

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2014

25 février 2014

T1 | 2014



Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2014 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne, américaine et mondiale.

En raison de leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats, les conditions, les actions ou les événements réels futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison d'un bon nombre de facteurs.

Les résultats futurs ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, des marchés financiers ou du crédit faibles, volatils ou illiquides, les fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change, les changements de politique monétaire, budgétaire ou économique, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation ou les changements dans les attentes ou les exigences des organismes de supervision, y compris les exigences ou directives en matière de capital, de taux d'intérêt et de liquidités, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, ce qui englobe l'obtention de l'approbation des organismes de réglementation, les estimations comptables critiques et l'incidence des modifications des normes comptables, des règlements et des interprétations sur ces estimations, les risques opérationnels et infrastructurels, les modifications de nos cotes de solvabilité, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions possibles de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, les catastrophes naturelles et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les services de transport et de communication et les systèmes d'alimentation en énergie ou en eau, les changements technologiques et notre capacité à prévoir et à gérer efficacement les risques liés aux facteurs susmentionnés.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. L'analyse figurant aux pages 30 et 31 du Rapport annuel 2013 de BMO donne plus d'informations sur l'incidence que pourraient avoir certains facteurs clés sur les résultats futurs de la Banque de Montréal. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes closes à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives au niveau de défaut et aux pertes en cas de défaut sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des opérations que notre entité de protection du crédit a conclues. Selon certaines de nos principales hypothèses, le niveau des défauts et les pertes en cas de défaut seront comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances futur et lié à notre entité de protection du crédit et le risque de perte par la Banque de Montréal, nous avons tenu compte de facteurs importants dont la diversification sectorielle dans les portefeuilles, la qualité initiale du crédit de chaque portefeuille, la protection de premier niveau intégrée à la structure et les couvertures que la Banque de Montréal a conclues.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine, ainsi que sur la conjoncture de marché globale et à leur effet combiné sur nos activités, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers secteurs d'activité. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Se reporter à la section *Survivabilité* et perspectives économiques du Rapport de gestion intérimaire du présent trimestre.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de la Banque de Montréal et le Rapport annuel pour 2013 de la Banque de Montréal, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, ainsi que le bénéfice net, les revenus, la dotation à la provision pour pertes sur créances, les charges autres que d'intérêts, le résultat par action, le taux d'impôt effectif, le RCP et le ratio d'efficacité ajustés et d'autres mesures ajustées qui excluent l'incidence de certains éléments comme les éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis, les activités de crédit structuré en voie de liquidation, les coûts d'intégration des acquisitions, l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions et la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances.

La Banque de Montréal fournit des données complémentaires sur ses secteurs d'activité combinés afin de faciliter la comparaison avec les banques de son groupe de référence.

Aperçu stratégique

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2014

25 février 2014

Bill Downe
Chef de la direction

T1 | 2014



T1 2014 – Faits saillants

Les résultats reflètent une solide performance des groupes d'exploitation et une robuste croissance des revenus.

- Bénéfices comptable et ajusté¹ de 1,1 G\$

- BPA ajusté de 1,61 \$, en hausse de 7 %
 - Revenus de 4,1 G\$, en hausse de 8 %
 - RCP de 14,5 %

- Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 9,3 %

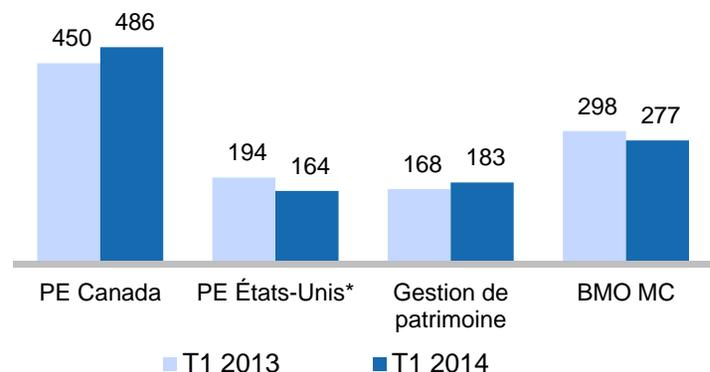
- Solide croissance des volumes : 11 % pour les prêts et 13 % pour les dépôts

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO. Résultats comptables : BPA, 1,58 \$; revenus, 4 122 M\$; RCP, 14,2 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

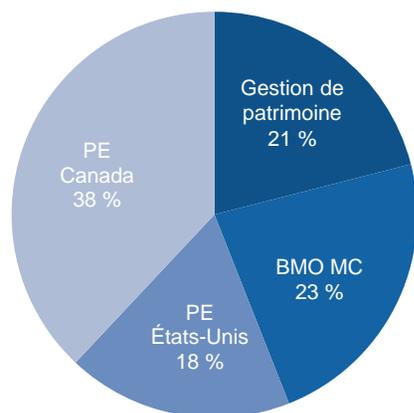
Solide progression et bonne composition des activités

Bénéfice net ajusté¹ (M\$ CA)



* En M\$ US

Revenus des groupes d'exploitation au T1 2014**



** À l'exclusion des Services d'entreprise

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO. Pour plus de détails sur les ajustements, voir la diapositive n° 25. La contribution des groupes d'exploitation aux revenus est environ la même qu'il s'agisse des revenus comptables ou ajustés. Pour des détails sur le bénéfice net comptable des groupes d'exploitation, voir les diapositives n°s 10 à 13.

- Hausse des revenus de PE Canada de 7 % sur un an, grâce à un solide levier d'exploitation et à une robuste croissance des volumes
- Excellente croissance des volumes des services bancaires aux entreprises aux États-Unis : croissance des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base de 14 % sur un an et hausse de 1,1 G\$ des dépôts totaux
- Solide performance des activités traditionnelles de gestion de patrimoine : hausse du bénéfice ajusté de 17 % sur un an
- Croissance des revenus de BMO Marchés des capitaux de 9 % sur un an, grâce à la solide croissance des revenus tirés des activités de banque d'affaires et services aux sociétés, et des produits de négociation

Priorités stratégiques

Une vision claire : être la banque modèle en matière d'expérience client exceptionnelle

1

Se démarquer en matière de fidélisation de la clientèle en concrétisant la promesse de notre marque.

2

Augmenter la productivité pour renforcer la performance et la valeur pour les actionnaires.

3

Mettre pleinement à profit notre plateforme consolidée en Amérique du Nord pour soutenir la croissance d'un bénéfice net de qualité.

4

Poursuivre une expansion stratégique dans certains marchés mondiaux dans une perspective de croissance future.

5

S'assurer que nos forces en gestion des risques sous-tendent tout ce que nous faisons pour nos clients.

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2014

25 février 2014

Tom Flynn
Chef des finances

T1 | 2014



T1 2014 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,1 G\$ et croissance du BPA ajusté de 7 %

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus	3 812	4 010	4 122
Charges	2 444	2 485	2 653
Bénéfice net	1 029	1 088	1 083
BPA dilué (\$)	1,50	1,62	1,61
RCP (%)	14,8	15,0	14,5
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1 ^{re} catégorie – Bâle III (%)	9,4	9,9	9,3

- Hausse du BPA ajusté de 7 % sur un an
 - Bonne croissance affichée par PE Canada et la Gestion de patrimoine
- Croissance des revenus de 8 % sur un an, grâce à la Gestion de patrimoine et à BMO MC, ainsi qu'à la solide croissance des volumes à PE Canada
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) à peu près inchangée sur un an et en baisse de 41 M\$ sur trois mois
- Hausse des charges de 8 % sur un an, en raison de l'augmentation des frais liés au personnel, dont les indemnités de départ, et de la hausse des coûts technologiques et des frais de soutien en lien avec l'évolution du cadre commercial et réglementaire
 - Les charges du T1 2014 comprennent un montant de 66 M\$ (46 M\$ après impôts) au titre de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite.
- Taux d'impôt effectif ajusté³ de 20,9 %, comparativement à 21,5 % au T4 2013 et à 19,0 % au T1 2013

¹ Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. À compter du T1 2014, les éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis, les coûts d'intégration des acquisitions et les activités de crédit structuré en voie de liquidation ne sont plus considérés comme des éléments d'ajustement.

² Revenus comptables : T1 2013, 4 032 M\$; T4 2013, 4 138 M\$; T1 2014, 4 122 M\$; charges comptables : T1 2013, 2 570 M\$; T4 2013, 2 580 M\$; T1 2014, 2 684 M\$; bénéfice net comptable : T1 2013, 1 036 M\$; T4 2013, 1 074 M\$; T1 2014, 1 061 M\$; BPA comptable – dilué : T1 2013, 1,51 \$; T4 2013, 1,60 \$; T1 2014, 1,58 \$; RCP comptable : T1 2013, 14,9 %; T4 2013, 14,8 %; T1 2014, 14,2 %.

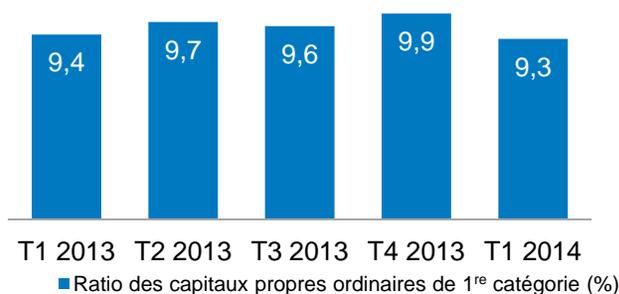
³ Taux d'impôt effectif comptable : T1 2013, 19,3 %; T4 2013, 21,6 %; T1 2014, 20,8 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Assise financière solide

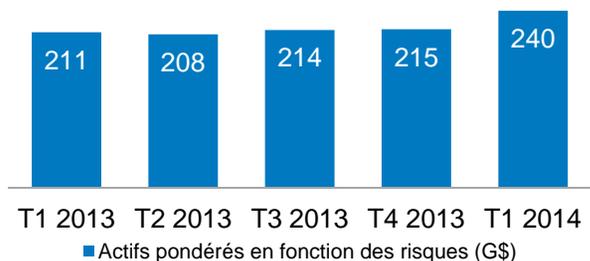
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie (%)



- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de 9,3 %, en baisse de 60 pdb par rapport au T4 2013, pour les raisons suivantes :

- accroissement des actifs pondérés en fonction des risques libellés dans la monnaie d'origine et associés aux activités (-50 pdb)
- nouvelle charge sur le capital au titre du risque inhérent aux ajustements d'évaluation du crédit (-20 pdb)
- modifications des normes comptables IFRS (-10 pdb)
- incidence nette de l'appréciation du dollar américain (-5 pdb)
- incidences partiellement contrebalancées par l'avantage découlant de la hausse des résultats non distribués (+25 pdb)

Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



- Actifs pondérés en fonction des risques de 240 G\$, en hausse de 25 G\$ par rapport au T4 2013, principalement pour les raisons suivantes :

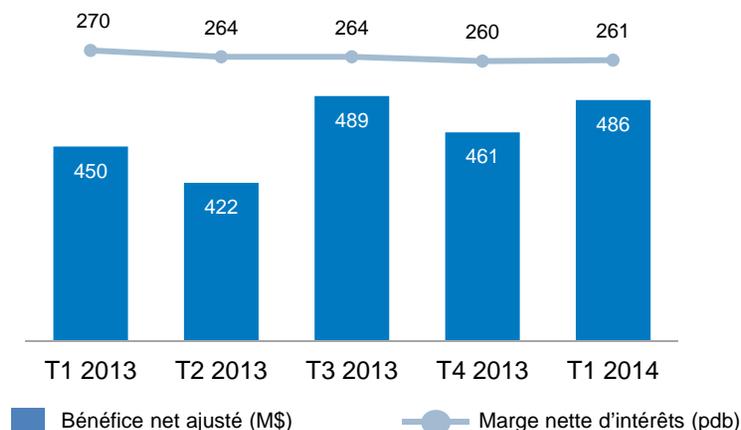
- hausse des actifs pondérés en fonction des risques libellés dans la monnaie d'origine et associés aux activités (~11 G\$)
- incidence de l'ajustement d'évaluation du crédit qui a récemment été instauré et des modifications des IFRS (~6 G\$)
- incidence de l'appréciation du dollar américain (~6 G\$)

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Progression continue des revenus, croissance du bénéfice et levier d'exploitation positif

Mesures comptables (M\$)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus (bic)	1 503	1 566	1 602
DPPC	128	166	141
Charges	780	791	813
Bénéfice net	447	458	484
Bénéfice net ajusté	450	461	486
Ratio d'efficacité (%)	51,9	50,5	50,8

- Hausse du bénéfice net ajusté de 8 % sur un an. Hausse de 6 % sur trois mois, grâce à une augmentation des revenus et à une baisse de la DPPC
- Forte croissance des revenus de 7 % sur un an et de 2 % sur trois mois
 - Poursuite de la croissance des volumes. Croissance du total des soldes des prêts de 10 % sur un an et de 2 % sur trois mois, à la fois du côté des prêts aux particuliers et aux entreprises. Hausse des soldes des dépôts de 11 % sur un an et de 4 % sur trois mois
 - Hausse de la marge nette d'intérêts (MNI) de 1 pdb sur trois mois
- Hausse de la DPPC sur un an, en raison de l'augmentation de celle liée au portefeuille de prêts aux entreprises. Baisse de la DPPC sur trois mois, en raison de la diminution de celle liée au portefeuille de prêts à la consommation
- Hausse des charges de 4 % sur un an
- Levier d'exploitation de 2,3 % et ratio d'efficacité de 50,8 %, soit une amélioration de 110 pdb sur un an



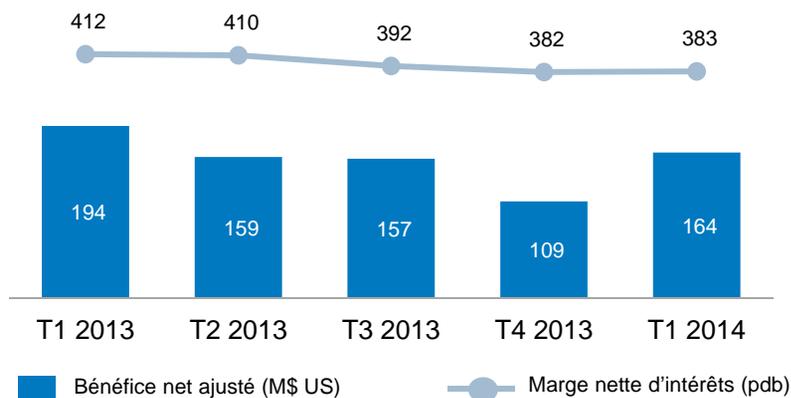
Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Hausse du bénéfice net sur trois mois, revenus stables et bonne performance du portefeuille de crédit

Mesures comptables (M\$ US)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus (bic)	746	688	693
DPPC	33	92	18
Charges	459	458	464
Bénéfice net	180	98	153
Bénéfice net ajusté	194	109	164
Ratio d'efficacité ajusté ¹ (%)	58,8	64,1	64,6



¹ Ratio d'efficacité comptable : T1 2013, 61,5 %; T4 2013, 66,7 %; T1 2014, 67,0 %.
Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

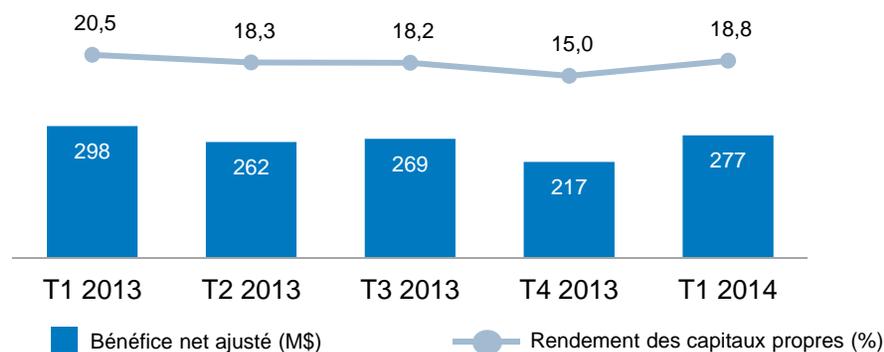
(Montants en millions de dollars américains)

- Bénéfice net ajusté en hausse de 55 M\$ sur trois mois et en baisse par rapport au bénéfice élevé enregistré au premier trimestre de 2013
- Revenus
 - Baisse sur un an, car la croissance des prêts a été plus qu'annulée par la diminution de la MNI et le montant élevé des revenus autres que d'intérêts liés aux prêts hypothécaires qui avait été enregistré il y a un an.
 - Hausse sur trois mois, en raison de la hausse des volumes des produits aux entreprises et de l'amélioration de la MNI
- Hausse du total des soldes des prêts de 2 % sur un an et de 1 % sur trois mois, grâce à une forte croissance des prêts aux entreprises
 - Hausse des soldes du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 14 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- MNI stable sur trois mois
- La DPPC a diminué par rapport à son niveau exceptionnellement élevé au quatrième trimestre et a profité des recouvrements dans le présent trimestre.
- Les charges demeurent bien gérées.

BMO Marchés des capitaux

Solide croissance des revenus, en particulier ceux provenant des activités aux États-Unis

Mesures comptables (M\$)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus des produits de négociation	536	482	590
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	359	315	384
Revenus (bic)	895	797	974
DPPC	(15)	(17)	(1)
Charges	524	526	609
Bénéfice net	298	217	277
Bénéfice net ajusté	298	217	277
Ratio d'efficacité (%)	58,5	66,1	62,5



Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

- Baisse du bénéfice net ajusté de 7 % sur un an, hausse de 27 % sur trois mois
- Hausse des revenus de 9 % sur un an et de 22 % sur trois mois
 - Hausse des commissions de prise ferme d'actions, des profits sur titres des services aux sociétés et des revenus de négociation
- Hausse des charges de 16 % sur un an
 - Hausse des frais liés au personnel, dont les indemnités de départ, et des frais de soutien, imputable à l'évolution du cadre commercial et réglementaire
 - Les charges du premier trimestre comprennent un montant de 12 M\$ au titre de la rémunération fondée sur les actions du personnel admissible à la retraite.
- Hausse de la DPPC sur un an
- RCP de 18,8 %, comparativement à 15,0 % au quatrième trimestre

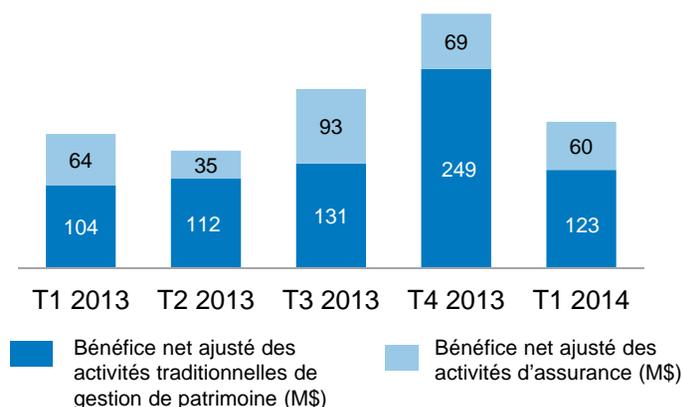
Gestion de patrimoine

Poursuite de la solide performance des activités traditionnelles de gestion de patrimoine : hausse du bénéfice ajusté de 17 % sur un an

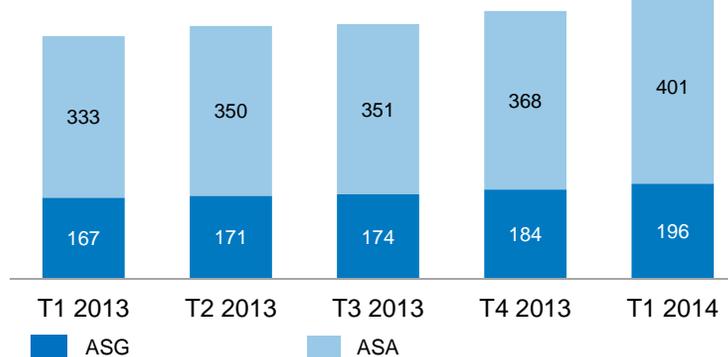
Mesures comptables (M\$)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus (bic)	778	1 040	867
DPPC	2	1	(1)
Charges	571	602	644
Bénéfice net	162	311	175
Bénéfice net ajusté	168	318	183
Ratio d'efficacité ajusté ¹ (%)	72,3	57,1	73,1

- Hausse du bénéfice net ajusté de 8 % sur un an, baisse de 43 % sur trois mois. Les résultats du T4 tenaient compte d'un profit sur titres après impôts de 121 M\$.
- Poursuite de la solide performance des activités traditionnelles de gestion de patrimoine : hausse des revenus de 13 % sur un an. Hausse des charges de 13 %, en raison de l'augmentation de celles liées aux revenus et de la hausse des frais de soutien induite par la croissance des activités
 - Les charges du T1 comprennent un montant de 21 M\$ au titre de la rémunération fondée sur les actions du personnel admissible à la retraite.
- Poursuite des bons résultats des activités d'assurance
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 19 % sur un an, à la faveur de la hausse des marchés, de l'appréciation du dollar américain et de la croissance des nouveaux actifs des clients.

Bénéfice net ajusté (M\$)



ASG/ASA (G\$)



¹ Ratio d'efficacité comptable : T1 2013, 73,3 %; T4 2013, 57,9 %; T1 2014, 74,3 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

Services d'entreprise

Résultats ajustés en hausse sur un an et en baisse sur trois mois

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Revenus (bic) ²	(107)	(109)	(69)
DPPC (recouvrements)	(51)	(106)	(59)
Charges	143	120	117
Bénéfice net	(79)	(22)	(41)

- Perte nette ajustée de 41 M\$, comparativement à une perte nette de 79 M\$ il y a un an
 - Hausse des revenus en raison surtout du fait que les revenus du portefeuille de prêts productifs acquis sont désormais inclus dans les résultats ajustés, ce qui a été atténué par la hausse de la compensation sur une base d'imposition comparable (bic)
 - La DPPC a été à peu près stationnaire.
 - Baisse des charges en raison de la réduction des frais de soutien constatés dans les Services d'entreprise et de la diminution des charges associées au portefeuille d'actifs douteux garantis par des biens immobiliers
- Baisse du résultat net ajusté de 19 M\$ sur trois mois
 - Hausse des revenus en raison surtout du portefeuille de prêts productifs acquis, ce qui a été atténué par divers éléments qui, individuellement, ont été négligeables
 - Diminution des recouvrements de pertes sur créances en raison du fait que les dotations à l'égard du portefeuille de prêts productifs acquis sont désormais incluses dans les résultats ajustés
 - Les charges ont été à peu près stationnaires.

¹ Revenus comptables : T1 2013, 113 M\$; T4 2013, 19 M\$; T1 2014, (69) M\$; DPPC (recouvrement) comptable : T1 2013, 31 M\$; T4 2013, (57) M\$; T1 2014, (59) M\$; charges comptables : T1 2013, 238 M\$; T4 2013, 184 M\$; T1 2014, 117 M\$; bénéfice net comptable : T1 2013, (50) M\$; T4 2013, (14) M\$; T1 2014, (41) M\$.

² Les revenus, les impôts sur le résultat et la marge nette d'intérêts des groupes d'exploitation sont présentés sur une base d'imposition comparable (bic). Cet ajustement sur une bic des groupes est compensé dans le cas des Services d'entreprise, et le total des revenus, des impôts sur le résultat et de la marge nette d'intérêts de BMO est présenté selon les PCGR. Compensation sur la base d'une bic des groupes : T1 2013, (64) M\$; T4 2013, (89) M\$; T1 2014, (85) M\$.

Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Tous les ajustements ont une incidence sur les Services d'entreprise, à l'exception de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2014

25 février 2014

Surjit Rajpal

Chef de la gestion des risques

T1 | 2014



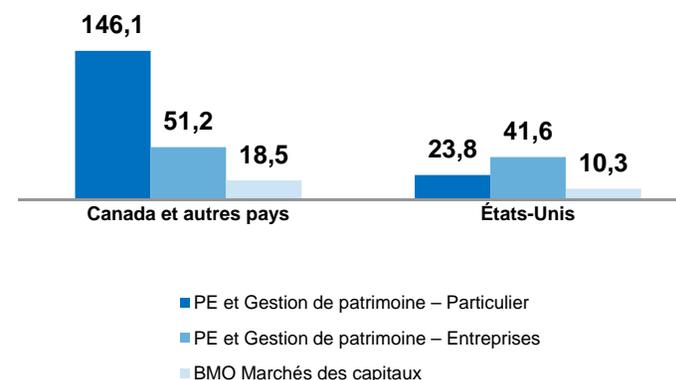
Aperçu des portefeuilles de prêts

Les portefeuilles canadiens et américains sont bien diversifiés par secteur.

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$ CA)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	89,3	8,0	97,3	33 %
Prêts aux particuliers	49,3	15,3	64,6	22 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,5	8,0	3 %
Total – Particuliers	146,1	23,8	169,9	58 %
Secteur financier	13,1	9,4	22,5	8 %
Services	10,9	8,2	19,1	7 %
Secteur immobilier commercial	10,5	6,3	16,8	6 %
Secteur manufacturier	4,9	7,4	12,3	4 %
Commerce de détail	7,4	4,0	11,4	4 %
Agriculture	7,0	1,7	8,7	3 %
Commerce de gros	3,3	4,0	7,3	3 %
Autres – Commercial et Entreprises ²	12,6	10,9	23,5	8 %
Total – Commercial et Entreprises	69,7	51,9	121,6	42 %
Total des prêts	215,8	75,7	291,5	100 %

- Croissance des prêts de 4 % sur trois mois, répartie entre les portefeuilles

Prêts par secteur géographique et groupe d'exploitation (G\$ CA)



¹ Les autres pays représentent environ 10,3 G\$ du total des prêts – Commercial et Entreprises.

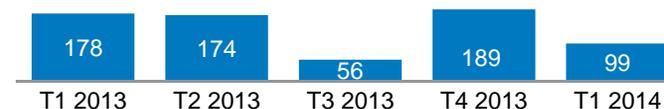
² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts.

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Particuliers – PE Canada	109	114	91
Entreprises – PE Canada	19	52	50
Total de PE Canada	128	166	141
Particuliers – PE États-Unis	33	55	20
Entreprises – PE États-Unis	(1)	41	(1)
Total de PE États-Unis	32	96	19
Gestion de patrimoine	2	1	(1)
Marchés des capitaux	(15)	(17)	(1)
Services d'entreprise^{1,2}	(51)	(106)	(59)
DPPC ajustée	96	140	99
Portefeuille de prêts productifs acquis ¹	82	49	–
DPPC spécifique	178	189	99
Variation de la provision générale	–	–	–
Total de la DPPC	178	189	99

- Baisse de la dotation à la provision spécifique en raison d'une diminution des dotations au Canada et aux États-Unis
- Particuliers :
 - Baisse des dotations de PE Canada
 - Poursuite de l'amélioration à PE États-Unis Niveau exceptionnel au dernier trimestre
- Entreprises :
 - Forte amélioration à PE États-Unis
 - Les dotations demeurent élevées à PE Canada

Dotation à la provision spécifique (M\$ CA)



¹ À compter du T1 2014, les résultats ajustés des Services d'entreprise tiennent compte des éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis, incluant des dotations à la provision spécifique pour pertes sur créances de 34 M\$.

² Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 117 M\$ au T1 2014 (72 M\$ après impôts); de 104 M\$ au T4 2013 (64 M\$ après impôts); et de 59 M\$ au T1 2013 (37 M\$ après impôts).

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ²	États-Unis	Total
Particuliers	173	151	324	411	722	1 133
Secteur immobilier commercial	13	82	95	82	349	431
Services	28	45	73	47	221	268
Agriculture	12	3	15	87	31	118
Secteur manufacturier	31	3	34	66	46	112
Commerce de détail	1	32	33	15	93	108
Commerce de gros	21	2	23	36	59	95
Construction	2	3	5	29	43	72
Secteur financier	2	17	19	7	60	67
Autres – Commercial et Entreprises ¹	4	17	21	56	22	78
Total – Commercial et Entreprises	114	204	318	425	924	1 349
Total de la Banque	287	355	642	836	1 646	2 482

¹ Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 3 % du total du solde brut des prêts douteux.

² Les autres pays représentent environ 6 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

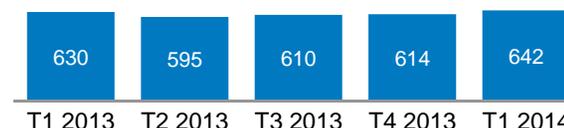
- Hausse sur trois mois des nouveaux prêts douteux en raison surtout des fluctuations des taux de change :

- Hausse dans le portefeuille de prêts aux entreprises au Canada et les portefeuilles de prêts aux particuliers, contrebalancée en grande partie par la baisse dans le portefeuille de prêts aux entreprises aux États-Unis

- Légère baisse sur trois mois du solde brut des prêts douteux :

- Baisse dans le portefeuille de prêts aux entreprises aux États-Unis, contrebalancée en partie par la hausse dans le portefeuille des prêts aux particuliers au Canada

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

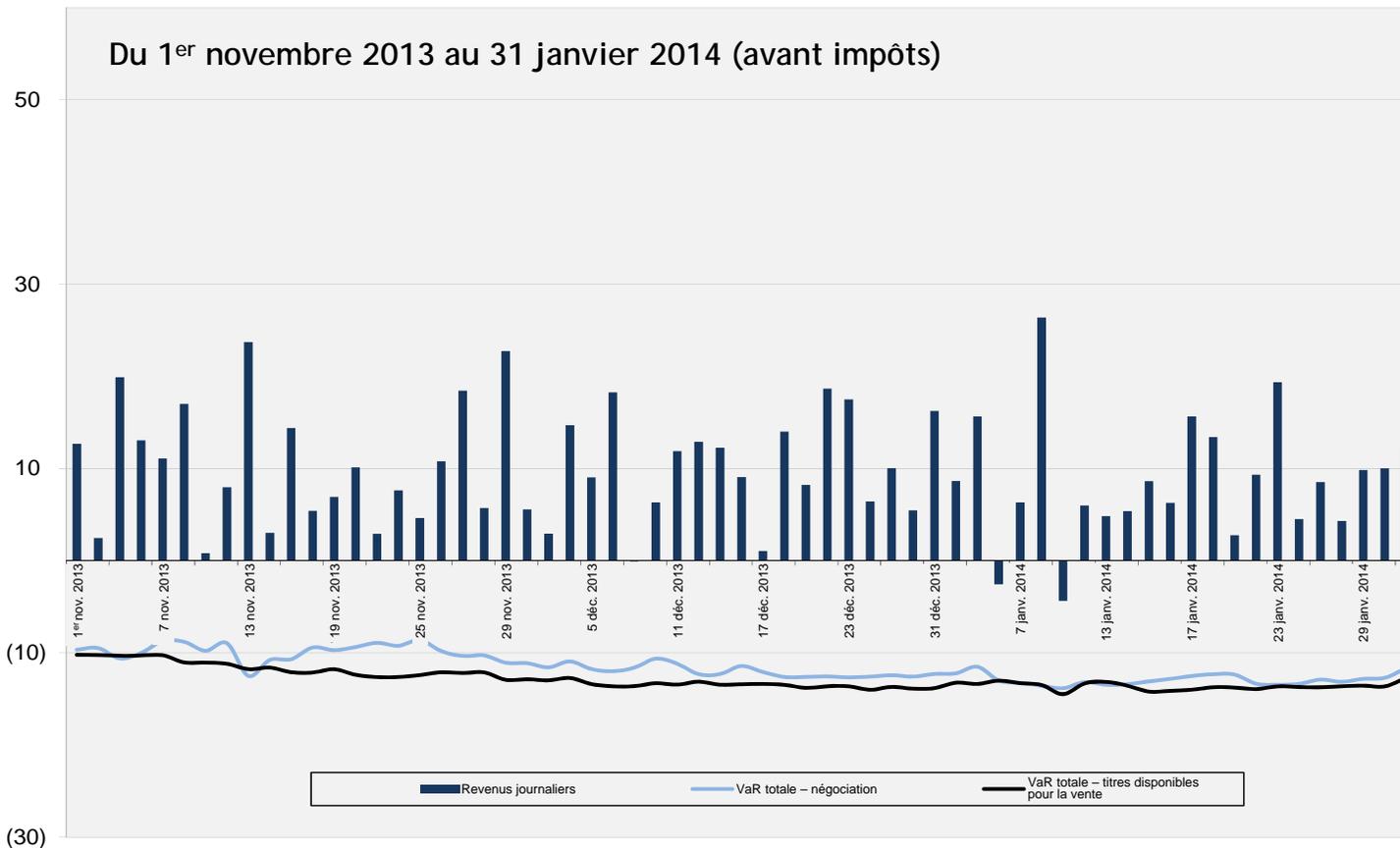
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 89,3 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens (le plus faible pourcentage parmi les cinq grandes banques).
 - Les prêts assurés représentent 58 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 59 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 67 %.
 - Le taux des pertes a été inférieur à 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Les taux de défaillance à 90 jours sont demeurés à 33 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 12,5 G\$ et les prêts assurés représentent 51 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,5	1,7	5,2	6 %
Québec	8,0	5,1	13,2	15 %
Ontario	21,5	15,4	36,9	41 %
Alberta	9,7	4,5	14,2	16 %
Colombie-Britannique	7,2	9,3	16,5	18 %
Reste du Canada	2,1	1,3	3,4	4 %
Total – Canada	51,9	37,4	89,3	100 %

¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt.

² Pour faciliter les comparaisons, la moyenne simple équivalente de la quotité de financement des prêts hypothécaires non assurés était de 51 % au premier trimestre de 2014.

Revenus de négociation par rapport à la valeur à risque (VaR)



Plus importants gains quotidiens du trimestre :

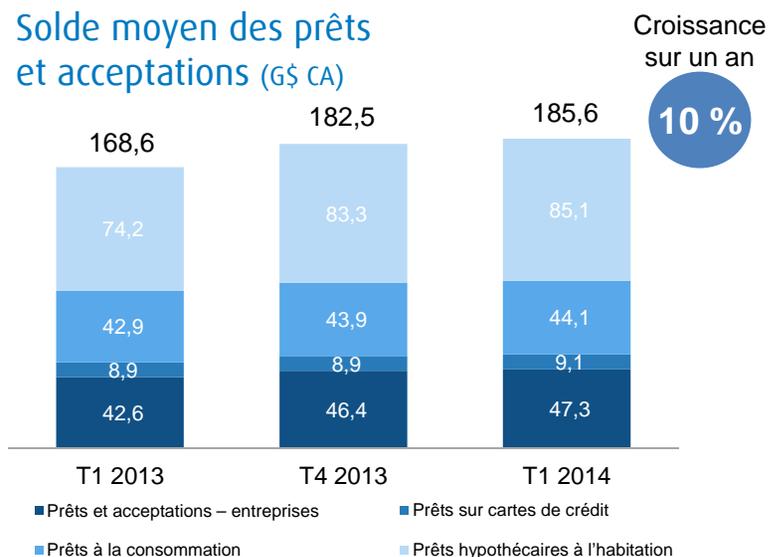
- **5 novembre** – 19,9 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation de crédit
- **13 novembre** – 23,7 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- **29 novembre** – 22,8 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- **8 janvier** – 26,4 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
- **23 janvier** – 19,4 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales

Il n'y a eu aucune journée où des pertes importantes ont été enregistrées pendant le trimestre.

ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

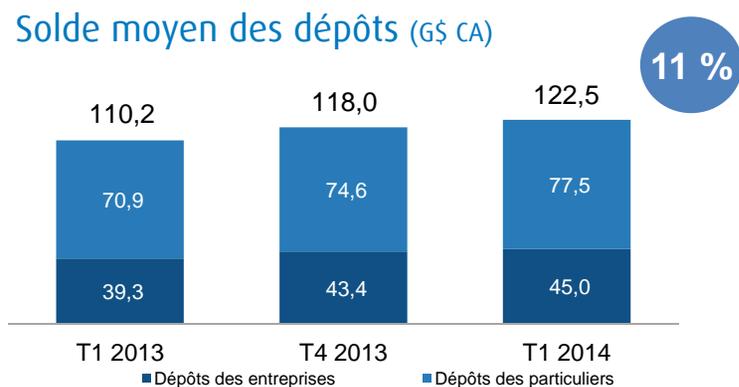
Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)



Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 10 % sur un an et de 2 % sur trois mois, grâce à la fois aux prêts aux particuliers et aux prêts aux entreprises
- Solide croissance des prêts aux particuliers¹ : soldes en hausse de 10 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- Croissance soutenue des prêts aux entreprises, en hausse² de 11 % sur un an et de 2 % sur trois mois

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)



Dépôts

- Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 9 % sur un an et de 4 % sur trois mois.
 - Solide croissance des dépôts des particuliers, en hausse de 14 % sur un an et de 7 % sur trois mois
- L'accent mis sur les dépôts des entreprises continue de se traduire par une forte croissance : 14 % sur un an et 4 % sur trois mois.
 - La hausse sur un an est surtout attribuable à la forte croissance des dépôts à terme des entreprises.

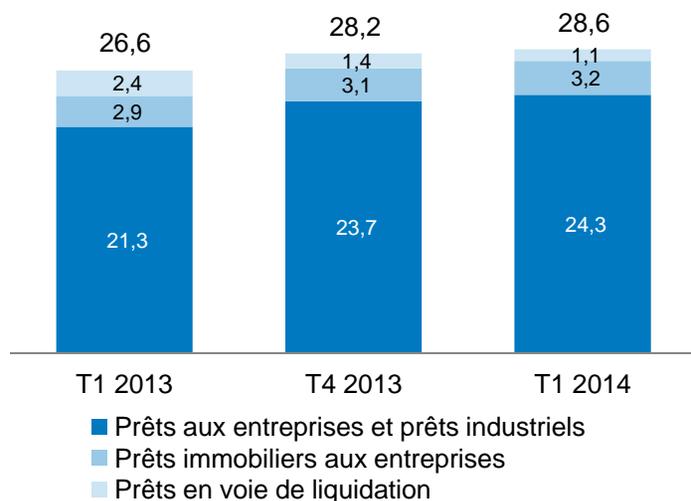
¹ Les prêts aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, mais ne comprennent pas les prêts sur cartes de crédit. Les soldes des cartes de crédit de particulier représentaient environ 89 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au premier et au quatrième trimestres de 2013 ainsi qu'au premier trimestre de 2014.

² La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 11 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au premier et au quatrième trimestres de 2013 ainsi qu'au premier trimestre de 2014.

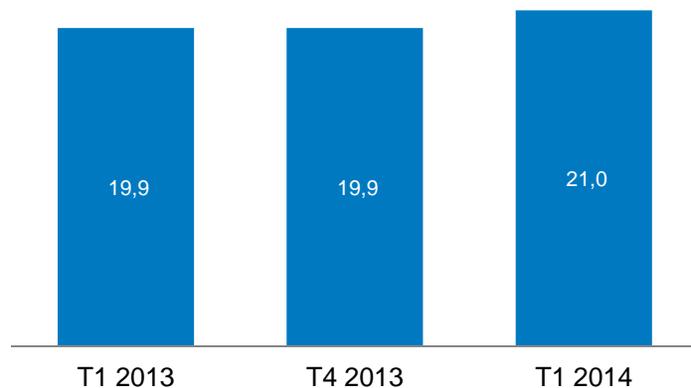
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux entreprises

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

Solde moyen des prêts aux entreprises



Solde moyen des dépôts des entreprises



Prêts

- Forte croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 14 % sur un an et de 2 % sur trois mois
 - Cette croissance résulte de hausses dans tous les secteurs, les plus fortes ayant été enregistrées dans les secteurs Institutions financières et Financement aux concessionnaires.
- Croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base; nouveaux engagements de 1,1 G\$ au T1 2014
- Le portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises en voie de liquidation continue de baisser comme prévu.

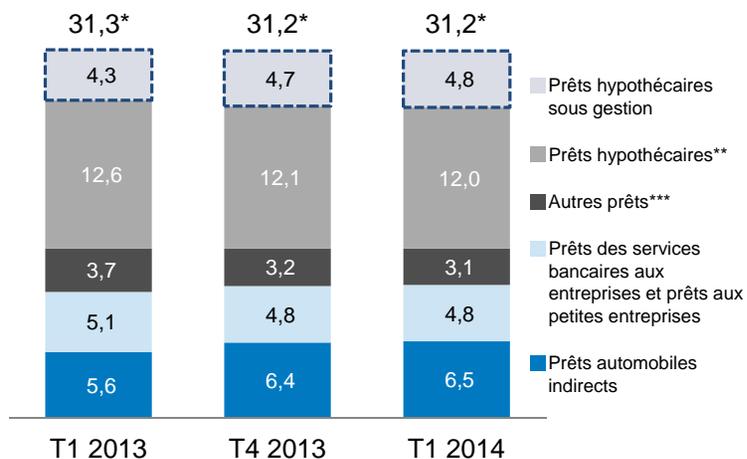
Dépôts

- Hausse des soldes des dépôts de 6 % sur un an et sur trois mois

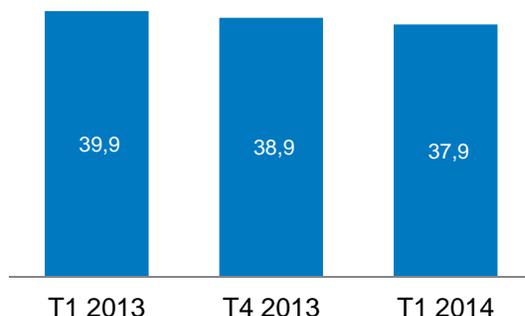
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

Solde moyen des prêts aux particuliers



Solde moyen des dépôts des particuliers



* Le total englobe les prêts hypothécaires sous gestion qui sont exclus du bilan et les prêts hypothécaires de la Gestion de patrimoine.

** Les prêts hypothécaires comprennent les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2013, 5,6 G\$; T4 2013, 5,2 G\$; T1 2014, 5,1 G\$) et les prêts hypothécaires de la Gestion de patrimoine (T1 2013, 1,0 G\$; T4 2013, 1,3 G\$; T1 2014, 1,3 G\$)

*** Les autres prêts englobent les portefeuilles non stratégiques comme les prêts hypothécaires de gros, les prêts sur valeur domiciliaire et certains prêts immobiliers aux petites entreprises, ainsi que les soldes des cartes de crédit et les autres prêts aux particuliers.

Prêts

- Solide croissance du portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion de 12 % sur un an et de 2 % sur trois mois.
- Modeste diminution du portefeuille de prêts hypothécaires en raison d'une baisse des prêts sur valeur domiciliaire, attribuable à la diminution du taux d'utilisation et à la poursuite des remboursements. Nouveaux engagements relatifs à des lignes de crédit sur valeur domiciliaire en hausse de plus de 80 % sur un an
- La base des prêts des services bancaires aux entreprises a augmenté, grâce à l'accent que nous mettons continuellement sur l'acquisition de clients.
- Les ventes de prêts automobiles indirects ont continué d'augmenter : le volume des demandes a crû de 15 % sur un an.

Dépôts

- Au premier trimestre, des soldes de dépôts d'environ 900 M\$ ont été transférés à la Gestion de patrimoine, car ce groupe offre des services qui répondent mieux aux besoins de nos clients.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I	128	49	–
Coûts d'intégration des acquisitions	(92)	(60)	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(31)	(31)	(31)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	–	–	–
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	7	26	–
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	12	(16)	(31)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T1 2013	T4 2013	T1 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I	79	30	–
Coûts d'intégration des acquisitions	(57)	(37)	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(22)	(22)	(22)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	–	(5)	–
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	7	20	–
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	7	(14)	(22)
BPA (\$)	0,01	(0,02)	0,03

¹ Tous les éléments d'ajustement sont pris en compte pour les Services d'entreprise, à l'exception de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, qui est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 23 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2014 de BMO.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

Courriel : relationinvestisseurs@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

SHARON HAWARD-LAIRD

Chef – Relations avec les investisseurs

416-867-6656

sharon.hawardlaird@bmo.com

ANDREW CHIN

Directeur – Relations avec les investisseurs

416-867-7019

andrew.chin@bmo.com

