

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2014

26 août 2014

T3 | 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 aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2014 de la Banque de Montréal.

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 troisième trimestre de 2014 de la Banque de Montréal et le Rapport annuel 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 31 juillet 2014

26 août 2014

Bill Downe
Chef de la direction

T3 | 2014



T3 2014 – Faits saillants

Progression continue dans l'ensemble des secteurs d'activité; hausse du BPA de 8 % depuis le début de l'exercice

- Bénéfice net ajusté¹ de 1,2 G\$ ou 1,73 \$ par action
 - Hausse de 4 % du bénéfice par rapport aux solides résultats d'il y a un an
 - Revenus de 4,2 G\$, en hausse de 10 %
 - RCP d'environ 15 %

- Bonne croissance des volumes : 9 % pour les prêts et 11 % pour les dépôts

- Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 9,6 %

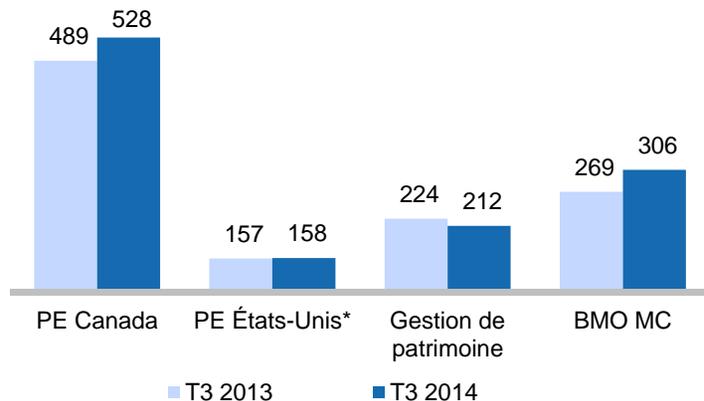
¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 24 du Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2014 de BMO.

Résultats comptables : BPA, 1,67 \$; revenus, 4 215 M\$; RCP, 14,4 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

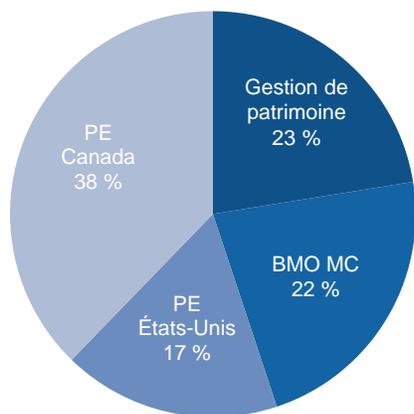
Les résultats ont été bonifiés par la diversification et la bonne composition des activités.

Bénéfice net ajusté¹ (M\$ CA)



* En M\$ US

Revenus des groupes d'exploitation au T3 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 troisième 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 du bénéfice de PE Canada de 8 % sur un an, grâce à une bonne croissance interne des revenus et à un bon levier d'exploitation
- Augmentation du bénéfice net et du bénéfice avant dotations à la provision et avant impôts de PE États-Unis, grâce à l'amélioration de la tendance des revenus et à la gestion rigoureuse des charges
- Hausse des revenus de BMO MC de 15 % sur un an, en raison d'une bonne croissance dans tout le secteur, en particulier les activités de banque d'affaires et services aux sociétés
- Hausse du bénéfice des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 27 % sur un an, grâce à une bonne croissance interne et à l'acquisition de F&C

Une stratégie claire et continue

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 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 juillet 2014

26 août 2014

Tom Flynn
Chef des finances

T3 | 2014



T3 2014 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,2 G\$ et croissance à deux chiffres du bénéfice sous-jacent¹

Mesures ajustées (M\$) ^{2,3}	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus	3 842	4 041	4 215
Charges	2 442	2 566	2 708
Bénéfice net	1 122	1 097	1 162
BPA dilué (\$)	1,66	1,63	1,73
RCP (%)	15,5	14,6	14,9
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1 ^{re} catégorie – Bâle III (%)	9,6	9,7	9,6

- La croissance reflète la progression continue dans l'ensemble des secteurs d'activité.
 - Hausse du BPA ajusté de 4 % sur un an
 - Croissance à deux chiffres du bénéfice, compte non tenu de l'incidence des éléments liés au crédit nets et des taux à long terme sur les activités d'assurance
- Hausse des revenus de 10 % sur un an, grâce à une bonne croissance interne et à l'ajout de F&C
- Hausse des charges de 11 % sur un an, en raison de l'augmentation des frais liés au personnel, de l'acquisition de F&C ainsi que de la hausse des coûts technologiques et des coûts de soutien
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) de 130 M\$, en hausse de 118 M\$ sur un an, en raison d'une diminution des recouvrements; en baisse de 32 M\$ sur trois mois
- Taux d'impôt effectif ajusté⁴ de 15,6 %, ou 24,0 % sur une base d'imposition comparable (bic)

¹ Le bénéfice sous-jacent est défini comme le bénéfice net ajusté compte non tenu de l'incidence des éléments liés au crédit relativement aux portefeuilles acquis et des taux à long terme sur les activités d'assurance.

² Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

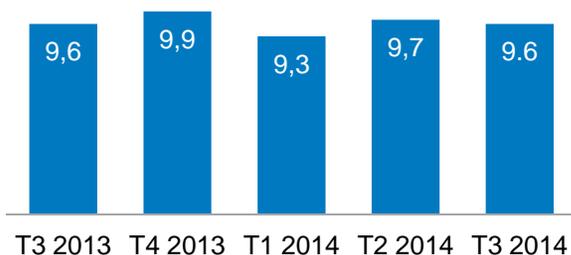
³ Revenus comptables : T3 2013, 4 000 M\$; T2 2014, 4 041 M\$; T3 2014, 4 215 M\$; charges comptables : T3 2013, 2 526 M\$; T2 2014, 2 594 M\$; T3 2014, 2 756 M\$; bénéfice net comptable : T3 2013, 1 123 M\$; T2 2014, 1 076 M\$; T3 2014, 1 126 M\$; BPA comptable – dilué : T3 2013, 1,66 \$; T2 2014, 1,60 \$; T3 2014, 1,67 \$; RCP comptable : T3 2013, 15,5 %; T2 2014, 14,3 %; T3 2014, 14,4 %.

⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T3 2014, 15,3 %.

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 troisième trimestre de 2014 de BMO.

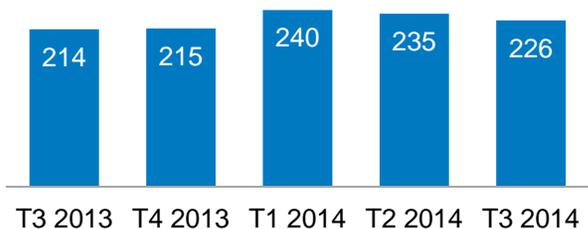
Capital et actifs pondérés en fonction des risques

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



- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de 9,6 %, en baisse d'environ 10 pdb par rapport au T2 2014, en raison surtout de l'acquisition de F&C, ce qui a été en grande partie contrebalancé par la diminution des actifs pondérés en fonction des risques et la hausse des résultats non distribués
- Actifs pondérés en fonction des risques de 226 G\$ au 31 juillet 2014, en baisse de 9 G\$ par rapport au T2 2014, en raison surtout des mesures prises pour gérer certaines positions de risque et des changements apportés à la méthodologie et aux évaluations des risques

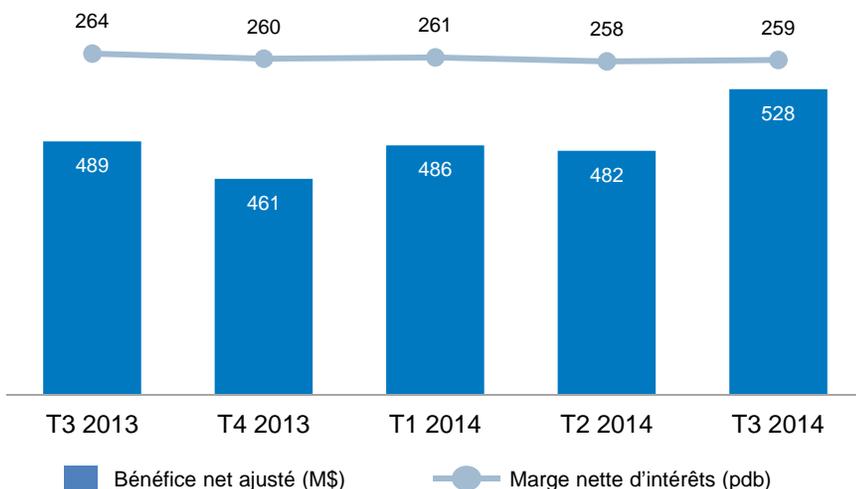
Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Solide croissance du bénéfice net et maintien d'un bon levier d'exploitation

Mesures comptables (M\$)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus (bic)	1 564	1 560	1 660
DPPC	125	133	134
Charges	791	784	825
Bénéfice net	486	480	526
Bénéfice net ajusté	489	482	528
Ratio d'efficience (%)	50,6	50,2	49,7



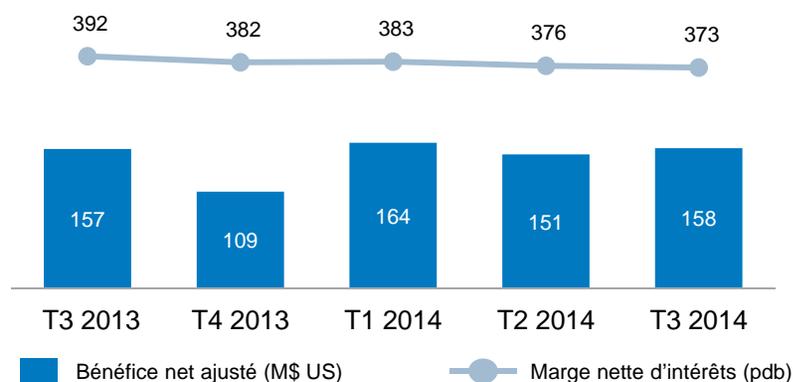
- Hausse du bénéfice net ajusté de 8 % sur un an, grâce à une bonne croissance des revenus et à un bon levier d'exploitation. Hausse de 9 % sur trois mois, en raison notamment de l'incidence des trois jours supplémentaires
- Croissance des revenus de 6 % sur un an et sur trois mois, grâce à la hausse des soldes et des volumes des commissions
 - Bonne croissance des volumes : 7 % pour les prêts et 9 % pour les dépôts, sur un an
 - Hausse de la marge nette d'intérêts (MNI) de 1 pdb sur trois mois
- DPPC en hausse de 7 % sur un an et stable sur trois mois
- Hausse des charges de 4 % sur un an et de 5 % sur trois mois, en raison des investissements continus dans les activités
- Levier d'exploitation de 2,1 %; supérieur à 2 % pour un quatrième trimestre consécutif
- Ratio d'efficience ajusté de 49,7 %; amélioration de 90 pdb sur un an et de 50 pdb sur trois mois

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 troisième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Hausse du bénéfice avant dotation et impôts grâce à l'amélioration de la tendance des revenus

Mesures ajustées (M\$ US) ¹	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus (bic)	696	691	707
DPPC	39	45	49
Charges	438	436	443
Bénéfice net	157	151	158
Bénéfice net comptable	144	140	147
Ratio d'efficacité ajusté ² (%)	62,8	63,1	62,6



Tous les montants indiqués sont en \$ US.

¹ Revenus comptables : T3 2013, 696 M\$; T2 2014, 691 M\$; T3 2014, 707 M\$; DPPC comptable : T3 2013, 39 M\$; T2 2014, 45 M\$; T3 2014, 49 M\$; charges comptables : T3 2013, 456 M\$; T2 2014, 451 M\$; T3 2014, 458 M\$.

² Ratio d'efficacité comptable : T3 2013, 65,4 %; T2 2014, 65,3 %; T3 2014, 64,7 %.

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

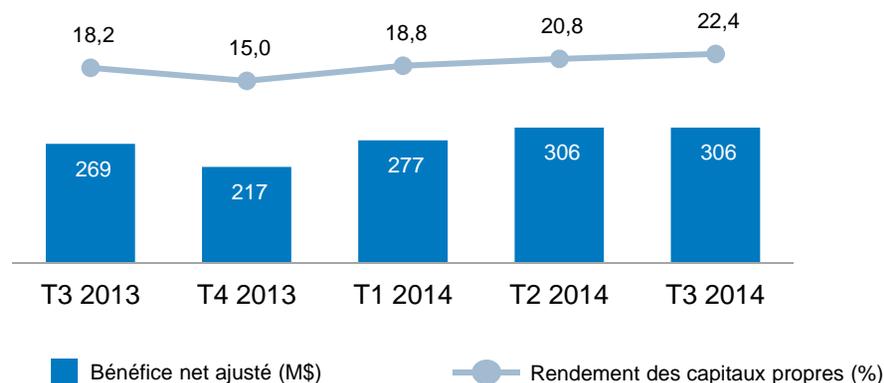
Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport annuel 2013 de BMO et la page 24 du Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

- Hausse du bénéfice net ajusté de 1 % sur un an et de 4 % sur trois mois
- Hausse des revenus de 1 % sur un an et de 2 % sur trois mois
 - Hausse des prêts aux entreprises sur un an, contrebalancée en partie par la diminution de la MNI et des revenus liés aux prêts hypothécaires
 - Hausse sur trois mois en raison de l'incidence des trois jours supplémentaires et de la croissance des prêts aux entreprises, ce qui a été en partie contrebalancé par la diminution des commissions sur les prêts aux entreprises
- Hausse des prêts³ de 8 % sur un an, grâce à la solide croissance soutenue de 18 % des soldes des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base
- Hausse de la DPPC de 10 M\$ sur un an et de 4 M\$ sur trois mois
- Les charges ont été bien gérées.

BMO Marchés des capitaux

Solides résultats grâce à une composition des activités diversifiée

Mesures comptables (M\$)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus des produits de négociation	563	599	596
Revenus des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	297	354	390
Revenus (bic)	860	953	986
DPPC	2	(4)	(6)
Charges	523	581	589
Bénéfice net	268	305	306
Bénéfice net ajusté	269	306	306
Ratio d'efficacité (%)	60,7	61,0	59,8



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 24 du Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

- Hausse du bénéfice net ajusté de 14 % sur un an, grâce à la hausse des revenus, en particulier ceux tirés des activités de banque d'affaires et services aux sociétés
- Hausse des revenus de 15 % sur un an et de 3 % sur trois mois
 - Hausse sur un an des revenus dans les deux secteurs d'activité, surtout les commissions sur fusions et acquisitions ainsi que les commissions de prise ferme d'actions et de titres d'emprunt
 - Hausse sur trois mois des commissions tirées des services de banque d'affaires, en particulier les commissions sur fusions et acquisitions ainsi que les commissions de prise ferme d'actions, ce qui a été contrebalancé en partie par la diminution des profits sur titres
- Hausse des charges de 13 % sur un an et de 1 % 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
- Levier d'exploitation de 1,7 %
- Solide RCP de 22,4 %

Gestion de patrimoine

Solide croissance interne de 19 % sur un an, compte non tenu de l'incidence des taux d'intérêt sur les activités d'assurance

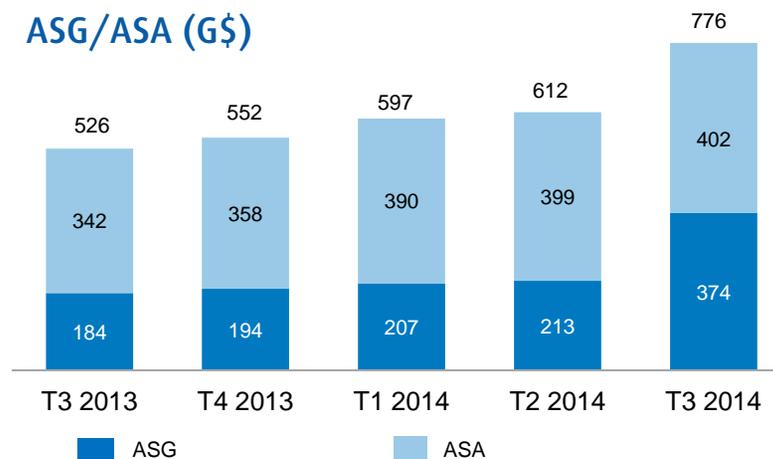
Mesures ajustées ¹ (M\$)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus (bic)	867	878	988
DPPC	(1)	2	(3)
Charges²	577	621	716
Bénéfice net	224	200	212
Bénéfice net comptable	217	194	190
Ratio d'efficacité ajusté³ (%)	66,6	70,7	72,5

- Hausse du bénéfice net ajusté de 7 % sur trois mois; les taux d'intérêt ont influé sur la croissance sur un an
- F&C a représenté environ 10 % des revenus, des charges et du bénéfice net.
- Hausse de 27 % sur un an du bénéfice net ajusté des activités traditionnelles de gestion de patrimoine, grâce à une bonne croissance interne et à l'acquisition de F&C
- Bons résultats des activités sous-jacentes d'assurance; les résultats du trimestre à l'étude comprennent une charge après impôts de 22 M\$ liée aux fluctuations des taux d'intérêt, comparativement à un avantage après impôts de 42 M\$ il y a un an
- Hausse des charges sur un an, en raison surtout de F&C et de la hausse des charges liées aux revenus
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 48 % sur un an ou de 19 % compte non tenu de F&C, à la faveur de la progression 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 Revenus comptables : T3 2013, 867 M\$; T2 2014, 878 M\$; T3 2014, 988 M\$; DPPC comptable : T3 2013, (1) M\$; T2 2014, 2 M\$; T3 2014, (3) M\$; charges comptables : T3 2013, 587 M\$; T2 2014, 630 M\$; T3 2014, 745 M\$.

² Les charges ajustées du T3 2014 excluent aussi les coûts liés à F&C suivants : coûts d'intégration de l'acquisition de 9 M\$ (avant impôts) et amortissement des immobilisations incorporelles de 12 M\$.

³ Ratio d'efficacité comptable : T3 2013, 67,6 %; T2 2014, 71,7 %; T3 2014, 75,5 %.

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 troisième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Revenus (bic) ^{2,3}	(172)	(113)	(183)
DPPC (recouvrements) ^{3,4}	(154)	(19)	(47)
Charges	99	101	103
Bénéfice net	(21)	(58)	(55)

- Perte nette ajustée de 55 M\$, comparativement à une perte nette de 21 M\$ il y a un an, en raison surtout d'une diminution des recouvrements de pertes sur créances
- Perte nette ajustée à peu près stable sur trois mois

¹ Revenus comptables : T3 2013, (14) M\$; T2 2014, (113) M\$; T3 2014, (183) M\$; DPPC (recouvrement) comptable : T3 2013, (90) M\$; T2 2014, (19) M\$; T3 2014, (47) M\$; charges comptables : T3 2013, 151 M\$; T2 2014, 101 M\$; T3 2014, 103 M\$; bénéfice net comptable : T3 2013, 3 M\$; T2 2014, (58) M\$; T3 2014, (55) 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 Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis : T2 2014, 47 M\$ (29 M\$ après impôts); T3 2014, 50 M\$ avant impôts (31 M\$ après impôts), y compris des revenus de 47 M\$ et une DPPC (recouvrement) de (3) M\$.

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T3 2013, 140 M\$ avant impôts (86 M\$ après impôts); T2 2014, 45 M\$ avant impôts (28 M\$ après impôts); T3 2014, 57 M\$ avant impôts (35 M\$ après impôts).

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 troisième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2014

26 août 2014

Surjit Rajpal

Chef de la gestion des risques

T3 | 2014

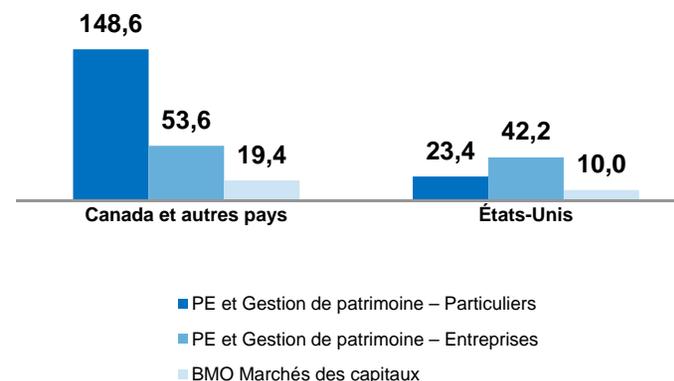


Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$ CA)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	91,7	7,9	99,7	34 %
Prêts aux particuliers	49,3	15,0	64,3	22 %
Prêts sur cartes	7,5	0,5	8,0	3 %
Total – Particuliers	148,6	23,4	172,0	58 %
Institutions financières	13,1	9,9	23,0	8 %
Services	11,2	9,8	21,0	7 %
Secteur immobilier commercial	11,0	6,0	17,0	6 %
Secteur manufacturier	5,1	7,9	13,0	4 %
Commerce de détail	7,8	3,9	11,7	4 %
Agriculture	7,3	1,7	9,0	3 %
Commerce de gros	4,0	4,0	8,0	3 %
Autres – Commercial et Entreprises ²	13,5	9,0	22,5	8 %
Total – Commercial et Entreprises	73,0	52,2	125,2	42 %
Total des prêts	221,6	75,6	297,2	100 %

- Les prêts sont bien diversifiés par secteur géographique et par secteur d'activité.

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.

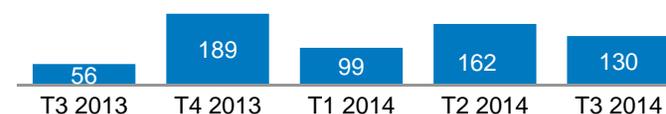
Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

Amélioration de la DPPC sur trois mois

- Amélioration de la DPPC sur trois mois, grâce surtout à la hausse des recouvrements des Services d'entreprise

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Particuliers – PE Canada	100	110	110
Entreprises – PE Canada	25	23	24
Total de PE Canada	125	133	134
Particuliers – PE États-Unis	40	20	30
Entreprises – PE États-Unis	-	30	22
Total de PE États-Unis	40	50	52
Gestion de patrimoine	(1)	(1)	(3)
Marchés des capitaux	2	(3)	(6)
Services d'entreprise^{1,2}	(154)	(19)	(47)
DPPC ajustée	12	162	130
Portefeuille de prêts productifs acquis ¹	44	-	-
DPPC spécifique	56	162	130
Variation de la provision générale	20	-	-
Total de la DPPC	76	162	130

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, soit une dotation à la provision spécifique de (3) M\$ au T3 2014; de 21 M\$ au T2 2014; et de 34 M\$ au T1 2014.

² Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 57 M\$ au T3 2014, de 45 M\$ au T2 2014; et de 140 M\$ au T3 2013.

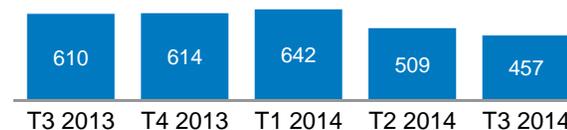
Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

Amélioration continue du solde brut des prêts douteux

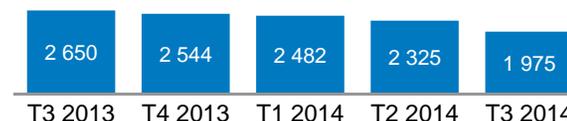
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ²	États-Unis	Total
Particuliers	149	143	292	359	626	985
Services	1	23	24	44	212	256
Secteur immobilier commercial	6	16	22	77	109	186
Secteur manufacturier	6	9	15	60	46	106
Agriculture	5	29	34	67	50	117
Construction	1	32	33	33	76	109
Commerce de détail	2	1	3	17	28	45
Commerce de gros	-	3	3	19	30	49
Secteur financier	1	5	6	10	21	31
Autres – Commercial et Entreprises ¹	18	29	47	146	131	277
Total – Commercial et Entreprises	34	131	165	396	594	990
Total de la Banque	183	274	457	755	1 220	1 975

- Forte baisse sur trois mois des nouveaux prêts douteux et du solde brut des prêts douteux

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

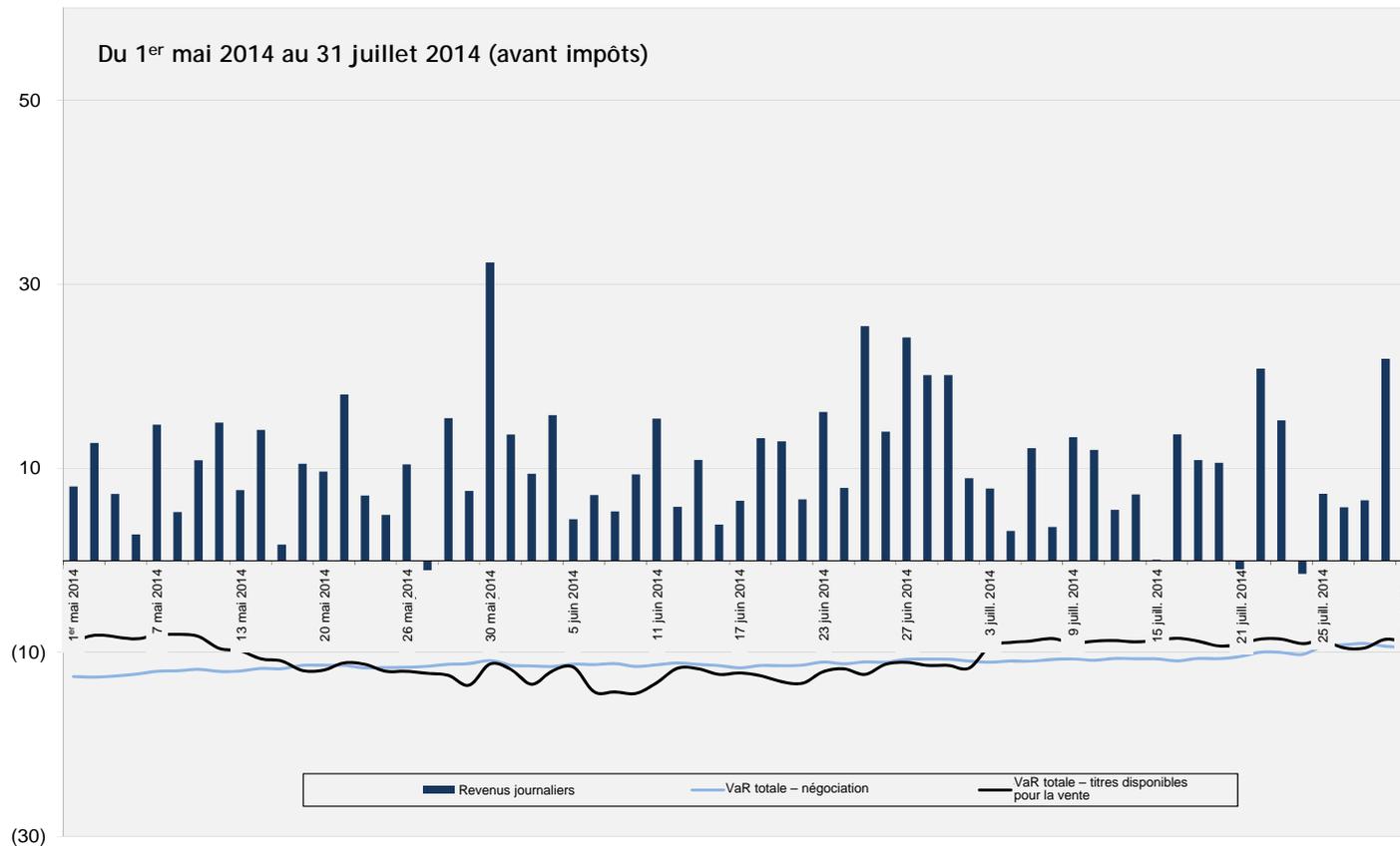
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 91,7 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens (le plus faible pourcentage parmi les cinq grandes banques).
 - Les prêts assurés représentent 64 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 58 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 68 %.
 - Le taux des pertes a été inférieur à 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Le taux de défaillance à 90 jours a diminué au cours des derniers trimestres pour s'établir à un creux de 27 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 13,0 G\$ et les prêts assurés représentent 54 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,7	1,5	5,2	6 %
Québec	8,9	4,8	13,7	15 %
Ontario	24,6	13,1	37,7	41 %
Alberta	10,8	3,8	14,6	16 %
Colombie-Britannique	8,0	8,9	16,9	18 %
Reste du Canada	2,4	1,2	3,6	4 %
Total – Canada	58,4	33,3	91,7	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 troisième trimestre de 2014.

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



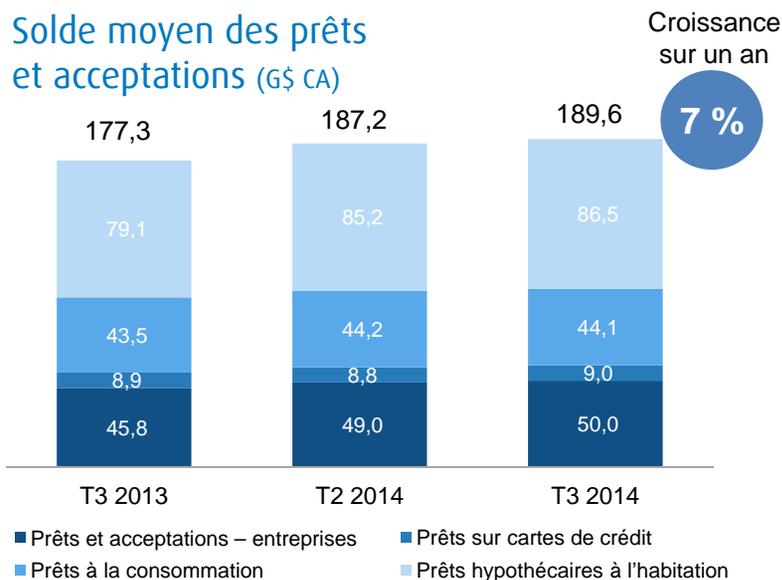
Plus importants gains quotidiens du trimestre :

- **30 mai** – 32,3 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- **25 juin** – 25,4 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- **27 juin** – 24,2 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
- **22 juillet** – 20,8 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
- **30 juillet** – 21,9 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales

ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

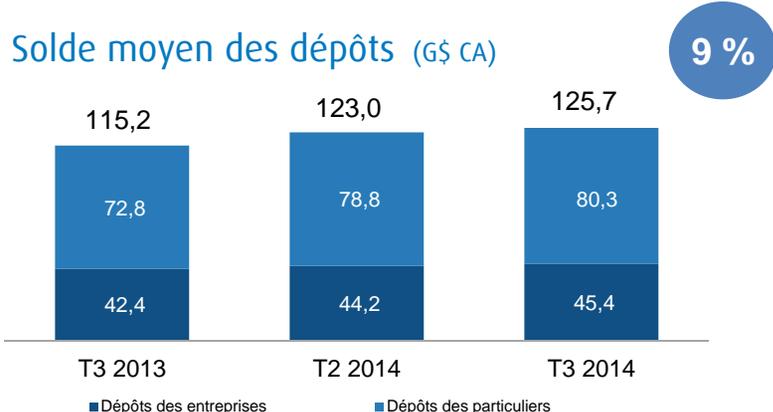
Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)



Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 7 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- Bonne croissance des prêts aux particuliers¹ : soldes en hausse de 7 % sur un an et de 1 % sur trois mois; hausse des soldes des prêts hypothécaires de 9 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- Solide croissance des prêts aux entreprises² : soldes en hausse de 9 % sur un an et de 2 % sur trois mois

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
- Bonne croissance des dépôts des entreprises : soldes en hausse de 7 % sur un an et de 3 % sur trois mois

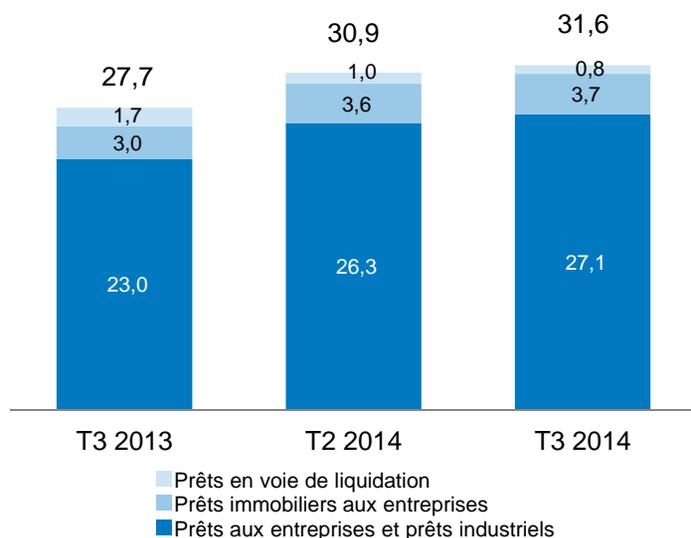
¹ Les prêts aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, mais ne comprennent pas les prêts sur cartes de crédit. Les soldes des cartes de crédit de particulier représentaient environ 89 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au troisième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

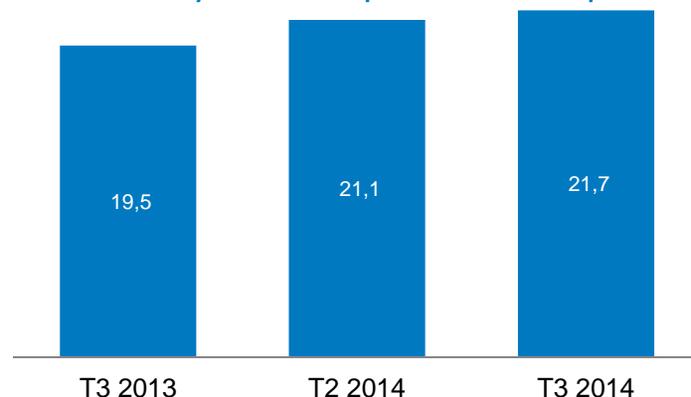
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux entreprises

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 18 % sur un an et de 3 % sur trois mois; augmentations dans tous les segments.
- Poursuite de la croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base : hausse de 24 % sur un an et de 3 % sur trois mois.

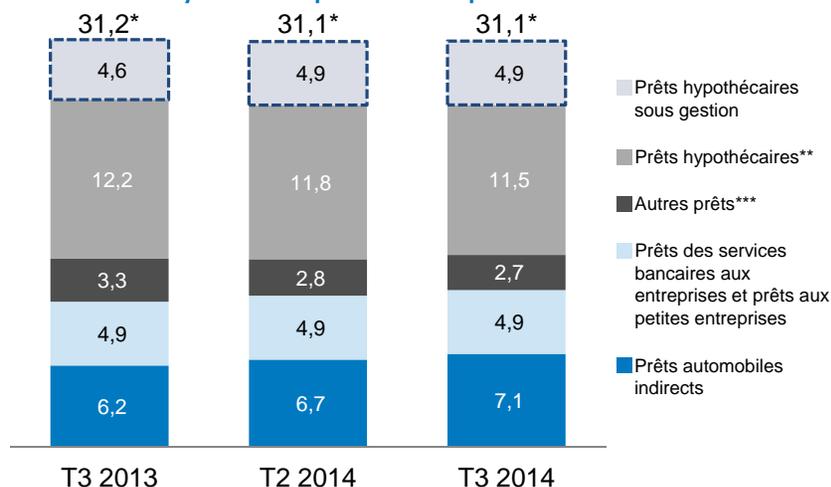
Dépôts

- Hausse des dépôts de 11 % sur un an et de 3 % sur trois mois, surtout dans les comptes de chèques

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

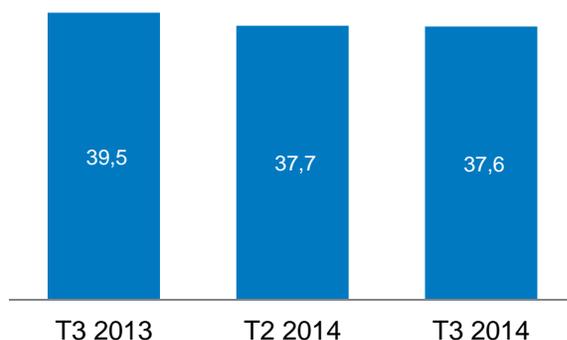
Solde moyen des prêts aux particuliers



Prêts

- Les prêts des services bancaires aux entreprises de base ont augmenté de 2 % sur un an et sur trois mois; la base demeure solide.
- Les prêts automobiles indirects ont augmenté de 15 % sur un an et de 6 % sur trois mois.
- Le portefeuille de prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 6 % sur un an.
- Le portefeuille de prêts hypothécaires a diminué de 6 % sur un an.

Solde moyen des dépôts des particuliers



Dépôts

- Les dépôts ont été relativement stables sur trois mois.
- Les soldes des comptes de chèques se sont accrus de 7 % sur un an. Le total des dépôts a diminué 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.

* 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 (T3 2013, 5,3 G\$; T2 2014, 5,0 G\$; T3 2014, 4,8 G\$) et les prêts hypothécaires de la Gestion de patrimoine (T3 2013, 1,2 G\$; T2 2014, 1,4 G\$; T3 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.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	110	-	-
Coûts d'intégration des acquisitions	(49)	-	(9)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(32)	(28)	(39)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	(20)	-	-
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	1	-	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	10	(28)	(48)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T3 2013	T2 2014	T3 2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	68	-	-
Coûts d'intégration des acquisitions	(30)	-	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(23)	(21)	(29)
Diminution / (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	(15)	-	-
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	1	-	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	1	(21)	(36)
Incidence sur le BPA (\$)	-	(0,03)	(0,06)

¹ L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation; les coûts d'intégration de l'acquisition de F&C sont imputés à la Gestion de patrimoine; et tous les autres éléments d'ajustement sont imputés aux Services d'entreprise. 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 troisième 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

