

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 30 avril 2014

28 mai 2014

T2 | 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 *Survot* et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

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 deuxième 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, la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances et les coûts de restructuration.

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 30 avril 2014

28 mai 2014

Bill Downe
Chef de la direction

T2 | 2014



T2 2014 – Faits saillants

Les résultats continuent de montrer une bonne progression et une solide performance dans l'ensemble de nos groupes d'exploitation.

- Bénéfices comptable et ajusté¹ de 1,1 G\$
 - Bénéfice ajusté avant dotation et impôts de 1,5 G\$, en hausse de 11 %

- BPA ajusté de 1,63 \$, en hausse de 13 %
 - Revenus de 4,0 G\$, en hausse de 9 %
 - Levier d'exploitation de 1,2 %
 - RCP de 14,6 %

- Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 9,7 %

- Augmentation de 3 % du dividende trimestriel, à 0,78 \$ par action ordinaire

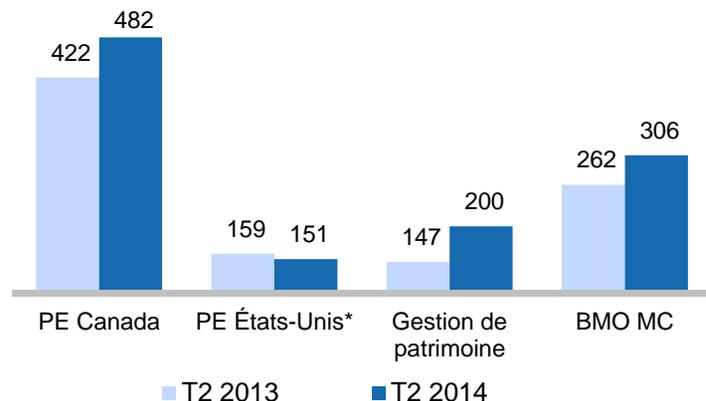
¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

Résultats comptables : BPA, 1,60 \$; revenus, 4 041 M\$; levier d'exploitation, 1,9 %; bénéfice ajusté avant dotation et impôts, 1,4 G\$, en hausse de 8 %; ratio d'efficacité, 64,2 %; RCP, 14,3 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

Solides résultats grâce notamment à la diversification et à la bonne composition des activités

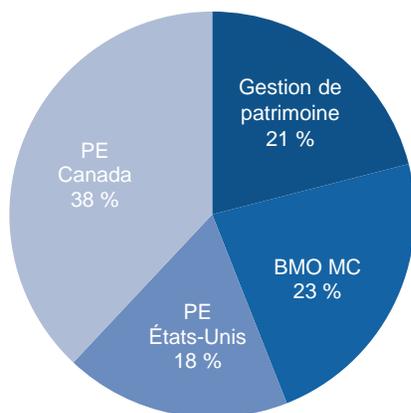
Bénéfice net ajusté¹ (M\$ CA)



* En M\$ US

- Hausse du bénéfice net de PE Canada de 14 % sur un an, grâce à une forte croissance du bilan et à un solide levier d'exploitation
- Revenus stables de PE États-Unis, à la faveur d'une bonne croissance des prêts, surtout du côté des entreprises
- Poursuite de la solide performance de la Gestion de patrimoine : hausse du bénéfice ajusté de 36 % sur un an
- Croissance des revenus de BMO Marchés des capitaux de 14 % sur un an, en raison de la solide croissance des revenus tirés des activités de banque d'affaires et services aux sociétés, et des produits de négociation

Revenus des groupes d'exploitation au T2 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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième 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.

Une stratégie claire et continue

Quatre priorités sur le plan de l'exploitation seront centrales dans l'exécution de notre stratégie

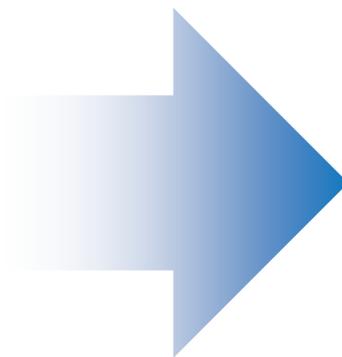
PRIORITÉS SUR LE PLAN DE L'EXPLOITATION

Continuer à établir une marque forte et distinctive

Étendre l'expérience numérique à l'ensemble des circuits de distribution

Mettre à profit l'analyse des données pour mieux servir les clients

Simplifier et automatiser, pour une plus grande efficacité



PRIORITÉS STRATÉGIQUES

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 30 avril 2014

28 mai 2014

Tom Flynn
Chef des finances

T2 | 2014



T2 2014 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,1 G\$ et croissance du BPA ajusté de 13 %

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus	3 708	4 122	4 041
Charges	2 384	2 653	2 566
Bénéfice net	984	1 083	1 097
BPA dilué (\$)	1,44	1,61	1,63
RCP (%)	14,6	14,5	14,6
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie – Bâle III (%)	9,7	9,3	9,7

- Hausse du BPA ajusté de 13 % sur un an, grâce à une solide performance des groupes d'exploitation
- Croissance des revenus de 9 % sur un an, en raison d'une bonne croissance à la Gestion de patrimoine, à BMO MC et à PE Canada
- Hausse des charges de 8 % sur un an, en raison de l'augmentation des frais liés au personnel et des coûts technologiques en lien avec l'évolution du cadre commercial et réglementaire
- Levier d'exploitation ajusté positif³ de 1,2 %
- Ratio d'efficacité ajusté de 63,5 %, soit une amélioration de 80 pdb sur un an; ratio d'efficacité ajusté (déduction faite des ISCAPA)⁴ de 58,8 % au T2
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) en hausse de 53 M\$ sur un an et de 63 M\$ sur trois mois, en raison d'une diminution des recouvrements
- Taux d'impôt effectif ajusté⁵ de 16,5 %, ou 24,4 % sur une base d'imposition comparable (bic)

¹ Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

² Revenus comptables : T2 2013, 3 893 M\$; T1 2014, 4 122 M\$; T2 2014, 4 041 M\$; charges comptables : T2 2013, 2 550 M\$; T1 2014, 2 684 M\$; T2 2014, 2 594 M\$; bénéfice net comptable : T2 2013, 962 M\$; T1 2014, 1 061 M\$; T2 2014, 1 076 M\$; BPA comptable – dilué : T2 2013, 1,40 \$; T1 2014, 1,58 \$; T2 2014, 1,60 \$; RCP comptable : T2 2013, 14,2 %; T1 2014, 14,2 %; T2 2014, 14,3 %.

³ Levier d'exploitation comptable : 1,9 %

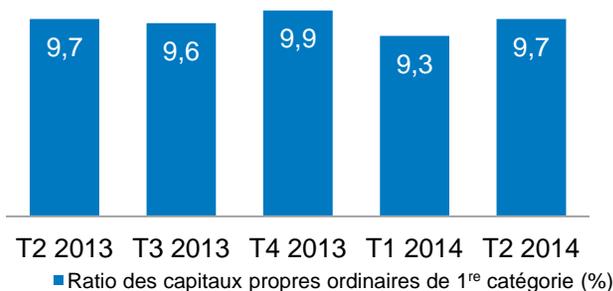
⁴ Ce ratio est établi déduction faite des indemnités, sinistres et coûts d'acquisition des polices d'assurance (ISCAPA) et est présenté pour faciliter les comparaisons avec les banques de son groupe de référence.

⁵ Taux d'impôt effectif comptable : T2 2014, 16,2 %.

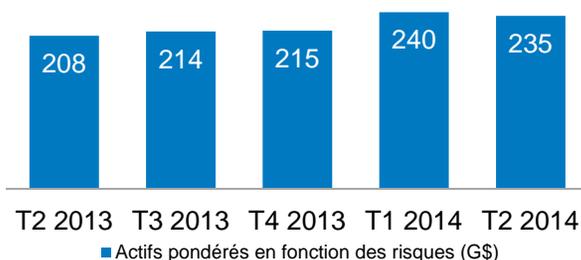
Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

Capital et actifs pondérés en fonction des risques

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)

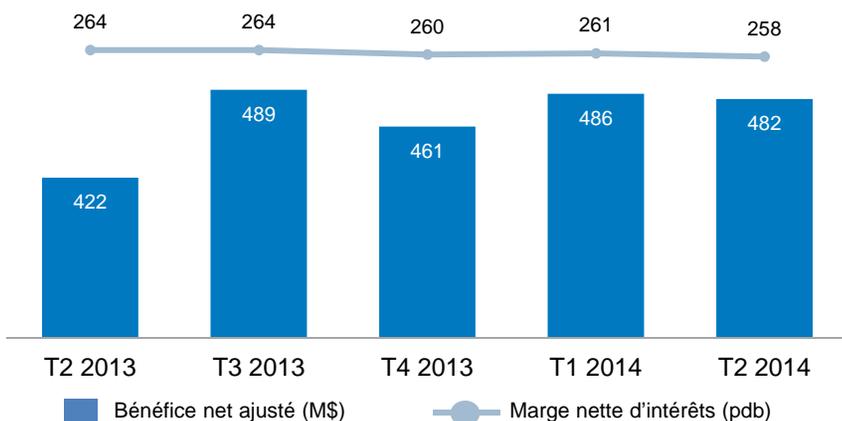


- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de 9,7 %, en hausse d'environ 40 pdb par rapport au T1 2014, en raison d'une baisse des actifs pondérés en fonction des risques et d'une hausse des résultats non distribués
- Actifs pondérés en fonction des risques de 235 G\$, en baisse de 5 G\$ par rapport au T1 2014, en raison de la réduction des expositions au risque de marché et de la diminution du risque de crédit découlant essentiellement d'une meilleure appréciation des risques et de l'incidence favorable de l'évolution du dollar canadien, ce qui a été atténué par l'actualisation des méthodes de calcul
- L'incidence de l'acquisition de F&C sera prise en compte au T3 2014, ce qui devrait réduire le ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie d'environ 75 pdb.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Progression continue avec une robuste croissance du bénéfice net et un solide levier d'exploitation

Mesures comptables (M\$)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus (bic)	1 473	1 602	1 560
DPPC	153	141	133
Charges	764	813	784
Bénéfice net	421	484	480
Bénéfice net ajusté	422	486	482
Ratio d'efficacité (%)	51,8	50,8	50,2



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

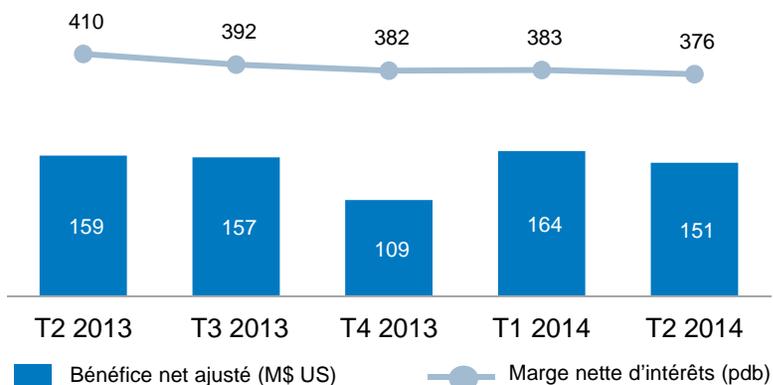
Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

- Hausse du bénéfice net ajusté de 14 % sur un an, grâce à une bonne croissance des revenus et à un bon levier d'exploitation. Baisse de 1 % sur trois mois, parce que le trimestre a compté trois jours de moins
- Croissance des revenus de 6 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des commissions, qui a été partiellement contrebalancée par la contraction de la marge nette d'intérêts (MNI). La variation sur trois mois reflète le nombre moins élevé de jours.
 - Solide croissance des volumes : 9 % pour les prêts et 10 % pour les dépôts, sur un an
 - Baisse de la MNI de 3 pdb sur trois mois, en raison de changements dans la composition des produits, ce qui inclut le fait que les prêts ont augmenté plus rapidement que les dépôts
- Baisse de la DPPC de 13 % sur un an et de 5 % sur trois mois
- Hausse des charges de 3 % sur un an. Baisse des charges de 4 % sur trois mois, à cause surtout de la diminution des frais liés au personnel, ce qui comprend l'incidence du nombre de jours réduit
- Solide levier d'exploitation de 3,3 % et ratio d'efficacité de 50,2 %, soit une amélioration de 160 pdb sur un an

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Bonne croissance des prêts et stabilité des revenus sur trois mois

Mesures comptables (M\$ US)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus (bic)	711	693	691
DPPC	53	18	45
Charges	453	464	451
Bénéfice net	148	153	140
Bénéfice net ajusté	159	164	151
Ratio d'efficacité ajusté ¹ (%)	61,3	64,6	63,1



¹ Ratio d'efficacité comptable : T2 2013, 63,8 %; T1 2014, 67,0 %; T2 2014, 65,3 %.

² Bénéfice comptable avant dotation et impôts en hausse de 5 % sur trois mois

³ Solde moyen des prêts et acceptations (à l'exclusion des prêts douteux acquis)

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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

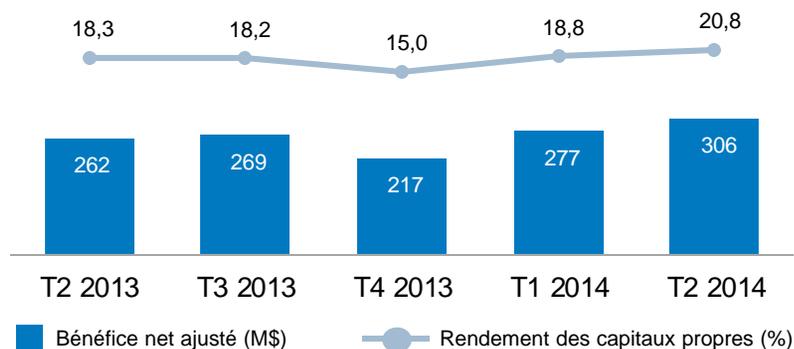
(Montants en millions de dollars américains)

- Baisse du bénéfice net ajusté de 6 % sur un an et de 8 % sur trois mois
 - Bénéfice avant dotation et impôts² en hausse de 4 % sur trois mois
- Revenus stables sur trois mois malgré l'incidence du nombre de jours réduit; en baisse de 3 % sur un an
 - Hausse des prêts aux entreprises sur un an, contrebalancée par la diminution de la MNI et des revenus liés aux prêts hypothécaires
 - Baisse sur trois mois de la MNI, en raison de la solide croissance des prêts aux entreprises. Stabilité des marges sur les prêts et les dépôts
- Hausse des prêts³ de 7 % sur un an, grâce à la croissance à deux chiffres des soldes des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base
- Baisse de la DPPC de 8 M\$ sur un an; hausse de 27 M\$ par rapport à son faible niveau enregistré au T1
- Les charges ont été bien gérées, en baisse sur un an et sur trois mois

BMO Marchés des capitaux

Solides résultats grâce à une composition des activités diversifiée

Mesures comptables (M\$)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus des produits de négociation	544	590	599
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	296	384	354
Revenus (bic)	840	974	953
DPPC	(6)	(1)	(4)
Charges	511	609	581
Bénéfice net	261	277	305
Bénéfice net ajusté	262	277	306
Ratio d'efficacité (%)	61,0	62,5	61,0



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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

- Hausse du bénéfice net ajusté de 17 % sur un an et de 10 % sur trois mois, grâce à une bonne contribution des activités aux États-Unis et à un taux d'impôt plus favorable
- Augmentation des revenus de 14 % sur un an; diminution de 2 % par rapport au T1
 - Hausse sur un an des revenus des services aux sociétés, des commissions tirées des services de banque d'affaires et des revenus de négociation
 - Baisse sur trois mois des commissions tirées des services de banque d'affaires et des profits sur titres
- Hausse des charges de 14 % sur un an; baisse de 5 % sur trois mois
 - Hausse sur un an des frais liés au personnel et des coûts en lien avec l'évolution du cadre commercial et réglementaire
 - Baisse sur trois mois des indemnités de départ et de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite, laquelle est passée en charges au premier trimestre
- Solide RCP de 20,8 %

Gestion de patrimoine

Poursuite de la solide performance : hausse du bénéfice net ajusté de 36 % sur un an

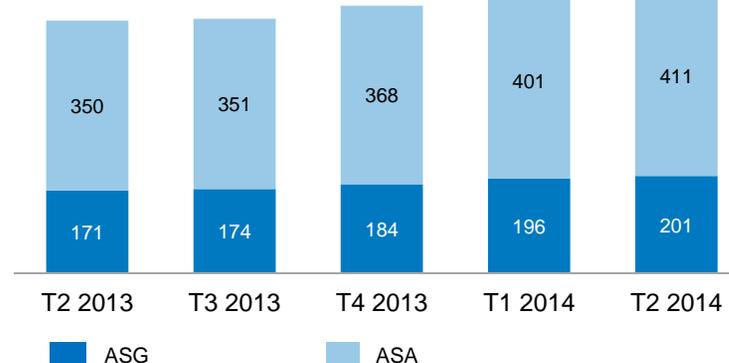
Mesures comptables (M\$)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus (bic)	763	867	878
DPPC	1	(1)	2
Charges	587	644	630
Bénéfice net	140	175	194
Bénéfice net ajusté	147	183	200
Ratio d'efficacité ajusté¹ (%)	75,8	73,1	70,7

- Hausse du bénéfice net ajusté de 36 % sur un an et de 10 % sur trois mois
- Poursuite de la solide performance des activités traditionnelles de gestion de patrimoine : bénéfice net ajusté en hausse de 23 % et revenus en hausse de 11 %
- Bons résultats des activités d'assurance; les résultats de l'exercice précédent avaient été affaiblis par des variations défavorables des taux d'intérêt.
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 17 % 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 : T2 2013, 77,0 %; T1 2014, 74,3 %; T2 2014, 71,7 %.
 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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Revenus (bic) ^{2,3}	(92)	(69)	(113)
DPPC (recouvrements) ^{3,4}	(94)	(59)	(19)
Charges	92	117	101
Bénéfice net	(11)	(41)	(58)

- Perte nette ajustée de 58 M\$, comparativement à une perte nette de 11 M\$ il y a un an, en raison surtout d'une diminution des recouvrements de pertes sur créances
- Hausse de la perte nette ajustée de 17 M\$ sur trois mois, en raison d'une diminution des recouvrements de pertes sur créances, contrebalancée en partie par une diminution des charges

¹ Revenus comptables : T2 2013, 93 M\$; T1 2014, (69) M\$; T2 2014, (113) M\$; DPPC (recouvrement) comptable : T2 2013, (59) M\$; T1 2014, (59) M\$; T2 2014, (19) M\$; charges comptables : T2 2013, 227 M\$; T1 2014, 117 M\$; T2 2014, 101 M\$; bénéfice net comptable : T2 2013, (11) M\$; T1 2014, (41) M\$; T2 2014, (58) 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.

³ Depuis le premier trimestre de 2014, les éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis sont pris en compte dans les résultats ajustés : T1 2014, 45 M\$ (28 M\$ après impôts); T2 2014, 47 M\$ (29 M\$ après impôts)

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T2 2013, 107 M\$ avant impôts (66 M\$ après impôts); T1 2014, 117 M\$ avant impôts (72 M\$ après impôts); T2 2014, 45 M\$ avant impôts (28 M\$ après impôts)

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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2014 de BMO.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 30 avril 2014

28 mai 2014

Surjit Rajpal

Chef de la gestion des risques

T2 | 2014



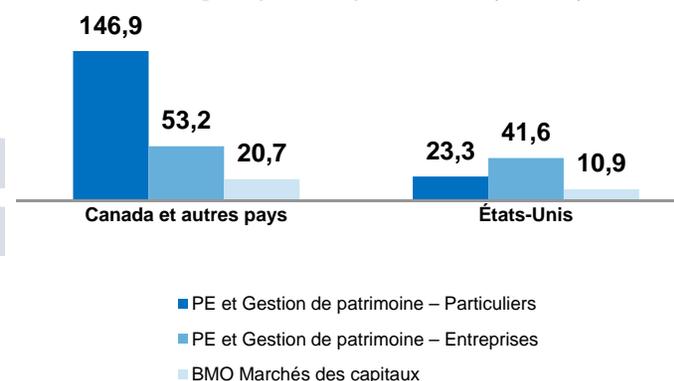
Aperçu des portefeuilles de prêts

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	89,8	7,8	97,6	33 %
Prêts aux particuliers	49,6	15,0	64,6	22 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,5	8,0	2 %
Total – Particuliers	146,9	23,3	170,2	57 %
Secteur financier	13,7	9,5	23,2	8 %
Services	11,4	8,4	19,8	7 %
Secteur immobilier commercial	11,1	6,3	17,4	6 %
Secteur manufacturier	5,1	7,7	12,8	4 %
Commerce de détail	8,3	3,9	12,2	4 %
Agriculture	7,1	1,7	8,8	3 %
Commerce de gros	3,8	4,0	7,8	3 %
Autres – Commercial et Entreprises ²	13,4	11,0	24,4	8 %
Total – Commercial et Entreprises	73,9	52,5	126,4	43 %
Total des prêts	220,8	75,8	296,6	100 %

- Croissance des prêts de 2 % sur trois mois, grâce aux prêts aux entreprises au Canada

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



¹ Les autres pays représentent environ 11,6 G\$ du total des prêts - Commercial et Entreprises.

² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 3 % du total des prêts.

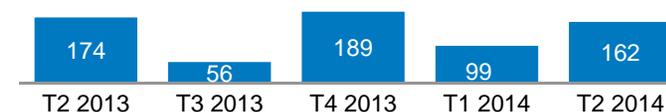
Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

Poursuite de la bonne performance du portefeuille de crédit

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Particuliers – PE Canada	117	91	110
Entreprises – PE Canada	36	50	23
Total de PE Canada	153	141	133
Particuliers – PE États-Unis	38	20	20
Entreprises – PE États-Unis	17	(1)	30
Total de PE États-Unis	55	19	50
Gestion de patrimoine	1	(1)	2
Marchés des capitaux	(6)	(1)	(4)
Services d'entreprise^{1,2}	(94)	(59)	(19)
DPPC ajustée	109	99	162
Portefeuille de prêts productifs acquis ¹	65	-	-
DPPC spécifique	174	99	162
Variation de la provision générale	(30)	-	-
Total de la DPPC	144	99	162

- Diminution de la dotation à la provision spécifique de 9 M\$ sur trois mois, en excluant les recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis de 45 M\$ (117 M\$ au T1)

Dotation à la provision spécifique trimestrielle (M\$ CA)



¹ Depuis le T1 2014, les résultats ajustés des Services d'entreprise tiennent compte des éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis (21 M\$ au T2 2014; 34 M\$ au T1 2014).

² Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 45 M\$ au T2 2014 (28 M\$ après impôts); de 117 M\$ au T1 2014 (72 M\$ après impôts); et de 107 M\$ au T2 2013 (66 M\$ après impôts)

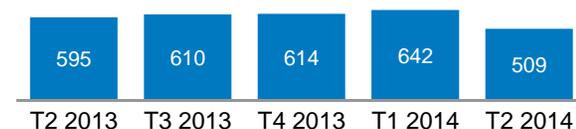
Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

Poursuite de la réduction du solde brut des prêts douteux

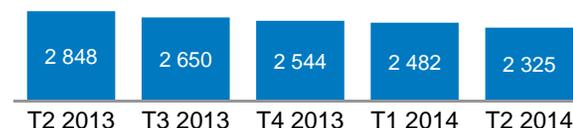
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ²	États-Unis	Total
Particuliers	147	106	253	381	719	1 100
Services	3	70	73	55	304	359
Secteur immobilier commercial	19	13	32	79	158	237
Secteur manufacturier	11	33	44	63	61	124
Agriculture	22	3	25	101	6	107
Construction	17	44	61	40	60	100
Commerce de détail	4	6	10	17	75	92
Commerce de gros	2	3	5	39	46	85
Secteur financier	3	1	4	8	34	42
Autres – Commercial et Entreprises ¹	1	1	2	54	25	79
Total – Commercial et Entreprises	82	174	256	456	769	1 225
Total de la Banque	229	280	509	837	1 488	2 325

- Baisse sur trois mois des nouveaux prêts douteux au Canada et aux États-Unis
- Baisse sur trois mois du solde brut des prêts douteux, en raison surtout de la diminution des réductions de valeur dans le portefeuille de prêts aux entreprises aux États-Unis

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



¹ Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total du solde brut des prêts douteux.

² Les autres pays représentent environ 7 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

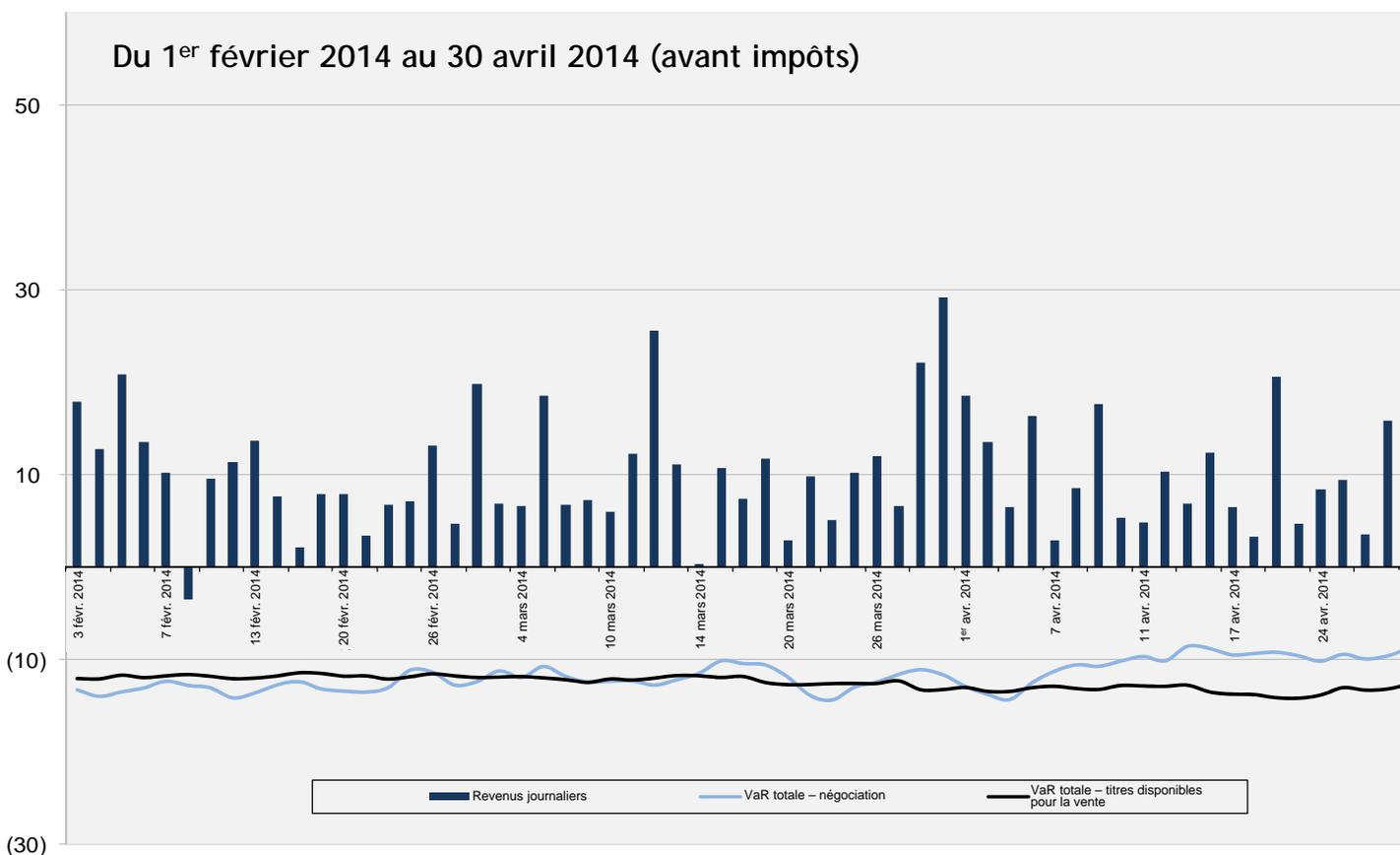
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 89,8 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens (le plus faible pourcentage parmi les cinq grandes banques).
 - Les prêts assurés représentent 60 % du portefeuille.
 - La quotité 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 29 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 12,7 G\$ et les prêts assurés représentent 52 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,5	1,6	5,1	6 %
Québec	8,2	5,1	13,3	15 %
Ontario	22,5	14,5	37,0	41 %
Alberta	9,9	4,4	14,3	16 %
Colombie-Britannique	7,4	9,3	16,7	18 %
Reste du Canada	2,1	1,3	3,4	4 %
Total – Canada	53,6	36,2	89,8	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 deuxième trimestre de 2014.

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

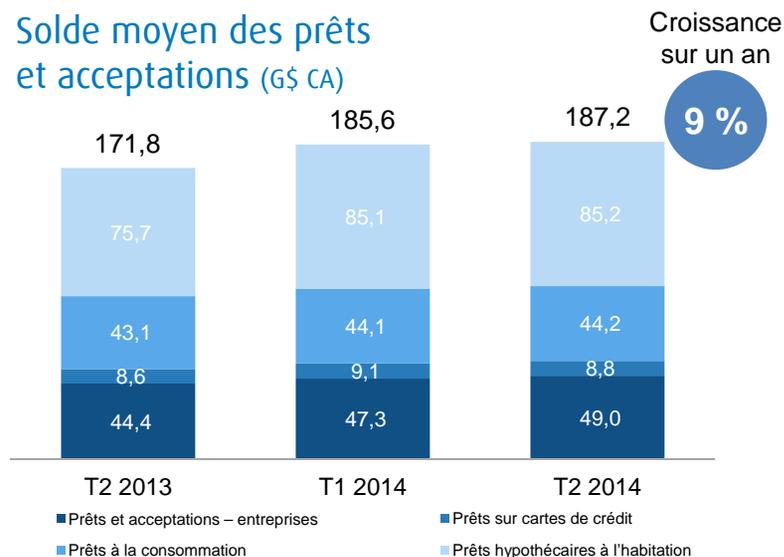


- La valeur à risque liée aux activités de négociation a diminué durant le trimestre, tandis que la valeur à risque liée aux titres disponibles à la vente a été stable.
- Plus importants gains quotidiens du trimestre :
 - **5 février** – 20,8 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
 - **12 mars** – 25,6 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
 - **28 mars** – 22,2 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
 - **31 mars** – 29,1 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
 - **30 avril** – 28,8 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales

ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

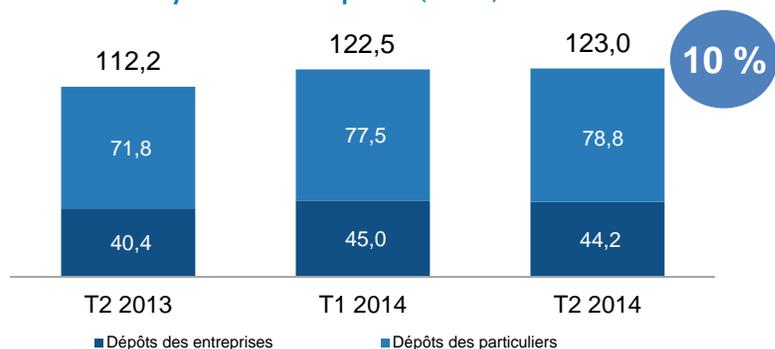
Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)



Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 9 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- Bonne croissance des prêts aux particuliers¹ : soldes en hausse de 9 % sur un an et stables sur trois mois
- Solide croissance des prêts aux entreprises² de 10 % sur un an et de 4 % sur trois mois
- Diminution des soldes des cartes de crédit, en raison notamment de facteurs saisonniers

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)



Dépôts

- Solide croissance des dépôts des particuliers : soldes en hausse de 10 % sur un an et de 2 % sur trois mois, surtout à cause des dépôts à terme
- Les dépôts des entreprises ont augmenté de 9 % sur un an et diminué de 2 % sur trois mois, en raison de facteurs saisonniers.

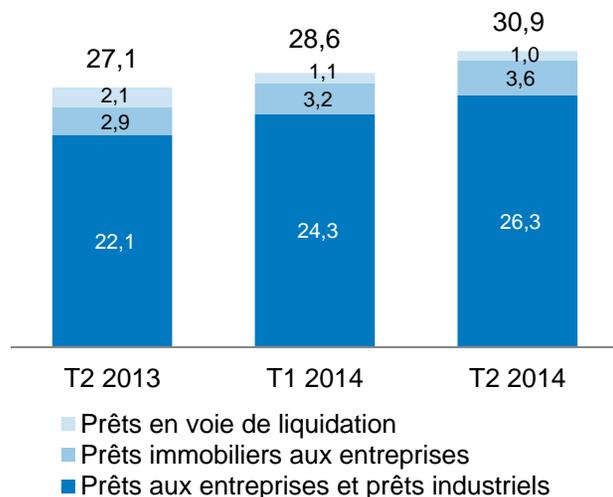
¹ Les prêts aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, mais ne comprennent pas les prêts sur cartes de crédit. Les soldes des cartes de crédit de particulier représentaient environ 89 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au deuxième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

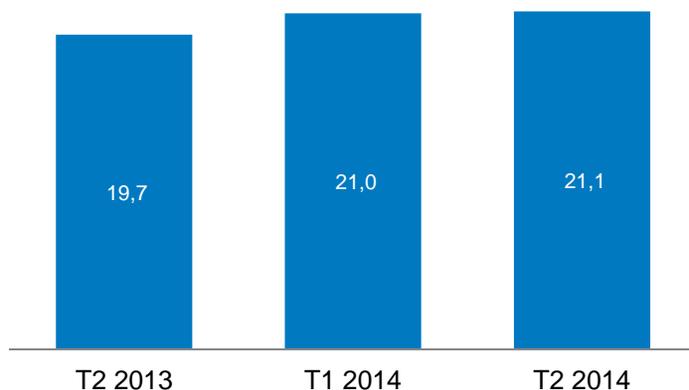
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux entreprises

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 19 % sur un an
 - Cette croissance résulte de hausses dans tous les secteurs
- Bonne croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de 21 % sur un an et de 9 % sur trois mois

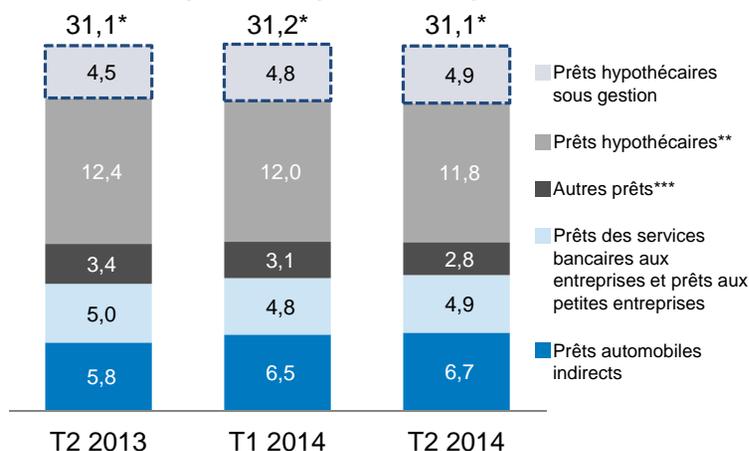
Dépôts

- Hausse des dépôts de 7 % sur un an, surtout dans les comptes de chèques
- Stabilité des dépôts sur trois mois

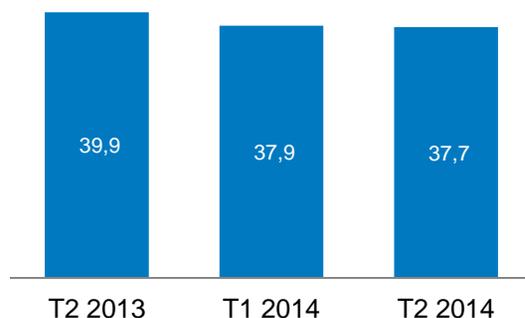
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

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 (T2 2013, 5,5 G\$; T1 2014, 5,1 G\$; T2 2014, 5,0 G\$) et les prêts hypothécaires de la Gestion de patrimoine (T2 2013, 1,1 G\$; T1 2014, 1,3 G\$; T2 2014, 1,4 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

- Les prêts des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 1 % sur trois mois; la base demeure solide.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion s'est accru de 9 % sur un an et de 1 % sur trois mois.
- L'ensemble du portefeuille des prêts hypothécaires a été relativement stable sur un an et sur trois mois.

Dépôts

- Les dépôts ont été relativement stables sur trois mois.
- Ils ont diminué sur un an, en raison du transfert de soldes de dépôts à la Gestion de patrimoine au premier trimestre et des réductions prévues des dépôts des entreprises à coût plus élevé, ce qui a été compensé en partie par la croissance des dépôts dans les comptes de chèques, qui ont augmenté de 5 % sur un an.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	119	-	-
Coûts d'intégration des acquisitions	(50)	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(31)	(31)	(28)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	22	-	-
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	6	-	-
Coûts de restructuration	(82)	-	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(16)	(31)	(28)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T2 2013	T1 2014	T2 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	73	-	-
Coûts d'intégration des acquisitions	(31)	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(22)	(22)	(21)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	11	-	-
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	6	-	-
Coûts de restructuration	(59)	-	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(22)	(22)	(21)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,04)	(0,03)	(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 24 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième 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

