

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2015

1^{er} décembre 2015

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

T4 | 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 2016 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions, et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne, américaine et mondiale.

En raison de leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats, les conditions, les actions ou les événements réels futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison d'un 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, la possibilité que les avantages anticipés relativement à l'acquisition du service Transportation Finance de GE Capital ne se réalisent pas dans les délais prévus ou ne se réalisent pas du tout, 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 des épidémies 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. Pour plus d'informations, il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale du risque aux pages 86 à 117, du Rapport de gestion annuel pour 2015, qui présentent l'incidence que certains de ces facteurs et risques clés pourraient avoir 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 de ces 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 Évolution de la situation économique et perspectives, à la page 30 du Rapport de gestion annuel pour 2015.

Les hypothèses relatives aux exigences en matière de fonds propres courantes et prévues, les revenus et les charges liées au service Transportation Finance de GE Capital, la croissance potentielle du bénéfice ainsi que les coûts liés à la transaction et les synergies prévues, sont autant de facteurs importants dont nous avons tenu compte dans l'estimation de l'incidence de l'entreprise acquise sur notre bénéfice net, notre rentabilité et nos marges pour 2016 et au-delà.

Les hypothèses relatives aux exigences en matière de fonds propres courantes et prévues et nos modèles utilisés pour évaluer ces exigences en fonction des lignes directrices en matière de fonds propres applicables, les revenus et les charges liées au service Transportation Finance de GE Capital, la croissance potentielle du bénéfice ainsi que les coûts liés à la transaction et aux synergies prévues sont autant de facteurs importants dont nous avons tenu compte dans l'estimation de l'incidence sur nos ratios de fonds propres pour 2016 et au-delà.

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 la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de la Banque de Montréal et le Rapport de gestion annuel pour 2015 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 octobre 2015

1^{er} décembre 2015

Bill Downe
Chef de la direction

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

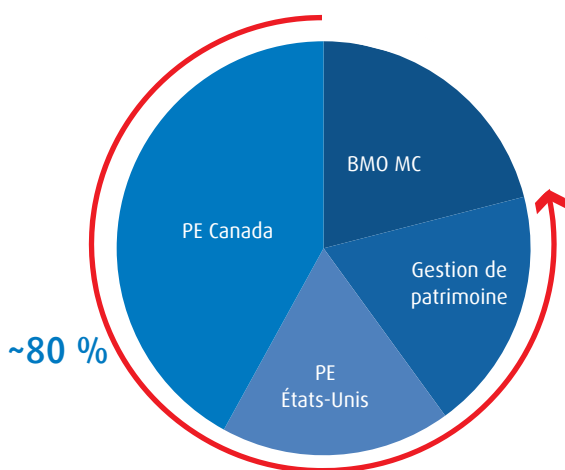
T4 | 2015

Exercice 2015 – Faits saillants

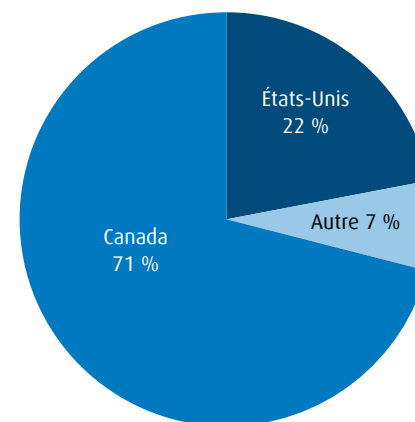
Solide fin d'exercice; bénéfice net ajusté d'environ 4,7 G\$

- BPA ajusté¹ de 7,00 \$, en hausse de 6 %
- PE Canada, PE États-Unis et Gestion de patrimoine représentent environ 80 % du bénéfice net ajusté.
- Le bénéfice net ajusté des Services bancaires Particuliers et entreprises et de Gestion de patrimoine aux États-Unis s'est monté à 1 G\$.
- Solide situation des fonds propres : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,7 %

Bénéfice net ajusté des groupes d'exploitation à l'exercice 2015^{1,2}



Bénéfice net ajusté de l'exercice 2015 par secteur géographique¹



¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO.

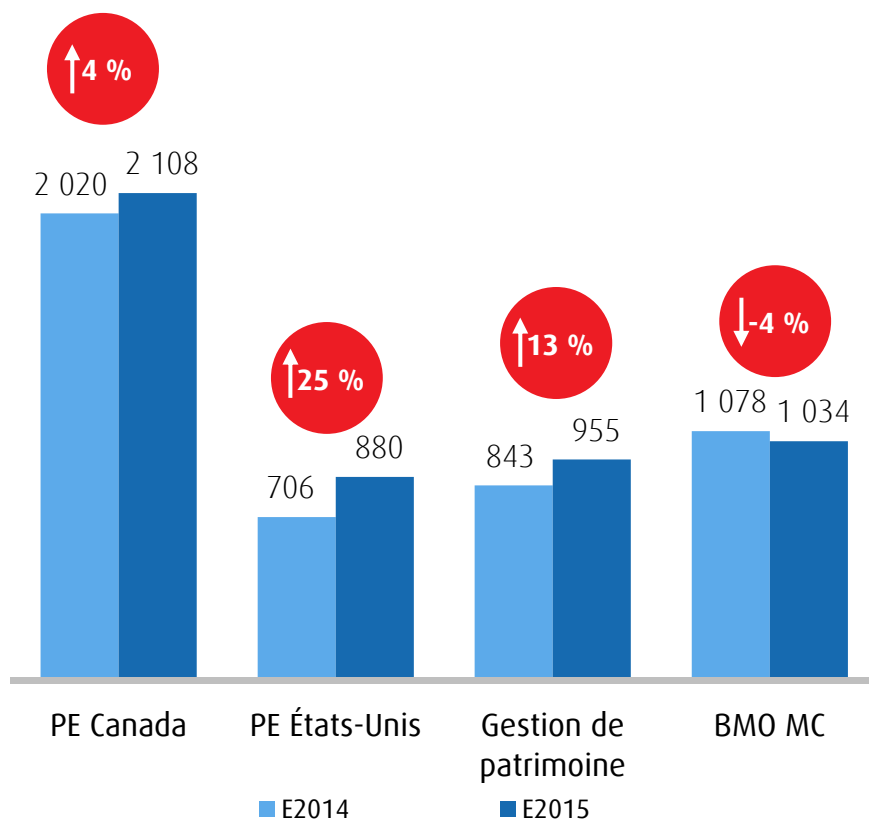
² À l'exclusion des Services d'entreprise.

Résultats comptables : bénéfice net, 4,4 G\$, en hausse de 2 %; BPA, 6,57 \$, en hausse de 2,5 %. Voir la diapositive n° 27 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

Bonne croissance pour PE Canada, PE États-Unis et Gestion de patrimoine

Bénéfice net ajusté¹ de l'exercice 2015 (M\$ CA)



- Bonne performance de PE Canada au second semestre de l'exercice; bénéfice annuel record de 2,1 G\$, en hausse de 4 %
- PE États-Unis a connu une bonne année avec un bénéfice net record, en hausse de 25 % (9 % en \$ US). La croissance des prêts aux entreprises et des prêts industriels est demeurée robuste.
- Le bénéfice net de Gestion de patrimoine a augmenté de 13 %, grâce à une bonne croissance interne et à l'ajout de F&C.
- Les résultats de BMO MC ont été solides compte tenu des conditions des marchés.

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO.
Bénéfice net comptable : PE Canada : 2015, 2 104 M\$; 2014, 2 016 M\$; PE États-Unis : 2015, 827 M\$; 2014, 654 M\$; Gestion de patrimoine : 2015, 850 M\$; 2014, 780 M\$; Marchés des capitaux : 2015, 1 032 M\$, 2014, 1 077 M\$.
Pour plus de précisions sur les ajustements, voir la diapositive n° 27.

Une stratégie claire et continue

1

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

2

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

3

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

4

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

5

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

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2015

1^{er} décembre 2015

Tom Flynn
Chef des finances



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

T4 | 2015

Exercice 2015 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté record de 4,7 G\$, grâce à une performance plus solide au second semestre

Mesures ajustées (G\$) ¹	E2014	E2015
Revenus	18,2	19,4
SCVPI²	1,5	1,3
Revenus nets	16,7	18,1
DPPC	0,6	0,6
Charges	10,8	11,8
Bénéfice net	4,5	4,7
Bénéfice net comptable	4,3	4,4
BPA dilué (\$)	6,59	7,00
RCP (%)	14,4	13,3
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	10,1	10,7

- Augmentation du BPA ajusté de 6 %; hausse du bénéfice net ajusté de 5 %
- Hausse des revenus nets de 8 % (4 % en excluant l'incidence du dollar américain), ce qui témoigne des avantages que nous procure la diversité de nos activités
- La performance en matière de crédit est demeurée stable.
- Hausse des charges de 10 % (4 % en excluant l'incidence du dollar américain)
- Le levier d'exploitation³ a été positif au second semestre, ce qui démontre l'accent que nous mettons sur l'efficacité.
- Taux d'impôt effectif⁴ de 18,0 % (24,9 % sur une bic⁵), en hausse par rapport au taux de 17,5 % enregistré à l'exercice 2014
- Rendement des capitaux propres (RCP) de 13,3 %; augmentation de 17 % de la valeur comptable par action
- Solide situation des fonds propres

¹ Voir la diapositive n° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Charges comptables : E2015, 12,2 G\$; E2014, 10,9 G\$; BPA comptable - dilué : E2015, 6,57 \$; E2014, 6,41 \$; RCP comptable : E2015, 12,5 %; E2014, 14,0 %.

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 : E2015, 17,5 %.

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.

T4 2015 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté de 1,3 G\$ et BPA en hausse de 17 % sur un an; croissance dans tous les groupes

Mesures ajustées (M\$) ¹	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus	4 640	4 826	4 984
SCVPI²	300	218	265
Revenus nets	4 340	4 608	4 719
DPPC	170	160	128
Charges	2 834	2 922	3 032
Bénéfice net	1 111	1 230	1 264
Bénéfice net comptable	1 070	1 192	1 214
BPA dilué (\$)	1,63	1,86	1,90
RCP (%)	13,7	14,0	13,5
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	10,1	10,4	10,7

- Hausse de 17 % du BPA ajusté et de 14 % du bénéfice net ajusté sur un an
- Revenus nets en hausse de 9 % sur un an (3 % en excluant l'incidence du dollar américain); croissance dans tous les groupes d'exploitation
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) en baisse sur un an et sur trois mois
- Bonne gestion des charges; hausse de 7 % sur un an (variation nulle en excluant l'incidence du dollar américain)
- Levier d'exploitation³ de 1,8 % (2,6 % en excluant l'incidence du dollar américain)
- Taux d'impôt effectif⁴ de 18,9 % (24,7 % sur une bic⁵), en hausse par rapport au taux de 16,8 % enregistré au T4 2014
- RCP de 13,5 %; valeur comptable par action en hausse de 17 % sur un an

¹ Voir la diapositive n° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Charges comptables : T4 2015, 3 093 M\$; T3 2015, 2 971 M\$; T4 2014, 2 887 M\$; BPA reporté - dilué : T4 2015, 1,83 \$; T3 2015, 1,80 \$; T4 2014, 1,56 \$; RCP comptable : T4 2015, 12,9 %; T3 2015, 13,6 %; T4 2014, 13,1 %.

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 et présenté en variation sur un an.

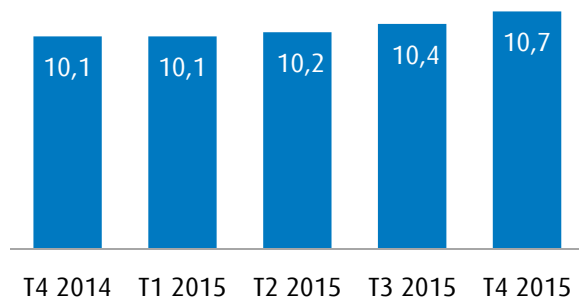
⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T4 2015, 18,8 %.

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.

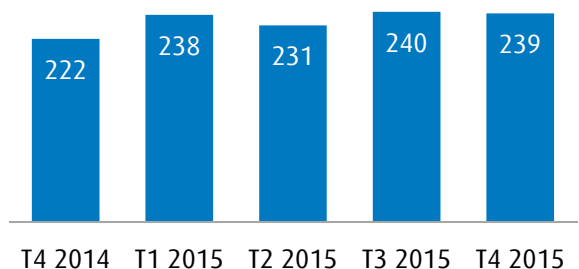
Capital et actif pondéré en fonction des risques

Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,7 %

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)

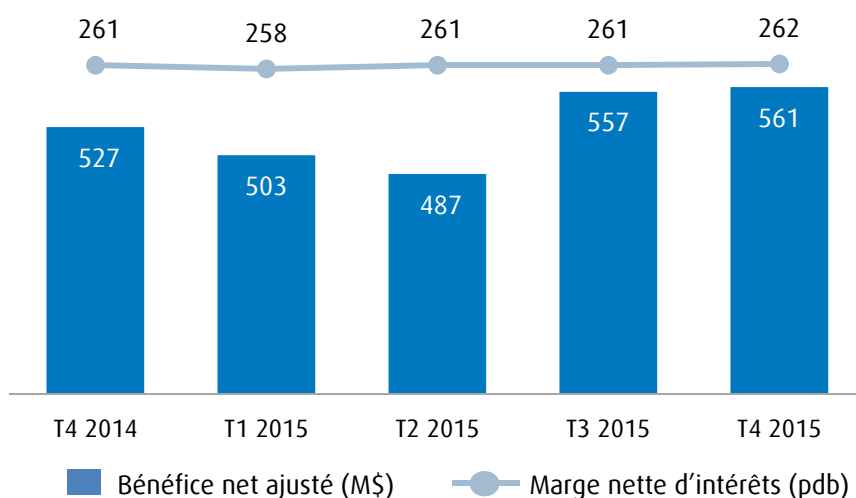


- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,7 %, en hausse d'environ 30 pdb par rapport au T3 2015
 - Augmentation d'environ 25 pdb en raison des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1, ce qui a découlé surtout de la croissance des résultats non distribués
 - Hausse d'environ 5 pdb en raison d'une diminution d'environ 1 G\$ des actifs pondérés en fonction des risques, ce qui a découlé surtout des variations de la qualité des portefeuilles et de la diminution du risque de marché, facteurs qui ont été neutralisés en grande partie par des changements de méthode de calcul et l'essor des activités
- Nous sommes en bonne position pour la conclusion de l'acquisition du service Transportation Finance de GE Capital au premier trimestre.
- Déploiement efficace de capital au cours de l'exercice : remise aux actionnaires d'environ 60 % des revenus ajustés au moyen de versements de dividendes et du rachat de 8 millions d'actions, annonce d'une acquisition relative et bonne croissance des activités
- Hausse de 2 cents du dividende payable aux détenteurs d'actions ordinaires, qui passe à 0,84 \$ par action. Intéressant rendement en dividende de +4 %

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Bonne croissance du bénéfice net pour le trimestre de 7 % sur un an

Mesures ajustées (M\$) ¹	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus (bic)	1 651	1 698	1 709
DPPC	129	109	112
Charges	818	844	845
Bénéfice net	527	557	561
Bénéfice net comptable	526	556	560
Ratio d'efficacité² (%)	49,5	49,7	49,5



Faits saillants de l'exercice

- Bonne performance au second semestre de l'exercice; bénéfice annuel de 2,1 G\$, en hausse de 4 %

Faits saillants du quatrième trimestre

- Hausse du bénéfice net ajusté de 7 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- Croissance des revenus de 3 % sur un an, en raison de la hausse des soldes et des revenus tirés des frais; hausse de 1 % sur trois mois
 - Croissance de 4 % des prêts et de 5 % des dépôts sur un an
 - Hausse de la marge nette d'intérêts de 1 pdb sur un an et sur trois mois
- Solide performance en matière de crédit : DPPC en baisse sur un an, en raison de la diminution de la dotation relative au portefeuille de prêts aux particuliers; stable sur trois mois
- Diminution de la progression des charges, en hausse de 3 % sur un an et stables sur trois mois
- Levier d'exploitation positif et amélioration de la tendance. Ratio d'efficacité de 49,5 %; amélioration de 20 pdb sur trois mois et variation nulle sur un an

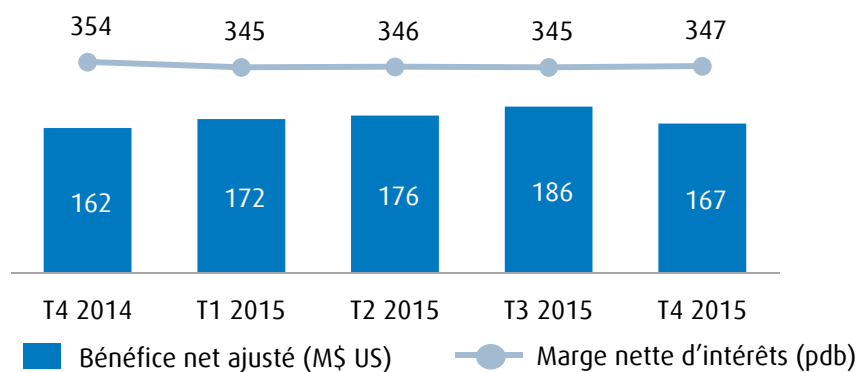
¹ Voir la diapositive n° 27 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2015, 847 M\$; T3 2015, 845 M\$; T4 2014, 819 M\$.

² Ratio d'efficacité comptable : T4 2015, 49,6 %; T3 2015, 49,8 %; T4 2014, 49,6 %.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Bonne croissance du bénéfice net ajusté annuel de 25 % (9 % en \$ US)

Mesures ajustées (M\$ US) ¹	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus (bic)	724	727	723
DPPC	42	15	33
Charges	460	464	474
Bénéfice net	162	186	167
Bénéfice net comptable	151	175	157
Ratio d'efficacité ² (%)	63,6	63,9	65,5



Faits saillants de l'exercice

- Hausse de 25 % du bénéfice net ajusté (9 % en \$ US) à la faveur d'une solide croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels, d'un bon contrôle des charges (hausse inférieure à 1 %) et d'une bonne performance en matière de crédit

Faits saillants du quatrième trimestre

- Bénéfice net ajusté de 221 M\$, en hausse de 22 % sur un an, et croissance des prêts de 23 %. Les données qui suivent sont en dollars américains.
- Bénéfice net ajusté de 167 M\$, en hausse de 3 % sur un an; en baisse de 10 % sur trois mois, en raison surtout d'une DPPC exceptionnellement faible au T3 2015
- Revenus stables sur un an, l'augmentation des volumes de prêts et de dépôts, et des revenus tirés du financement hypothécaire a été annulée par la diminution de la marge nette d'intérêts; revenus à peu près stables sur trois mois
 - Augmentation des prêts³ de 3 % 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 en hausse de 2 pdb sur trois mois
- DPPC en baisse sur un an et en hausse sur trois mois à partir d'un niveau exceptionnellement faible au troisième trimestre
- Hausse des charges de 3 % sur un an et de 2 % sur trois mois
- Acquisition du service Transportation Finance de GE Capital conclue le 1^{er} décembre

¹ Voir la diapositive n° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2015, 487 M\$; T3 2015, 478 M\$; T4 2014, 476 M\$.

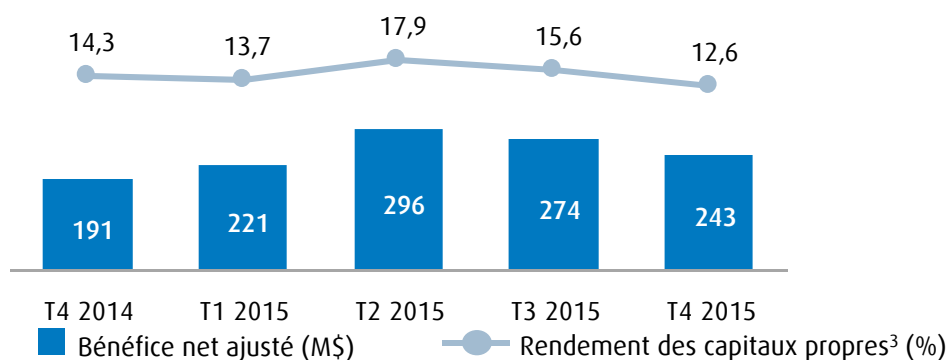
² Ratio d'efficacité comptable : T4 2015, 67,4 %; T3 2015, 65,8 %; T4 2014, 65,8 %.

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

BMO Marchés des capitaux

Solides résultats compte tenu des conditions des marchés; bénéfice net ajusté du T4 en hausse de 27 % sur un an

Mesures ajustées (M\$) ¹	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus des produits de négociation	470	619	564
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	341	383	374
Revenus (bic)	811	1 002	938
DPPC	(7)	14	(2)
Charges	572	622	622
Bénéfice net	191	274	243
Bénéfice net comptable	191	273	242
Ratio d'efficacité (%)²	70,7	62,2	66,3



Faits saillants de l'exercice

- Solides résultats compte tenu des conditions des marchés; revenus en hausse de 4 %; bénéfice net de plus de 1 G\$, en baisse de 4 % par rapport à l'exercice précédent; RCP de 14,9 %, en raison de l'augmentation du capital attribué par rapport à l'exercice précédent

Faits saillants du quatrième trimestre

- Bénéfice net ajusté en hausse de 27 % sur un an par rapport au résultat anormalement faible enregistré il y a un an; en baisse de 11 % sur trois mois, en raison de l'instabilité des marchés
- Hausse des revenus de 16 % sur un an; baisse de 6 % sur trois mois
 - Hausse de 9 % sur un an en excluant l'incidence du dollar américain, en raison de la hausse des revenus de négociation, des revenus des services bancaires aux sociétés, et des commissions et droits sur titres
 - Baisse de 8 % sur trois mois en excluant l'incidence du dollar américain, en raison de la diminution des revenus de négociation et du repli des activités de banque d'affaires
 - Diminution sur un an et sur trois mois des profits nets sur titres
- Recouvrements nets de 2 M\$, comparativement à 7 M\$ au T4 2014 et DPPC de 14 M\$ au T3 2015
- Charges en hausse de 9 % sur un an et stables sur trois mois (stables sur un an et en baisse de 2 % sur trois mois, en excluant l'incidence du dollar américain)

¹ Voir la diapositive n° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2015, 623 M\$; T3 2015, 623 M\$; T4 2014, 573 M\$.

² Ratio d'efficacité comptable : T4 2015, 66,4 %; T3 2015, 62,2 %; T4 2014, 70,8 %.

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 du bénéfice net annuel de 13 % par rapport à l'exercice précédent

Mesures ajustées ¹ (M\$)	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus	1 400	1 336	1 457
SCVPI²	300	218	265
Revenus nets²	1 100	1 118	1 192
DPPC	(1)	3	1
Charges³	783	808	819
Bénéfice net	252	233	271
Bénéfice net comptable	225	210	243
Ratio d'efficacité⁴ (%) - ajusté, déduction faite des SCVPI	71,2	72,3	68,7

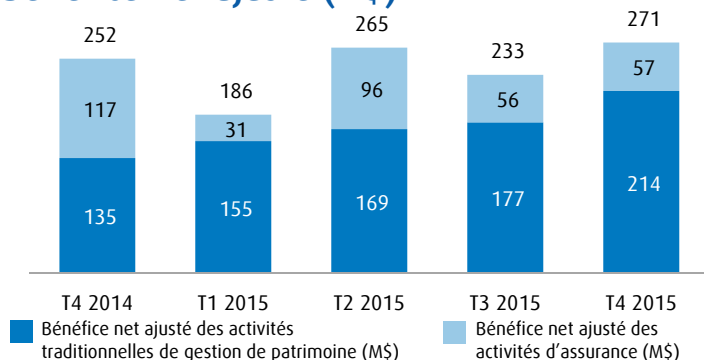
Faits saillants de l'exercice

- Croissance du bénéfice net ajusté¹ de 13 % grâce à une bonne croissance interne et à l'ajout de F&C. Gestion de patrimoine représente maintenant 20 % du bénéfice net ajusté de BMO.

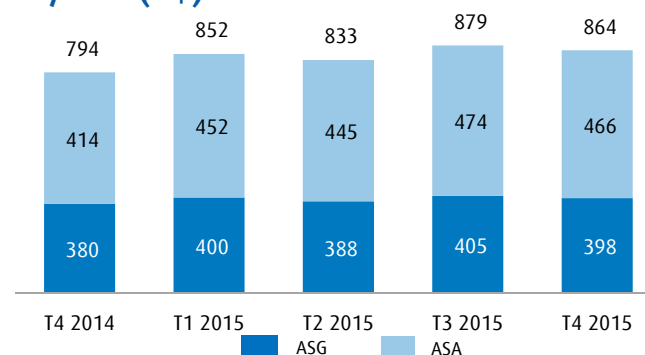
Faits saillants du quatrième trimestre

- Hausse du bénéfice net ajusté de 8 % sur un an et de 16 % sur trois mois
- Augmentation sur un an et sur trois mois du bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine, à la faveur d'un profit sur une vente et de l'essor des activités sous-jacentes, facteurs qui ont été contrebalancés en partie par la constitution d'une réserve réglementaire
- Bénéfice des activités d'assurance de 57 M\$, stable sur trois mois et en baisse sur un an, en raison surtout des avantages actuariels élevés constatés il y a un an
- Hausse des charges sur un an à cause surtout de l'incidence de l'appréciation du dollar américain et de la hausse des charges liées aux revenus; hausse des charges sur trois mois en raison surtout de l'appréciation du dollar américain
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 9 % sur un an, grâce surtout aux fluctuations favorables des taux de change et à la progression des marchés; ils ont diminué de 2 % sur trois mois.

Bénéfice net ajusté (M\$)



ASG/ASA (G\$)



¹ Voir la diapositive n° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Revenus comptables et DPPC comptable : mêmes montants que les données ajustées; charges comptables : T4 2015, 854 M\$; T3 2015, 839 M\$; T4 2014, 816 M\$. Croissance du bénéfice net comptable de 9 % pour l'exercice 2015.

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 T4 2015 ne tiennent pas compte des coûts d'intégration des acquisitions de 13 M\$ avant impôts ni de l'amortissement des immobilisations incorporelles de 22 M\$.

⁴ Ratio d'efficacité comptable (avant déduction des SCVPI) : T4 2015, 58,6 %; T3 2015, 62,8 %; T4 2014, 58,3 %; ratio d'efficacité ajusté (avant déduction des SCVPI) : T4 2015, 56,2 %; T3 2015, 60,5 %; T4 2014, 55,9 %.

Services d'entreprise

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2}	T4 2014	T3 2015	T4 2015
Revenus	72	(15)	47
Compensation sur une bic des groupes²	(99)	(114)	(120)
Revenus totaux (bic)^{2,3}	(27)	(129)	(73)
DPPC (recouvrements)^{3,4}	2	15	(25)
Charges	150	59	121
Perte nette	(41)	(69)	(32)
Perte nette comptable	(41)	(69)	(38)

Faits saillants de l'exercice

- Perte nette ajustée⁵ de 296 M\$, comparativement à une perte nette de 194 M\$ à l'exercice précédent, en raison surtout de la diminution des recouvrements et de la baisse des revenus du portefeuille de prêts acquis

Faits saillants du quatrième trimestre

- Perte nette ajustée de 32 M\$ comparativement à une perte nette de 41 M\$ il y a un an, en raison d'une diminution des revenus qui a été plus que contrebalancée par la baisse de la DPPC et des charges
- Diminution de la perte nette ajustée de 37 M\$ sur trois mois, grâce à des revenus exceptionnellement élevés, ce qui a découlé du règlement d'une question juridique et d'une diminution de la DPPC attribuable à une vente de prêts, facteurs qui ont été contrebalancés en partie par des charges plus élevées que celles du troisième trimestre, qui étaient faibles
- 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° 27 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 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2015 de BMO. Charges comptables : T4 2015, 126 M\$; T3 2015, 59 M\$; T4 2014, 150 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 : T4 2015, 42 M\$ avant impôts (26 M\$ après impôts), y compris des revenus de 22 M\$ et une DPPC de (20) M\$; T3 2015, 1 M\$ avant impôts (1 M\$ après impôts); T4 2014, 14 M\$ avant impôts (9 M\$ après impôts).

⁴ Recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis : T4 2015, 12 M\$ avant impôts (8 M\$ après impôts); T3 2015, 19 M\$ avant impôts (12 M\$ après impôts); T4 2014, 33 M\$ avant impôts (20 M\$ après impôts).

⁵ Perte nette comptable : E2015 (408) M\$; E2014 (194) M\$.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2015

1^{er} décembre 2015

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

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

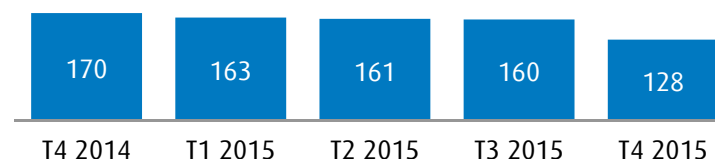
T4 | 2015

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T4 2014 ¹	T3 2015	T4 2015
Particuliers – PE Canada	111	86	95
Entreprises – PE Canada	18	23	17
Total de PE Canada	129	109	112
Particuliers – PE États-Unis	35	25	(6)
Entreprises – PE États-Unis	12	(6)	48
Total de PE États-Unis	47	19	42
Gestion de patrimoine	(1)	3	1
Marchés des capitaux	(7)	14	(2)
Services d'entreprise	2	15	(25)
DPPC spécifique	170	160	128
Variation de la provision générale	-	-	-
Total de la DPPC	170	160	128
DPPC en pdb	23	20	15

- La performance en matière de crédit pour l'exercice demeure solide (E2015 : 19 pdb).
- La DPPC s'est améliorée ce trimestre (T4 2015 : 15 pdb)

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



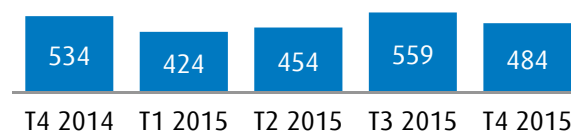
¹ Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

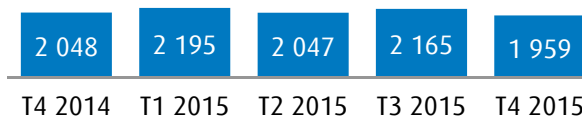
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	159	126	285	359	557	916
Secteur manufacturier	2	1	3	19	121	140
Services	6	40	46	22	118	140
Agriculture	5	18	23	51	84	135
Secteur immobilier commercial	5	4	9	55	49	104
Pétrole et gaz	2	18	20	2	100	102
Construction (non immobilière)	0	1	1	16	75	91
Commerce de détail	9	12	21	17	61	78
Commerce de gros	5	33	38	8	58	66
Institutions financières	0	34	34	4	47	51
Transport	0	0	0	6	29	35
Mines	0	0	0	4	0	4
Autres – Commercial et Entreprises ²	4	0	4	82	15	97
Total – Commercial et Entreprises	38	161	199	286	757	1 043
Total de la Banque	197	287	484	645	1 314	1 959

- Le ratio du solde brut des prêts douteux a diminué de 8 pdb pour s'établir à 58 pdb.
- En dollars américains constants, le solde brut des prêts douteux a diminué de 13 % sur un an.
- Les nouveaux prêts douteux ont diminué par rapport au trimestre précédent.

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)

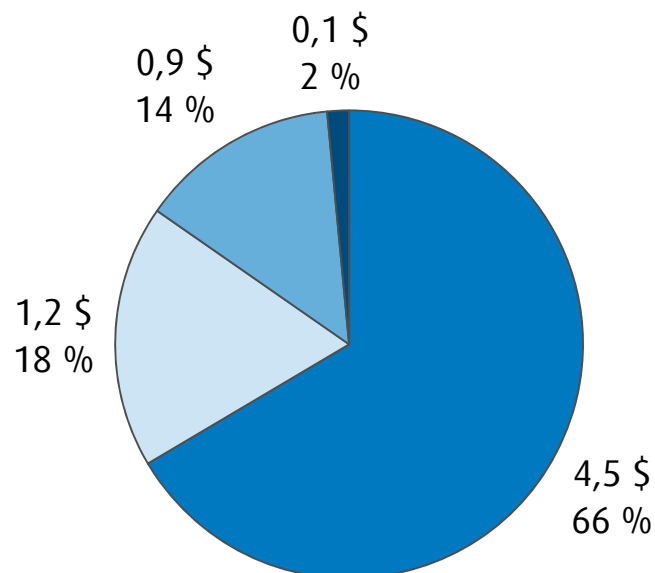


¹ Les autres pays représentent environ 4 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

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

Prêts au secteur du pétrole et du gaz et aux particuliers de l'Alberta

Soldes Pétrole et gaz – par segments (G\$ CA)



- Exploration et mise en valeur
- Pipelines
- Services
- Traitement et raffinage

Pétrole et gaz – Commercial et Entreprises

- Prêts au secteur du pétrole et du gaz de 6,7 G\$; 2 % du total des prêts de la Banque; catégorie investissement : > 50 %
- Exposition non utilisée de 7,8 G\$; catégorie investissement : environ 60 %

Prêts aux particuliers de l'Alberta

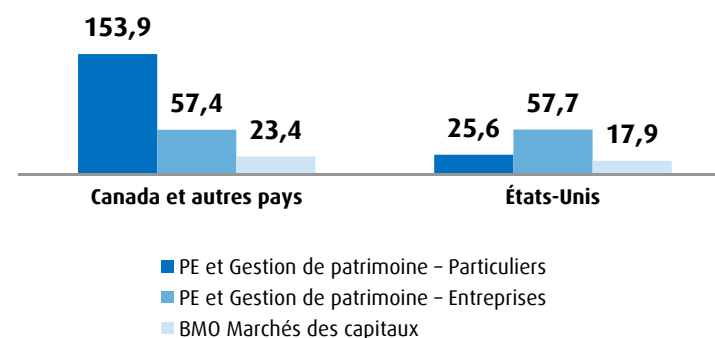
- Les prêts aux particuliers de l'Alberta représentent 7 % du total des prêts de la Banque et plus de 80 % sont garantis par un bien immobilier.
 - Environ 60 % des prêts garantis par un bien immobilier de l'Alberta sont assurés.
 - La quotité de financement des prêts garantis par un bien immobilier non assurés est de 56 %.

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	97,0	8,9	105,9	32 %
Prêts aux particuliers	49,5	16,1	65,6	19 %
Prêts sur cartes	7,4	0,6	8,0	2 %
Total - Particuliers	153,9	25,6	179,5	53 %
Institutions financières	13,7	17,5	31,2	9 %
Services	13,6	14,8	28,4	9 %
Secteur immobilier commercial	12,8	7,8	20,6	6 %
Secteur manufacturier	5,3	10,9	16,2	5 %
Commerce de détail	8,1	6,0	14,1	4 %
Commerce de gros	3,5	6,8	10,3	3 %
Agriculture	7,7	2,2	9,9	3 %
Pétrole et gaz	4,3	2,4	6,7	2 %
Mines	0,8	0,5	1,3	0 %
Autres - Commercial et Entreprises ²	11,0	6,7	17,7	6 %
Total - Commercial et Entreprises	80,8	75,6	156,4	47 %
Total des prêts	234,7	101,2	335,9	100 %

- Les prêts sont bien diversifiés selon les secteurs géographiques et les secteurs d'activité.

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



¹ Les autres pays représentent environ 11,2 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

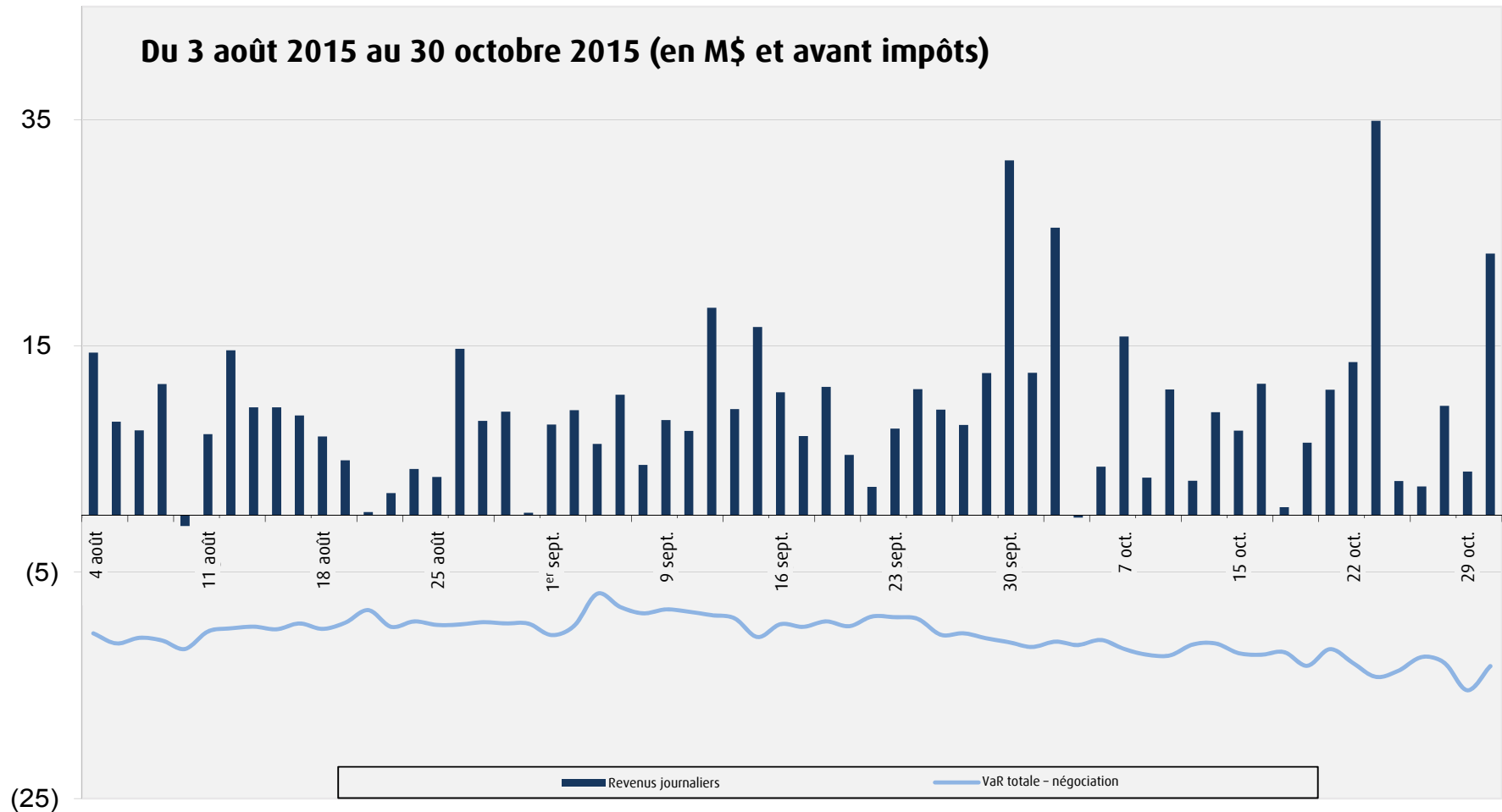
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 97,0 G\$, ce qui représente 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
 - Les prêts assurés représentent 58 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 57 %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 moins 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 14,0 G\$, et les prêts assurés représentent 51 % 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	9,0	5,4	14,4	15 %
Ontario	23,0	17,0	40,0	41 %
Alberta	11,1	4,6	15,7	16 %
Colombie-Britannique	7,5	10,3	17,8	18 %
Reste du Canada	2,4	1,4	3,8	4 %
Total - Canada	56,6	40,4	97,0	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 T4 2015.

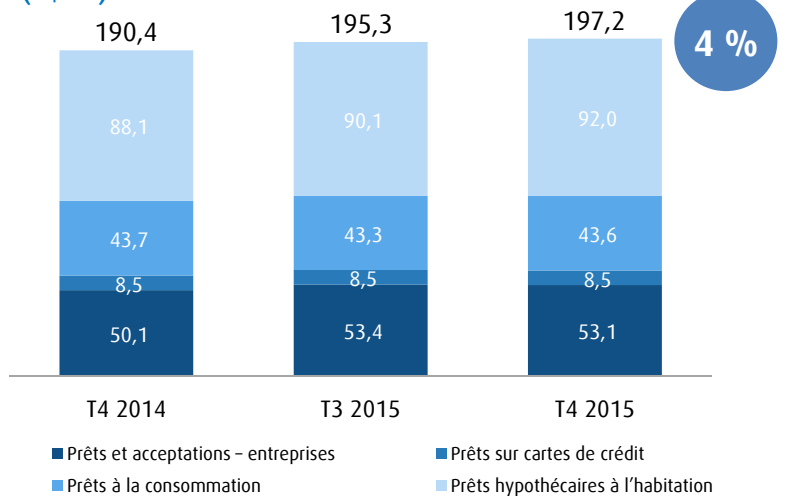
Revenus de négociation par rapport à la valeur à risque (VaR)



ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

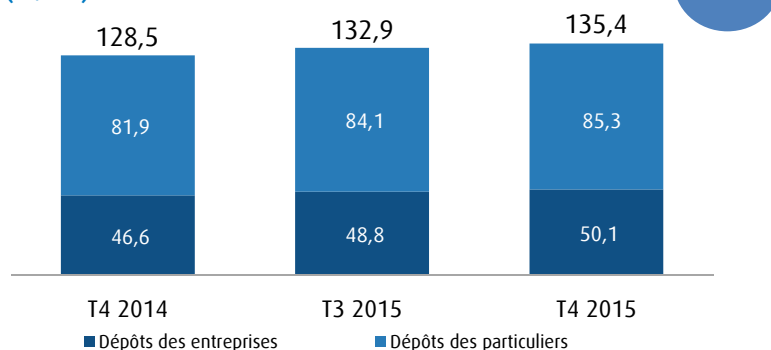
Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)



Prêts

- Croissance des prêts de 4 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 4 % sur un an
 - Les soldes des prêts à la consommation ont été relativement stables.
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 6 % sur un an

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)



Dépôts

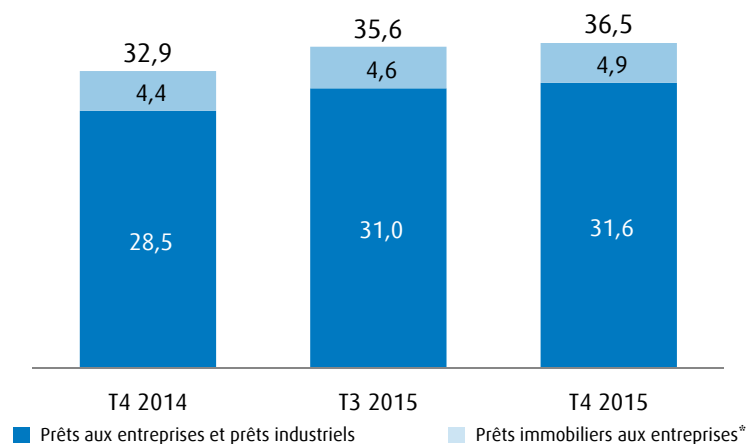
- Croissance des dépôts de 5 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 4 % sur un an, grâce à la solide croissance des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 7 % sur un an.

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 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T4 2015, 8 % au T3 2015 et 7 % au T4 2014.

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

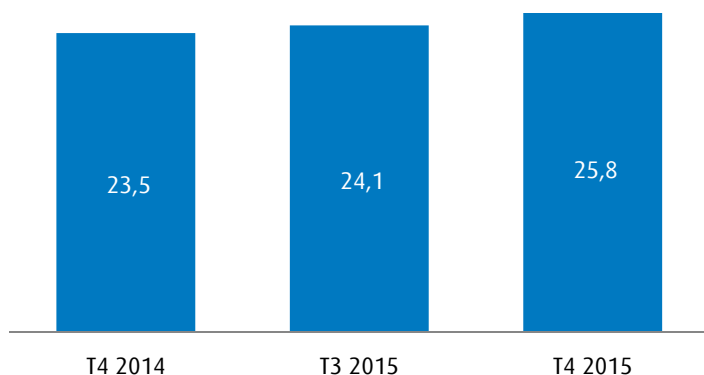
Solde moyen des prêts aux entreprises



Prêts

- Croissance du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels de 11 % sur un an
- Bonne croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de 21 % sur un an

Solde moyen des dépôts des entreprises



Dépôts

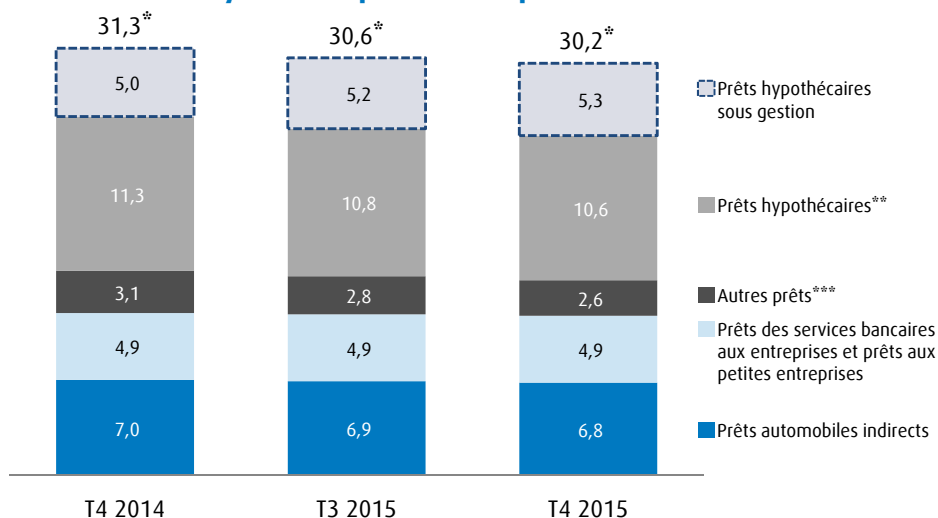
- Bonne croissance des dépôts de 10 % sur un an

* Le portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises comprend des prêts liés à des activités en voie de liquidation (T4 2015, 0,4 G\$; T3 2015, 0,4 G\$; T4 2014, 0,7 G\$).

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

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

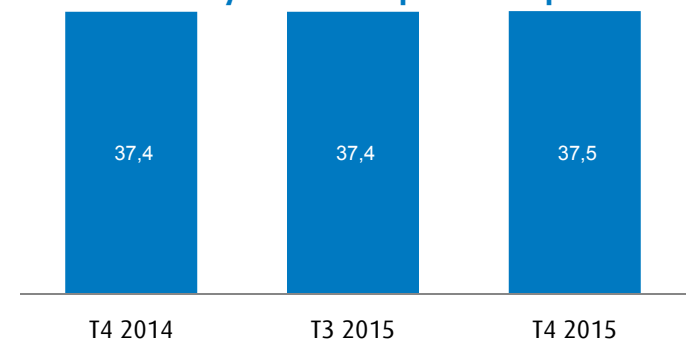
Solde moyen des prêts aux particuliers



Prêts

- Les prêts des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 2 % sur un an.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 8 % sur un an.
- Le portefeuille de prêts hypothécaires a diminué de 7 % sur un an.
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 3 % sur un an, en raison d'une décision stratégique de gérer les niveaux des portefeuilles

Solde moyen des dépôts des particuliers



Dépôts

- Les soldes des dépôts ont légèrement augmenté sur un an. La croissance des soldes des comptes de chèques a été contrebalancée par la diminution des dépôts des entreprises et des soldes des comptes du marché monétaire.
- Bonne croissance des soldes des comptes de chèques de 7 % sur un an

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

** Les prêts hypothécaires comprennent les prêts sur valeur domiciliaire (T4 2015, 4,0 G\$; T3 2015, 4,2 G\$; T4 2014, 4,6 G\$) et les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T4 2015, 1,7 G\$; T3 2015, 1,6 G\$; T4 2014, 1,4 G\$)

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

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ^{1,2} – avant impôts (M\$)	T4 2014	T3 2015	T4 2015	E2014	E2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(42)	(40)	(43)	(140)	(163)
Coûts d'intégration des acquisitions	(11)	(9)	(20)	(20)	(53)
Coûts de restructuration	-	-	-	-	(149)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(53)	(49)	(63)	(160)	(365)

Éléments d'ajustement ^{1,2} – après impôts (M\$)	T4 2014	T3 2015	T4 2015	E2014	E2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(32)	(32)	(33)	(104)	(127)
Coûts d'intégration des acquisitions	(9)	(6)	(17)	(16)	(43)
Coûts de restructuration	-	-	-	-	(106)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(41)	(38)	(50)	(120)	(276)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,18)	(0,43)

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 33 du Rapport de gestion annuel pour 2015 de BMO et la page 6 de la Présentation des résultats du quatrième 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 ceux liés au service Transportation Finance de GE Capital le sont aux Services d'entreprise. Les coûts d'intégration des acquisitions sont essentiellement pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

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