



モントリオール銀行 2025 年度第 1 四半期決算

2025 年 3 月 10 日

《ポイント》

- 純金利収益および純手数料収益等の増加により前年同期比増益を確保
- 普通株式等 Tier1 比率は 13.6% と十分な資本バッファー維持
- 株式市場の評価はカナダの大手他行対比でアウトパフォーム

1. モントリオール銀行の 2025 年度第 1 四半期決算について

モントリオール銀行の財務状況および部門別収益状況については（図表 1、2）の通りである。2025 年度第 1 四半期は、貸出金利息および有価証券利息等の増加に伴い純金利収益が増加（前年同期比+14.3%）したほか、純手数料収益も増加（同+9.2%）したことなどから、税引前当期純利益は 2,828 百万カナダドル（同+70.8%）と大幅増益となった。なお、部門別では、貸倒引当金の積増しによりカナダ商業銀行部門が減益（同▲2.9%）となったものの、その他の部門ではいずれも増益を確保している。

同行の経営指標については（図表 3）の通りである。普通株式等 Tier1 比率は 13.6%（前四半期比横ばい）と十分な資本バッファーを有しているほか、流動性カバレッジ比率も 128.0%（同▲4.0pt）とやや低下はしているものの、十分な手元流動性を有している。不良債権比率が 1.00%（同+0.14pt）と上昇しているものの、依然管理可能な水準であると思料される。

2. 今後の見通しについて

引き続き伝統的な商業銀行のビジネスモデルに基づき、安定的に収益計上しているほか、十分な損失吸収バッファーを有している。貸倒引当金繰入額について、前年同期比では増加（+61.2%）しているものの、直近四半期（2024 年度第 4 四半期）比では減少（▲33.6%）しており、改善の兆しが見られて

いることから、引き続き動向を注視したい。なお、(図表4)のとおり、株式市場の評価においては、カナダ大手他行対比でアウトパフォームしている。

(図表1) 同行の財務状況

(百万カナダドル)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 1Q	2025 1Q	前年 同期比
貸出金利息	20,464	40,169	46,912	9,832	10,121	2.9%
有価証券利息等	5,590	11,392	15,038	4,996	5,685	13.8%
預け金利息	843	4,013	4,035	1,026	817	▲20.4%
資金運用収益	26,897	55,574	65,985	15,854	16,623	4.9%
預金利息	-6,711	-26,547	-34,580	-8,384	-8,124	▲3.1%
劣後債利息	-227	-430	-456	-111	-111	0.0%
その他	-4,074	-9,916	-11,481	-2,638	-2,990	13.3%
資金調達費用	-11,012	-36,893	-46,517	-11,133	-11,225	0.8%
純金利収益	15,885	18,681	19,468	4,721	5,398	14.3%
純手数料収益	8,663	8,992	9,822	2,406	2,628	9.2%
トレーディング収益	8,250	-216	2,377	460	802	74.3%
保険関連収益	683	560	445	90	151	67.8%
その他収益	912	1,242	683	-5	287	-
引当金繰入額	-313	-2,178	-3,761	-627	-1,011	61.2%
営業経費	-16,194	-21,134	-19,499	-5,389	-5,427	0.7%
税引前当期純利益	17,886	5,947	9,535	1,656	2,828	70.8%
税引後当期純利益	13,537	4,437	7,327	1,292	2,138	65.5%

(百万カナダドル)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 4Q	2025 1Q	前四半 期比
現金・預け金等	93,143	82,043	68,738	68,738	79,799	16.1%
投資有価証券	273,844	320,084	396,880	396,880	411,068	3.6%
債券貸借取引等	113,194	115,662	110,907	110,907	110,632	▲0.2%
貸出金	551,814	656,665	678,016	678,016	688,714	1.6%
金融派生商品	48,160	39,976	47,253	47,253	52,513	11.1%
その他資産	93,242	132,576	107,853	107,853	125,367	16.2%
資産計	1,173,397	1,347,006	1,409,647	1,409,647	1,468,093	4.1%
預金	776,547	910,879	982,440	982,440	996,832	1.5%
債券貸借取引等	103,963	106,108	110,791	110,791	122,585	10.6%
金融派生商品	59,956	50,193	58,303	58,303	66,353	13.8%
その他負債	153,743	195,475	165,450	165,450	186,169	12.5%
劣後社債	8,150	8,228	8,377	8,377	8,554	2.1%
負債計	1,102,359	1,270,883	1,325,361	1,325,361	1,380,493	4.2%
資本金	24,052	29,927	32,044	32,044	31,751	▲0.9%
利益剰余金等	46,986	46,196	52,242	52,242	55,849	6.9%
純資産計	71,038	76,123	84,286	84,286	87,600	3.9%

出所：同行公表資料より当社作成、決算期は各年度10月

(図表 2) 同行の部門別収益状況

(百万カナダドル)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 1Q	2025 1Q	前年 同期比
カナダ商業銀行部門	3,744	3,573	3,457	921	894	▲2.9%
米国商業銀行部門	2,382	2,489	1,829	560	580	3.6%
資産管理部門	1,237	1,146	1,248	240	369	53.8%
市場部門	1,728	1,625	1,492	393	587	49.4%
コーポレート部門	4,446	-4,396	-699	-822	-292	64.5%
税引後当期純利益	13,537	4,437	7,327	1,292	2,138	65.5%

出所：同行公表資料より当社作成、決算期は各年度10月

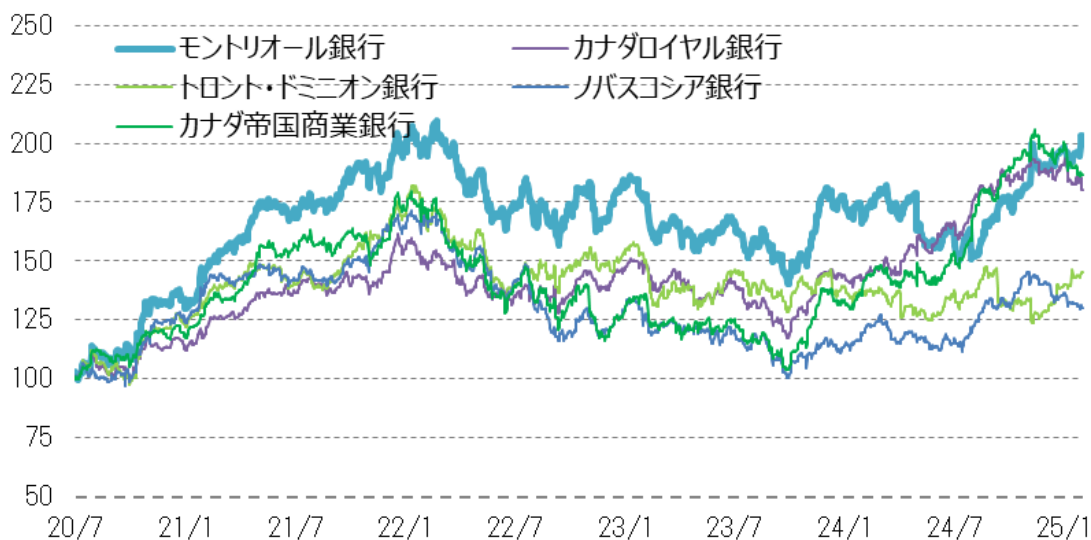
(図表 3) 同行の経営指標

(%)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 4Q	2025 1Q	前四半 期比
普通株式等Tier1比率	16.7	12.5	13.6	13.6	13.6	+0.0pt
Tier1比率	18.4	14.1	15.4	15.4	15.4	+0.0pt
総自己資本比率	20.7	16.2	17.6	17.6	17.6	+0.0pt
TLAC比率	33.1	27.0	29.3	29.3	29.8	+0.5pt
流動性カバレッジ比率	135.0	128.0	132.0	132.0	128.0	▲4.0pt
安定調達比率	114.0	115.0	117.0	117.0	116.0	▲1.0pt
レバレッジ比率	5.6	4.2	4.4	4.4	4.4	+0.0pt
不良債権比率	0.35	0.59	0.86	0.86	1.00	+0.14pt

出所：同行公表資料より当社作成、決算期は各年度10月

(図表 4) カナダ主要行株価推移 (2020年7月末=100)



出所：Bloombergより当社作成

以上

本レポートは、信金インターナショナル（以下、「信金インター」と称します。）が、信金インターの顧客である貴殿に対する情報提供のみを目的として作成したものです。本レポートに含まれる情報は、作成時点の公開情報ならびに信金インターが信頼性が高いと考える情報源に基づいていますが、信金インターはその正確性または完全性について何ら表明または保証するものではありません。取引の経済上、法律上、税務上等のリスクについては、ご自身で判断ください。

本レポート中の見解は信金インターの見解であり、変更される可能性があります。信金インターは、本レポート中の見解または情報を更新する義務を負いません。信金インターおよびその関係会社ならびに各々の役員・従業員は、本レポートまたはその内容を使用したことにより直接的あるいは間接的に生じた損失について、いかなる責任も負いません。