



Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2015

24 février 2015

BMO  MD Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T1 | 2015

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 et 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 Survol et perspectives économiques de notre Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de la Banque de Montréal et le Rapport annuel pour 2014 de BMO, 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, 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 coûts d'intégration des acquisitions, l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions et la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances.

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

Aperçu stratégique

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2015

24 février 2015

Bill Downe
Chef de la direction

BMO  MD Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T1 | 2015

T1 2015 – Faits saillants

Solide performance des groupes d'exploitation sous-jacents

- Bénéfice net ajusté¹ de 1,0 G\$ ou 1,53 \$ par action
 - Baisse du bénéfice de 4 % sur un an
 - Bonne croissance des activités sous-jacentes : hausse de 5 % en excluant l'incidence de la baisse des taux d'intérêt à long terme et de la comptabilisation des prêts
- Solide performance sous-jacente de nos groupes d'exploitation
- Solide croissance des volumes : 9 % pour les prêts et les dépôts
- Solide situation des capitaux propres : ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de 10,1 %
- Augmentation de 10 % de la valeur comptable par action et rachat de 3 millions d'actions au cours du trimestre

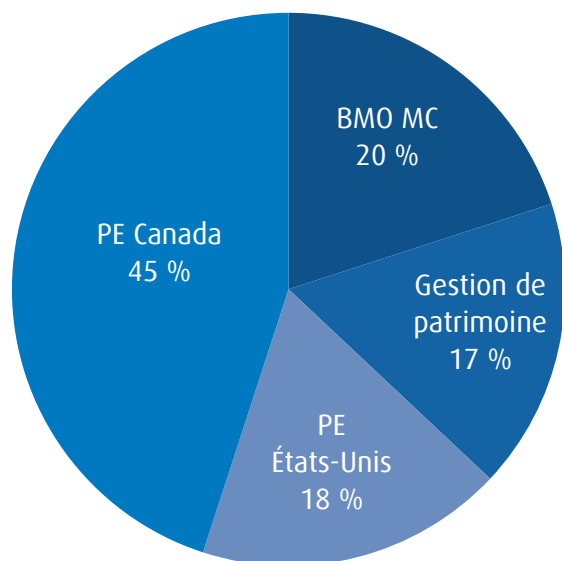
¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

Résultats comptables : bénéfice net, 1,0 G\$; BPA, 1,46 \$. 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 composition avantageuse des activités.

Bénéfice net ajusté¹ des groupes d'exploitation* au T1 2015



* À l'exclusion des Services d'entreprise

- Hausse de 6 % sur un an du bénéfice des Services bancaires Particuliers et entreprises
 - Augmentation de 4 % sur un an du bénéfice de PE Canada
 - Augmentation de 6 % du bénéfice avant dotations à la provision et avant impôts de PE États-Unis, grâce à une solide croissance des prêts et à une gestion rigoureuse des charges
- Le bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine a augmenté de 28 % sur un an; les activités d'assurance ont été touchées par la forte baisse des taux d'intérêt à long terme.
- Résultats de BMO MC en baisse par rapport aux solides résultats enregistrés il y a un an, mais en hausse par rapport au trimestre précédent

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO. Pour plus de précisions sur les ajustements, voir la diapositive n° 25.

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 janvier 2015

24 février 2015

Tom Flynn
Chef des finances



BMO  MD Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T1 | 2015

T1 2015 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,0 G\$ qui reflète les avantages de la diversification

Mesures ajustées (M\$) ¹	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus	4 479	4 640	5 055
Sinistres et charges liées²	357	300	747
Revenus nets	4 122	4 340	4 308
Charges	2 653	2 834	2 953
Bénéfice net	1 083	1 111	1 041
BPA dilué (\$)	1,61	1,63	1,53
RCP (%)	14,5	13,7	12,3
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	9,3	10,1	10,1

- BPA ajusté de 1,53 \$
 - La rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite, qui est passée en charge au premier trimestre de chaque exercice, a réduit le BPA de 0,09 \$.
 - L'incidence des taux à long terme sur les activités d'assurance a réduit le BPA de 0,06 \$.
- Baisse du bénéfice net ajusté de 4 % sur un an
 - Hausse de 5 % sur un an en excluant l'incidence des taux à long terme et de la comptabilisation des prêts
 - Bons résultats de PE États-Unis et des activités traditionnelles de gestion de patrimoine
 - Diminution de la croissance affichée par PE Canada, BMO MC (en raison notamment d'ajustements d'évaluation du crédit et du financement de 31 M\$ après impôts) et les activités d'assurance
 - Hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)³ de 64 M\$ sur un an, en raison d'une diminution des recouvrements
- Hausse des revenus nets de 5 % sur un an, grâce surtout à Gestion de patrimoine et à PE Canada, ainsi qu'à l'incidence de l'appréciation du dollar américain
- Hausse des charges de 11 % sur un an, ou 4 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain et de l'acquisition de F&C, qui a accru les coûts technologiques, les charges réglementaires et les frais liés au personnel
- Taux d'impôt effectif ajusté⁴ de 12,6 %, ou 24,7 % sur une base d'imposition comparable (bic)
- RCP de 12,3 % et hausse de la valeur comptable par action de 10 % sur trois mois

¹ Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Revenus comptables : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T1 2015, 3 006 M\$; T4 2014, 2 887 M\$; T1 2014, 2 684 M\$; bénéfice net comptable : T1 2015, 1 000 M\$; T4 2014, 1 070 M\$; T1 2014, 1 061 M\$; BPA comptable – dilué : T1 2015, 1,46 \$; T4 2014, 1,56 \$; T1 2014, 1,58 \$; RCP comptable : T1 2015, 11,8 %; T4 2014, 13,1 %; T1 2014, 14,2 %.

² À compter du premier trimestre de 2015, les sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités sont présentés séparément alors qu'antérieurement, ils l'étaient en tant que réduction des revenus d'assurance, dans les revenus autres que d'intérêts. Les montants et les ratios des périodes antérieures ont été reclassés.

³ DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées.

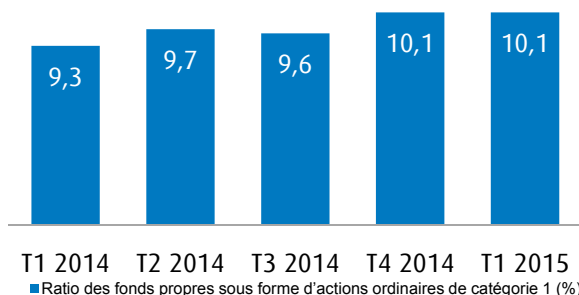
⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T1 2015, 12,2 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

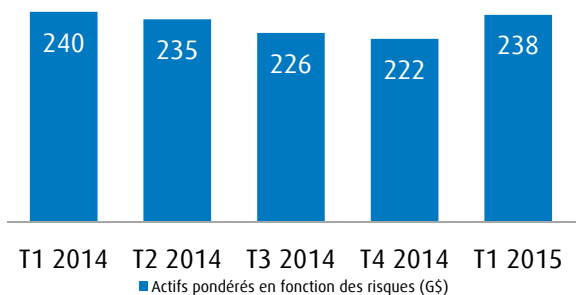
Capital et actif pondéré en fonction des risques

Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %

Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)

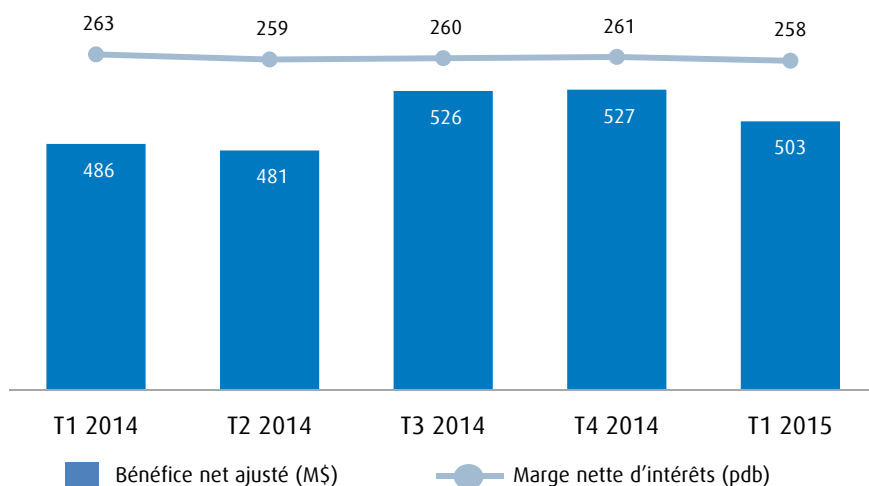


- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %, le même qu'au T4 2014, l'augmentation des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 ayant été annulée par la hausse des actifs pondérés en fonction des risques
 - L'incidence de l'accroissement des résultats non distribués (+20 pdb) a été en partie annulée par les rachats d'actions (-10 pdb).
 - Hausse d'environ 2 G\$ des actifs pondérés en fonction des risques et libellés dans leur monnaie d'origine, en raison des facteurs suivants :
 - essor des activités (+5 G\$);
 - augmentation du risque de marché (+2 G\$);
 - facteurs partiellement contrebalancés par des changements de méthode de calcul (-4 G\$), et
 - des changements dans la qualité des portefeuilles (-1 G\$).
 - Les fluctuations des cours de change ont accru les actifs pondérés en fonction des risques d'environ 14 G\$. Ce facteur a été contrebalancé par la hausse du cumul des autres éléments du résultat global.
- Augmentation de 10 % de la valeur comptable par action et rachat de 3 millions d'actions au cours du trimestre

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Solide croissance du bénéfice net de 4 % dans un contexte économique en évolution

Mesures ajustées (M\$) ¹	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus (bic)	1 578	1 651	1 628
DPPC	139	129	132
Charges	789	818	834
Bénéfice net	486	527	503
Bénéfice net comptable	485	526	502
Ratio d'efficience² (%)	50,0	49,5	51,2



- Hausse du bénéfice net ajusté de 4 % sur un an, grâce surtout à la hausse des revenus. Baisse de 4 % par rapport au solide résultat du T4 2014
- Croissance des revenus de 3 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des commissions; baisse modeste sur trois mois
 - Croissance de 4 % des prêts et de 7 % des dépôts, sur un an
 - Baisse de la marge nette d'intérêts (MNI) de 3 pdb sur trois mois
- DPPC en baisse de 7 M\$ sur un an et en hausse de 3 M\$ 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
 - Les charges du premier trimestre comprennent un montant de 6 M\$ au titre de la rémunération fondée sur les actions du personnel admissible à la retraite.
- Ratio d'efficience de 51,2 %

¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T1 2015, 835 M\$; T4 2014, 819 M\$; T1 2014, 790 M\$.

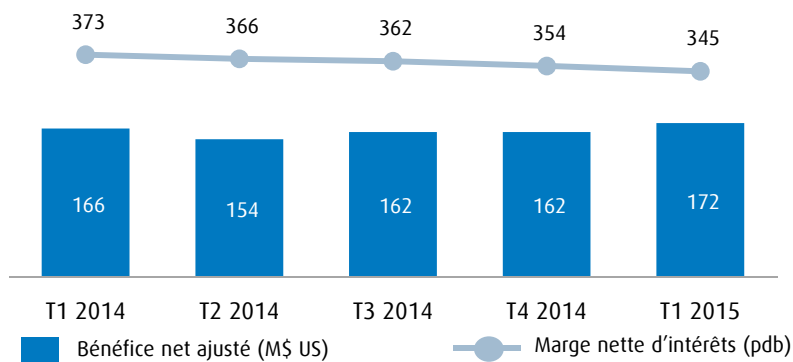
² Ratio d'efficience comptable : T1 2015, 51,3 %; T4 2014, 49,6 %; T1 2014, 50,1 %.

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 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Bonne performance : hausse du bénéfice ajusté avant dotations à la provision et avant impôts de 6 % sur un an

Mesures ajustées (M\$ US) ¹	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus (bic)	714	724	720
DPPC	20	42	33
Charges	465	460	456
Bénéfice net	166	162	172
Bénéfice net comptable	154	151	161
Ratio d'efficace² (%)	65,1	63,6	63,2



¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T1 2015, 470 M\$; T4 2014, 476 M\$; T1 2014, 483 M\$.

² Ratio d'efficace comptable : T1 2015, 65,2 %; T4 2014, 65,8 %; T1 2014, 67,6 %.

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

⁴ Levier d'exploitation comptable : 3,6 %.

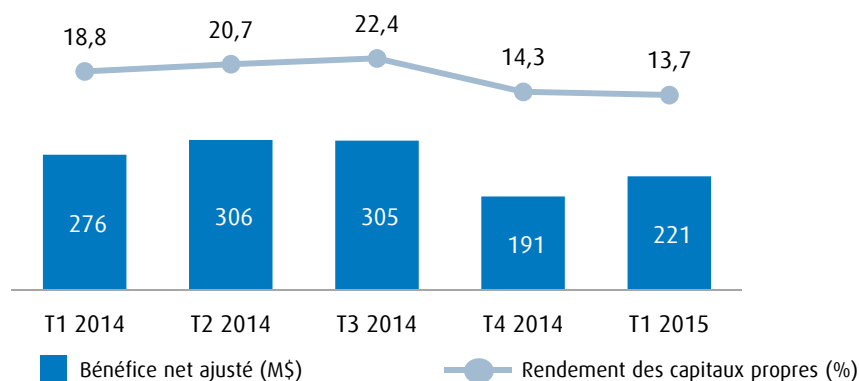
Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

- Bénéfice net ajusté de 205 M\$, en hausse de 14 %, en dollars canadiens. Les données qui suivent sont en dollars américains.
- Hausse du bénéfice net ajusté de 3 % sur un an et de 5 % sur trois mois
- Croissance des revenus de 1 % sur un an, grâce à la hausse des volumes, contrebalancée en partie par la diminution de la MNI et des revenus sous forme de commissions; baisse modeste sur trois mois
 - Bonne croissance des volumes : augmentation des prêts³ de 10 % sur un an, grâce notamment à la solide croissance des soldes des prêts aux entreprises et des prêts industriels
 - Baisse de la MNI de 9 pdb sur trois mois, en raison de l'incidence des pressions concurrentielles sur les marges des prêts et de changements dans la composition des produits, y compris la croissance des prêts plus rapide que celle des dépôts
- DPPC en hausse de 13 M\$ sur un an, son niveau ayant été exceptionnellement bas au T1 2014, et en baisse de 9 M\$ sur trois mois
- Les charges ont continué d'être bien gérées, en baisse de 2 % sur un an.
- Levier d'exploitation de 2,9 %⁴
- Ratio d'efficace de 63,2 %; amélioration de 190 pdb sur un an

BMO Marchés des capitaux

Les résultats sont en hausse par rapport au T4 2014 et reflètent les conditions de marché, les ajustements d'évaluation et le ralentissement des activités de banque d'affaires.

Mesures ajustées (M\$) ¹	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus des produits de négociation	591	470	569
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	382	341	352
Revenus (bic)	973	811	921
DPPC	(1)	(7)	9
Charges	607	572	623
Bénéfice net	276	191	221
Bénéfice net comptable	276	191	221
Ratio d'efficience (%)	62,5	70,8	67,6



- Bénéfice net ajusté en baisse de 20 % sur un an et en hausse de 15 % sur trois mois
- Revenus en baisse de 5 % sur un an et en hausse de 14 % sur trois mois
 - Baisse des revenus sur un an, les revenus de négociation satisfaisants ayant été plus que contrebalancés par les ajustements d'évaluation du crédit et du financement et par la baisse des revenus des activités de banque d'affaires et services aux sociétés découlant en partie des profits sur titres moins importants
 - Hausse des revenus sur trois mois, grâce à la hausse des revenus de négociation
- Hausse des charges de 2 % sur un an et de 9 % sur trois mois
 - En excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain, les charges ont diminué de 2 % sur un an, en raison de la baisse des frais liés au personnel.
 - Hausse des charges sur trois mois, en raison surtout de la comptabilisation au T1 de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite (23 M\$), des coûts de soutien supplémentaires associés à l'évolution du cadre commercial et réglementaire, et à l'appréciation du dollar américain
- Baisse du rendement des capitaux propres au T1, en raison d'un changement de méthodologie à l'exercice 2015, qui a entraîné un accroissement du capital réparti

¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T1 2015, 623 M\$; T4 2014, 573 M\$; T1 2014, 608 M\$.

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 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

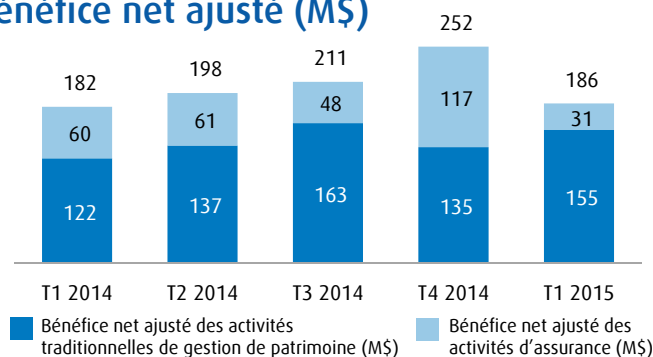
Gestion de patrimoine

Le bénéfice des activités traditionnelles de gestion de patrimoine a augmenté de 28 % sur un an; les activités d'assurance ont été touchées par la baisse des taux d'intérêt.

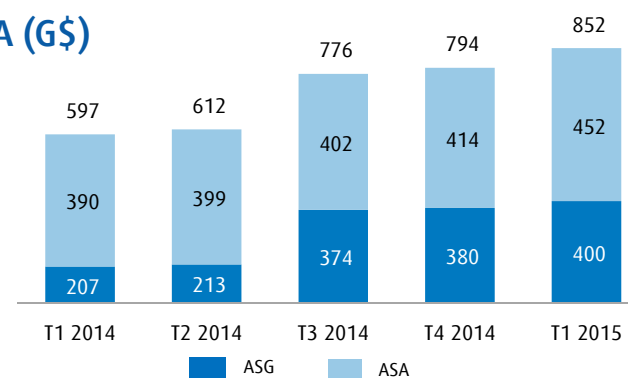
Mesures ajustées ¹ (M\$)	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus	1 223	1 400	1 782
Sinistres et charges liées²	357	300	747
Revenus nets²	866	1 100	1 035
DPPC	(1)	(1)	2
Charges³	635	783	793
Bénéfice net	182	252	186
Bénéfice net comptable	174	225	159
Ratio d'efficience⁴ (%)	51,9	55,9	44,5

- Hausse de 28 % sur un an du bénéfice des activités traditionnelles de gestion de patrimoine, grâce à la forte croissance des actifs des clients et à l'acquisition de F&C; hausse de 16 % sur trois mois
- Bénéfice des activités d'assurance de 31 M\$, ou 71 M\$ en excluant une charge après impôts de 41 M\$ découlant des variations des taux d'intérêt
- Hausse des revenus nets de 19 % sur un an; baisse de 6 % sur trois mois
- Hausse des charges sur un an, en raison surtout de F&C, de la hausse des charges liées aux revenus et de l'appréciation du dollar américain. Les charges ont été à peu près stationnaires sur trois mois, le règlement d'une question juridique ayant été neutralisé par la comptabilisation au T1 de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite (27 M\$).
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 43 % sur un an (18 % compte non tenu de F&C), à la faveur de l'appréciation du dollar américain, de la hausse des marchés et de la croissance des nouveaux actifs des clients.

Bénéfice net ajusté (M\$)



ASG/ASA (G\$)



¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T1 2015, 828 M\$; T4 2014, 816 M\$; T1 2014, 645 M\$.

² À compter du premier trimestre de 2015, les sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités sont présentés séparément alors qu'antérieurement, ils l'étaient en tant que réduction des revenus d'assurance, dans les revenus autres que d'intérêts. Les montants et ratios des périodes antérieures ont été reclassés.

³ Les charges ajustées du T1 2015 ne tiennent pas compte des coûts d'intégration de l'acquisition de 13 M\$ avant impôts et de l'amortissement des immobilisations incorporelles de 22 M\$.

⁴ Ratio d'efficience comptable : T1 2015, 46,5 %; T4 2014, 58,3 %; T1 2014, 52,7 %.

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 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Revenus	17	72	55
Compensation sur une bic des groupes²	(85)	(99)	(190)
Revenus totaux (bic)^{2,3}	(68)	(27)	(135)
DPPC (recouvrements)^{3,4}	(59)	2	(20)
Charges	118	150	160
Bénéfice net	(41)	(41)	(74)

- Perte nette ajustée de 74 M\$, comparativement à une perte nette de 41 M\$ il y a un an et au trimestre précédent
 - Hausse des revenus sur un an avant compensation sur une bic, plus que contrebalancée par la diminution des recouvrements de pertes sur créances, la croissance des charges et l'augmentation des impôts liés à des périodes antérieures
 - Baisse des revenus sur trois mois avant compensation sur une bic par rapport à un niveau exceptionnellement élevé au quatrième trimestre et hausse des impôts, en partie contrebalancées par la hausse des recouvrements de pertes sur créances
- Augmentation des charges, en raison des charges réglementaires, de l'incidence de l'appréciation du dollar américain et des frais liés au personnel
- La compensation sur une bic des groupes est éliminée par le truchement des impôts, sans incidence sur le bénéfice net.

¹ Résultats comptables : mêmes montants que les résultats ajustés.

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 : T1 2015, 35 M\$ avant impôts (22 M\$ après impôts), y compris des revenus de 36 M\$ et une DPPC de 1 M\$; T4 2014, 14 M\$ avant impôts (9 M\$ après impôts).

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T1 2015, 29 M\$ avant impôts (18 M\$ après impôts); T4 2014, 33 M\$ avant impôts (20 M\$ après impôts); T1 2014, 117 M\$ avant impôts (72 M\$ après impôts).

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 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2015

24 février 2015

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

BMO  MD Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

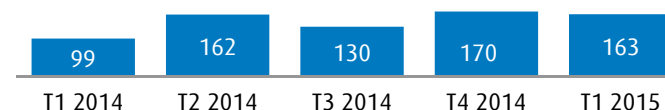
T1 | 2015

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T1 2014 ¹	T4 2014 ¹	T1 2015
Particuliers - PE Canada	91	111	104
Entreprises - PE Canada	48	18	28
Total de PE Canada	139	129	132
Particuliers - PE États-Unis	20	35	30
Entreprises - PE États-Unis	1	12	10
Total de PE États-Unis	21	47	40
Gestion de patrimoine	(1)	(1)	2
Marchés des capitaux	(1)	(7)	9
Services d'entreprise²	(59)	2	(20)
DPPC spécifique	99	170	163
Variation de la provision générale	-	-	-
Total de la DPPC	99	170	163

- Diminution de la DPPC sur trois mois, en raison surtout de la réduction des dotations des Services d'entreprise

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



¹ Les données des périodes antérieures ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

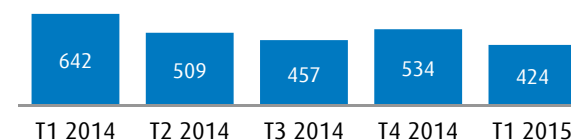
² Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 29 M\$ au T1 2015, de 33 M\$ au T4 2014 et de 117 M\$ au T1 2014.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

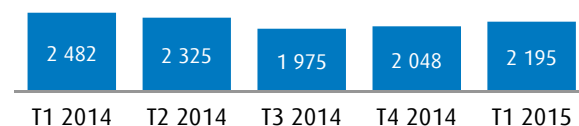
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	162	154	316	383	795	1 178
Services	5	15	20	26	201	227
Secteur immobilier commercial	10	7	17	70	91	161
Agriculture	6	26	32	66	77	143
Secteur manufacturier	11	3	14	57	77	134
Construction (non immobilière)	0	8	8	25	86	111
Communications	1	0	1	1	54	55
Commerce de gros	1	6	7	10	39	49
Commerce de détail	2	1	3	16	32	48
Autres – Commercial et Entreprises ²	3	3	6	72	17	89
Total – Commercial et Entreprises	39	69	108	343	674	1 017
Total de la Banque	201	223	424	726	1 469	2 195

- Diminution sur trois mois des nouveaux prêts douteux au Canada et aux États-Unis, en raison d'une baisse des nouveaux prêts aux entreprises
- Hausse sur trois mois du solde brut des prêts douteux, entièrement attribuable aux fluctuations des cours de change. En excluant cette incidence, le solde brut des prêts douteux a légèrement diminué.

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



¹ Les autres pays représentent environ 4 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

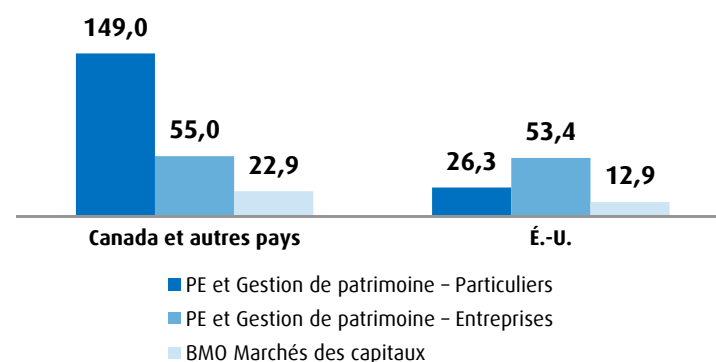
² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total du solde brut des prêts douteux.

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	93,1	9,0	102,1	32 %
Prêts aux particuliers	48,6	16,7	65,3	20 %
Prêts sur cartes	7,3	0,6	7,9	3 %
Total – Particuliers	149,0	26,3	175,3	55 %
Institutions financières	14,4	13,7	28,1	9 %
Services	11,7	13,0	24,7	8 %
Secteur immobilier commercial	11,6	6,7	18,3	6 %
Secteur manufacturier	5,2	10,3	15,5	5 %
Commerce de détail	8,0	5,3	13,3	4 %
Agriculture	7,6	2,2	9,8	3 %
Commerce de gros	3,9	5,2	9,1	3 %
Pétrole et gaz	4,6	2,5	7,1	2 %
Autres – Commercial et Entreprises ²	10,9	7,4	18,3	5 %
Total – Commercial et Entreprises	77,9	66,3	144,2	45 %
Total des prêts	226,9	92,6	319,5	100 %

- Les prêts sont bien diversifiés par secteur géographique et par secteur d'activité.
- Le secteur du pétrole et du gaz représente 2 % du portefeuille de prêts.
- Prêts en Alberta :
 - 12 % des prêts commerciaux et des prêts aux entreprises au Canada, en excluant le secteur du pétrole et du gaz
 - 15 % des prêts aux particuliers au Canada

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



¹ Les autres pays représentent environ 12,5 G\$ du total des prêts – Commercial et Entreprises.

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

Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

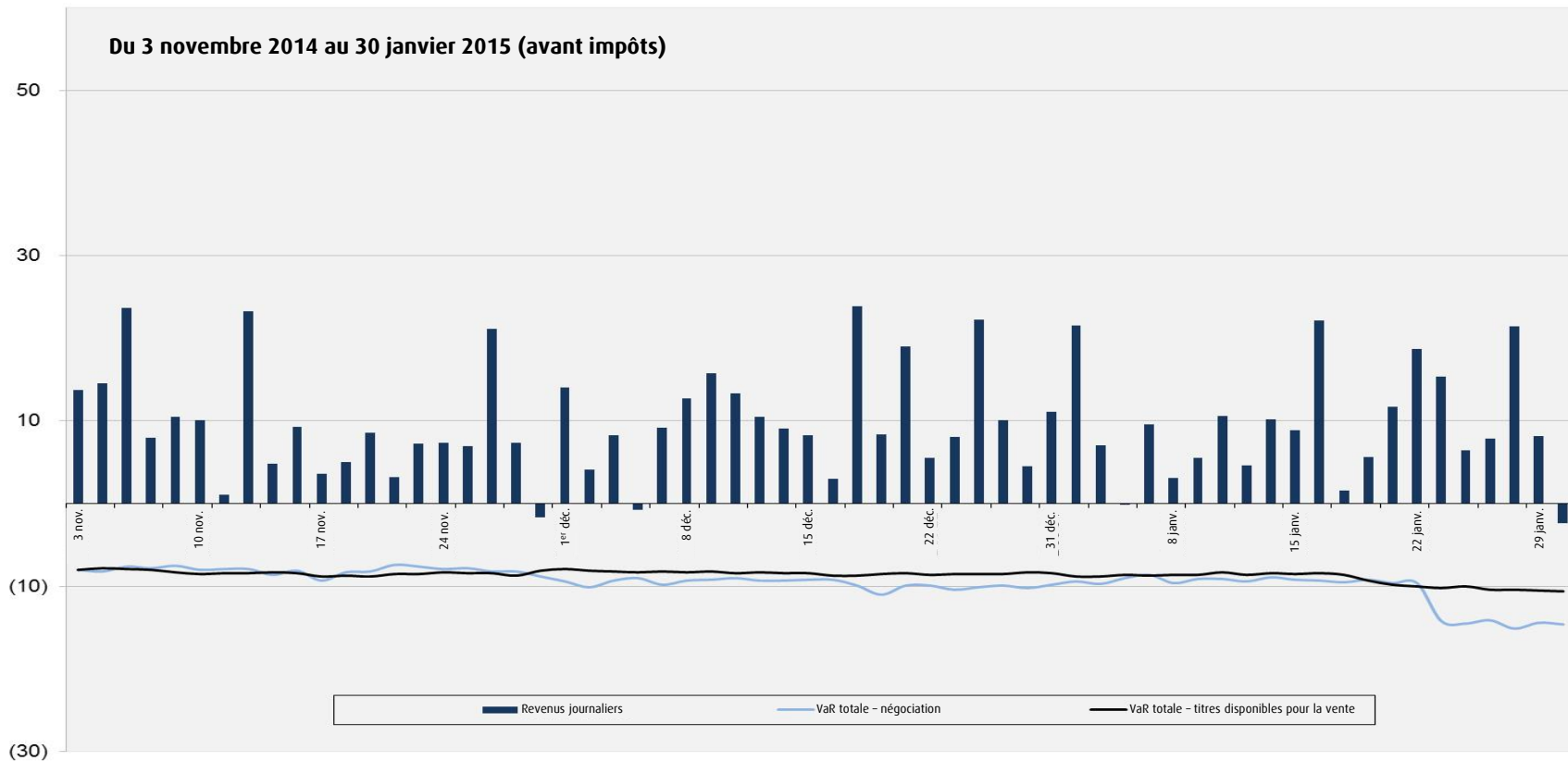
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 93,1 G\$ (93,0 G\$ au T4 2014), ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
 - Les prêts assurés représentent 62 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille 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 69 %.
 - 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 30 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 13,3 G\$, et les prêts assurés représentent 53 % 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	8,9	5,0	13,9	15 %
Ontario	24,0	14,1	38,1	41 %
Alberta	10,9	4,2	15,1	16 %
Colombie-Britannique	7,8	9,3	17,1	18 %
Reste du Canada	2,3	1,3	3,6	4 %
Total - Canada	57,6	35,5	93,1	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 52 % au T1 2015.

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



Plus importants gains quotidiens du trimestre :

- 5 novembre - 24 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 12 novembre - 23 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 17 décembre - 24 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 24 décembre - 22 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 16 janvier - 22 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales

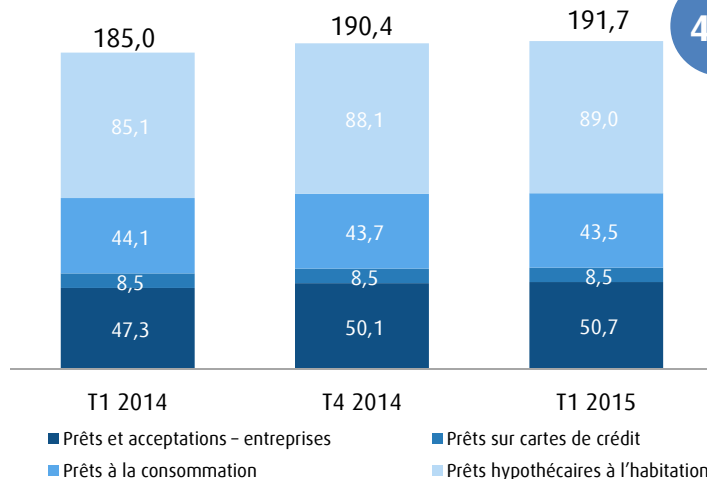
ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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

Croissance sur un an

4 %

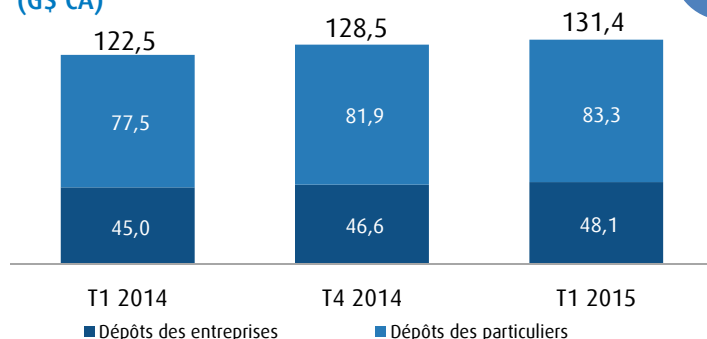


Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 4 % sur un an et de 1 % sur trois mois
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 5 % sur un an et de 1 % sur trois mois
 - Diminution des soldes des prêts à la consommation de 2 % sur un an et de 1 % sur trois mois, en raison notamment d'une diminution des soldes des prêts automobiles à long terme
 - Diminution des soldes des prêts automobiles de 6 % sur un an et de 1 % sur trois mois
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 7 % sur un an et de 1 % sur trois mois

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)

7 %



Dépôts

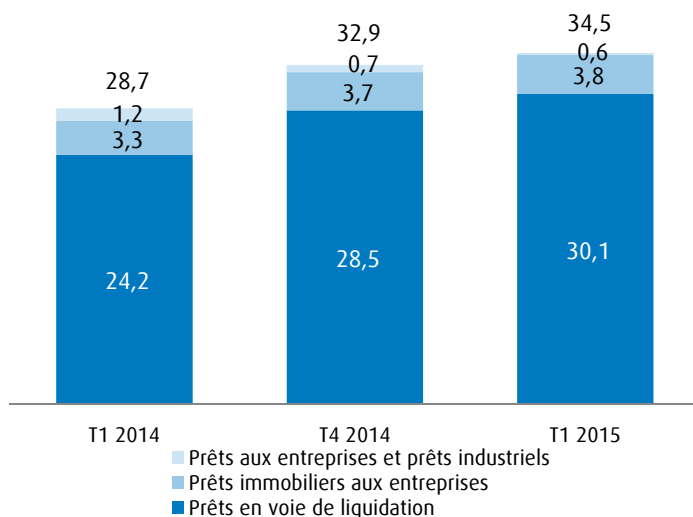
- Solide croissance des dépôts des particuliers et des entreprises, en hausse au total de 7 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 8 % sur un an, grâce à la croissance des soldes des dépôts à terme et des comptes de chèques, et de 2 % sur trois mois.
- Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 7 % sur un an et de 3 % sur trois mois.

¹ 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 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au premier trimestre de 2015 ainsi qu'au premier et au quatrième trimestre de 2014.

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

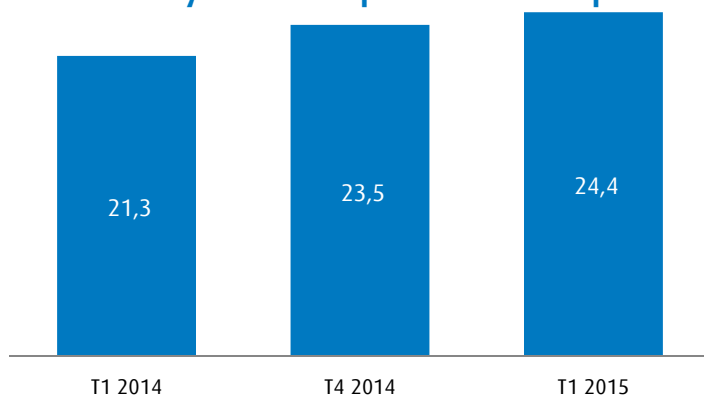
Solde moyen des prêts aux entreprises



Prêts

- Forte croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 24 % sur un an et de 6 % sur trois mois; augmentations dans la plupart des segments
- Croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base de 16 % sur un an

Solde moyen des dépôts des entreprises



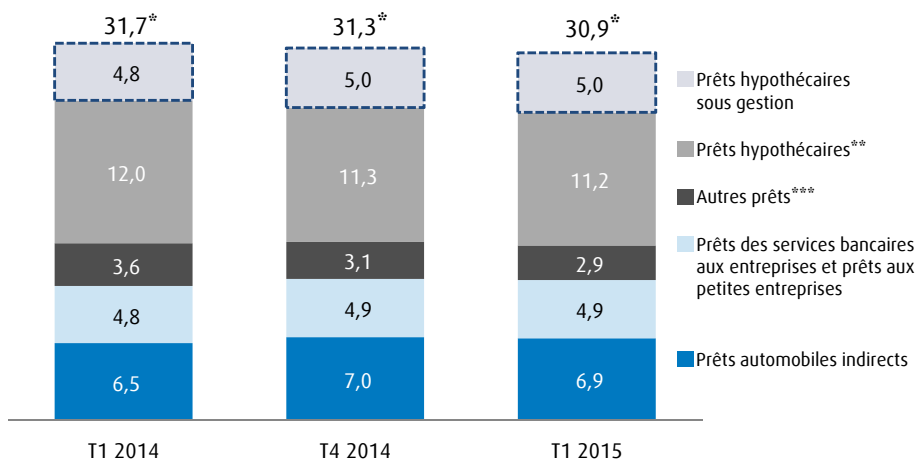
Dépôts

- Hausse des dépôts de 14 % sur un an et de 4 % 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.

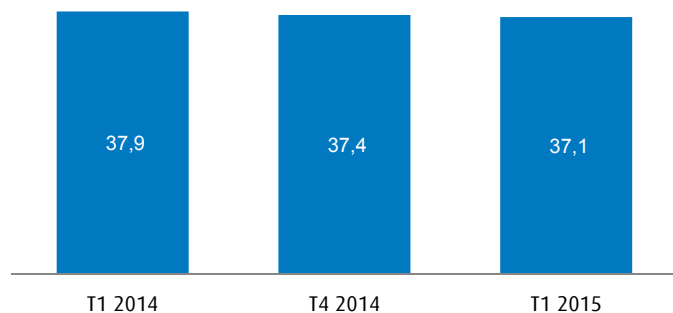
Solde moyen des prêts aux particuliers



Prêts

- Les prêts des services bancaires aux entreprises de base ont augmenté de 4 % sur un an et ont été stationnaires sur trois mois.
- Les prêts automobiles indirects ont crû de 6 % sur un an et ont été à peu près stables sur trois mois.
- Les prêts hypothécaires ont diminué de 7 % sur un an et ont été à peu près stables sur trois mois.
- Les prêts hypothécaires sous gestion ont augmenté de 4 % sur un an et ont été stationnaires sur trois mois.

Solde moyen des dépôts des particuliers



Dépôts

- Les soldes des dépôts ont été relativement stables sur trois mois et ont baissé sur un an, la croissance des soldes des comptes de chèques ayant été plus qu'annulée par la baisse des soldes des dépôts des entreprises et des comptes du marché monétaire.
 - Des soldes d'environ 400 M\$ ont été transférés à Gestion de patrimoine au T1 2015.
- Les soldes des comptes de chèques se sont accrus de 7 % sur un an et de 2 % sur trois mois.

* 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 (T1 2015, 4,5 G\$; T4 2014, 4,6 G\$; T1 2014, 5,1 G\$) et les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T1 2015, 1,5 G\$; T4 2014, 1,4 G\$; T1 2014, 1,3 G\$)

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

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ - avant impôts (M\$)	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Coûts d'intégration des acquisitions	-	(11)	(13)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(31)	(42)	(40)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(31)	(53)	(53)

Éléments d'ajustement ¹ - après impôts (M\$)	T1 2014	T4 2014	T1 2015
Coûts d'intégration des acquisitions	-	(9)	(10)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(22)	(32)	(31)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(22)	(41)	(41)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,03)	(0,07)	(0,07)

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 Gestion de patrimoine. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 5 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2015 de BMO.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : relationsinvestisseurs@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

BMO  ^{MD} **Groupe financier**
Ici, pour vous.^{MC}

SHARON HAWARD-LAIRD
Chef - Communications et
relations avec les investisseurs
416-867-6656
sharon.hawardlaird@bmo.com

LISA HOFSTATTER
Directrice générale,
Relations avec les investisseurs
416-867-7019
lisa.hofstatter@bmo.com