7,9 %	5,7 %

¹⁾ Les dépôts admissibles auprès d'institutions financières réglementées représentent des dépôts de Banque Équitable qui sont détenus auprès de grandes institutions financières canadiennes et ne tiennent pas compte d'un montant de 22,0 millions de dollars (22,8 millions de dollars au 30 juin 2017; 103,4 millions de dollars au 30 septembre 2016) de trésorerie soumise à des restrictions donné en garantie par des tiers pour les opérations sur swaps de taux d'intérêt de la société ni d'un montant de 375 millions de dollars (389 millions de dollars au 30 juin 2017; 135,5 millions de dollars au 30 septembre 2016) de trésorerie détenu dans des comptes de fiducie et de dépôts auprès de banques à titre de garantie pour les activités de titrisation de la société.

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

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

La taille et la composition de notre portefeuille de titres liquides subissent à tout moment l'influence de plusieurs facteurs, comme nos besoins de trésorerie futurs attendus et la disponibilité de nos diverses sources de financement. Nous détenons des actifs suffisamment liquides pour nous assurer que nous pouvons respecter les obligations à venir, même en cas de perturbation des marchés financiers. En outre, nous adoptons une approche stratégique pour gérer nos liquidités fondée sur une analyse rigoureuse de l'appariement de l'actif et du passif et sur des simulations de crise.

En plus des actifs détenus pour assurer une protection des liquidités, nous détenons également un portefeuille d'actions qui est majoritairement constitué d'actions privilégiées de catégorie supérieure détenues pour générer un revenu de dividendes à des conditions fiscales avantageuses. Ce portefeuille peut être liquidé en cas de crise financière

Afin de veiller à ce que les institutions disposent de suffisamment d'actifs liquides de haute qualité pour surmonter une crise grave qui durerait 30 jours civils, le BSIF a chargé les institutions canadiennes qui acceptent des dépôts de surveiller et de faire rapport de leur ratio de liquidité à court terme¹⁾. Au 30 septembre 2017, notre ratio de liquidité à court terme était bien au-delà du ratio minimum réglementaire de 100 %.

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

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Les soldes d'actifs liquides se sont établis à 1,5 milliard de dollars au troisième trimestre de 2017, en hausse de 400 millions de dollars en regard de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la croissance de nos activités et à notre décision d'adopter une approche plus prudente après les perturbations du marché du financement au deuxième trimestre de 2017.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Les soldes d'actifs liquides ont quelque peu reculé en regard du deuxième trimestre de 2017, mais ils sont demeurés élevés par rapport aux niveaux passés, pour les raisons indiquées dans le paragraphe précédent.

AUTRES ACTIFS

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du troisième trimestre de 2016

Les autres actifs ont augmenté de 28 % ou de 21,3 millions de dollars sur douze mois en raison surtout des éléments suivants :

- une hausse de 23,9 millions de dollars des immobilisations incorporelles, dont un montant de 18,5 millions de dollars a trait aux frais initiaux au titre de la facilité de crédit de sûreté que nous avons obtenue en juin (amortie sur une période de deux ans) et un montant de 5,8 millions de dollars a trait aux coûts liés aux projets engagés depuis le quatrième trimestre de 2016;
- une augmentation de 11,8 millions de dollars de la juste valeur des instruments financiers dérivés en cours;
- une hausse de 5,4 millions de dollars des créances, en lien principalement avec certains actifs de Maple acquis au quatrième trimestre de 2016.

Ces facteurs ont été contrebalancés par :

- un recul de 12,2 millions de dollars des charges payées d'avance et autres par suite d'un dépôt que nous avons fait au troisième trimestre de 2016 dans le cadre de l'acquisition des droits d'émetteur remplaçant pour les actifs de Maple;
- une baisse de 5,5 millions de dollars des biens immobiliers détenus en raison de la vente d'actifs saisis;
- une diminution de 1,6 million de dollars des immobilisations, principalement en raison de l'amortissement au cours des douze derniers mois.

Le poste « Autres actifs » inclut un montant net à recevoir de 3,2 millions de dollars (3,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2017 et au troisième trimestre de 2016) relatif à une fraude présumée d'origine externe qui avait été découverte en 2011. La société continue de réclamer les montants à recouvrer en vertu de son assurance caution d'institution financière, qui est une protection contre les pertes résultant d'une fraude. Rien ne garantit que le produit ou le recouvrement, le cas échéant, serait reçu en temps voulu dans le cadre de cette demande ou que le produit suffirait à recouvrer entièrement la créance.

Comparaison du troisième trimestre de 2017 et du deuxième trimestre de 2017

Les autres actifs ont enregistré une légère baisse de 0,5 million de dollars par rapport au trimestre précédent en raison surtout des éléments suivants :

- une baisse de 6,6 millions de dollars des biens immobiliers détenus en raison de la vente d'actifs saisis;
- une diminution de 0,9 million de dollars des charges payées d'avance et autres en raison d'incitatifs à la location reçus relativement à la rénovation de nos bureaux.

Ces facteurs ont été contrebalancés par :

- une augmentation de 4,6 millions de dollars de la juste valeur des instruments financiers dérivés en cours;
- une hausse de 2,4 millions de dollars des créances liées aux activités de titrisation, en lien principalement avec certains actifs de Maple acquis au mois d'octobre dernier.

DÉPÔTS

Tableau 14 : Principal des dépôts

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	30 sept. 2017	30 juin 2017	30 sept. 2016
CPG	7 824 106 \$	7 713 588 \$	6 821 166 \$
Comptes d'épargne à intérêt élevé par l'entremise de courtiers	949 116	837 246	1 197 125
Comptes Épargne Plus de la Banque EQB	1 583 674	1 305 901	1 012 010
Billets de dépôt	150 000	150 000	150 346
	10 506 896 \$	10 006 735 \$	9 180 647 \$

Banque Équitable est une institution de dépôts soumise à la réglementation fédérale et offre des dépôts admissibles à l'assurance de la SADC aux épargnants partout au Canada. Nous obtenons principalement nos dépôts par l'intermédiaire d'un réseau national de distribution constitué de courtiers en dépôt et de conseillers financiers tiers. En janvier 2016, nous avons lancé le *compte Épargne Plus* de la *Banque EQB* par l'intermédiaire de notre plateforme bancaire numérique, un nouveau canal qui diversifie encore davantage nos sources de financement et qui nous permet d'entrer en relation directement avec les épargnants canadiens. Notre gamme de produits de dépôt, qui comprend maintenant les certificats de placement garanti, les comptes d'épargne à intérêt élevé et les billets de dépôt, nous procure une base de financement fiable et diversifié qui peut être appariée efficacement aux échéances des prêts hypothécaires.

Le montant total de principal en dépôt a augmenté de 1,3 milliard de dollars, ou de 14 %, par rapport au troisième trimestre de 2016, ce qui est légèrement inférieur au taux de croissance de notre portefeuille de prêts de base. Un fort pourcentage de cette hausse a trait aux CPG. Nous continuons d'entretenir d'étroites relations avec nos agents de dépôts et courtiers, et notre réseau de distribution demeure aussi développé que celui de toute autre banque ne faisant pas partie des six plus grandes.

Le compte *Épargne Plus* de la *Banque EQB* a aussi contribué à la croissance de nos dépôts. Le principal en dépôt de la *Banque EQB* a augmenté de 572 millions de dollars en regard du troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui traduit nos efforts dans le but d'améliorer la plateforme et d'accroître notre clientèle. La *Banque EQB* est l'un de nos piliers stratégiques clés et la plateforme a fait ses preuves durant les perturbations de la liquidité survenues au deuxième trimestre de 2017. En particulier, notre taux de rétention de ces dépôts conclus directement auprès des clients a été considérablement plus élevé que pour ceux obtenus par l'entremise de courtiers. Nous avons également été en mesure de rapidement soutenir l'obtention de comptes et la croissance des soldes en lançant une campagne promotionnelle et en accroissant le taux d'intérêt que nous offrons. Nous prévoyons que ces dépôts représenteront une part croissante de notre base de financement globale au cours des prochaines années.

Ces hausses ont été contrebalancées en partie par une diminution de 0,2 milliard de dollars des soldes des comptes d'épargne à intérêt élevé obtenus par l'entremise de courtiers en regard de l'exercice précédent. Les dépôts à ces comptes ont connu un haut taux d'attrition durant le mois d'avril et le début de mai, mais ils se sont stabilisés depuis. Compte tenu de l'évolution de ces comptes au cours du deuxième trimestre, nous avons l'intention de désormais mettre l'accent sur la croissance de la *Banque EQB* et de moins consacrer d'efforts sur la croissance de ces comptes obtenus par l'entremise de courtiers. Nous continuerons d'offrir ce produit à un taux concurrentiel, mais nous prendrons des mesures visant à ralentir sa croissance, par exemple en réduisant le solde maximal permis dans les comptes.

PASSIFS DE TITRISATION

Le principal des passifs de titrisation a augmenté de 480 millions de dollars ou de 7 % par rapport au troisième trimestre de 2016 et reculé de 24 millions de dollars en regard du deuxième trimestre de 2017. La hausse depuis l'exercice précédent est attribuable en grande partie à la titrisation et à la vente d'environ 0,7 milliard de dollars du portefeuille de 0,9 milliard de dollars de prêts hypothécaires résidentiels que nous avons assurés au deuxième trimestre de 2017.

La baisse des passifs de titrisation par rapport au trimestre précédent est attribuable avant tout à la forte attrition au cours du trimestre, contrebalancée en partie par la titrisation et la vente de 0,3 milliard de dollars de prêts hypothécaires résidentiels, tel qu'il est mentionné plus haut.

FACILITÉS BANCAIRES ET DÉBENTURES

La Banque dispose de deux facilités de crédit totalisant 600 millions de dollars, lesquelles ont été conclues avec d'importantes banques canadiennes de l'annexe I en vue de financer des prêts hypothécaires résidentiels assurés avant leur titrisation. Au troisième trimestre de 2017, le solde à payer sur ces facilités était de 194 millions de dollars (142 millions de dollars au deuxième trimestre 2017, 399 millions de dollars au troisième trimestre de 2016).

Au deuxième trimestre de 2017, la société a obtenu une facilité de crédit de sûreté garantie de deux ans de 2,0 milliards de dollars auprès d'un consortium formé des six plus grandes banques canadiennes. Les modalités de la facilité prévoient une commission d'engagement de 0,75 %, une commission d'attente visant toute tranche non utilisée de la facilité de 0,50 % et un taux d'intérêt s'appliquant aux montants prélevés sur la facilité correspondant au coût des fonds de la Banque majoré de 1,25 %. Aucun montant n'a été prélevé sur la facilité jusqu'à maintenant.

Aucun changement n'a touché nos débentures au cours du trimestre à l'étude. Après la clôture du trimestre, soit le 23 octobre 2017, des débentures de série 10 d'un montant de 65 millions de dollars ont été rachetées intégralement.

La note 17 des états financiers consolidés audités incluse dans le rapport annuel 2016 de la société présente en détail les débentures de la société.

GESTION DES FONDS PROPRES – BANQUE ÉQUITABLE

Nous gérons les fonds propres de la Banque conformément à des normes établies par le BSIF fondées sur des exigences publiées par la Banque des règlements internationaux et le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (« CBCB »). De manière à régir la qualité et la quantité de fonds propres en tenant compte des risques inhérents de la Banque, Banque Équitable a recours à un processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP »). Aucun changement significatif n'a été apporté à notre cadre de gestion des fonds propres depuis sa présentation dans notre rapport annuel de 2016.

La direction estime que le niveau actuel de fonds propres de la Banque ainsi que son bénéfice dans les périodes futures seront suffisants pour soutenir ses objectifs stratégiques et sa croissance continue. Nos ratios des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, nos ratios des fonds propres de catégorie 1 et nos ratio du total des fonds propres sont en hausse par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre est principalement attribuable aux actions ordinaires qui ont été émises en décembre 2016, à notre stratégie consistant à conserver la majeure partie de notre bénéfice afin de financer notre croissance, à la diminution des pertes latentes sur les placements en actions privilégiées et à la diminution de la proportion des actifs pondérés en fonction des risques. La proportion des actifs pondérés en fonction des risques a reculé principalement en raison de l'obtention par la Banque d'une assurance visant des prêts hypothécaires résidentiels existants de 892 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de 2017. Nos ratios de fonds propres n'ont pas changé depuis le dernier trimestre. Les fonds propres se maintiennent actuellement à un niveau qui dépasse les objectifs de la direction, et nous espérons être en mesure d'utiliser l'excédent aux fins de la croissance des actifs en 2018.

Au troisième trimestre de 2017, les niveaux de fonds propres se sont améliorés de manière séquentielle en raison de la baisse des pertes cumulatives découlant de l'évaluation à la valeur de marché après impôt liées à notre portefeuille d'actions privilégiées ainsi que de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à nos initiatives d'élaboration de nouveaux produits. Aux termes des IFRS, nous comptabilisons les pertes latentes sur notre portefeuille d'actions privilégiées par le biais des autres éléments du résultat global et non à l'état du résultat net étant donné que nous comptabilisons ces actions à titre de placements disponibles à la vente et que nous ne croyons pas que ces actifs sont dépréciés. Le niveau des pertes dépend de la conjoncture actuelle du marché, plus particulièrement des attentes réduites concernant les rendements futurs des actions privilégiées à taux rajusté. Aucune indication d'une détérioration de la qualité du crédit des émetteurs des actions privilégiées n'a été décelée et nous ne croyons pas qu'il existe un risque de perte de crédit sur nos avoirs.

Les banques canadiennes ont été tenues de présenter le ratio de levier du BSIF, qui est fondé sur les directives de Bâle III. Le BSIF a établi des ratios de levier cibles sur une base confidentielle qui diffèrent d'une institution à l'autre. Le ratio de levier de Banque Équitable était de 5,3 % au troisième trimestre de 2017, et la Banque se conforme pleinement aux exigences réglementaires qui la concernent. Notre ratio de levier est le même qu'au trimestre précédent et il a augmenté en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des actions ordinaires émises mentionnées plus haut ainsi que de la conservation du bénéfice.

Dans le cadre de notre processus de gestion des fonds propres, nous soumettons notre portefeuille de prêts hypothécaires à des tests de simulation de crise sur une base régulière afin de comprendre l'incidence possible de divers scénarios économiques défavorables extrêmes, mais plausibles. Nous utilisons les tests pour analyser l'incidence que pourraient avoir une hausse du taux de chômage, une hausse des taux d'intérêt, une baisse des prix de l'immobilier et d'autres facteurs sur notre situation financière. Selon les tests de simulation de crise appliqués jusqu'à présent, nous avons établi que dans les pires scénarios envisagés, la société dispose de fonds propres suffisants pour absorber les pertes éventuelles sans nuire à la viabilité de l'institution et également que nous demeurerions rentables pour chacun des exercices couverts par l'horizon de tests. (Se reporter à la rubrique « Perspectives commerciales » du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.)

Le 23 octobre 2017, après la clôture du trimestre, conformément à notre stratégie et à nos plans d'investissement, la Banque a racheté 65 millions de dollars de ses débetures de série 10 avec l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières. Sur une base pro forma, ce rachat a donné lieu à une diminution d'environ 0,9 % de notre ratio du total des fonds propres, sans conséquence sur notre ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, notre ratio des fonds propres de catégorie 1 et notre ratio de levier.

Tableau 15 : Mesures des fonds propres de Banque Équitable

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	30 sept. 2017	30 juin 2017	30 sept. 2016
Total des actifs pondérés en fonction des risques	6 814 247 \$	6 561 813 \$	5 968 000 \$
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires			
Actions ordinaires	199 968	199 918	148 175
Surplus d'apport	6 962	6 686	6 206
Résultats non distribués	826 479	793 587	683 583
Cumul des autres éléments du résultat global ¹⁾	(11 577)	(12 874)	(24 133)
Déduire : ajustements réglementaires aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	(16 299)	(15 325)	(14 687)
Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	1 005 533	971 992	799 144
Autres éléments de fonds propres de catégorie 1			
Actions privilégiées à dividendes non cumulatifs	72 554	72 554	72 554
Fonds propres de catégorie 1	1 078 087	1 044 546	871 698
Fonds propres de catégorie 2			
Provision collective	31 890	31 890	31 890
Débetures subordonnées	62 891	62 891	65 000
Fonds propres de catégorie 2	94 781	94 781	96 890
Total des fonds propres	1 172 868 \$	1 139 327 \$	968 588 \$
Ratios de fonds propres			
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,8 %	14,8 %	13,4 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	15,8 %	15,9 %	14,6 %
Ratio du total des fonds propres	17,2 %	17,4 %	16,2 %
Ratio de levier	5,3 %	5,3 %	4,9 %

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

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

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

Tableau 16 : Sommaire des résultats trimestriels

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LE NOMBRE D'ACTIONNAIRES ORDINAIRES PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	2017			2016				2015
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
RÉSULTATS D'EXPLOITATION								
Bénéfice net	37 869 \$	38 909 \$	43 393 \$	41 678 \$	35 230 \$	33 410 \$	28 012 \$	31 436 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	36 678	37 718	42 202	40 488	34 039	32 219	26 821	30 245
Revenus d'intérêts nets	71 964	78 349	78 352	77 926	70 827	67 010	63 594	63 458
Total des revenus	189 290	183 025	181 525	179 939	169 432	162 861	151 691	151 495
Bénéfice par action – de base ¹⁾	2,23 \$	2,29 \$	2,56 \$	2,58 \$	2,19 \$	2,07 \$	1,73 \$	1,95 \$
Bénéfice par action – dilué ¹⁾	2,21 \$	2,28 \$	2,54 \$	2,56 \$	2,16 \$	2,05 \$	1,71 \$	1,93 \$
RCP	14,4 %	15,6 %	18,4 %	19,3 %	17,2 %	17,1 %	14,7 %	17,0 %
Rendement des actifs moyens	0,8 %	0,8 %	0,9 %	0,9 %	0,8 %	0,8 %	0,7 %	0,8 %
MNI – BMEF								
Total des actifs	1,47 %	1,63 %	1,66 %	1,70 %	1,64 %	1,61 %	1,62 %	1,69 %
Prêts de base	2,17 %	2,41 %	2,55 %	2,64 %	2,60 %	2,55 %	2,50 %	2,64 %
Titrisations	0,25 %	0,3 %	0,22 %	0,24 %	0,19 %	0,22 %	0,31 %	0,22 %
Ratio d'efficacité – BMEF	37,4 %	39,2 %	33,2 %	33,9 %	37,0 %	38,2 %	43,2 %	35,7 %
MONTAGES DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES								
Prêts hypothécaires résidentiels	1 098 725	938 591	835 780	930 449	1 050 366	952 937	674 417	719 361
Prêts commerciaux	380 442	201 789	379 996	377 578	367 197	323 061	201 849	259 502
Prêts de base	1 479 167	1 140 380	1 215 776	1 308 027	1 417 563	1 275 998	876 266	978 863
Titrisations	492 905	486 621	409 264	871 391	739 352	745 409	693 127	759 258
Volume total des montages	1 972 072	1 627 001	1 625 040	2 179 418	2 156 915	2 021 407	1 569 393	1 738 121
BILAN								
Total des actifs	20 221 205	19 795 986	19 300 418	18 973 588	18 062 846	17 147 854	16 411 221	15 527 584
Actifs sous gestion	24 274 172	23 641 546	22 959 080	22 277 769	21 024 401	19 709 617	18 616 018	17 600 072
Prêts hypothécaires	18 787 348	18 263 623	18 164 958	17 783 803	17 049 744	16 244 106	15 540 241	14 700 806
PHSG	22 753 938	22 013 453	21 743 431	21 004 013	19 922 211	18 723 056	17 668 821	16 706 935
Capitaux propres	1 098 325	1 060 852	1 023 702	977 150	879 367	843 924	816 049	796 116
Actifs liquides	1 459 711	1 570 532	1 153 174	1 280 591	1 037 259	1 033 634	939 691	895 056
QUALITÉ DU CRÉDIT								
Dotations à la provision pour pertes sur créances	40	378	738	870	1 243	105	227	1 064
Dotations à la provision pour pertes sur créances – taux	0,001 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,003 %	0,01 %	0,03 %
Montant net des prêts hypothécaires dépréciés, en pourcentage du total des actifs hypothécaires	0,13 %	0,16 %	0,21 %	0,21 %	0,19 %	0,20 %	0,22 %	0,22 %
Provision pour pertes sur créances en pourcentage du total des actifs hypothécaires	0,18 %	0,19 %	0,19 %	0,19 %	0,20 %	0,20 %	0,21 %	0,23 %

Tableau 16 : Sommaire des résultats trimestriels (suite)

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LE NOMBRE D'ACTION, LES MONTANTS PAR ACTION ET LES POURCENTAGES)	2017			2016				2015
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
CAPITAL SOCIAL								
Actions ordinaires en circulation								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – De base	16 478 314	16 477 456	16 464 170	15 692 833	15 570 678	15 556 836	15 543 952	15 493 549
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – Dilué	16 570 256	16 567 699	16 614 221	15 808 124	15 722 532	15 709 456	15 674 734	15 677 954
Valeur comptable par action ordinaire	62,25 \$	59,98 \$	57,73 \$	54,96 \$	51,72 \$	49,55 \$	47,81 \$	46,57 \$
Prix de l'action ordinaire à la clôture	56,00 \$	59,48 \$	69,37 \$	60,46 \$	58,86 \$	55,99 \$	50,76 \$	51,50 \$
Capitalisation boursière des actions ordinaires	922 826	980 091	1 142 881	995 180	918 196	871 566	789 413	800 238
Dividende déclaré par : ²⁾								
Action ordinaire	0,24 \$	0,23 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,20 \$	0,20 \$
Action privilégiée de série 3	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$
RATIOS DE FONDS PROPRES DE BANQUE ÉQUITABLE								
Actifs pondérés en fonction des risques	6 814 247	6 561 813	6 739 517	6 385 825	5 968 000	5 664 575	5 433 025	5 259 384
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,8 %	14,8 %	13,9 %	14,0 %	13,4 %	13,5 %	13,5 %	13,6 %
Ratio des fonds propres de catégorie 1	15,8 %	15,9 %	15,0 %	15,1 %	14,6 %	14,8 %	14,9 %	15,0 %
Ratio du total des fonds propres	17,2 %	17,4 %	16,4 %	16,6 %	16,2 %	16,5 %	16,7 %	16,8 %
Ratio de levier	5,3 %	5,3 %	5,3 %	5,1 %	4,9 %	5,0 %	5,0 %	5,2 %

¹⁾ En raison de l'arrondissement, le bénéfice net par action annuel pourrait ne pas correspondre à la somme du bénéfice net par action de chaque trimestre.

²⁾ En raison de l'arrondissement, les dividendes annuels déclarés par action pourraient ne pas correspondre à la somme des dividendes trimestriels déclarés par action.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables de la société sont essentielles à la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière. Les méthodes comptables appliquées par la société dans les états financiers consolidés intermédiaires du troisième trimestre de 2017 sont les mêmes que celles appliquées par la société au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date. Il y a lieu de se reporter à la note 3 des états financiers consolidés audités du rapport annuel 2016 de la société.

MÉTHODES COMPTABLES FUTURES

L'IFRS 9, Instruments financiers, et l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, s'appliquent de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'IFRS 16, Contrats de location, s'applique de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La société est en train d'évaluer l'incidence de ces modifications comptables futures sur ses états financiers. Il y a lieu de se reporter à la note 3 des états financiers consolidés audités de la société figurant dans son rapport annuel 2016 et à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires du troisième trimestre de 2017 de la société pour une analyse plus détaillée.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

La préparation d'états financiers consolidés intermédiaires exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses lors de l'application des méthodes comptables lui permettant d'évaluer ou de présenter ses résultats financiers. Pour faire ces estimations et poser ces jugements, la direction s'appuie sur des informations externes ainsi que sur des conditions observables du marché, s'il en est, et procède au besoin à des analyses internes. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, auquel cas l'incidence serait comptabilisée dans les états financiers consolidés intermédiaires des exercices futurs. Pour obtenir de plus amples renseignements, il y a lieu de se reporter à la note 2 d) des états financiers consolidés intermédiaires du troisième trimestre de 2017.

ACTIVITÉS HORS BILAN

La société prend part à certaines transactions financières qui, à des fins comptables, ne sont pas comptabilisées dans nos bilans consolidés intermédiaires. Les transactions hors bilan sont généralement entreprises à des fins de gestion des risques, du capital et du financement. Elles comprennent certaines opérations de titrisation, les engagements que nous prenons pour financer nos montages de prêts hypothécaires (il y a lieu de se reporter aux notes 9 et 22 des états financiers consolidés dans le rapport annuel 2016 de la société) et les lettres de crédit émises dans le cours normal des activités.

TITRISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Certaines opérations de titrisation sont admissibles à la décomptabilisation lorsque la société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages ou le contrôle liés aux actifs titrisés. Le principal impayé lié aux prêts hypothécaires titrisés qui étaient admissibles à la décomptabilisation totalisait 4,1 milliards de dollars au 30 septembre 2017 (3,8 milliards de dollars au 30 juin 2017 et 3,0 milliards de dollars au 30 septembre 2016). Les passifs de titrisation liés aux actifs transférés se sont élevés à environ 4,0 milliards de dollars au 30 septembre 2017 (3,8 milliards de dollars au 30 juin 2017 et 3,0 milliards de dollars au 30 septembre 2016). Les droits conservés comptabilisés relativement à certaines opérations de titrisation se chiffraient à 102,7 millions de dollars au 30 septembre 2017 (98,5 millions de dollars au 30 juin 2017 et 87,3 millions de dollars au 30 septembre 2016) et les passifs de gestion connexes se chiffraient à 25,7 millions de dollars au 30 septembre 2017 (25,0 millions de dollars au 30 juin 2017 et 21,4 millions de dollars au 30 septembre 2016).

ENGAGEMENTS ET LETTRES DE CRÉDIT

La société s'engage à octroyer du crédit à ses emprunteurs. Au 30 septembre 2017, la société avait pris des engagements visant le financement d'un montant de 1,2 milliard de dollars de prêts hypothécaires dans le cours normal des activités (1,3 milliard de dollars au 30 juin 2017 et 1,0 milliard de dollars au 30 septembre 2016).

La société émet des lettres de crédit aux termes desquelles elle offre l'assurance qu'elle effectuera des paiements si un emprunteur ne respecte pas ses obligations envers un tiers.

Au 30 septembre 2017, les lettres de crédit en cours totalisaient 8,3 millions de dollars (8,0 millions de dollars au 30 juin 2017 et 5,6 millions de dollars au 30 septembre 2016), dont aucune à cette date n'avait fait l'objet d'un prélèvement.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Certains membres clés de la haute direction de la société ont investi dans des dépôts, des débetures subordonnées ou des actions privilégiées de série 3 de la société dans le cours normal des activités selon les modalités et conditions du marché. Il y a lieu de se reporter à la note 23 afférente aux états financiers consolidés audités de la société dans son rapport annuel 2016 pour obtenir de plus amples renseignements.

GESTION DES RISQUES

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

Pour obtenir une analyse détaillée des risques auxquels est exposée la société, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2016 de la société, lequel est disponible sur le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les risques parmi les plus importants sont résumés ci-après.

RISQUE DE CRÉDIT

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

Les principales activités de prêt de la société consistent à consentir des prêts hypothécaires de premier rang sur des biens immobiliers. Pour de plus amples renseignements sur la qualité du crédit du portefeuille, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances » du présent rapport de gestion.

Nous investissons également dans des titres de capitaux propres qui atteignent certains seuils internes de RCP acceptables. Les actions privilégiées dont la note est de P-2 ou plus élevée représentent 42 % ou 38 millions de dollars du total du portefeuille d'actions de la société au 30 septembre 2017, contre 51 % ou 59 millions de dollars au 30 septembre 2016. Les actions privilégiées dont la note est de P-3 (moyen) ou plus élevée représentent 99 % du total du portefeuille d'actions à la clôture du troisième trimestre.

RISQUE DE LIQUIDITÉ ET DE FINANCEMENT

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

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

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est constitué du risque de taux d'intérêt et du risque de prix sur instruments de capitaux propres. Le risque de taux d'intérêt est défini comme la possibilité que les variations des taux d'intérêt sur le marché aient une incidence défavorable sur la rentabilité ou la situation financière de la société. Le risque de taux d'intérêt pourrait être affecté si une proportion excessivement importante des actifs ou des passifs de la société présente des modalités, taux d'intérêt ou autres caractéristiques non appariés. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la sensibilité de la société aux taux d'intérêt au 30 septembre 2017, il y a lieu de se reporter à la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires.

La société surveille de près les taux d'intérêt et prend sans tarder des mesures en cas de décalage pour faire en sorte que toute variation de taux d'intérêt soudaine ou persistante n'ait pas une incidence défavorable sur la valeur économique des capitaux propres de la société et sur ses revenus d'intérêts nets. Le tableau présenté ci-après illustre les résultats de la modélisation 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 des variations de taux d'intérêt sur la valeur économique des capitaux propres et sur les revenus d'intérêts nets au cours de la période de douze mois suivant le 30 septembre 2017. L'estimation de la sensibilité aux fluctuations de taux d'intérêt dépend d'un certain nombre d'hypothèses qui pourraient avoir un résultat différent dans l'éventualité d'une réelle variation des taux d'intérêt.

Tableau 17 : Incidence sur les revenus d'intérêts nets

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Hausse des taux d'intérêt	Baisse des taux d'intérêt ¹⁾
Variation de 100 points de base		
<i>Incidence sur les revenus d'intérêts nets</i>	9 288 \$	(6 036) \$
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres</i>	(12 867)	4 661
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres exprimée en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires</i>	(1,26) %	0,46 %
Variation de 200 points de base		
<i>Incidence sur les revenus d'intérêts nets</i>	16 104 \$	(6 373) \$
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres</i>	(20 368)	7 052
<i>Incidence sur la valeur économique des capitaux propres exprimée en pourcentage des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires</i>	(1,99) %	0,69 %

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

Le risque actions s'entend du risque de perte pouvant découler d'une variation défavorable de la valeur du portefeuille de titres de la société en raison de la volatilité des marchés financiers. Nous atténuons ce risque en investissant uniquement dans des titres liquides de qualité supérieure et en assurant un suivi actif de notre portefeuille de placements.

Sur une base mensuelle, le comité de gestion des actifs et des passifs examine le rendement des placements, la composition et la qualité du portefeuille. Ces informations sont également passées en revue par un comité du Conseil trimestriellement.

DONNÉES À JOUR SUR LES ACTIONS ORDINAIRES

Au 9 novembre 2017, 16 481 534 actions ordinaires et 3 000 000 d'actions privilégiées à dividendes non cumulatifs et à taux rajusté tous les cinq ans étaient émises et en circulation. En outre, la société avait 641 674 options sur actions non exercées, lesquelles sont ou seront exerçables pour l'achat d'actions ordinaires pour un produit maximal de 32,3 millions de dollars.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

Aucun changement n'a été apporté au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société au cours du troisième trimestre de 2017 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence significative sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

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

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

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)
Total des actifs au bilan consolidé	20 221 205 \$	19 795 986 \$	2 %	18 062 846 \$	12 %
Principal des prêts hypothécaires décomptabilisés	4 052 967	3 845 560	5 %	2 961 555	37 %
Actifs sous gestion	24 274 172 \$	23 641 546 \$	3 %	21 024 401 \$	15 %

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LE NOMBRE D' ACTIONS ET LES MONTANTS PAR ACTION)	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)
Capitaux propres	1 098 325 \$	1 060 852 \$	4 %	879 367 \$	25 %
Actions privilégiées	72 557	72 557	- %	72 557	- %
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	1 025 768 \$	988 295 \$	4 %	806 810 \$	27 %
Actions ordinaires en circulation	16 479 034	16 477 654	- %	15 599 657	6 %
Valeur comptable par action ordinaire	62,25 \$	59,98 \$	4 %	51,72 \$	20 %

- **Ratios de fonds propres :**

- **Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires** : cette mesure clé de la solidité des fonds propres est définie comme les fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires en pourcentage du total des actifs pondérés en fonction des risques. Ce ratio est calculé pour la filiale de la société, 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 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 aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. Les fonds propres de catégorie 2 correspondent à la somme de la provision collective de la Banque et des débetures subordonnées. 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.

Les ratios de fonds propres sont calculés selon la méthode « tout compris » conformément à la ligne directrice du BSIF sur les normes de fonds propres. Pour obtenir les calculs détaillés de tous les ratios de fonds propres, il y a lieu de se reporter au tableau 15 du présent rapport de gestion.

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Frais autres que d'intérêts	31 642 \$	34 495 \$	(8) %	29 039 \$	9 %	95 957 \$	86 789 \$	11 %
Revenus nets	84 555	88 059	(4) %	78 407	8 %	262 473	220 632	19 %
Ratio d'efficacité	37,4 %	39,2 %	(1,8) %	37,0 %	0,4 %	36,6 %	39,3 %	(2,7) %

- **Actifs liquides** : mesure la trésorerie ou les actifs que la société peut facilement convertir en trésorerie et qui sont détenus aux fins du financement des prêts hypothécaires, 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.

- **Ratio de liquidité à court terme** : ce ratio, calculé selon les normes de liquidité du BSIF, mesure la capacité de la société à satisfaire ses besoins de liquidité durant une grave crise de liquidité hypothétique qui durerait 30 jours civils. Il correspond aux actifs liquides de haute qualité divisés par le total des sorties nettes de trésorerie dans les 30 jours civils suivants.
- **Prêts hypothécaires sous gestion (« PHSG »)** : somme du principal des prêts hypothécaires présentés au bilan consolidé et du principal des prêts hypothécaires décomptabilisés, mais toujours gérés par la société.

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)
Principal des prêts hypothécaires présentés au bilan consolidé	18 700 971 \$	18 167 893 \$	3 %	16 960 656 \$	10 %
Principal des prêts hypothécaires décomptabilisés	4 052 967	3 845 560	5 %	2 961 555	37 %
Prêts hypothécaires sous gestion	22 753 938 \$	22 013 453 \$	3 %	19 922 211 \$	14 %

- **Marge nette d'intérêts (« MNI »)** : cette mesure de la rentabilité est calculée sur une base annualisée en divisant les revenus d'intérêts nets sur une base de mise en équivalence fiscale par le total des actifs productifs d'intérêts moyens pour la période. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 3 du présent rapport de gestion.
- **Revenus nets** : somme des revenus d'intérêts nets, des autres revenus et de l'ajustement selon la BMEF.

(EN MILLIERS DE DOLLARS)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Revenus d'intérêts nets	71 964 \$	78 349 \$	(8) %	70 827 \$	2 %	228 665 \$	201 431 \$	14 %
Autres revenus	12 189	9 313	31 %	7 011	74 %	32 524	17 170	89 %
Ajustement selon la BMEF	402	397	1 %	569	(29) %	1 284	2 031	(37) %
Revenus nets	84 555 \$	88 059 \$	(4) %	78 407 \$	8 %	262 473 \$	220 632 \$	19 %

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	40 \$	378 \$	(89) %	1 243 \$	(97) %	1 156 \$	1 575 \$	(27) %
Divisée par : moyenne du principal des prêts hypothécaires	18 434 432	18 126 331	2 %	16 560 975	11 %	18 200 402	15 797 551	15 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances – taux	0,001 %	0,01 %	(0,01) %	0,03 %	(0,03) %	0,01 %	0,01 %	– %

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Bénéfice net	37 869 \$	38 909 \$	(3) %	35 230 \$	7 %	120 171 \$	96 652 \$	24 %
Total des actifs moyens	19 971 606	19 572 199	2 %	17 639 942	13 %	19 561 267	16 854 413	16 %
Rendement des actifs moyens	0,8 %	0,8 %	– %	0,8 %	– %	0,8 %	0,8 %	– %

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

(EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES POURCENTAGES)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	30 sept. 2017	30 juin 2017	Variation (en %)	30 sept. 2016	Variation (en %)	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation (en %)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	36 678 \$	37 718 \$	(3) %	34 039 \$	8 %	116 598 \$	93 079 \$	25 %
Capitaux propres ordinaires moyens pondérés	1 007 031	969 755	4 %	788 749	28 %	965 337	764 877	26 %
Rendement des capitaux propres	14,4 %	15,6 %	(1,2) %	17,2 %	(2,8) %	16,1 %	16,3 %	(0,2) %

- **Actifs pondérés en fonction des risques** : représente les actifs de la Banque et les expositions hors bilan, pondérés en fonction des risques, comme prescrits par les NFP du BSIF.
- **Titrisations – PHSG** : somme du principal des prêts hypothécaires titrisés présentés au bilan consolidé et du principal des prêts hypothécaires titrisés et décomptabilisés, mais toujours gérés par la société. Pour obtenir les calculs détaillés, il y a lieu de se reporter au tableau 9 du présent rapport de gestion.
- **Base de mise en équivalence fiscale (« BMEF »)** : la préparation de l'information financière selon la base de mise en équivalence fiscale est une pratique usuelle dans les institutions financières. Sur une base sélective, la société a recours à la base de mise en équivalence fiscale dans l'analyse des revenus, des marges d'intérêts et des ratios d'efficacité dans le présent rapport de gestion. La méthode de la BMEF majore les revenus exonérés d'impôt, tels les dividendes sur titres de capitaux propres, de tout montant qui rend ces revenus comparables avant impôt à tout revenu imposable régulier comme de l'intérêt sur les prêts hypothécaires. Pour les trimestres clos le 30 septembre 2017, le 30 juin 2017 et le 30 septembre 2016, l'ajustement selon la BMEF s'est chiffré à respectivement 0,4 million de dollars, 0,4 million de dollars et 0,6 million de dollars. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, l'ajustement selon la BMEF s'est chiffré à 1,3 million de dollars, contre 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de 2016.

ADMINISTRATEURS

Eric Beutel

Vice-président, Oakwest Corporation Limited, société de portefeuille

Johanne Brossard

Administratrice de sociétés

Michael Emory

Président et chef de la direction, Allied Properties REIT

Kishore Kapoor

Administrateur de sociétés

David LeGresley

Président du Conseil et administrateur de sociétés

Lynn McDonald

Administratrice de sociétés

Andrew Moor

Président et chef de la direction d'Equitable Group Inc. et de Banque Équitable

Rowan Saunders

Président et chef de la direction, Economical, Compagnie Mutuelle d'Assurance

Vincenza Sera

Administratrice de sociétés

Michael Stramaglia

Administrateur de sociétés et président et fondateur de Matrisc Advisory Group Inc., société d'experts-conseils en gestion des risques

DIRIGEANTS

Andrew Moor

Président et chef de la direction

Ron Tratch

Vice-président et de la gestion des risques

Tim Wilson

Vice-président et chef des finances

Aviva Braude

Vice-présidente, Services hypothécaires

Tim Charron

Vice-président et trésorier

Dan Dickinson

Vice-président et chef des services numériques

Isabelle Farella

Vice-présidente, Audit interne

Scott Fryer

Vice-président, Services de dépôt

Kimberly Kukulowicz

Vice-présidente, Ventes du secteur résidentiel et Relations avec les partenaires

Brian Leland

Vice-président, Prêts résidentiels

Darren Lorimer

Vice-président, Prêts commerciaux

Tamara Malozewski

Vice-présidente, Finances

Mark McPhail

Vice-président, Risque et Analyse du capital

Alex Prokoudine

Vice-président, Marchés financiers

Rajesh Raut

Vice-président et contrôleur

Dan Ruch

Vice-président et chef de la conformité

John Simoes

Vice-président, Planification et information financières

David Soni

Vice-président, Politique de risque

Jody Sperling

Vice-présidente, Ressources humaines

Nicholas Strube

Vice-président, Trésorerie

David Yu

Vice-président, Technologie de l'information

RENSEIGNEMENTS POUR LES ACTIONNAIRES ET SUR LA SOCIÉTÉ

Siège social

Equitable Bank Tower
30, St. Clair Avenue West, Suite 700
Toronto (Ontario) Canada M4V 3A1

Bureaux régionaux

Montréal

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

Calgary

600 – 1333 8th Street S.W., Suite 600
Calgary (Alberta) Canada T2R 1M6

Vancouver

777 Hornby Street, Suite 1240
Vancouver (Colombie-Britannique), Canada, V6Z 1S4

Halifax

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

Site Web

www.equitablebank.ca

Inscription boursière

TSX : EQB et EQB.PR.C

Appel-conférence et webémission trimestriels

Le vendredi 10 novembre 2017 à 10 h HNE
En direct : 647.427.7450
Reprise : 416.849.0833 (code 84393964)
Archive : www.equitablebank.ca

Relations avec les investisseurs

Tim Wilson, Vice-président et chef des finances
416.515.7000
investor@equitablegroupinc.com

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

Services aux investisseurs Computershare Inc.
100 University Avenue, 9th Floor
Toronto (Ontario) Canada M5J 2Y1
1.800.564.6253