

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 30 avril 2015

27 mai 2015

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

T2|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 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, conditions, actions ou événements réels futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison d'un certain 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, fiscale 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 liquidité, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude et 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 risques pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. La section Gestion globale des risques qui figure aux pages 77 à 105 du Rapport de gestion de 2014 donne plus d'informations sur l'incidence que pourraient avoir certains facteurs et risques 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 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 comportement des économies canadienne et américaine, ainsi qu'à 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 du deuxième 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 deuxième 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, la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances et les coûts de restructuration.

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

Aperçu stratégique

Pour le trimestre clos le 30 avril 2015

27 mai 2015

Bill Downe
Chef de la direction

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

T2|2015

T2 2015 – Faits saillants

Bonne performance des groupes d'exploitation sous-jacents

- Bénéfice net ajusté¹ de 1,1 G\$
- BPA ajusté¹ de 1,71 \$, en hausse de 5 % sur un an
- Bonne performance de nos groupes d'exploitation
- Solide situation des fonds propres : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,2 %
- Hausse du dividende trimestriel de 0,02 \$, à 0,82 \$ par action ordinaire
- Rachat de 3 millions d'actions au cours du trimestre et de 6 millions depuis le début de l'exercice

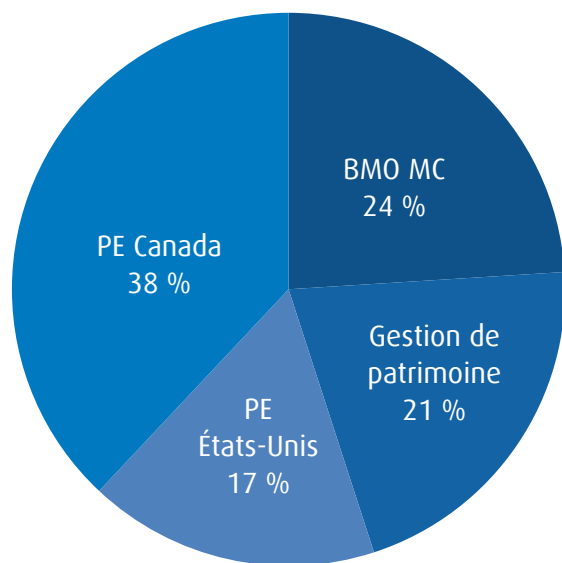
¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

Résultats comptables : bénéfice net, 1,0 G\$; BPA, 1,49 \$. 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 ajusté¹ des groupes d'exploitation* au T2 2015



* À l'exclusion des Services d'entreprise

- Hausse de 8 % sur un an du bénéfice des Services bancaires Particuliers et entreprises
 - Augmentation de 1 % sur un an du bénéfice net de PE Canada et croissance de 4 % des revenus
 - Augmentation de 14 % du bénéfice net de PE États-Unis, grâce à une croissance des volumes et à un solide contrôle des charges
- Le bénéfice net de Gestion de patrimoine a augmenté de 34 %, grâce à une saine croissance interne des activités traditionnelles de gestion de patrimoine et à l'incidence des variations favorables des taux d'intérêt à long terme sur les activités d'assurance
- Hausse de 34 % du bénéfice net de BMO MC par rapport au premier trimestre et rendement des capitaux propres (RCP) de 18 %

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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.
Pour plus de précisions sur les ajustements, voir la diapositive n° 26.

Bon progrès de nos activités aux États-Unis

Notre position concurrentielle s'est transformée depuis l'exercice 2011



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 30 avril 2015

27 mai 2015

Tom Flynn
Chef des finances

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

T2|2015

T2 2015 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,1 G\$ et croissance du BPA de 5 % sur un an

| Mesures ajustées (M\$) ¹ | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus | 4 369 | 5 055 | 4 526 |
| SCVPI² | 328 | 747 | 24 |
| Revenus nets | 4 041 | 4 308 | 4 502 |
| DPPC | 162 | 163 | 161 |
| Charges | 2 566 | 2 953 | 2 912 |
| Bénéfice net | 1 097 | 1 041 | 1 146 |
| Bénéfice net comptable | 1 076 | 1 000 | 999 |
| BPA dilué (\$) | 1,63 | 1,53 | 1,71 |
| RCP (%) | 14,6 | 12,3 | 13,2 |
| Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%) | 9,7 | 10,1 | 10,2 |

- Hausse du bénéfice net ajusté et du BPA de 5 % sur un an
 - Bons résultats de Gestion de patrimoine, de PE États-Unis et de BMO MC, et solides résultats de PE Canada
 - La dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)³ a été stable
- Hausse des revenus nets de 11 % sur un an; 8 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain
- Hausse des charges de 13 % sur un an; 9 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain, en raison notamment de F&C, qui a accru les charges de 4 %
- Les résultats comptables du trimestre à l'étude comprennent une charge de 106 M\$ liée principalement à une restructuration visant à générer des efficiences opérationnelles
- Taux d'impôt effectif ajusté⁴ de 19,8 %, ou 25,0 % sur une base d'imposition comparable (bic)
- RCP de 13,2 %, comparativement à 12,3 % au T1 2015

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Revenus comptables : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 3 112 M\$; T1 2015, 3 006 M\$; T2 2014, 2 594 M\$; BPA comptable – dilué : T2 2015, 1,49 \$; T1 2015, 1,46 \$; T2 2014, 1,60 \$; RCP comptable : T2 2015, 11,4 %; T1 2015, 11,8 %; T2 2014, 14,3 %.

² À compter du premier trimestre de 2015, les sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) 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.

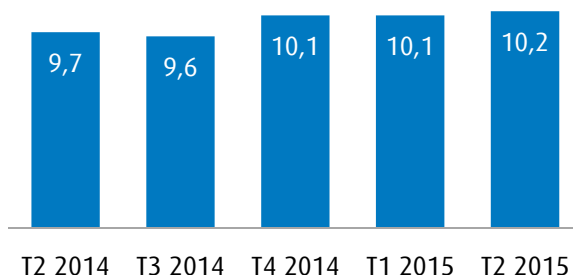
⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T2 2015, 18,8 %.

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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

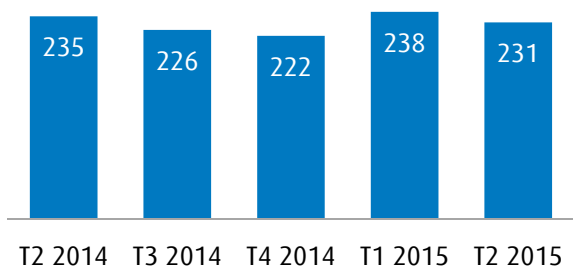
Capital et actif pondéré en fonction des risques

Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,2 %

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



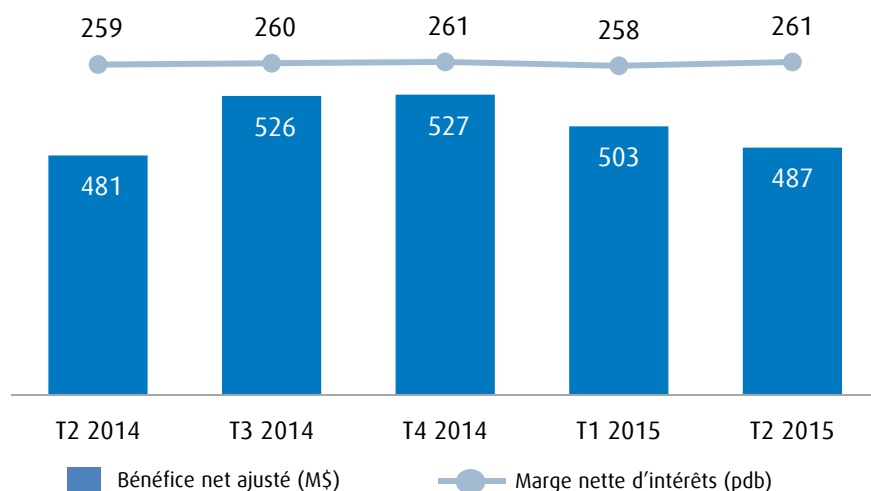
- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,2 %, une hausse d'environ 10 pdb par rapport au T1 2015
 - Baisse d'environ 15 pdb en raison des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 :
 - croissance des résultats non distribués (~+20 pdb)
 - baisse du cumul des autres éléments du résultat global, après déductions de capital inférieures (~-25 pdb)
 - rachats d'actions (~-10 pdb)
 - Hausse d'environ 25 pdb en raison d'une diminution d'environ 7 G\$ des actifs pondérés en fonction des risques :
 - fluctuations des cours de change (-6 G\$), en grande partie couvertes dans le cumul des autres éléments du résultat global
 - changements de méthode de calcul (-3 G\$)
 - diminution du risque de marché (-1 G\$)
 - facteurs partiellement contrebalancés par l'essor des activités (+3 G\$)
- Augmentation de 2 cents du dividende sur les actions ordinaires
- Rachat de 3 millions d'actions à chacun des deux premiers trimestres de 2015
- Ratio de levier de 3,8 % au T2 2015, le même qu'au T1 2015

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Croissance des revenus de 4 % sur un an

| Mesures ajustées (M\$) ¹ | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus (bic) | 1 538 | 1 628 | 1 605 |
| DPPC | 131 | 132 | 143 |
| Charges | 764 | 834 | 812 |
| Bénéfice net | 481 | 503 | 487 |
| Bénéfice net comptable | 480 | 502 | 486 |
| Ratio d'efficience² (%) | 49,7 | 51,2 | 50,6 |

- Hausse du bénéfice net ajusté de 1 % sur un an. Baisse de 3 % sur trois mois en raison de l'incidence des 3 jours de moins
- Croissance des revenus de 4 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des revenus autres que d'intérêts; baisse sur trois mois du fait que le trimestre comptait moins de jours
 - Croissance de 3 % des prêts et de 7 % des dépôts, sur un an
 - Hausse de la marge nette d'intérêts (MNI) de 3 pdb sur trois mois
- Augmentation de la DPPC de 12 M\$ sur un an et de 11 M\$ sur trois mois
- Hausse des charges de 6 % sur un an, en raison notamment des investissements effectués en vue de favoriser la croissance des activités. Baisse de 3 % sur trois mois, à cause surtout du nombre moins élevé de jours et de la diminution des frais liés au personnel
- Ratio d'efficience ajusté de 50,6 %



¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 813 M\$; T1 2015, 835 M\$; T2 2014, 765 M\$.

² Ratio d'efficience comptable : T2 2015, 50,6 %; T1 2015, 51,3 %; T2 2014, 49,8 %.

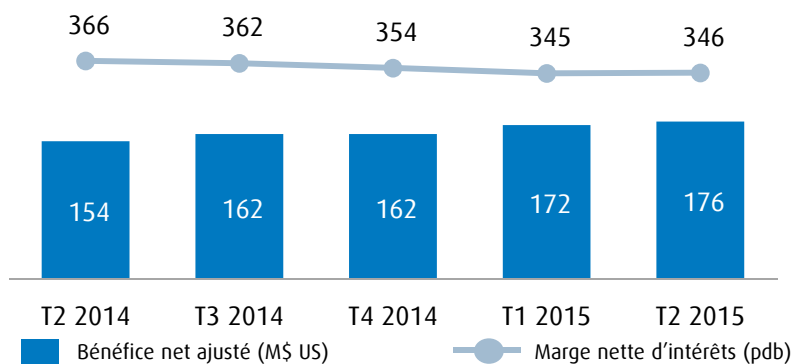
Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 32 du Rapport annuel 2014 de BMO et la page 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Bonne croissance sur un an du bénéfice net et des prêts

| Mesures ajustées (M\$ US) ¹ | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|-------------|
| Revenus (bic) | 714 | 720 | 707 |
| DPPC | 48 | 33 | 14 |
| Charges | 451 | 456 | 452 |
| Bénéfice net | 154 | 172 | 176 |
| Bénéfice net comptable | 142 | 161 | 166 |
| Ratio d'efficience² (%) | 63,2 | 63,2 | 63,9 |

- Bénéfice net ajusté de 219 M\$, en hausse de 29 % sur un an, en dollars canadiens. Les données qui suivent sont en dollars américains
- Hausse du bénéfice net ajusté de 14 % sur un an et de 3 % sur trois mois
- Baisse des revenus de 1 % sur un an, la hausse des revenus tirés du financement hypothécaire et la croissance des soldes ont été plus qu'annulées par le recul de la MNI; diminution de 2 % sur trois mois, en raison du nombre moins élevé de jours
 - Bonne croissance des volumes : augmentation des prêts³ de 6 % sur un an, grâce notamment à la solide croissance des soldes des prêts aux entreprises et des prêts industriels
 - MNI en hausse de 1 pdb sur trois mois, grâce à la diminution des actifs générant de faibles marges, ce qui a été contrebalancé en partie par la contraction continue des marges sur les prêts



- DPPC en baisse sur un an et sur trois mois
- Les charges ont continué d'être bien gérées
- Ratio d'efficience ajusté de 63,9 %

¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 466 M\$; T1 2015, 470 M\$; T2 2014, 467 M\$.

² Ratio d'efficience comptable : T2 2015, 65,9 %; T1 2015, 65,2 %; T2 2014, 65,5 %.

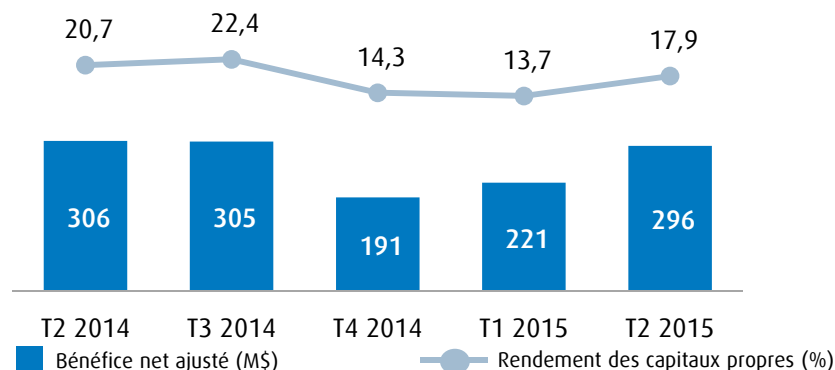
³ Solde moyen des prêts et acceptations (à l'exclusion des prêts douteux).

Voir la diapositive n° 26 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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

BMO Marchés des capitaux

Les résultats sont en hausse par rapport au premier trimestre, grâce à une bonne performance et aux avantages d'un modèle d'affaires diversifié

| Mesures ajustées (M\$) ¹ | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus des produits de négociation | 599 | 569 | 660 |
| Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés | 352 | 352 | 352 |
| Revenus (bic) | 951 | 921 | 1 012 |
| DPPC | (4) | 9 | 5 |
| Charges | 580 | 623 | 617 |
| Bénéfice net | 306 | 221 | 296 |
| Bénéfice net comptable | 305 | 221 | 296 |
| Ratio d'efficience (%)² | 61,0 | 67,6 | 60,9 |



- Bénéfice net ajusté en baisse de 3 % sur un an et en hausse de 34 % sur trois mois
- Hausse des revenus de 6 % sur un an et de 10 % sur trois mois, en raison de la hausse des revenus du secteur Produits de négociation et de l'appréciation du dollar américain. Les revenus du trimestre précédent avaient été touchés par un ajustement d'évaluation du crédit et du financement négatif
- Hausse des charges de 6 % sur un an; baisse de 1 % sur trois mois
 - En excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain, les charges ont augmenté de 1 % sur un an
 - La baisse sur trois mois est attribuable à la comptabilisation de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite au premier trimestre
- RCP de 17,9 %; baisse sur un an, en raison surtout d'un accroissement du capital réparti

¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 617 M\$; T1 2015, 623 M\$; T2 2014, 581 M\$.

² Le ratio d'efficience comptable est identique au ratio ajusté.

Voir la diapositive n° 26 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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

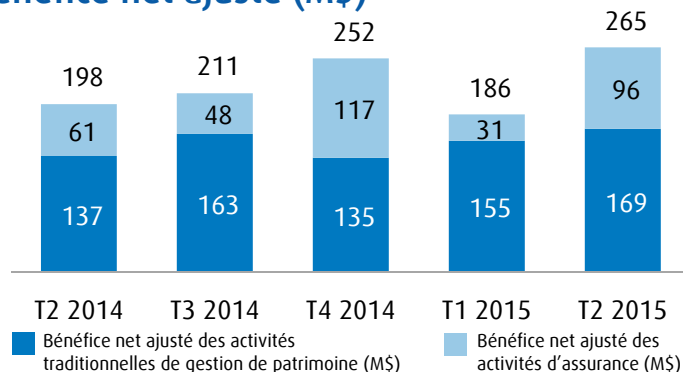
Gestion de patrimoine

Hausse du bénéfice net de 34 % sur un an; bonne croissance continue des activités traditionnelles de gestion de patrimoine et hausse des taux pour les activités d'assurance

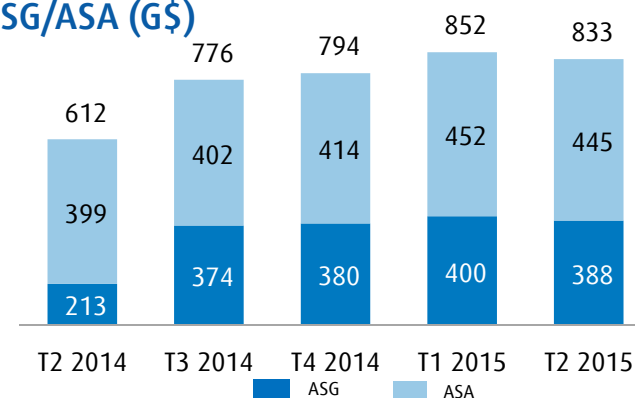
| Mesures ajustées ¹ (M\$) | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus | 1 207 | 1 782 | 1 188 |
| SCVPI² | 328 | 747 | 24 |
| Revenus nets | 879 | 1 035 | 1 164 |
| DPPC | 2 | 2 | 1 |
| Charges³ | 622 | 793 | 803 |
| Bénéfice net | 198 | 186 | 265 |
| Bénéfice net comptable | 192 | 159 | 238 |
| Ratio d'efficience – après déduction des SCVPI⁴ (%) | 70,8 | 76,7 | 69,0 |

- Hausse de 23 % sur un an du bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine, à la faveur d'une bonne croissance interne et de celle générée par F&C qui a été acquise; hausse de 9 % sur trois mois
- Augmentation de 58 % sur un an du bénéfice net des activités d'assurance, grâce aux variations favorables des taux d'intérêt, comparativement à un an plus tôt, et aux changements apportés au portefeuille de placements en vue d'améliorer la gestion de l'actif et du passif
- Hausse des revenus nets de 33 % sur un an et de 12 % 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
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 36 % sur un an (14 % compte non tenu de F&C), à la faveur de l'appréciation du dollar américain, de la hausse des marchés et des nouveaux actifs des clients. Ils ont augmenté de 2 % sur trois mois dans la monnaie d'origine

Bénéfice net ajusté (M\$)



ASG/ASA (G\$)



¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 836 M\$; T1 2015, 828 M\$; T2 2014, 631 M\$.

² À compter du premier trimestre de 2015, les sinistres, commissions et variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI) 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 T2 2015 ne tiennent pas compte des coûts d'intégration de l'acquisition de 11 M\$ avant impôts ni de l'amortissement des immobilisations incorporelles de 22 M\$.

⁴ Ratio d'efficience comptable (avant déduction des SCVPI) : T2 2015, 70,4 %; T1 2015, 46,5 %; T2 2014, 52,3 %; ratio d'efficience ajusté (avant déduction des SCVPI) : T2 2015, 67,6 %; T1 2015, 44,5 %; T2 2014, 51,6 %.

Voir la diapositive n° 26 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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

Services d'entreprise

| Mesures ajustées (M\$) ^{1,2} | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus | 25 | 55 | (57) |
| Compensation sur une bic des groupes² | (138) | (190) | (100) |
| Revenus totaux (bic)^{2,3} | (113) | (135) | (157) |
| DPPC (recouvrements)^{3,4} | (19) | (20) | (6) |
| Charges | 102 | 160 | 119 |
| Bénéfice net | (58) | (74) | (121) |
| Bénéfice net comptable | (58) | (74) | (227) |

- Perte nette ajustée de 121 M\$, comparativement à 58 M\$ il y a un an et à 74 M\$ au trimestre précédent
- Baisse sur un an des revenus avant compensation sur une bic, en raison surtout de la diminution des revenus du portefeuille de prêts productifs acquis. Diminution sur trois mois plus forte que la tendance, en raison de la baisse des revenus liés à la trésorerie et de ceux générés par le portefeuille de prêts productifs acquis
- Recouvrements de pertes sur créances en baisse sur un an et sur trois mois
- Augmentation des charges sur un an, à cause des charges réglementaires et des frais liés au personnel. Baisse sur trois mois, en raison surtout de la comptabilisation de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite au premier trimestre
- Les résultats comptables du trimestre à l'étude comprennent une charge de 106 M\$ liée principalement à une restructuration visant à générer des efficacités opérationnelles. La charge reflète également le règlement d'une question juridique en cours associée à une entité acquise
- La compensation sur une bic des groupes est éliminée par le truchement des impôts, sans incidence sur le bénéfice net

¹ Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T2 2015, 268 M\$; T1 2015, 160 M\$; T2 2014, 102 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 2015, 21 M\$ avant impôts (13 M\$ après impôts), y compris des revenus de 16 M\$ et une DPPC de (5) M\$; T1 2015, 35 M\$ avant impôts (22 M\$ après impôts).

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T2 2015, 26 M\$ avant impôts (16 M\$ après impôts); T1 2015, 29 M\$ avant impôts (18 M\$ après impôts); T2 2014, 45 M\$ avant impôts (28 M\$ après impôts). Voir la diapositive n° 26 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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 30 avril 2015

27 mai 2015

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

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

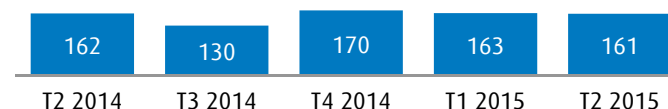
T2|2015

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

| DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA) | T2 2014 ¹ | T1 2015 | T2 2015 |
|--|----------------------|-------------|------------|
| Particuliers – PE Canada | 109 | 104 | 114 |
| Entreprises – PE Canada | 22 | 28 | 29 |
| Total de PE Canada | 131 | 132 | 143 |
| Particuliers – PE États-Unis | 21 | 30 | 24 |
| Entreprises – PE États-Unis | 31 | 10 | (6) |
| Total de PE États-Unis | 52 | 40 | 18 |
| Gestion de patrimoine | 2 | 2 | 1 |
| Marchés des capitaux | (4) | 9 | 5 |
| Services d'entreprise² | (19) | (20) | (6) |
| DPPC spécifique | 162 | 163 | 161 |
| Variation de la provision générale | - | - | - |
| Total de la DPPC | 162 | 163 | 161 |
| DPPC en pdb | 22 | 21 | 20 |

- DPPC stable sur trois mois
- La réduction des dotations de PE États-Unis a été contrebalancée par la diminution des recouvrements des Services d'entreprise et la hausse des dotations de PE Canada.

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.

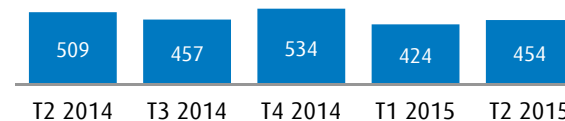
² Les résultats des Services d'entreprise englobent des recouvrements de prêts douteux acquis de 26 M\$ au T2 2015, de 29 M\$ au T1 2015 et de 45 M\$ au T2 2014.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

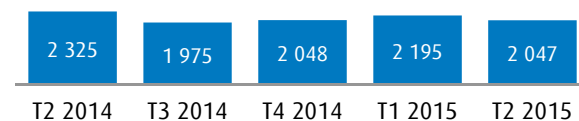
| Par secteur (M\$ CA) | Nouveaux prêts douteux | | | Solde brut des prêts douteux | | |
|---|------------------------|------------|------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| | Canada et autres pays | États-Unis | Total | Canada et autres pays ¹ | États-Unis | Total |
| Particuliers | 163 | 135 | 298 | 392 | 774 | 1 166 |
| Services | 2 | 10 | 12 | 21 | 164 | 185 |
| Secteur immobilier commercial | 8 | 8 | 16 | 67 | 64 | 131 |
| Agriculture | 10 | 9 | 19 | 68 | 58 | 126 |
| Secteur manufacturier | 35 | 15 | 50 | 53 | 67 | 120 |
| Construction (non immobilière) | 1 | 1 | 2 | 18 | 74 | 92 |
| Commerce de gros | 1 | 13 | 14 | 6 | 44 | 50 |
| Commerce de détail | 3 | 2 | 5 | 11 | 36 | 47 |
| Transport | 2 | 0 | 2 | 5 | 31 | 36 |
| Pétrole et gaz | 3 | 24 | 27 | 3 | 23 | 26 |
| Autres – Commercial et Entreprises ² | 5 | 4 | 9 | 63 | 5 | 68 |
| Total – Commercial et Entreprises | 70 | 86 | 156 | 315 | 566 | 881 |
| Total de la Banque | 233 | 221 | 454 | 707 | 1 340 | 2 047 |

- Les nouveaux prêts douteux ont augmenté sur trois mois, mais ils demeurent inférieurs à leurs niveaux des quatre trimestres du dernier exercice.
- Baisse du solde brut des prêts douteux sur trois mois, en raison de la diminution des prêts douteux dans le portefeuille de prêts aux entreprises aux États-Unis et de l'incidence des fluctuations des cours de change

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



¹ Les autres pays représentent environ 2 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

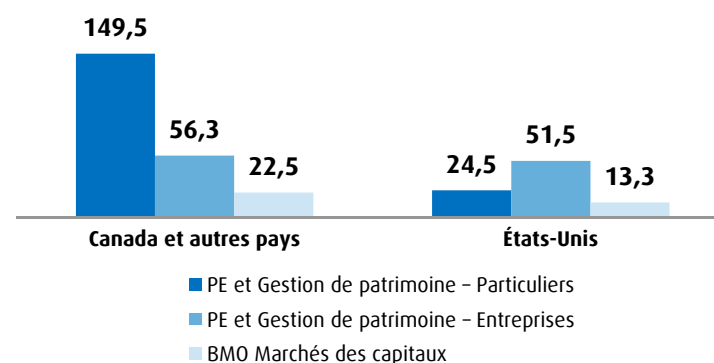
² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

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 | 93,4 | 8,4 | 101,8 | 32 % |
| Prêts aux particuliers | 48,7 | 15,6 | 64,3 | 20 % |
| Prêts sur cartes | 7,4 | 0,5 | 7,9 | 3 % |
| Total – Particuliers | 149,5 | 24,5 | 174,0 | 55 % |
| Institutions financières | 14,2 | 14,1 | 28,3 | 9 % |
| Services | 11,9 | 12,6 | 24,5 | 8 % |
| Secteur immobilier commercial | 11,5 | 6,6 | 18,1 | 6 % |
| Secteur manufacturier | 5,3 | 10,2 | 15,5 | 5 % |
| Commerce de détail | 8,4 | 4,9 | 13,3 | 4 % |
| Commerce de gros | 3,8 | 5,9 | 9,7 | 3 % |
| Agriculture | 7,7 | 1,9 | 9,6 | 3 % |
| Pétrole et gaz | 4,3 | 2,3 | 6,6 | 2 % |
| Autres – Commercial et Entreprises ² | 11,7 | 6,3 | 18,0 | 5 % |
| Total – Commercial et Entreprises | 78,8 | 64,8 | 143,6 | 45 % |
| Total des prêts | 228,3 | 89,3 | 317,6 | 100 % |

- Les prêts sont bien diversifiés selon des secteurs géographiques et des secteurs d'activité
- Le secteur du pétrole et du gaz représente 2 % du portefeuille de prêts

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



¹ Les autres pays représentent environ 11,5 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

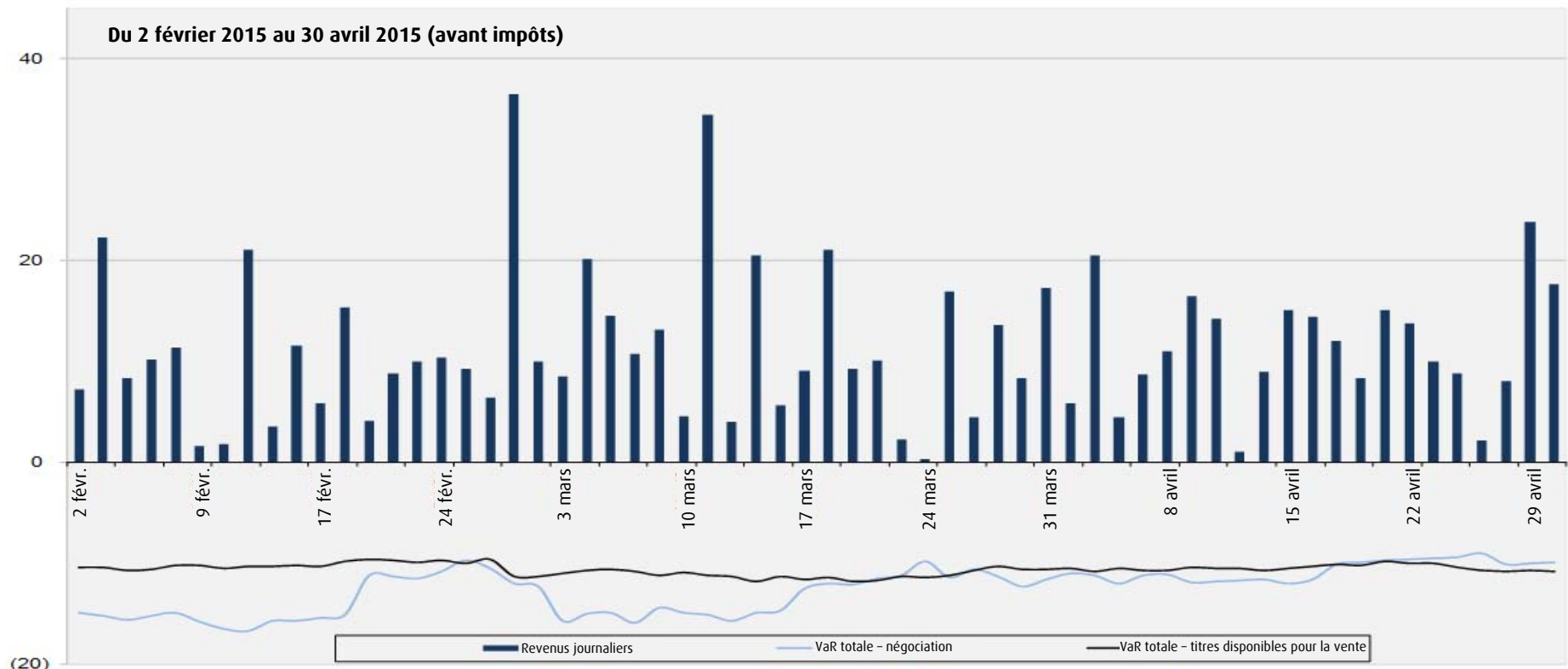
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 93,4 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens
 - Les prêts assurés représentent 61,3 % du portefeuille
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés 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 27 pdb
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 13,4 G\$, et les prêts assurés représentent 52,8 % 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 | 8,8 | 5,1 | 13,9 | 15 % |
| Ontario | 23,7 | 14,6 | 38,3 | 41 % |
| Alberta | 11,0 | 4,2 | 15,2 | 16 % |
| Colombie-Britannique | 7,7 | 9,4 | 17,1 | 18 % |
| Reste du Canada | 2,4 | 1,2 | 3,6 | 4 % |
| Total - Canada | 57,3 | 36,1 | 93,4 | 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 T2 2015.

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



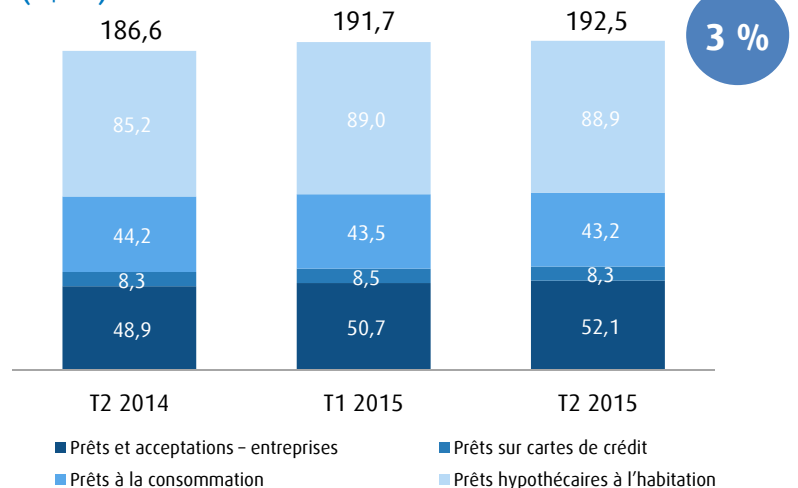
Plus importants gains quotidiens du trimestre :

- 3 février – 22 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 27 février – 37 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 11 mars – 34 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales
- 29 avril – 24 M\$, en raison surtout des activités de négociation et de prise ferme normales

ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

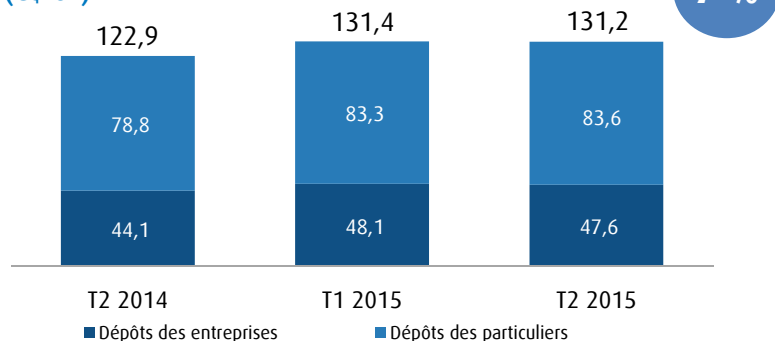
Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)



Prêts

- Croissance du total des soldes des prêts de 3 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 4 % sur un an
 - Diminution des soldes des prêts à la consommation de 2 % sur un an, en raison notamment d'une diminution des soldes de certains prêts automobiles
 - Baisse des soldes des prêts automobiles de 8 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 6 % sur un an

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)



Dépôts

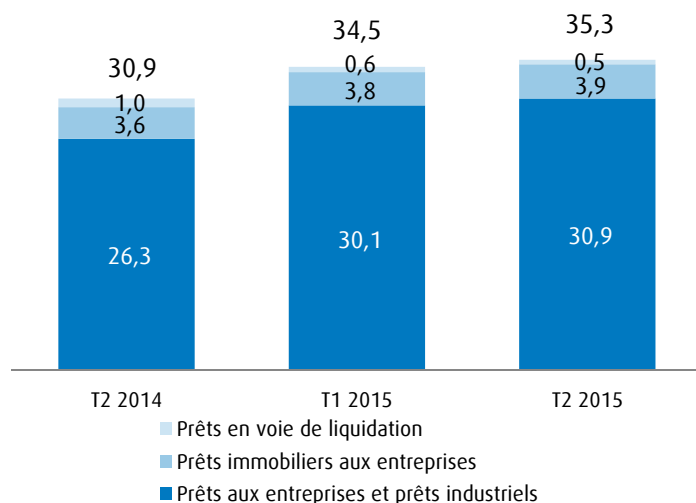
- Poursuite de la solide croissance des dépôts, en hausse au total de 7 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 6 % sur un an, grâce à la croissance des soldes des dépôts à terme et des comptes de chèques
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 8 % sur un an

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 8 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au deuxième trimestre de 2015 et environ 7 % au premier trimestre de 2015 ainsi qu'au deuxième trimestre de 2014.

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

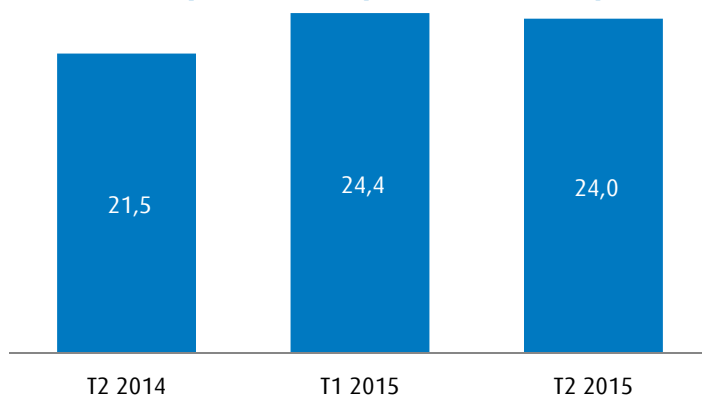
Solde moyen des prêts aux entreprises



Prêts

- Solide croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 17 % sur un an
- Croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base de 11 % sur un an

Solde moyen des dépôts des entreprises



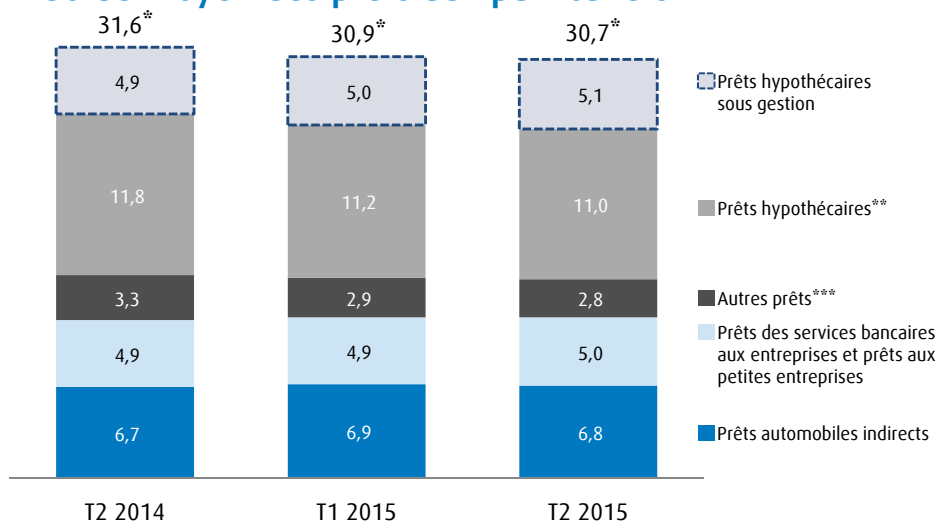
Dépôts

- Hausse des dépôts de 11 % sur un an

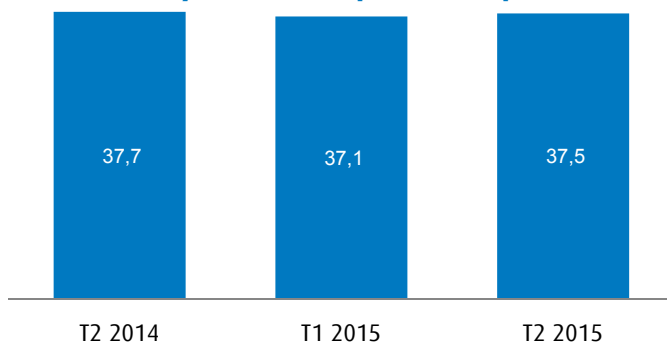
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

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 (T2 2015, 4,3 G\$; T1 2015, 4,5 G\$; T2 2014, 5,0 G\$) et les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T2 2015, 1,6 G\$; T1 2015, 1,5 G\$; T2 2014, 1,4 G\$).

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

Prêts

- Les prêts des services bancaires aux entreprises de base ont augmenté de 3 % sur un an
- Les prêts automobiles indirects ont crû de 2 % sur un an
- Le portefeuille de prêts hypothécaires a diminué de 7 % sur un an
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 5 % sur un an

Dépôts

- Les soldes des dépôts ont été relativement stables. La croissance des soldes des comptes de chèques a été plus qu'annulée par la baisse des soldes des dépôts des entreprises et des comptes du marché monétaire
- Les soldes des comptes de chèques se sont accrus de 9 % sur un an


Éléments d'ajustement

| Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$) | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions | (28) | (40) | (40) |
| Coûts d'intégration des acquisitions | - | (13) | (11) |
| Coûts de restructuration ² | - | - | (149) |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts | (28) | (53) | (200) |

| Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$) | T2 2014 | T1 2015 | T2 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions | (21) | (31) | (31) |
| Coûts d'intégration des acquisitions | - | (10) | (10) |
| Coûts de restructuration ² | - | - | (106) |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts | (21) | (41) | (147) |
| Incidence sur le BPA (\$) | (0,03) | (0,07) | (0,22) |

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 et sont comptabilisés dans les charges autres que d'intérêts.

² Ils sont liés principalement à une restructuration visant à générer des efficacités opérationnelles. Ils tiennent compte aussi du règlement d'une question juridique en cours associée à une entité acquise. 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 6 du Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2015 de BMO.



Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

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

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

WILLA HOFFMANN
Directrice,
Relations avec les investisseurs
416-867-6956
willa.hoffmann@bmo.com