

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2015

25 août 2015

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

T3 | 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 annuel 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 troisième 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 troisième trimestre de 2015 de la Banque de Montréal et le Rapport annuel de 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 31 juillet 2015

25 août 2015

Bill Downe
Chef de la direction



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

T3 | 2015

T3 2015 – Faits saillants

Croissance du BPA ajusté de 8 %; bon rendement des groupes d'exploitation

- BPA ajusté¹ de 1,86 \$, en hausse de 8 % sur un an
- Bénéfice net ajusté¹ de 1,2 G\$, en hausse de 6 % par rapport au très bon résultat enregistré à la même période l'an dernier
- Poursuite de la bonne performance en matière de crédit
- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,4 %
- Bonne performance des groupes d'exploitation, en particulier les Services bancaires Particuliers et entreprises (PE) et Gestion de Patrimoine
- Bonne gestion des charges, le levier d'exploitation² s'établissant à 2,7 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain

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 troisième trimestre de 2015 de BMO.

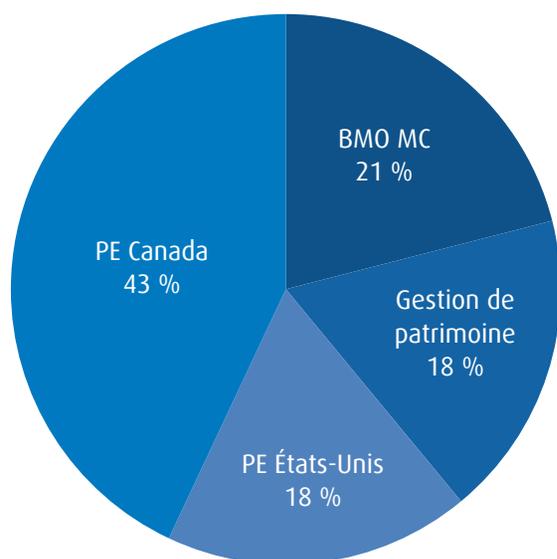
Résultats comptables : bénéfice net, 1,2 G\$, en hausse de 6 %; BPA, 1,80 \$, en hausse de 8 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

² Levier d'exploitation selon les revenus nets.

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 T3 2015



- Augmentation de 6 % sur un an du bénéfice net de PE Canada et croissance de 4 % des revenus, une performance qui est conforme à nos attentes d'un meilleur second semestre
- Hausse de 15 % du bénéfice net de PE États-Unis, en raison de revenus stables et d'une bonne performance en matière de crédit
- Augmentation de 10 % du bénéfice net de Gestion de patrimoine; bonne croissance pour les activités traditionnelles de gestion de patrimoine. Les activités d'assurance ont profité d'une plus grande stabilité des taux d'intérêt.
- Solides résultats de BMO MC, en baisse par rapport aux robustes résultats enregistrés au même trimestre l'an dernier

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 troisième trimestre de 2015 de BMO.

Pour plus de précisions sur les ajustements, voir la diapositive n° 25. À l'exclusion des Services d'entreprise.

Une stratégie claire et continue

1

Se démarquer en matière de fidélisation de la clientèle en concrétisant la promesse de notre marque.

2

Augmenter la productivité pour renforcer la performance et la valeur pour les actionnaires.

3

Mettre pleinement à profit notre plateforme consolidée en Amérique du Nord pour soutenir la croissance d'un bénéfice de qualité.

4

Poursuivre une expansion stratégique dans certains marchés mondiaux dans une perspective de croissance future.

5

S'assurer que nos forces en gestion des risques sous-tendent tout ce que nous faisons pour nos clients.

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2015

25 août 2015

Tom Flynn
Chef des finances



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

T3 | 2015

T3 2015 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,2 G\$, en hausse de 8 % sur un an; bons résultats des groupes d'exploitation

Mesures ajustées (M\$) ¹	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus	4 735	4 526	4 826
SCVPI²	520	24	218
Revenus nets	4 215	4 502	4 608
DPPC	130	161	160
Charges	2 708	2 912	2 922
Bénéfice net	1 162	1 146	1 230
Bénéfice net comptable	1 126	999	1 192
BPA dilué (\$)	1,73	1,71	1,86
RCP (%)	14,9	13,2	14,0
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	9,6	10,2	10,4

- Augmentation du BPA de 8 %; hausse du bénéfice net ajusté de 6 % sur un an
- Hausse des revenus nets de 9 % sur un an, dont 4 % est attribuable à l'appréciation du dollar américain
- Augmentation sur un an de la dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) par rapport au bas niveau observé il y a un an; stable par rapport au deuxième trimestre
- Bonne gestion des charges : hausse de 8 % sur un an; 2 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain
- Levier d'exploitation³ de 1,4 % sur un an; 2,7 % en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain
- Taux d'impôt effectif⁴ de 19,4 %, ou 25,0 % sur une base d'imposition comparable (bic)⁵
- RCP de 14,0 %, comparativement à 13,2 % au T2 2015
- Valeur comptable par action de 55,36 \$, en hausse de 19 % sur un an

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

Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 2 971 M\$; T2 2015, 3 112 M\$; T3 2014, 2 756 M\$
BPA comptable – dilué : T3 2015, 1,80 \$; T2 2015, 1,49 \$; T3 2014, 1,67 \$; RCP comptable : T3 2015, 13,6 %; T2 2015, 11,4 %; T3 2014, 14,4 %.

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 Levier d'exploitation selon les revenus nets.

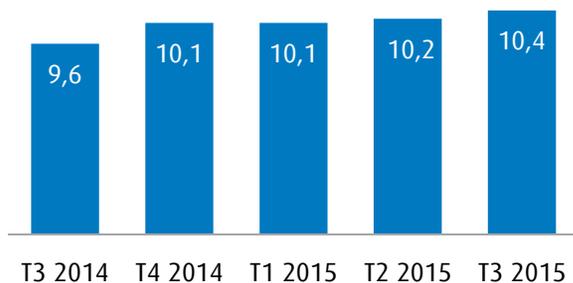
⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T3 2015, 19,3 %.

⁵ 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.

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,4 %

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)

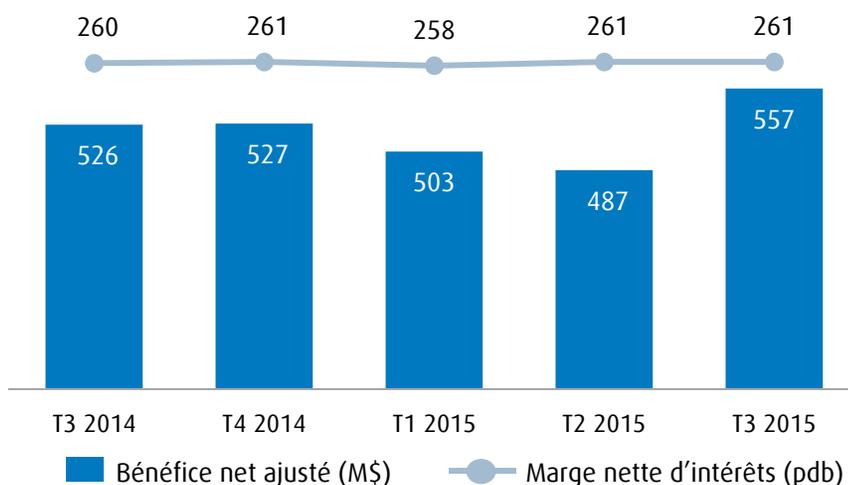


- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,4 %, une hausse d'environ 20 pdb par rapport au T2 2015
 - Augmentation d'environ 60 pdb en raison des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 :
 - croissance des résultats non distribués (~+30 pdb)
 - hausse du cumul des autres éléments du résultat global, après déductions de capital supérieures (~+35 pdb)
 - rachats d'actions (~-5 pdb)
 - Diminution d'environ 40 pdb en raison d'une augmentation d'environ 9 G\$ des actifs pondérés en fonction des risques :
 - fluctuations des cours de change (+9 G\$), en grande partie couvertes dans le cumul des autres éléments du résultat global
 - essor des activités (+5 G\$)
 - augmentation du risque de marché (+1 G\$)
 - facteurs partiellement contrebalancés par des changements de méthode de calcul (-5 G\$) et des changements dans la qualité des portefeuilles (-1 G\$)
- Rachat de 2 millions d'actions au troisième trimestre et de 8 millions depuis le début de l'exercice
- Intéressant rendement en dividende de +4 %

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Bonne croissance du bénéfice net de 6 %, conforme à nos attentes pour le second semestre de l'année

Mesures ajustées (M\$) ¹	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus (bic)	1 638	1 605	1 698
DPPC	129	143	109
Charges	807	812	844
Bénéfice net	526	487	557
Bénéfice net comptable	525	486	556
Ratio d'efficacité (%)²	49,2	50,6	49,7



- Hausse du bénéfice net ajusté de 6 % sur un an et de 14 % sur trois mois, grâce surtout à la croissance des revenus et à la diminution des pertes sur créances. Diminution de la croissance des charges sur un an. La hausse sur trois mois est notamment attribuable au fait que le trimestre comptait trois jours de plus.
- Croissance des revenus de 4 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des revenus autres que d'intérêts; hausse de 6 % sur trois mois
 - Croissance de 3 % des prêts et de 6 % des dépôts, sur un an
 - Marge nette d'intérêts (MNI) stable sur trois mois
- Bonne performance en matière de crédit; DPPC de 109 M\$
- Hausse des charges de 5 % sur un an; hausse de 4 % sur trois mois, surtout en raison du fait que le trimestre comptait plus de jours
- Ratio d'efficacité de 49,7 %

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

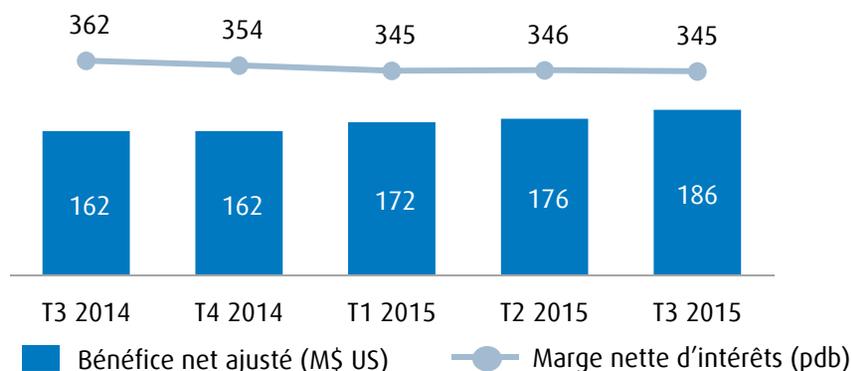
Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 845 M\$; T2 2015, 813 M\$; T3 2014, 808 M\$.

² Ratio d'efficacité comptable : T3 2015, 49,8 %; T2 2015, 50,6 %; T3 2014, 49,3 %.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Hausse du bénéfice net ajusté de 36 % en \$ CA et de 15 % en \$ US, grâce à une bonne croissance des prêts et à une bonne performance en matière de crédit

Mesures ajustées (M\$ US) ¹	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus (bic)	728	707	727
DPPC	52	14	15
Charges	456	452	464
Bénéfice net	162	176	186
Bénéfice net comptable	150	166	175
Ratio d'efficacité (%)²	62,6	63,9	63,9



- Bénéfice net ajusté de 235 M\$, en hausse de 36 % sur un an, en dollars canadiens. Les données qui suivent sont en dollars américains.
- Hausse du bénéfice net ajusté de 15 % sur un an et de 5 % sur trois mois
- Revenus stables sur un an, la croissance des soldes et des revenus autres que d'intérêts ayant été annulée par la diminution de la MNI; hausse de 3 % sur trois mois, en raison du fait que le trimestre comptait trois jours de plus
 - Bonne croissance des volumes : augmentation des prêts³ de 4 % sur un an, grâce notamment à une croissance supérieure à 10 % du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels
 - Marge nette d'intérêts (MNI) à peu près stable sur trois mois
- DPPC en baisse sur un an et stable sur trois mois
- Bonne gestion des charges : hausse de 2 % sur un an; hausse de 3 % sur trois mois, surtout en raison du fait que le trimestre comptait trois jours de plus
- Ratio d'efficacité de 63,9 %

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

Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 478 M\$; T2 2015, 466 M\$; T3 2014, 473 M\$.

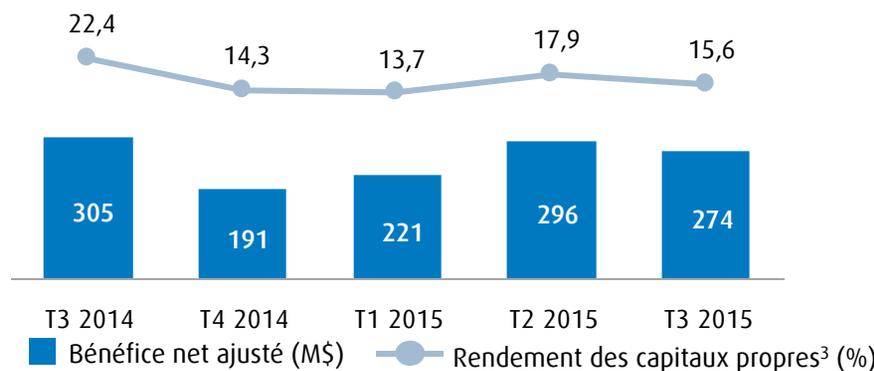
² Ratio d'efficacité comptable : T3 2015, 65,8 %; T2 2015, 65,9 %; T3 2014, 64,8 %.

³ Solde moyen des prêts et acceptations (à l'exclusion des prêts douteux qui ont été acquis).

BMO Marchés des capitaux

Revenus stables et gestion rigoureuse des charges, contrebalancés par une hausse des dotations

Mesures ajustées (M\$) ¹	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus des produits de négociation	597	660	619
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	388	352	383
Revenus (bic)	985	1 012	1 002
DPPC	(6)	5	14
Charges	589	617	622
Bénéfice net	305	296	274
Bénéfice net comptable	305	296	273
Ratio d'efficience (%)²	59,8	60,9	62,2



- Bénéfice net ajusté en baisse de 11 % sur un an par rapport au solide résultat enregistré au même trimestre l'an dernier; en baisse de 8 % sur trois mois
- Hausse des revenus de 2 % sur un an; baisse de 1 % sur trois mois. En excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain, les revenus ont diminué de 2 % sur un an, en raison surtout du ralentissement des activités de banque d'affaires menées pour le compte des clients; ils ont été stables sur trois mois.
- Hausse de la DPPC de 20 M\$ sur un an, en raison d'une hausse des nouvelles dotations nettes, comparativement à des recouvrements nets il y a un an; hausse de 9 M\$ sur trois mois
- Bonne gestion des charges : hausse de 6 % sur un an et de 1 % sur trois mois; baisse de 1 % sur un an et variation nulle sur trois mois en excluant l'incidence de l'appréciation du dollar américain
- RCP de 15,6 %

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

Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 623 M\$; T2 2015, 617 M\$; T3 2014, 589 M\$.

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

³ Le RCP a été touché par un changement de méthode de calcul à l'exercice 2015, qui a entraîné un accroissement du capital réparti.

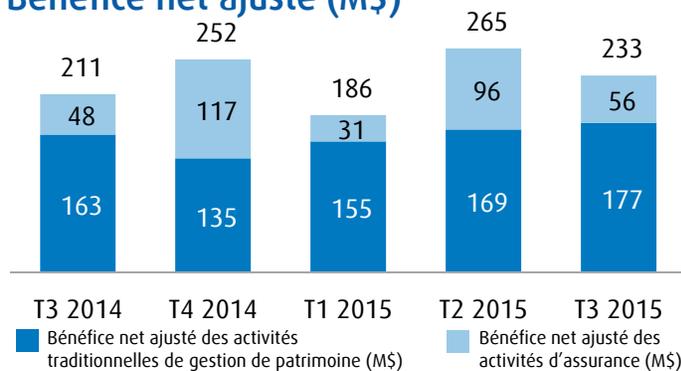
Gestion de patrimoine

Bonne croissance sur un an du bénéfice net de 10 % sur un an

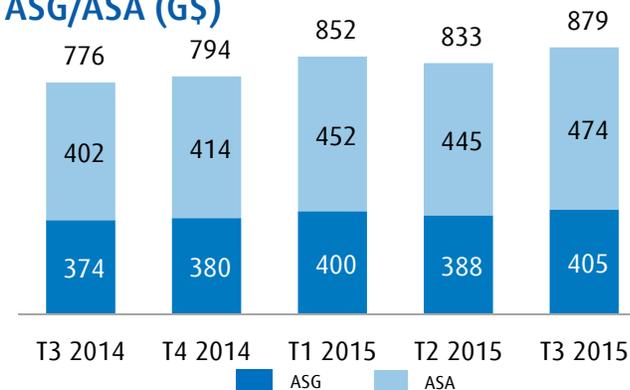
Mesures ajustées (M\$) ¹	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus	1 508	1 188	1 336
SCVPI²	520	24	218
Revenus nets²	988	1 164	1 118
DPPC	(3)	1	3
Charges³	718	803	808
Bénéfice net	211	265	233
Bénéfice net comptable	189	238	210
Ratio d'efficience (%)⁴ - ajusté, déduction faite des SCVPI	72,7	69,0	72,3

- Bénéfice net ajusté des activités traditionnelles de gestion de patrimoine en hausse de 8 % sur un an et de 5 % sur trois mois
- Hausse de 16 % du bénéfice net des activités d'assurance; les résultats de l'an dernier avaient été touchés par des variations défavorables des taux d'intérêt
- Hausse des revenus nets de 13 % sur un an; hausse de 12 % pour les activités traditionnelles de gestion de patrimoine. Baisse des revenus nets de 4 % sur trois mois, en raison des solides revenus des activités d'assurance au deuxième trimestre
- Hausse des charges sur un an, à cause surtout de l'incidence de l'appréciation du dollar américain, de la hausse des charges liées aux revenus et des investissements dans les activités
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 13 % sur un an, grâce surtout aux fluctuations favorables des taux de change et à la progression des marchés. Ils ont augmenté de 6 % sur trois mois, en raison de l'incidence des taux de change et des nouveaux actifs des clients.

Bénéfice net ajusté (M\$)



ASG/ASA (G\$)



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

Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 839 M\$; T2 2015, 836 M\$; T3 2014, 748 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 T3 2015 ne tiennent pas compte des coûts d'intégration des acquisitions de 9 M\$ avant impôts ni de l'amortissement des immobilisations incorporelles de 22 M\$.

⁴ Ratio d'efficience comptable (avant déduction des SCVPI) : T3 2015, 62,8 %; T2 2015, 70,4 %; T3 2014, 49,6 %; ratio d'efficience ajusté (avant déduction des SCVPI) : T3 2015, 60,5 %; T2 2015, 67,6 %; T3 2014, 47,6 %.

Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Revenus	(29)	(57)	(15)
Compensation sur une bic des groupes²	(154)	(100)	(114)
Revenus totaux (bic)^{2,3}	(183)	(157)	(129)
DPPC (recouvrements)^{3,4}	(47)	(6)	15
Charges	101	119	59
Perte nette	(54)	(121)	(69)
Perte nette comptable	(54)	(227)	(69)

- Perte nette ajustée de 69 M\$, comparativement à 54 M\$ il y a un an et à 121 M\$ au trimestre précédent
- Hausse sur un an et sur trois mois des revenus avant compensation sur une bic, en raison surtout de l'augmentation des revenus liés à la trésorerie
- Hausse de la DPPC sur un an et sur trois mois, à cause surtout de la diminution des recouvrements
- Charges ajustées inférieures à la tendance et en baisse sur un an et sur trois mois
- La compensation sur une bic des groupes est éliminée par le truchement des impôts, sans incidence sur le bénéfice net.

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

Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T3 2015, 59 M\$; T2 2015, 268 M\$; T3 2014, 101 M\$. Les résultats comptables du trimestre précédent comprenaient une charge après impôts de 106 M\$ liée principalement à une restructuration visant à générer des efficacités opérationnelles.

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 : T3 2015, 3 M\$ avant impôts (2 M\$ après impôts), y compris des revenus de 29 M\$ et une DPPC de 26 M\$; T2 2015, 21 M\$ avant impôts (13 M\$ après impôts); T3 2014, 50 M\$ avant impôts (31 M\$ après impôts).

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T3 2015, 19 M\$ avant impôts (12 M\$ après impôts); T2 2015, 26 M\$ avant impôts (16 M\$ après impôts); T3 2014, 57 M\$ avant impôts (35 M\$ après impôts).

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2015

25 août 2015

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

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

T3 | 2015

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T3 2014 ¹	T2 2015	T3 2015
Particuliers – PE Canada	107	114	86
Entreprises – PE Canada	22	29	23
Total de PE Canada	129	143	109
Particuliers – PE États-Unis	33	24	25
Entreprises – PE États-Unis	24	(6)	(6)
Total de PE États-Unis	57	18	19
Gestion de patrimoine	(3)	1	3
BMO Marchés des capitaux	(6)	5	14
Services d'entreprise	(47)	(6)	15
DPPC spécifique	130	161	160
Variation de la provision générale	-	-	-
Total de la DPPC	130	161	160
DPPC en pdb	18	20	20

- La DPPC est demeurée stable à 20 pdb.

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



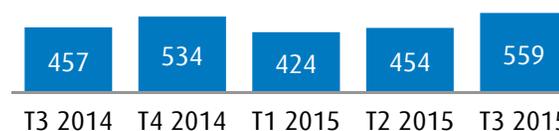
¹ Les données des périodes antérieures ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

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	133	111	244	353	799	1 152
Secteur manufacturier	12	42	54	32	108	140
Agriculture	11	20	31	61	74	135
Services	2	3	5	17	115	132
Secteur immobilier commercial	7	4	11	58	53	111
Pétrole et gaz	0	105	105	1	105	106
Construction (non immobilière)	0	2	2	17	78	95
Commerce de gros	3	7	10	22	39	61
Commerce de détail	12	3	15	19	35	54
Institutions financières	0	39	39	4	45	49
Transport	7	0	7	11	33	44
Autres – Commercial et Entreprises ²	35	1	36	72	14	86
Total – Commercial et Entreprises	89	226	315	314	699	1 013
Total de la Banque	222	337	559	667	1 498	2 165

- Le ratio du solde brut des prêts douteux est demeuré stable à 66 pdb.
- Hausse sur trois mois du solde brut des prêts douteux, en raison des fluctuations des cours de change
- Les nouveaux prêts douteux ont augmenté sur trois mois, à cause surtout de leur hausse dans le secteur du pétrole et du gaz.

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



¹ Les autres pays représentent environ 3 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

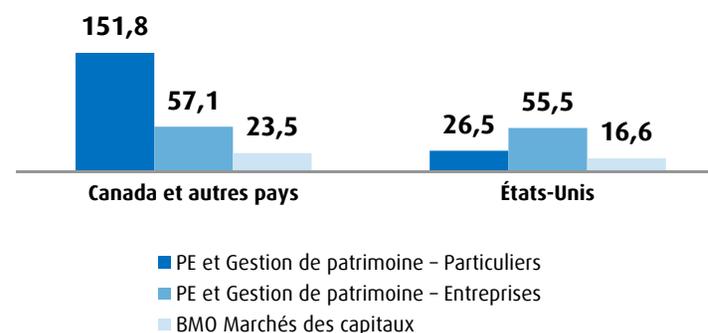
² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

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	95,4	9,2	104,6	32 %
Prêts aux particuliers	49,0	16,7	65,7	20 %
Prêts sur cartes	7,4	0,6	8,0	3 %
Total - Particuliers	151,8	26,5	178,3	55 %
Institutions financières	15,2	15,6	30,8	9 %
Services	12,3	14,1	26,4	8 %
Secteur immobilier commercial	12,0	7,7	19,7	6 %
Secteur manufacturier	5,4	10,9	16,3	5 %
Commerce de détail	8,1	5,4	13,5	4 %
Commerce de gros	3,8	6,6	10,4	3 %
Agriculture	7,8	2,1	9,9	3 %
Pétrole et gaz	4,2	2,4	6,6	2 %
Autres - Commercial et Entreprises ²	11,8	7,3	19,1	5 %
Total - Commercial et Entreprises	80,6	72,1	152,7	45 %
Total des prêts	232,4	98,6	331,0	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, ce qui demeure modeste.

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



¹ Les autres pays représentent environ 11,9 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

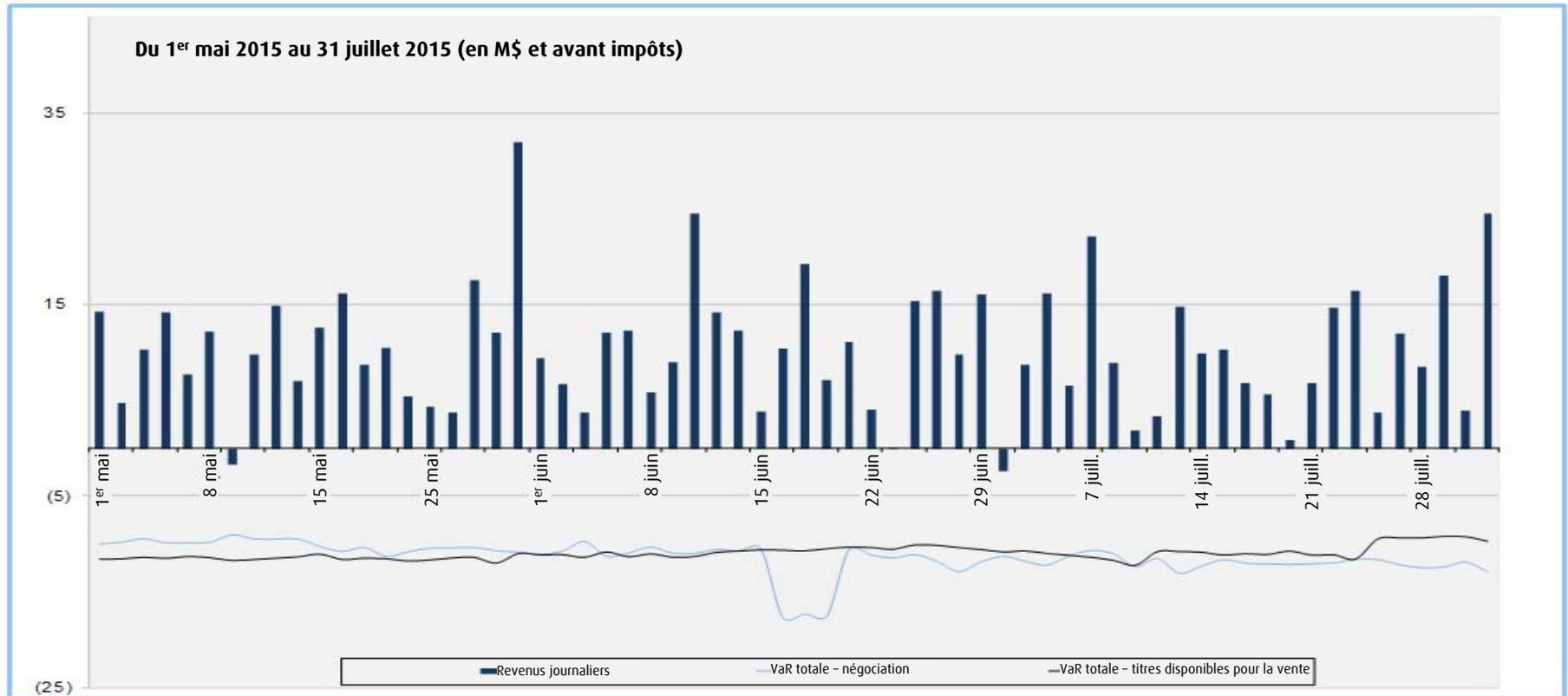
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 95,4 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
 - Les prêts assurés représentent 59,5 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 58 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 71 %.
 - Le taux des pertes a été de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Le taux de défaillance à 90 jours est de 26 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 13,8 G\$, et les prêts assurés représentent 52,1 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,6	1,7	5,3	6 %
Québec	8,9	5,3	14,2	15 %
Ontario	23,2	16,0	39,2	41 %
Alberta	11,0	4,5	15,5	16 %
Colombie-Britannique	7,6	9,9	17,5	18 %
Reste du Canada	2,4	1,3	3,7	4 %
Total - Canada	56,7	38,7	95,4	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)



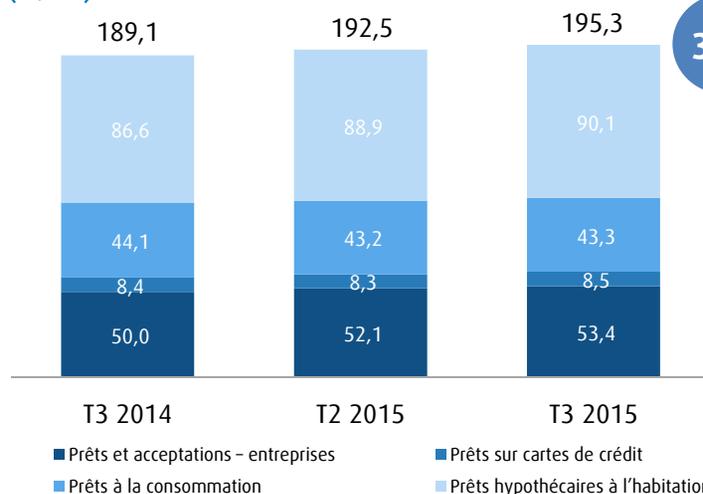
ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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

Croissance sur un an

3 %

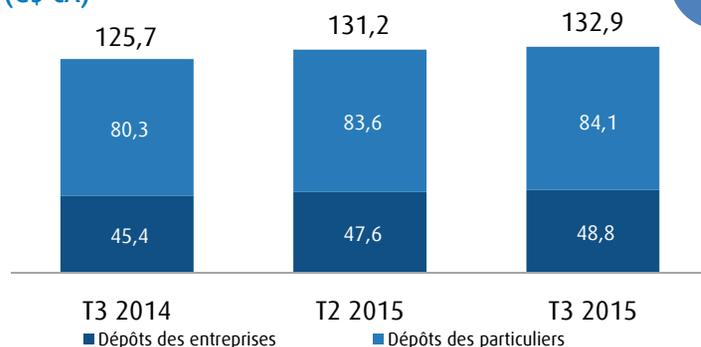


Prêts

- 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
 - Soldes des prêts automobiles en baisse de 6 % sur un an et stables sur trois mois
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 7 % sur un an

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)

6 %



Dépôts

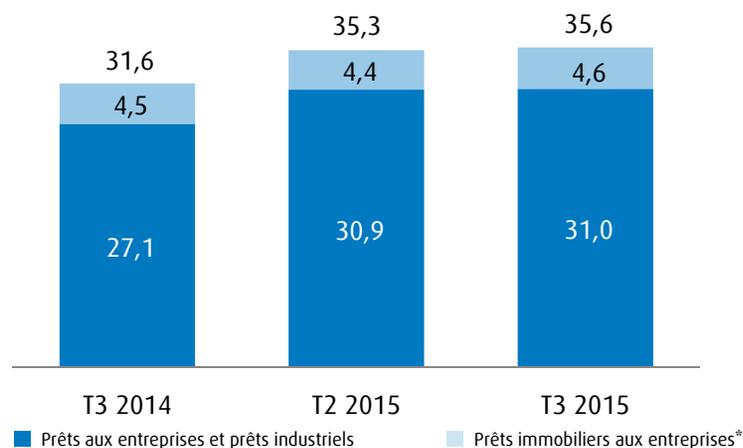
- Poursuite de la solide croissance des dépôts, en hausse de 6 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 5 % sur un an, grâce à la croissance des soldes des comptes de chèques et des dépôts à terme.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 8 % sur un an.

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 T3 2015 et au T2 2015, et 7 % au T3 2014.

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

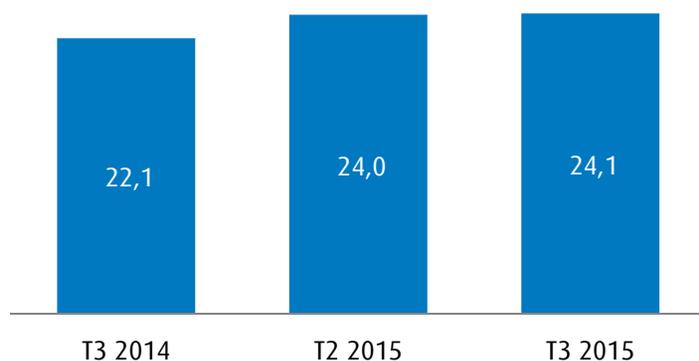
Solde moyen des prêts aux entreprises



Prêts

- Bonne croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de base de 14 % sur un an
- Croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base de 14 % sur un an
- Les variations sur trois mois reflètent des remboursements supérieurs à la normale.

Solde moyen des dépôts des entreprises



Dépôts

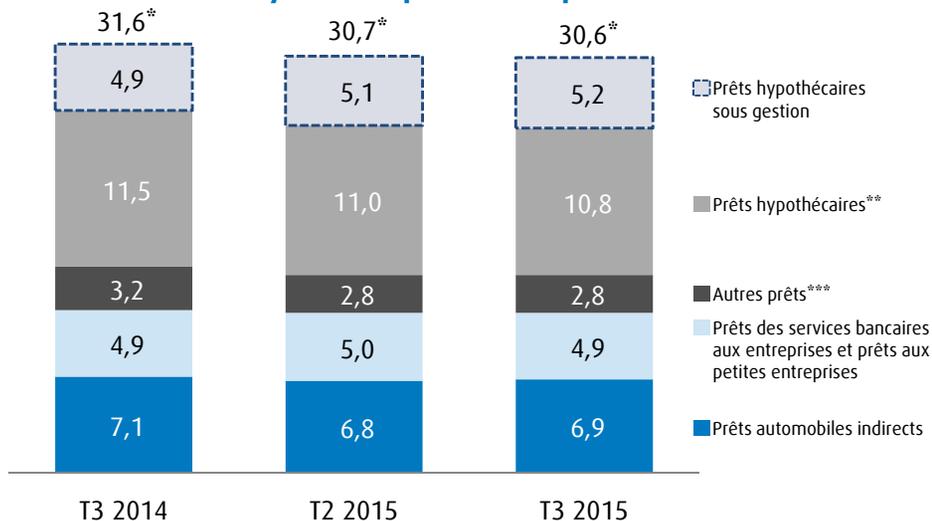
- Bonne croissance des dépôts de 9 % sur un an

* Le portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises comprend des prêts liés à des activités en voie de liquidation (T3 2015, 0,4 G\$; T2 2015, 0,5 G\$; T3 2014, 0,8 G\$).

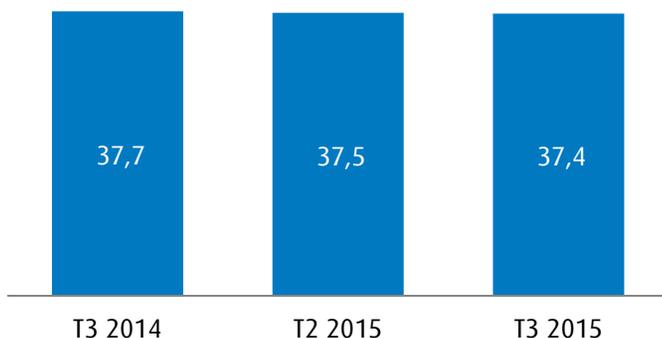
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

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 (T3 2015, 4,2 G\$; T2 2015, 4,3 G\$; T3 2014, 4,8 G\$) et les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T3 2015, 1,6 G\$; T2 2015, 1,6 G\$; T3 2014, 1,4 G\$).

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

Prêts

- Les prêts des services bancaires aux entreprises de base ont augmenté de 1 % sur un an.
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 3 % 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 6 % sur un an.

Dépôts

- Les soldes des dépôts ont été à peu près stables sur un an. La croissance des soldes des comptes de chèques a été contrebalancée par la diminution des soldes des comptes du marché monétaire et les baisses prévues des dépôts des entreprises.
- Bonne croissance des soldes des comptes de chèques de 7 % sur un an

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ^{1,2} – avant impôts (M\$)	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(39)	(40)	(40)
Coûts d'intégration des acquisitions	(9)	(11)	(9)
Coûts de restructuration ³	-	(149)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(48)	(200)	(49)

Éléments d'ajustement ^{1,2} – après impôts (M\$)	T3 2014	T2 2015	T3 2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(29)	(31)	(32)
Coûts d'intégration des acquisitions	(7)	(10)	(6)
Coûts de restructuration ³	-	(106)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(36)	(147)	(38)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,06)	(0,22)	(0,06)

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 troisième trimestre de 2015 de BMO.

² 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.

³ 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.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

BMO  ^{MD} **Groupe financier**

Ici, pour vous.^{MC}

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

CHRISTINE VIAU
Directrice,
Relations avec les investisseurs
416-867-6956
christine.viau@bmo.com