

Résultats financiers et situation financière en bref

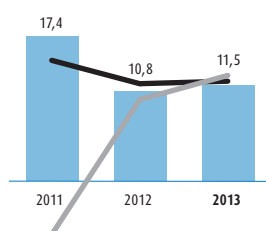
Nos résultats (note 1)

Rendement total des capitaux propres (RTCP)

P. 33

- Les actionnaires de BMO ont obtenu un rendement annuel moyen de 11,5 % pour les trois derniers exercices, soit un résultat supérieur à celui de 4,8 % affiché par l'indice composé S&P/TSX.
- Le RTCP sur un an, qui s'est chiffré à 28,8 %, et le RTCP annuel moyen sur cinq ans, qui s'est chiffré à 17,0 %, ont tous deux surpassé les indices canadiens comparables.

Le graphique montre le RTCP annuel moyen sur trois ans.



Résultats de nos groupes de référence

RTCP (%)

- Le RTCP annuel moyen du groupe de référence du Canada a été de 12,0 % sur trois ans. Le RTCP sur un an a été de 22,4 % et le RTCP annuel moyen sur cinq ans a été de 15,6 %.
- Le RTCP annuel moyen sur trois ans du groupe de référence de l'Amérique du Nord s'est établi à 12,7 %, ce qui est légèrement supérieur à la moyenne enregistrée par le groupe de référence du Canada. Le RTCP sur un an de 2013 a été de 21,3 % alors que le RTCP annuel moyen sur cinq ans a été de 6,1 %.

Croissance du BPA (%)

- Le BPA moyen du groupe de référence du Canada a augmenté de 3 % puisque toutes les banques de ce groupe, à l'exception de deux, ont enregistré une hausse de leur BPA.
- Le BPA moyen du groupe de référence de l'Amérique du Nord a progressé de 69 %, la croissance ayant grandement varié d'une banque américaine de référence à l'autre.

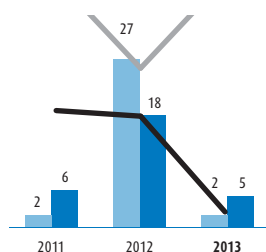
Les données du groupe de référence de l'Amérique du Nord ne sont pas à l'échelle.

Croissance du bénéfice par action (BPA)

P. 35

- Le bénéfice net ajusté s'est accru de 184 millions de dollars, ou de 5 %, et a atteint 4 276 millions en 2013, alors que le BPA ajusté s'est accru de 0,30 \$, ou de 5 %, pour s'établir à 6,30 \$.
- Le bénéfice net comptable a augmenté de 59 millions de dollars, pour s'établir à 4 248 millions, alors que le BPA comptable a augmenté de 0,11 \$, ou de 2 %, pour s'établir à 6,26 \$.
- Après ajustement, les revenus ont enregistré une croissance et les dotations à la provision pour pertes sur créance ont diminué.

Toutes les mesures liées au BPA sont présentées après dilution.



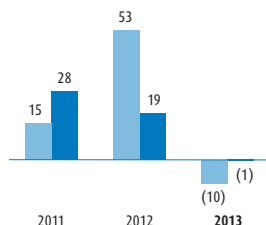
Croissance du PEN (%)

Les données sur le PEN ne sont pas disponibles pour toutes les banques du groupe de référence.

Croissance du profit économique net (PEN)

P. 36

- Le PEN ajusté, qui est une mesure de la valeur économique ajoutée, s'est chiffré à 1 237 millions de dollars, en baisse de 9 millions, ou de 1 %, depuis 2012. Le PEN sur une base comptable a été de 1 298 millions, soit une diminution de 141 millions, ou de 10 %, par rapport à celui de 2012.
- Cette baisse reflète la hausse du bénéfice qui a été plus que contrebalancée par l'augmentation de la charge au titre du capital, du fait de la croissance des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires.



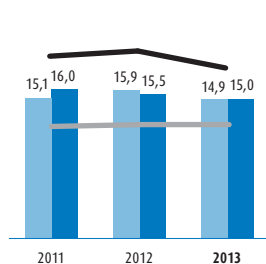
RCP (%)

- Le RCP moyen du groupe de référence du Canada s'est établi à 18,3 %, soit en deçà du rendement moyen de 20,1 % enregistré en 2012, le RCP de toutes les banques de ce groupe, sauf une, ayant reculé.
- Le RCP moyen du groupe de référence de l'Amérique du Nord a atteint 12,2 %, soit un résultat inchangé comparativement à celui de 2012.

Rendement des capitaux propres (RCP)

P. 36

- En 2013, le RCP ajusté s'est chiffré à 15,0 % alors que le RCP sur une base comptable s'est établi à 14,9 %, contre 15,5 % et 15,9 %, respectivement, en 2012. Le bénéfice comptable et le bénéfice ajusté attribuables aux actionnaires ordinaires ont enregistré une croissance. Par ailleurs, les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires se sont accrues en raison principalement du capital généré à l'interne.
- Le RCP de BMO a été de 13 % ou plus sur 23 des 24 derniers exercices, faisant de BMO une des deux seules banques de son groupe de référence de l'Amérique du Nord à avoir offert un tel rendement.



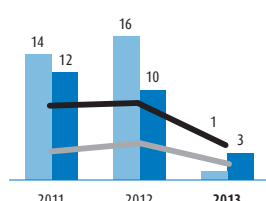
Croissance des revenus (%)

- La croissance moyenne des revenus du groupe de référence du Canada s'est établie à 4 %, ce qui représente moins de la moitié que la croissance moyenne de 9 % affichée en 2012.
- La croissance moyenne des revenus du groupe de référence de l'Amérique du Nord s'est chiffrée à 2 %, soit un recul comparativement à celle de 4 % en 2012, trois banques américaines de ce groupe ayant déclaré des revenus moins élevés.

Croissance des revenus

P. 38

- En 2013, les revenus ajustés se sont accrues de 505 millions de dollars, ou de 3 %, pour s'établir à 15 572 millions. Les revenus comptables ont augmenté de 133 millions pour atteindre 16 263 millions. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance des revenus de la Gestion de patrimoine, de BMO Marchés des capitaux et de PE Canada.



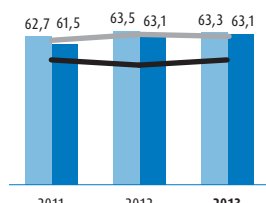
Ratio d'efficacité (%)

- Le ratio d'efficacité moyen du groupe de référence du Canada a été de 59,1 %, soit une hausse comparativement à 58,3 % en 2012, l'augmentation des charges ayant plus que contrebalancé la croissance des revenus.
- Le ratio d'efficacité moyen du groupe de référence de l'Amérique du Nord a été de 62,7 %, résultat légèrement plus enviable que celui de 63,0 % obtenu en 2012 et inférieur à celui du groupe de référence du Canada.

Ratio d'efficacité (ratio des charges aux revenus)

P. 43

- Le ratio d'efficacité ajusté a été de 63,1 %, demeurant inchangé par rapport à celui de 2012. Le ratio d'efficacité comptable s'est amélioré de 20 points de base, pour atteindre 63,3 %, la croissance des revenus ayant été supérieure à la hausse des charges.



Note 1. Le PEN et les résultats ajustés indiqués dans cette section sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la section qui traite de telles mesures, à la page 34.

Depuis le 1^{er} novembre 2011, les résultats financiers de BMO et des membres de notre groupe de référence du Canada sont présentés conformément aux IFRS. Les états financiers consolidés des périodes de comparaison de l'exercice 2011 ont été retraités. Les taux de croissance pour 2011 ont été établis selon les PCGR canadiens en 2010 et les IFRS en 2011 et ils pourraient ne pas être significatifs. Les données des membres du groupe de référence des États-Unis continuent d'être présentées conformément aux PCGR américains.

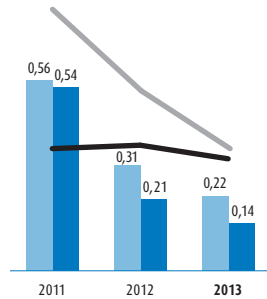
En 2013, nous avons modifié la méthode que nous utilisons pour calculer les moyennes des groupes de référence du Canada et de l'Amérique du Nord pour adopter une méthode fondée sur une moyenne simple plutôt que sur une moyenne pondérée, et nous avons retraité les résultats des exercices antérieurs.

■ BMO (base comptable)
 ■ BMO (après ajustement)
 — Moyenne du groupe de référence du Canada
 — Moyenne du groupe de référence de l'Amérique du Nord

Pertes sur créance

P. 42, 77, 84

- La dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) ajustée a reculé, passant de 471 millions en 2012 à 359 millions de dollars. La DPPC comptable a diminué, passant de 765 millions à 589 millions de dollars. Le recul de la DPPC ajustée reflète la réduction des dotations à la provision pour pertes sur créances de tous les groupes d'exploitation, en partie contrebalancée par la baisse des recouvrements réalisés pour le portefeuille de prêts douteux acquis.
- La DPPC ajustée, exprimée en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations, s'est améliorée, passant de 21 points de base à l'exercice précédent à 14 points de base, et la DPPC comptable, exprimée en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations, s'est aussi améliorée, passant de 31 points de base à 22 points de base. Cette tendance positive qu'affichent les ratios reflète la réduction des dotations à la provision enregistrée tant pour le portefeuille de crédit à la consommation que pour celui des prêts aux entreprises ainsi que pour tous les groupes d'exploitation, comparativement à 2012.



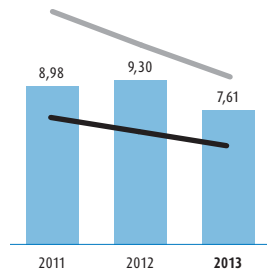
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations

- La DPPC moyenne du groupe de référence du Canada a représenté 33 points de base du solde net moyen des prêts et acceptations, ayant quelque peu baissé par rapport à celle de 37 points de base affichée en 2012.
- La DPPC moyenne du groupe de référence de l'Amérique du Nord a été de 36 points de base, ce qui est moindre que celle de 53 points de base enregistrée en 2012, mais légèrement supérieur à la DPPC moyenne du groupe de référence du Canada.

Prêts douteux

P. 84

- Le solde brut des prêts et acceptations douteux (SBPAD), exclusion faite des prêts douteux acquis, a diminué pour s'établir à 2 544 millions de dollars, contre 2 976 millions en 2012, et a représenté 7,61 % du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances, comparativement à 9,30 % il y a un an.
- Les nouveaux prêts et acceptations douteux, qui influent fortement sur les dotations à la provision pour pertes sur créances, se sont chiffrés à 2 449 millions de dollars, soit une baisse comparativement à 3 101 millions en 2012, en raison principalement de la diminution de 535 millions des nouveaux prêts et acceptations douteux au sein du portefeuille de prêts productifs acquis.



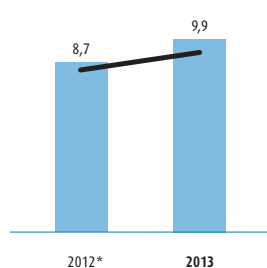
Solde brut des prêts et acceptations douteux en pourcentage du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances

- Le ratio moyen du SBPAD du groupe de référence du Canada a représenté 5,66 % du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances en 2013, soit une baisse comparativement à 6,40 % en 2012.
- Le ratio moyen du SBPAD du groupe de référence de l'Amérique du Nord s'est amélioré, passant de 11,32 % il y a un an à 9,55 % en 2013, mais il est demeuré supérieur à celui du groupe de référence du Canada.

Suffisance du capital

P. 61

- Le ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de BMO dépasse les exigences réglementaires.
- Le ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III s'est établi à 9,9 %, en hausse par rapport à 8,7 % sur une base pro forma en 2012, en raison principalement de l'augmentation des capitaux propres ordinaires.



Suffisance du capital

- Le ratio moyen des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III du groupe de référence du Canada s'est établi à 9,2 % en 2013, comparativement à un ratio pro forma moyen de 8,3 % au dernier exercice.
- Les méthodes de calcul des ratios de suffisance du capital au Canada et aux États-Unis ne sont pas comparables.

*Le ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 2012 constitue une estimation pro forma.

Cotes de crédit

P. 94

- Les cotes de crédit attribuées à la dette à long terme de BMO, telle qu'elle a été évaluée par les quatre principales agences de notation, sont indiquées ci-dessous, et dans les quatre cas, ce sont celles d'émissions de premier ordre et de grande qualité. Le 28 janvier 2013, Moody's a abaissé d'un cran la cote de la dette à long terme de premier rang de six banques canadiennes, y compris BMO, et a retiré son soutien systématique à tous les instruments d'emprunt subordonnés des banques canadiennes auxquels elle attribue une cote. Moody's a confirmé la cote de la dette à court terme de BMO.

Cotes de crédit

- La cote de crédit médiane attribuée par Moody's au groupe de référence du Canada a fléchi en 2013 comparativement à 2012, Moody's ayant abaissé d'un cran la cote de la dette à long terme de premier rang de quatre banques de notre groupe de référence.
- La cote de crédit médiane attribuée par S&P au groupe de référence du Canada a également baissé en 2013, S&P ayant baissé d'un cran la cote de la dette à long terme d'une des banques de notre groupe de référence du Canada.
- Les deux autres agences de notation n'ont pas modifié les cotes de crédit qu'elles attribuent au groupe de référence du Canada.
- La cote de crédit médiane attribuée par Moody's au groupe de référence de l'Amérique du Nord a baissé en 2013 comparativement à 2012, Moody's ayant baissé d'un cran la cote attribuée à deux banques américaines de ce groupe et ayant relevé de deux crans la cote attribuée à une banque américaine du même groupe. Les cotes de crédit médianes du groupe de référence de l'Amérique du Nord sont demeurées légèrement inférieures, dans le cas de deux d'entre elles, aux cotes de crédit médianes du groupe de référence du Canada.

| BMO Groupe financier | | | |
|----------------------|------|------|------|
| | 2011 | 2012 | 2013 |
| DBRS | AA | AA | AA |
| Fitch | AA- | AA- | AA- |
| Moody's | Aa2 | Aa2 | Aa3 |
| S&P | A+ | A+ | A+ |

| Médiane du groupe de référence du Canada* | | | |
|---|------|------|------|
| | 2011 | 2012 | 2013 |
| DBRS | AA | AA | AA |
| Fitch | AA- | AA- | AA- |
| Moody's | Aa1 | Aa2 | Aa3 |
| S&P | AA- | AA- | A+ |

| Médiane du groupe de référence de l'Amérique du Nord* | | | |
|---|------|------|------|
| | 2011 | 2012 | 2013 |
| DBRS | AAL | AAL | AAL |
| Fitch | AA- | AA- | AA- |
| Moody's | Aa3 | Aa3 | A1 |
| S&P | A+ | A+ | A+ |

*Les données pour tous les exercices reflètent la composition du groupe de référence de l'exercice le plus récent.

Les moyennes du groupe de référence du Canada excluent BMO et elles sont fondées sur les résultats des cinq autres plus grandes banques du Canada : Banque Canadienne Impériale de Commerce, Banque Nationale du Canada, RBC Groupe Financier, Banque Scotia et Groupe Banque TD. Les moyennes du groupe de référence de l'Amérique du Nord sont fondées sur les résultats de 12 des plus grandes banques de l'Amérique du Nord. Ce groupe comprend les banques du groupe de référence du Canada, à l'exception de la Banque Nationale du Canada, ainsi que BB&T Corporation, Bank of New York Mellon, Fifth Third Bancorp, Key Corp., The PNC Financial Services Group Inc., Regions Financial, SunTrust Banks Inc. et U.S. Bancorp.

Les résultats des banques canadiennes sont présentés au 31 octobre ou pour les exercices clos à cette date, et ceux des banques américaines sont présentés au 30 septembre ou pour les exercices clos à cette date.

- BMO (base comptable)
- BMO (après ajustement)
- Moyenne du groupe de référence du Canada
- Moyenne du groupe de référence de l'Amérique du Nord