

# Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2014

2 décembre 2014

# T4 | 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 2015 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 et d'autres risques pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. La section Gestion globale des risques figurant aux pages 77 à 105 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO décrit en détail certains facteurs et risques clés qui pourraient avoir une incidence 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 et risques, 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 seraient comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances futures 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 Évolution de la situation économique et perspectives figurant à la page 30 du Rapport de gestion annuel 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 communiqué sur les résultats du quatrième de 2014 de la Banque de Montréal et le Rapport de gestion annuel de 2014 de la Banque de Montréal, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : [www.bmo.com/relationinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationinvestisseurs).

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficience 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 ajusté, 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'efficience 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 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, les activités de crédit structuré en voie de liquidation 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 octobre 2014

2 décembre 2014

**Bill Downe**  
Chef de la direction

# T4 | 2014



# 2014 – Faits saillants

Nos résultats et notre progression sont attribuables à l'exécution efficace de notre stratégie axée sur le client.

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 4,5 G\$ ou 6,59 \$ par action
  - Augmentation de 6 % du bénéfice par action
  - Revenus de 16,7 G\$, en hausse de 9 %
  - RCP de 14,4 %
  
- Bons résultats et bonne progression de nos groupes d'exploitation, dont une solide croissance interne des volumes
  
- Solide situation des capitaux propres : ratio des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie de 10,1 %
  - Hausse du dividende annuel déclaré, qui passe à 3,20 \$ l'action

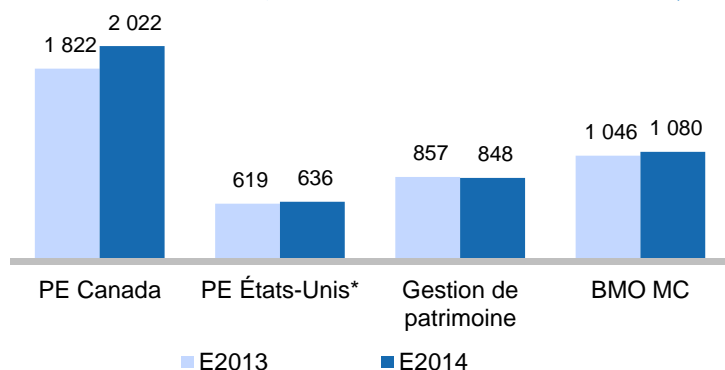
<sup>1</sup> Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.  
Résultats comptables : BPA, 6,41 \$; revenus, 16,7 G\$; RCP, 14,0 %. Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.



# Performance des groupes d'exploitation

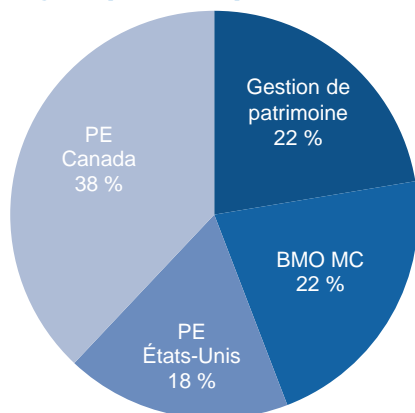
Les résultats ont été bonifiés par la diversification et la composition avantageuse des activités.

## Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de l'exercice 2014 (M\$ CA)



\* Montants en millions de dollars américains

## Revenus des groupes d'exploitation à l'exercice 2014\*\*



\*\* À l'exclusion des Services d'entreprise

<sup>1</sup> Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

<sup>2</sup> Compte non tenu d'un profit sur titres de 121 M\$ après impôts réalisé l'exercice précédent.

Pour plus de précisions sur les ajustements, voir la diapositive n° 26. La contribution des groupes d'exploitation aux revenus est la même qu'il s'agisse des revenus comptables ou ajustés. Pour des précisions sur le bénéfice net comptable des groupes d'exploitation, voir les diapositives n°s 11 à 14.

- Bénéfice record de plus de 2 G\$ pour PE Canada, avec un levier d'exploitation de 2 %
- Hausse de 3 % du bénéfice de PE États-Unis, grâce à l'amélioration de la tendance de la croissance des revenus et du bénéfice dans la seconde moitié de l'exercice
- Bénéfice de 1,1 G\$ pour BMO MC et un solide RCP de 19 %, à la faveur d'une croissance des revenus de 10 %, en particulier du côté des activités de banque d'affaires et services aux sociétés
- Bénéfice de 848 M\$ pour la Gestion de patrimoine et solide croissance du bénéfice de 15 %<sup>2</sup>

# 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 octobre 2014

2 décembre 2014

**Tom Flynn**  
Chef des finances

# T4 | 2014



# Exercice 2014 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté record de 4,5 G\$ et croissance du BPA de 6 %

Mesures ajustées (G\$) <sup>1,2</sup>	E2013	E2014
Revenus	15,4	16,7
Charges	9,8	10,8
Bénéfice net	4,2	4,5
BPA dilué (\$)	6,21	6,59
RCP (%)	15,0	14,4
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1 <sup>re</sup> catégorie (%)	9,9	10,1

- BPA ajusté en hausse de 6 %, grâce à une hausse de 5 % du bénéfice net ajusté
- Bonne performance des groupes d'exploitation
  - Solide croissance du bénéfice net de 11 % et levier d'exploitation de plus de 2 % pour PE Canada
  - Croissance de 3 % du bénéfice net de PE États-Unis avec une solide croissance continue des prêts
  - Bonne progression à la Gestion de patrimoine : hausse de 15 % du bénéfice sur un an, compte non tenu d'un profit sur titres réalisé l'exercice précédent
  - Hausse de 3 % du bénéfice net de BMO MC, à la faveur d'une croissance des revenus dans les deux secteurs d'activité et d'une bonne contribution des États-Unis
- Hausse de 204 M\$ de la dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)<sup>3</sup>, en raison d'une diminution des recouvrements
  - Bonnes tendances sous-jacentes du crédit
- Taux d'impôt effectif ajusté<sup>4</sup> de 17,5 %, comparativement à 19,7 % à l'exercice 2013
- RCP de 14,4 % et solide position en matière de capitaux propres
- En bonne position pour l'exercice 2015

<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

<sup>2</sup> Revenus comptables : E2014, 16,7 G\$; E2013, 16,1 G\$; charges comptables : E2014, 10,9 G\$; E2013, 10,2 G\$;

bénéfice net comptable : E2014, 4,3 G\$; E2013, 4,2 G\$; BPA comptable – dilué : E2014, 6,41 \$; E2013, 6,17 \$; RCP comptable : E2014, 14,0 %; E2013, 14,9 %.

<sup>3</sup> Baisse de 26 M\$ du DPPC comptable.

<sup>4</sup> Taux d'impôt effectif comptable : E2014, 17,3 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.



# T4 2014 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,1 G\$ et bonne croissance des services de détail

Mesures ajustées (M\$) <sup>1,2</sup>	T4 2013	T3 2014	T4 2014
Revenus	4 010	4 215	<b>4 340</b>
Charges	2 485	2 708	<b>2 834</b>
Bénéfice net	1 088	1 162	<b>1 111</b>
BPA dilué (\$)	1,62	1,73	<b>1,63</b>
RCP (%)	15,0	14,9	<b>13,7</b>
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1 <sup>re</sup> catégorie (%)	9,9	9,6	<b>10,1</b>

- Les résultats ont été bonifiés par la diversification des activités.
- BPA ajusté de 1,63 \$, en hausse de 1 % par rapport au T4 2013, qui tenait compte d'un profit sur titres de 121 M\$
- Hausse du bénéfice net de 2 % sur un an
  - Poursuite de la croissance aux groupes PE et à la Gestion de patrimoine
  - Les résultats de BMO MC ont été touchés par la conjoncture de marché, la diminution des activités menées au nom des clients et l'instauration d'une charge après impôts de 28 M\$ au titre d'un ajustement d'évaluation lié au financement.
- Hausse de 8 % des revenus sur un an, grâce surtout à PE Canada et à la Gestion de patrimoine; tous les groupes ont inscrit des hausses sur un an
- Hausse des charges de 14 % sur un an
  - L'acquisition de F&C, l'incidence de l'appréciation du dollar américain et le règlement d'une question juridique ont représenté la moitié de la croissance.
  - La croissance de 7 % restante a été attribuable à l'augmentation des coûts technologiques, des coûts liés à la réglementation, des frais liés au personnel et des coûts de commercialisation.
- DPPC<sup>3</sup> de 170 M\$, en hausse sur un an et sur trois mois, en raison surtout d'une diminution des recouvrements
- Taux d'impôt effectif ajusté<sup>4</sup> de 16,8 %, ou 22,6 % sur une base d'imposition comparable (bic)

<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

<sup>2</sup> Revenus comptables : T4 2014, 4 340 M\$; T3 2014, 4 215 M\$; T4 2013, 4 138 M\$; charges comptables : T4 2014, 2 887 M\$; T3 2014, 2 756 M\$; T4 2013, 2 580 M\$; bénéfice net comptable : T4 2014, 1 070 M\$; T3 2014, 1 126 M\$; T4 2013, 1 074 M\$; BPA comptable – dilué : T4 2014, 1,56 \$; T3 2014, 1,67 \$; T4 2013, 1,60 \$; RCP comptable : T4 2014, 13,1 %; T3 2014, 14,4 %; T4 2013, 14,8 %.

<sup>3</sup> DPPC comptable : T4 2014, 170 M\$, en baisse sur un an et en hausse sur trois mois.

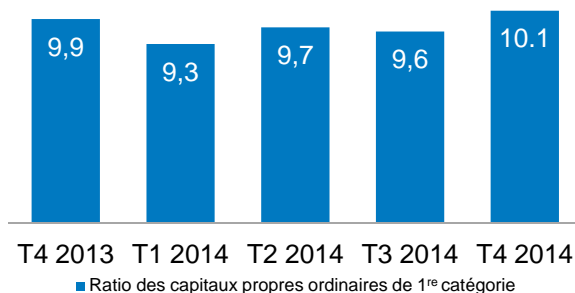
<sup>4</sup> Taux d'impôt effectif comptable : T4 2014, 16,6 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

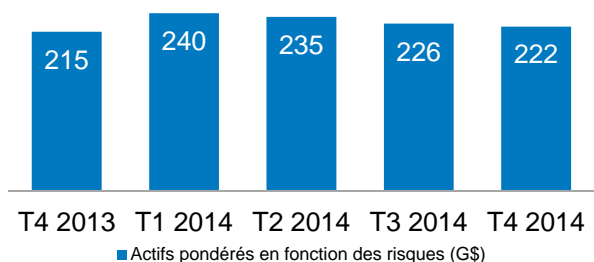
# Capital et actif pondéré en fonction des risques

Solide ratio des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie de 10,1 %

## Ratio des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie (%)



## Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



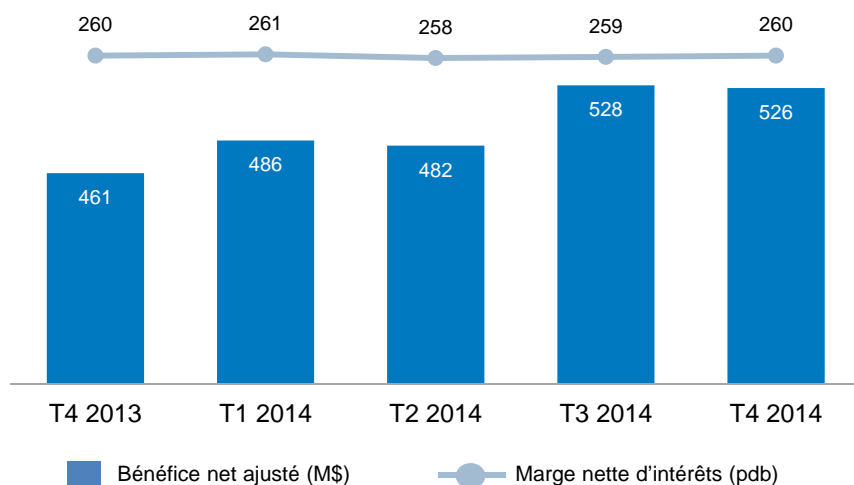
- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie de 10,1 %, en hausse d'environ 50 pdb par rapport au T3 2014, en raison d'une augmentation d'environ 35 pdb des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie et d'une diminution d'environ 15 pdb des actifs pondérés en fonction des risques :

- La hausse des capitaux propres ordinaires de 1<sup>re</sup> catégorie est surtout attribuable à l'accroissement des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global par suite des fluctuations des taux de change.
- Actifs pondérés en fonction des risques de 222 G\$, en baisse de 4 G\$ par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de :
  - changements de méthode de calcul (-5 G\$)
  - la qualité des portefeuilles, ce qui englobe l'atténuation des risques (-5 G\$)
  - la diminution du risque de marché (-1 G\$)
  - Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'essor des activités (+4 G\$) et l'incidence des fluctuations des taux de change, qui est en grande partie couverte (+3 G\$).

# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Solide croissance de 14 % du bénéfice net au quatrième trimestre

Mesures ajustées (M\$) <sup>1</sup>	T4 2013	T3 2014	T4 2014
<b>Revenus (bic)</b>	1 566	1 660	<b>1 673</b>
<b>DPPC</b>	166	134	<b>133</b>
<b>Charges</b>	788	823	<b>837</b>
<b>Bénéfice net</b>	461	528	<b>526</b>
<b>Bénéfice net comptable</b>	458	526	<b>524</b>
<b>Ratio d'efficacité ajusté<sup>2</sup> (%)</b>	50,3	49,5	<b>50,0</b>



Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

<sup>1</sup> Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2014, 838 M\$; T3 2014, 825 M\$; T4 2013, 791 M\$.

<sup>2</sup> Ratio d'efficacité comptable : T4 2014, 50,1 %; T3 2014, 49,7 %; T4 2013, 50,5 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

## Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net ajusté de plus de 2,0 G\$, en hausse de 11 %, croissance de 8 % avant dotation à la provision et avant impôts; levier d'exploitation de 2,1 %

## Faits saillants du quatrième trimestre

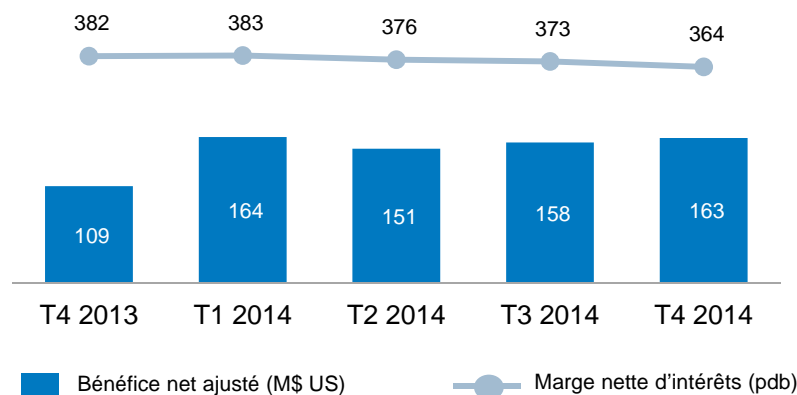
- Bénéfice net ajusté en hausse de 14 % sur un an, grâce à une solide croissance des revenus et à une diminution des pertes sur créances. Stable sur trois mois.
- Croissance des revenus de 7 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des commissions. Croissance modérée sur trois mois.
  - Bonne croissance des volumes : 5 % 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 baisse de 33 M\$ sur un an et stable sur trois mois
- Hausse des charges de 6 % sur un an et de 2 % sur trois mois, en raison des investissements continus dans les activités et d'une augmentation de la rémunération variable conforme à la croissance des activités
- Ratio d'efficacité de 50,0 %; amélioration de 30 pdb sur un an



# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Bénéfice ajusté avant dotation à la provision et avant impôts en hausse de 5 % sur un an et levier d'exploitation de 1,3 %

Mesures ajustées (M\$ US) <sup>1</sup>	T4 2013	T3 2014	T4 2014
Revenus (bic)	688	707	<b>705</b>
DPPC	92	49	<b>38</b>
Charges	440	443	<b>445</b>
Bénéfice net	109	158	<b>163</b>
Bénéfice net comptable	98	147	<b>152</b>
Ratio d'efficacité ajusté <sup>2</sup> (%)	64,1	62,6	<b>63,2</b>



Tous les montants indiqués sont en \$ US.

<sup>1</sup> Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2014, 460 M\$; T3 2014, 458 M\$; T4 2013, 458 M\$.

<sup>2</sup> Ratio d'efficacité comptable : T4 2014, 65,3 %; T3 2014, 64,7 %; T4 2013, 66,7 %.

<sup>3</sup> Solde moyen des prêts et acceptations (à l'exclusion des prêts douteux).

<sup>4</sup> Levier d'exploitation comptable : 2,1 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

## Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net ajusté de 636 M\$, en hausse de 3 % en raison de la solide performance continue des services bancaires aux entreprises

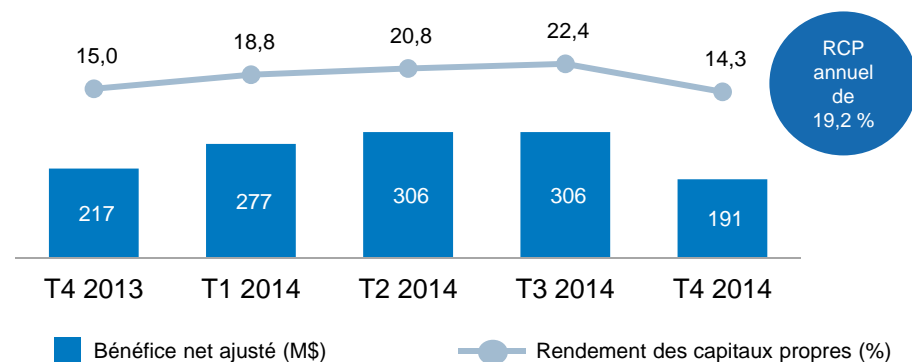
## Faits saillants du quatrième trimestre

- Hausse du bénéfice net ajusté de 48 % sur un an et de 3 % sur trois mois
- Revenus en hausse de 3 % sur un an, en raison de la forte croissance des prêts aux entreprises et de l'augmentation des dépôts, ce qui a été contrebalancé en partie par la diminution de la marge nette d'intérêts. Revenus à peu près stables sur trois mois.
  - Baisse de la marge nette d'intérêts de 9 pdb sur trois mois, en raison de la composition des portefeuilles et des pressions concurrentielles exercées sur les marges des prêts
- Hausse des prêts<sup>3</sup> de 9 % sur un an, grâce à la solide croissance soutenue de 21 % des soldes des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base
- Diminution de la DPPC sur trois mois et sur un an. Niveau exceptionnellement élevé au T3 2014.
- Les charges ont continué d'être bien gérées, le levier d'exploitation se montant à 1,3 %<sup>4</sup> sur un an.

# BMO Marchés des capitaux

Les résultats du quatrième trimestre ont été touchés par une conjoncture de marché moins favorable et une diminution des activités menées par les clients.

Mesures ajustées (M\$) <sup>1</sup>	T4 2013	T3 2014	T4 2014
Revenus des produits de négociation	482	596	469
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	315	390	342
Revenus (bic)	797	986	811
DPPC	(17)	(6)	(7)
Charges	526	589	574
Bénéfice net	217	306	191
Bénéfice net comptable	217	306	191
Ratio d'efficacité (%)	66,1	59,8	70,7



Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

<sup>1</sup> Résultats comptables : mêmes montants que les résultats ajustés.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

## Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net annuel de 1,1 G\$, en hausse de 3 %, croissance des revenus de 10 %, RCP de 19,2 % et progression continue des activités aux États-Unis

## Faits saillants du quatrième trimestre

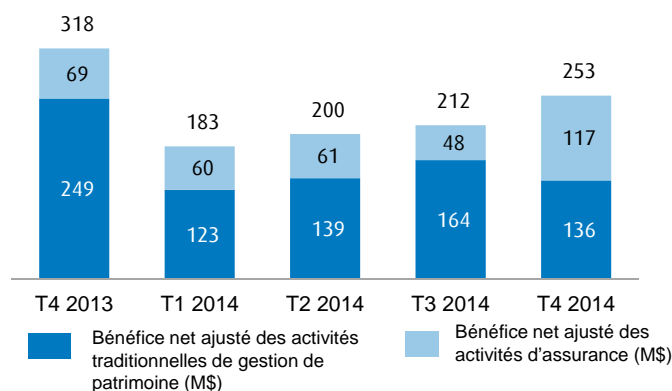
- Bénéfice net ajusté en baisse de 12 % sur un an et en baisse par rapport au solide résultat enregistré au troisième trimestre
- L'instauration d'un ajustement d'évaluation lié au financement a réduit le bénéfice net de 28 M\$ et les revenus de 39 M\$.
- Revenus en hausse de 2 % sur un an et en baisse de 18 % sur trois mois
  - Les revenus ont été stationnaires sur un an, en excluant l'incidence des fluctuations des taux de change, en raison de la progression des revenus des services aux sociétés, des commissions de prise ferme d'actions et des profits nets sur titres, ce qui a été contrebalancé par la diminution des revenus de négociation, en tenant compte de l'ajustement d'évaluation lié au financement.
  - Les revenus ont diminué par rapport aux solides revenus enregistrés au troisième trimestre, en raison d'une conjoncture de marché moins favorable, d'une diminution des activités menées par les clients et d'un ajustement d'évaluation lié au financement.
- Charges en hausse de 9 % sur un an et en baisse de 3 % sur trois mois
  - Hausse des charges de 6 % sur un an, en excluant l'incidence des fluctuations des taux de change, en raison de la hausse des frais liés au personnel et des coûts, notamment ceux en lien avec l'évolution du cadre commercial et réglementaire
  - Diminution des charges sur trois mois, en raison de la baisse des frais liés au personnel

# Gestion de patrimoine

Hausse du bénéfice de 28 %<sup>1</sup> sur un an, grâce à une bonne croissance interne et à F&C

Mesures ajustées <sup>2</sup> (M\$)	T4 2013	T3 2014	T4 2014
<b>Revenus (bic)</b>	1 040	988	<b>1 100</b>
<b>DPPC</b>	1	(3)	<b>(1)</b>
<b>Charges<sup>3</sup></b>	593	716	<b>781</b>
<b>Bénéfice net</b>	318	212	<b>253</b>
<b>Bénéfice net comptable</b>	311	190	<b>226</b>
<b>Ratio d'efficacité ajusté<sup>4</sup> (%)</b>	57,1	72,5	<b>71,0</b>

## Bénéfice net ajusté (M\$)



<sup>1</sup> La croissance du bénéfice au T4 2014 ne tient pas compte d'un profit sur titres de 121 M\$ réalisé au T4 2013.

<sup>2</sup> Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2014, 815 M\$; T3 2014, 745 M\$; T4 2013, 602 M\$.

<sup>3</sup> Les charges ajustées du T4 2014 ne tiennent pas compte des coûts d'intégration de l'acquisition de 11 M\$ avant impôts et de l'amortissement des immobilisations incorporelles de 13 M\$ relativement à F&C.

<sup>4</sup> Ratio d'efficacité comptable : T4 2014, 74,1 %; T3 2014, 75,5 %; T4 2013, 57,9 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO. Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

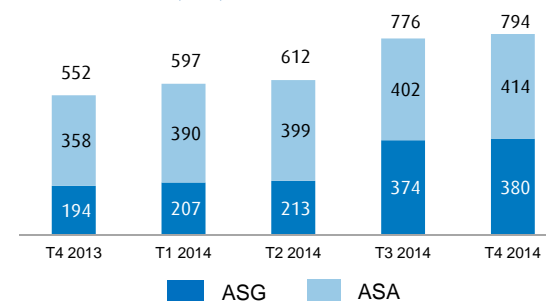
## Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net ajusté de 848 M\$, comparativement à 857 M\$ il y a un an, en hausse de 15 %, compte non tenu d'un profit sur titres de 121 M\$ après impôts réalisé l'exercice précédent

## Faits saillants du quatrième trimestre

- Solides revenus au quatrième trimestre, en hausse de 18 % sur trois mois
- La croissance des résultats des activités traditionnelles de gestion de patrimoine a été réduite par un profit sur titres réalisé au T4 2013. Compte non tenu de ce profit et du règlement d'une question juridique au T4 2014 (23 M\$ après impôts), le bénéfice a augmenté de 25 % sur un an, grâce à F&C et à une bonne croissance interne, ce qui a été quelque peu contrebalancé par des charges plus élevées que les charges courantes.
- Bons résultats des activités d'assurance; les résultats du trimestre courant tiennent compte de l'incidence de variations favorables des provisions techniques (44 M\$ après impôts).
- Hausse des charges sur un an, en raison surtout de F&C et de la hausse des charges liées aux revenus. Les charges du T4 2014 ont été exceptionnellement élevés en raison de quelques facteurs, dont les coûts liés au règlement d'une question juridique (36 M\$ avant impôts) et les coûts de commercialisation.
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 44 % sur un an (17 % compte non tenu de F&C), à la faveur de la hausse des marchés, de l'appréciation du dollar américain et de la croissance des nouveaux actifs des clients.

## ASG/ASA (G\$)





# Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) <sup>1,2</sup>	T4 2013	T3 2014	T4 2014
<b>Revenus (bic)<sup>2,3</sup></b>	(109)	(183)	<b>(26)</b>
<b>DPPC (recouvrements)<sup>3,4</sup></b>	(106)	(47)	<b>2</b>
<b>Charges</b>	120	103	<b>148</b>
<b>Bénéfice net</b>	(22)	(55)	<b>(39)</b>

## Faits saillants de l'exercice

- Perte nette ajustée de 193 M\$, comparativement à une perte nette de 133 M\$ il y a un an, en raison surtout de la diminution des recouvrements de pertes sur créances, ce qui a été contrebalancé en partie par les résultats du portefeuille de prêts productifs acquis

## Faits saillants du quatrième trimestre

- Perte nette ajustée de 39 M\$, comparativement à une perte nette de 22 M\$ il y a un an, en raison surtout de la diminution des recouvrements de pertes sur créances et de l'accroissement des charges liées à la technologie et à la réglementation, ce qui a été atténué par des revenus exceptionnellement élevés
- Diminution de la perte nette ajustée de 16 M\$ sur trois mois en raison de revenus exceptionnellement élevés, grâce à la hausse des revenus nets d'intérêts et à des profits de couverture, ce qui a été contrebalancé en partie par la diminution des recouvrements de pertes sur créances et l'accroissement des charges liées à la technologie et à la réglementation.

<sup>1</sup> Revenus comptables : T4 2014, (26) M\$; T3 2014, (183) M\$; T4 2013, 19 M\$; DPPC (recouvrement) comptable : T4 2014, 2 M\$; T3 2014, (47) M\$; T4 2013, (57) M\$; charges comptables : T4 2014, 148 M\$; T3 2014, 103 M\$; T4 2013, 184 M\$; bénéfice net comptable : T4 2014, (39) M\$; T3 2014, (55) M\$; T4 2013, (14) M\$.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis : T4 2014, 14 M\$ avant impôts (9 M\$ après impôts), y compris des revenus de 44 M\$ et une DPPC de 30 M\$; T3 2014, 50 M\$ avant impôts (31 M\$ après impôts).

<sup>4</sup> Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T4 2014, 33 M\$ avant impôts (20 M\$ après impôts); T3 2014, 57 M\$ avant impôts (35 M\$ après impôts); T4 2013, 104 M\$ avant impôts (64 M\$ après impôts).

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

# Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2014

2 décembre 2014

**Surjit Rajpal**

Chef de la gestion des risques

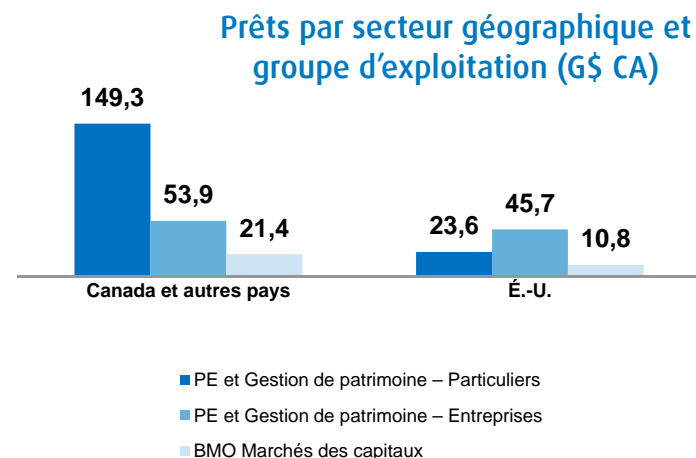
# T4 | 2014



# Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$ CA)	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	93,0	8,0	101,0	33 %
Prêts aux particuliers	49,0	15,1	64,1	21 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,5	8,0	3 %
<b>Total – Particuliers</b>	<b>149,5</b>	<b>23,6</b>	<b>173,1</b>	<b>57 %</b>
Institutions financières	13,4	10,7	24,1	8 %
Services	11,7	10,5	22,2	7 %
Secteur immobilier commercial	11,4	6,2	17,6	6 %
Secteur manufacturier	5,1	8,5	13,6	4 %
Commerce de détail	8,0	4,6	12,6	4 %
Agriculture	7,3	1,9	9,2	3 %
Commerce de gros	3,9	4,4	8,3	3 %
Pétrole et gaz	3,9	2,0	5,9	2 %
Autres – Commercial et Entreprises <sup>2</sup>	10,4	7,7	18,1	6 %
<b>Total – Commercial et Entreprises</b>	<b>75,1</b>	<b>56,5</b>	<b>131,6</b>	<b>43 %</b>
<b>Total des prêts</b>	<b>224,6</b>	<b>80,1</b>	<b>304,7</b>	<b>100 %</b>

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



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

<sup>2</sup> 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)

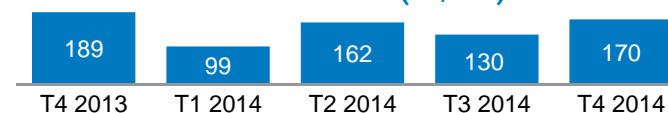
DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T4 2013	T3 2014	T4 2014
Particuliers – PE Canada	114	110	113
Entreprises – PE Canada	52	24	20
<b>Total de PE Canada</b>	<b>166</b>	<b>134</b>	<b>133</b>
Particuliers – PE États-Unis	55	30	32
Entreprises – PE États-Unis	41	22	11
<b>Total de PE États-Unis</b>	<b>96</b>	<b>52</b>	<b>43</b>
<b>Gestion de patrimoine</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
<b>Marchés des capitaux</b>	<b>(17)</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>
<b>Services d'entreprise<sup>1,2</sup></b>	<b>(106)</b>	<b>(47)</b>	<b>2</b>
<b>DPPC ajustée</b>	<b>140</b>	<b>130</b>	<b>170</b>
Portefeuille de prêts productifs acquis <sup>1</sup>	49	–	–
<b>DPPC spécifique</b>	<b>189</b>	<b>130</b>	<b>170</b>
Variation de la provision générale	–	–	–
<b>Total de la DPPC</b>	<b>189</b>	<b>130</b>	<b>170</b>

<sup>1</sup> 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. La dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances était de 30 M\$ au T4 2014, de (3) M\$ au T3 2014, de 21 M\$ au T2 2014 et de 34 M\$ au T1 2014.

<sup>2</sup> Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 33 M\$ au T4 2014, de 57 M\$ au T3 2014 et de 104 M\$ au T4 2013.

- Amélioration ou stabilité des résultats des groupes d'exploitation
- Augmentation de la DPPC sur trois mois, en raison de la diminution des recouvrements des Services d'entreprise
- DPPC de 19 pdb, en baisse de 22 pdb sur un an

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

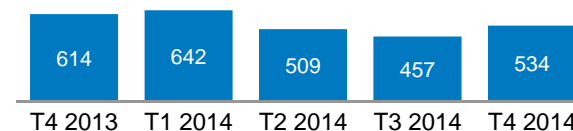


# Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

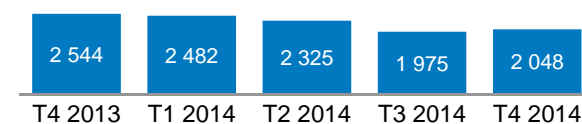
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total
<b>Particuliers</b>	<b>174</b>	<b>129</b>	<b>303</b>	<b>398</b>	<b>678</b>	<b>1 076</b>
Services	4	37	41	35	210	245
Secteur immobilier commercial	5	21	26	71	101	172
Agriculture	10	2	12	66	45	111
Secteur manufacturier	30	39	69	58	75	133
Construction (non immobilière)	3	4	7	29	71	100
Communications	0	59	59	0	59	59
Commerce de gros	1	9	10	14	31	45
Commerce de détail	2	4	6	16	30	46
Autres – Commercial et Entreprises <sup>2</sup>	1	0	1	60	1	61
<b>Total – Commercial et Entreprises</b>	<b>56</b>	<b>175</b>	<b>231</b>	<b>349</b>	<b>623</b>	<b>972</b>
<b>Total de la Banque</b>	<b>230</b>	<b>304</b>	<b>534</b>	<b>747</b>	<b>1 301</b>	<b>2 048</b>

- Les nouveaux prêts douteux ont augmenté à cause d'un compte américain.
- Le solde brut des prêts douteux a été stable sur trois mois, à 67 pdb.
- Le solde brut des prêts douteux a diminué de 24 pdb sur un an, passant de 91 à 67 pdb.

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



<sup>1</sup> Les autres pays représentent environ 5 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

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

# Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 93,0 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
  - Les prêts assurés représentent 63 % du portefeuille.
  - La quotité de financement<sup>1</sup> pour le portefeuille de prêts non assurés est de 58 %<sup>2</sup>.
  - 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 est de 27 pdb.
  - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 13,3 G\$ et les prêts assurés représentent 54 % de ce portefeuille.

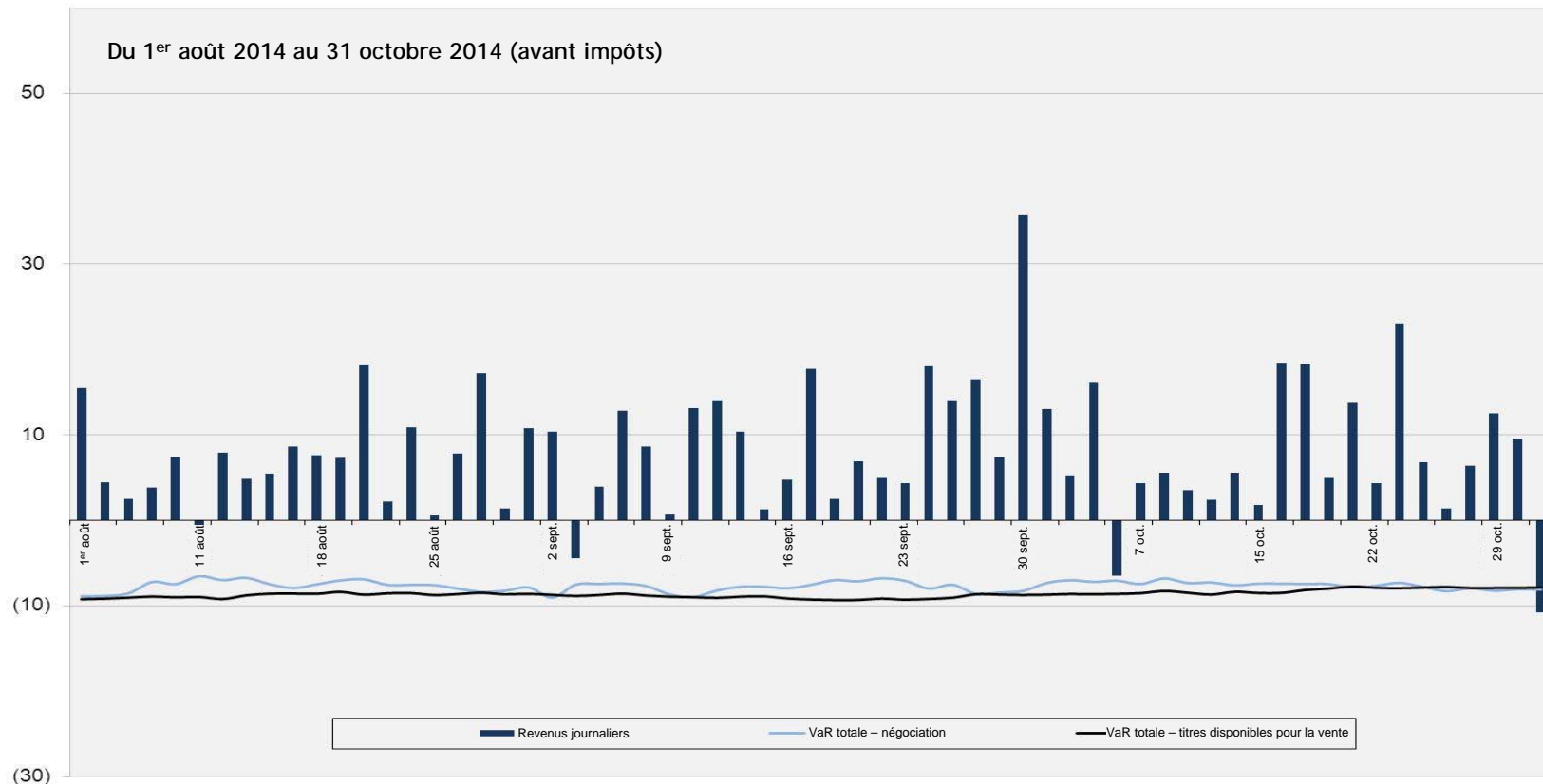
Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,7	1,6	5,3	6 %
Québec	9,0	4,8	13,8	15 %
Ontario	24,6	13,6	38,2	41 %
Alberta	10,9	4,1	15,0	16 %
Colombie-Britannique	7,9	9,2	17,1	18 %
Reste du Canada	2,4	1,2	3,6	4 %
<b>Total – Canada</b>	<b>58,5</b>	<b>34,5</b>	<b>93,0</b>	<b>100 %</b>

<sup>1</sup> 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.

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



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



- Plus importants gains quotidiens du trimestre :
  - **30 septembre** – 36 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des activités de prise ferme
  - **23 octobre** – 23 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation
- Plus importantes pertes quotidiennes du trimestre :
  - **3 septembre** – (4) M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation
  - **6 octobre** – (6) M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation
  - **31 octobre** – (11) M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation

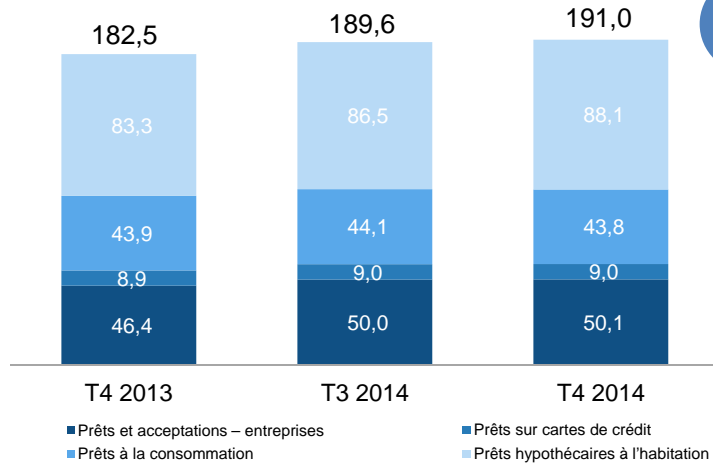
# ANNEXE

# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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

Croissance sur un an

5 %

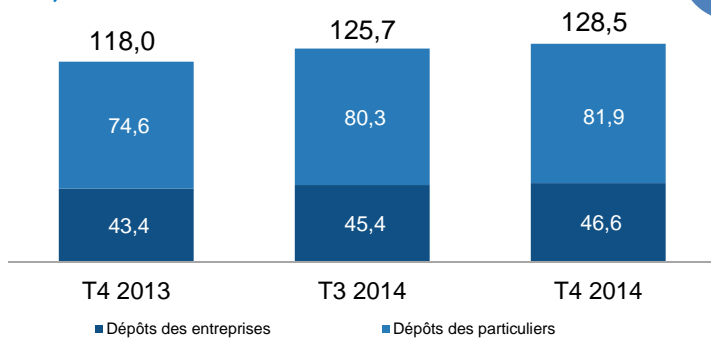


## Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 5 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- Hausse des soldes des prêts aux particuliers<sup>1</sup> de 4 % sur un an et de 1 % sur trois mois; hausse des soldes des prêts hypothécaires de 6 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- Soldes des prêts aux entreprises<sup>2</sup> en hausse de 8 % sur un an et stables sur trois mois

## Solde moyen des dépôts (G\$ CA)

9 %



## 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

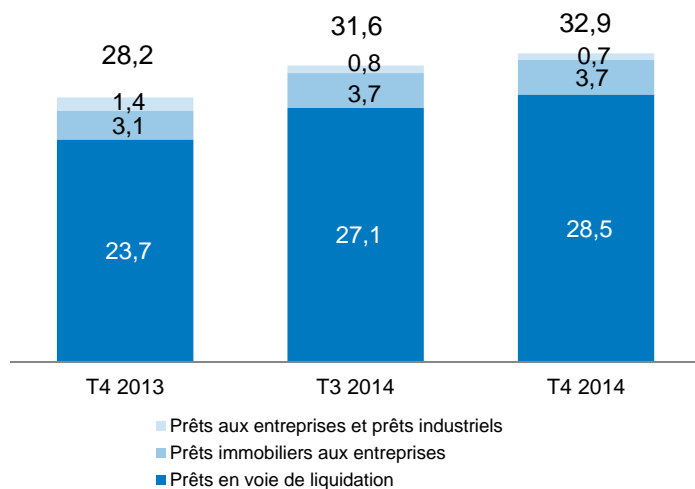
<sup>1</sup> Les prêts aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, mais ne comprennent pas les prêts sur cartes de crédit. Les soldes des cartes de crédit de particulier représentaient environ 89 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit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

<sup>2</sup> 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 quatrième trimestre de 2013 ainsi qu'au troisième et au quatrième trimestres de 2014.

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

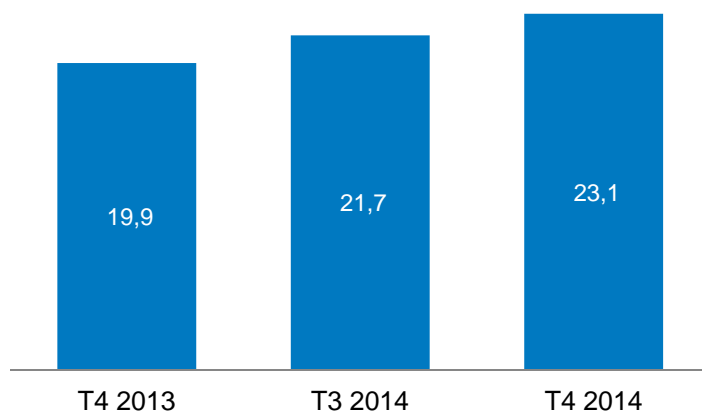
## Solde moyen des prêts aux entreprises



## Prêts

- Forte croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 21 % sur un an et de 5 % sur trois mois; augmentations dans tous les segments
- Poursuite de la croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base : hausse de 18 % sur un an

## Solde moyen des dépôts des entreprises



## Dépôts

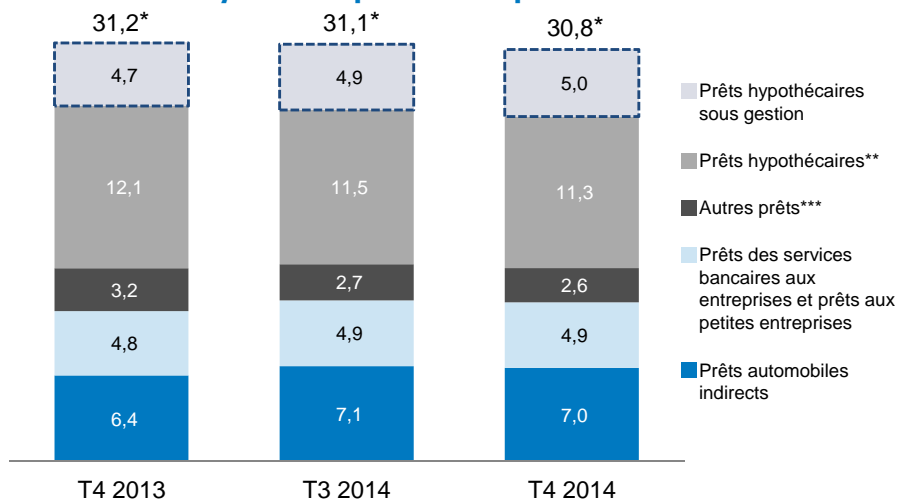
- Hausse des dépôts de 16 % sur un an et de 7 % sur trois mois, surtout dans les comptes de chèques



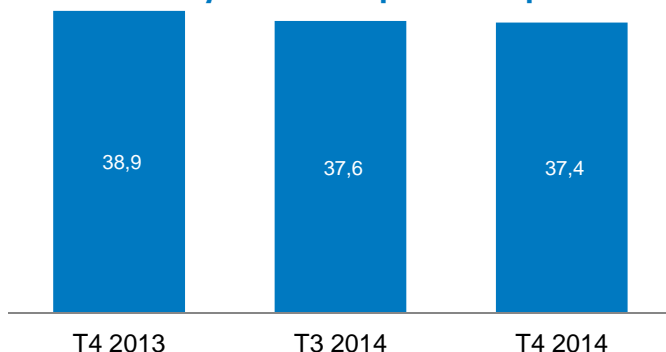
# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

## Solde moyen des prêts aux particuliers



## Solde moyen des dépôts des particuliers



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

\*\* Les prêts hypothécaires comprennent les prêts sur valeur domiciliaire (T4 2014, 4,6 G\$; T3 2014, 4,8 G\$; T4 2013, 5,2 G\$) et les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T4 2014, 1,4 G\$; T3 2014, 1,4 G\$; T4 2013, 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

- Les prêts des services bancaires aux entreprises de base ont augmenté de 4 % sur un an et ont été stables sur trois mois.
- Les prêts automobiles indirects ont augmenté de 8 % sur un an et ont baissé de 2 % sur trois mois.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion s'est accru de 4 % sur un an et de 1 % sur trois mois.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires a diminué de 7 % sur un an et a été stable sur trois mois.

## Dépôts

- Les dépôts ont été à peu près stables sur trois mois. Ils ont diminué sur un an en raison du transfert de soldes de dépôts à Gestion de patrimoine au premier trimestre et des réductions prévues des dépôts des entreprises à coût plus élevé.
- Les soldes des comptes de chèques se sont accrus de 8 % sur un an et de 2 % sur trois mois.

# Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – avant impôts (M\$)	T4 2013	T3 2014	T4 2014	E2013	E2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	49	–	–	406	–
Coûts d'intégration des acquisitions	(60)	(9)	(11)	(251)	(20)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(31)	(39)	(42)	(125)	(140)
Diminution de la provision générale pour pertes sur créances	–	–	–	2	–
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	26	–	–	40	–
Coûts de restructuration	–	–	–	(82)	–
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts</b>	<b>(16)</b>	<b>(48)</b>	<b>(53)</b>	<b>(10)</b>	<b>(160)</b>

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – après impôts (M\$)	T4 2013	T3 2014	T4 2014	E2013	E2014
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis	30	–	–	250	–
Coûts d'intégration des acquisitions	(37)	(7)	(9)	(155)	(16)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(22)	(29)	(32)	(89)	(104)
Augmentation de la provision générale pour pertes sur créances	(5)	–	–	(9)	–
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	20	–	–	34	–
Coûts de restructuration	–	–	–	(59)	–
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts</b>	<b>(14)</b>	<b>(36)</b>	<b>(41)</b>	<b>(28)</b>	<b>(120)</b>
<b>Incidence sur le BPA (\$)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,18)</b>

<sup>1</sup> 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 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 32 du Rapport de gestion annuel de 2014 de BMO et la page 22 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2014 de BMO.

## Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

[www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs)

Courriel : [relationsinvestisseurs@bmo.com](mailto:relationsinvestisseurs@bmo.com)

Télécopieur : 416-867-3367

### **SHARON HAWARD-LAIRD**

Chef – Communications et relations avec les investisseurs

416-867-6656

[sharon.hawardlaird@bmo.com](mailto:sharon.hawardlaird@bmo.com)

### **ANDREW CHIN**

Directeur – Relations avec les investisseurs

416-867-7019

[andrew.chin@bmo.com](mailto:andrew.chin@bmo.com)

