

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2016

23 février 2016



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T1 | 2016

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, les 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 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 de renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale du risque aux pages 86 à 117, du Rapport de gestion annuel 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 Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2016.

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 à la page 5 du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2016 de la Banque de Montréal et à la page 33 du Rapport annuel 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 janvier 2016

23 février 2016

Bill Downe
Chef de la direction



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T1 | 2016

T1 2016 – Faits saillants

Croissance de 14 % du BPA ajusté et bonne performance d'exploitation

- BPA ajusté¹ de 1,75 \$, en hausse de 14 %
- Bénéfice net ajusté¹ de 1,2 G\$
- Levier d'exploitation net ajusté¹ de 2,8 %
- Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 % après conclusion de l'acquisition de Financement d'équipement de transport de BMO
- Hausse de 13 % de la valeur comptable par action
- Accent continu mis sur la technologie et l'innovation

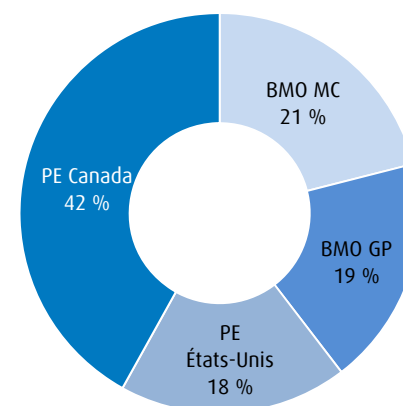
¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Résultats comptables : BPA : 1,58 \$, en hausse de 8 %; bénéfice net : 1,1 G\$; levier d'exploitation net : 0,5 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

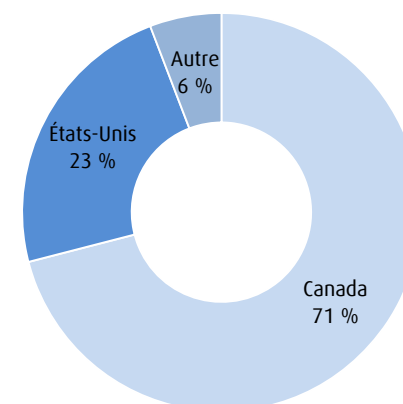
Les résultats mettent en évidence les avantages de la bonne diversification de nos activités, par segment de clientèle et secteur géographique

- Hausse du bénéfice des Services bancaires Particuliers et entreprises de 12 % sur un an
 - Bénéfice net de PE Canada en hausse de 5 %; levier d'exploitation positif de 1,5 %
 - Bénéfice net de PE États-Unis en hausse de 29 % (11 % en \$ US); levier d'exploitation positif de 1,2 %
- Les résultats de BMO Gestion de patrimoine reflètent la conjoncture des marchés.
- Hausse du bénéfice de BMO Marchés des capitaux de 18 % sur un an; levier d'exploitation positif de 4,7 %

Bénéfice net ajusté des groupes d'exploitation – 12 derniers mois^{1,2}



Bénéfice net ajusté par secteur géographique – 12 derniers mois^{1,2}



¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² Bénéfice net comptable par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 43 %; PE États-Unis, 18 %; BMO GP, 17 %; BMO MC, 22 %; par secteur géographique (12 derniers mois) : Canada, 71 %; États-Unis, 24 %; autre, 5 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Nos priorités stratégiques

1

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

2

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

3

Accélérer le déploiement de **technologies numériques** pour transformer nos activités.

4

Mettre pleinement à profit notre **plateforme consolidée en Amérique du Nord** et poursuivre une expansion stratégique dans certains marchés mondiaux dans une perspective de croissance.

5

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

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2016

23 février 2016

Tom Flynn
Chef des finances



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T1 | 2016

T1 2016 – Faits saillants

Bons résultats d'exploitation : bénéfice net ajusté de 1,2 G\$ et BPA en hausse de 14 % sur un an

- BPA ajusté de 1,75 \$, en hausse de 14 % sur un an
- Hausse du bénéfice net ajusté de 13 % sur un an
- Hausse des revenus nets de 11 % sur un an (6 % à taux de change constant¹)
 - Bonne performance d'exploitation
 - Incidence positive de l'acquisition de Financement d'équipement de transport de BMO
- Hausse des charges de 8 % sur un an (3 % à taux de change constant¹)
 - Financement d'équipement de transport de BMO a contribué à cette augmentation.
- Levier d'exploitation² positif de 2,8 %
- Les résultats tiennent compte de l'incidence de la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite, qui est passée en charges au premier trimestre, et de l'effet des fluctuations des marchés sur les activités d'assurance³.
- RCP de 12,1 % et valeur comptable par action en hausse de 13 % sur un an

| Mesures ajustées (M\$) ⁴ | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus nets⁵ | 4 308 | 4 719 | 4 793 |
| DPPC | 163 | 128 | 183 |
| Charges | 2 953 | 3 032 | 3 204 |
| Bénéfice net | 1 041 | 1 264 | 1 178 |
| Bénéfice net comptable | 1 000 | 1 214 | 1 068 |
| BPA dilué (\$) | 1,53 | 1,90 | 1,75 |
| RCP (%) | 12,3 | 13,5 | 12,1 |
| Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%) | 10,1 | 10,7 | 10,1 |

¹ Le terme « à taux de change constant » a trait seulement à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain.

² Levier d'exploitation d'après les revenus nets ajustés; 0,5 % d'après les revenus nets comptables.

³ L'incidence des fluctuations des marchés sur les activités d'assurance est l'effet négatif combiné des taux d'intérêt et des marchés boursiers.

⁴ 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 pour d'autres renseignements.

Résultats comptables : revenus nets : T1 2016, 4 709 M\$; T4 2015, 4 717 M\$; T1 2015, 4 308 M\$; charges : T1 2016, 3 270 M\$; T4 2015, 3 093 M\$; T1 2015, 3 006 M\$; BPA dilué : T1 2016, 1,58 \$; T4 2015, 1,83 \$; T1 2015, 1,46 \$; RCP : T1 2016, 10,9 %; T4 2015, 12,9 %; T1 2015, 11,8 %.

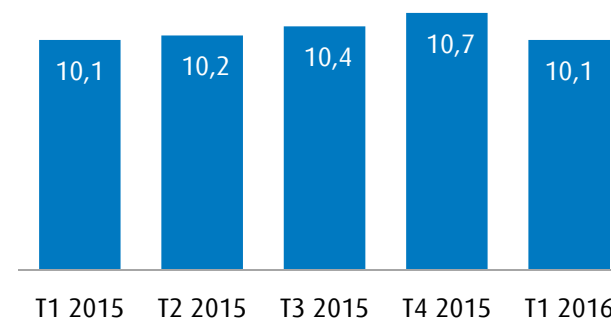
⁵ Aux fins de cette diapositive, les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts comptables : T1 2016, 5 075 M\$; T4 2015, 4 982 M\$; T1 2015, 5 055 M\$.

Capital et actifs pondérés en fonction des risques

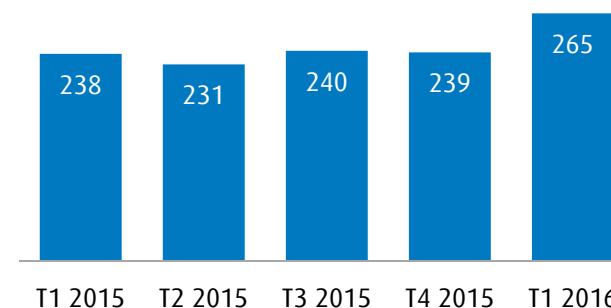
Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %

- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %, en baisse d'environ 60 pdb par rapport au T4 2015
 - Incidence de l'acquisition de Financement d'équipement de transport de BMO d'environ 60 pdb, ce qui est conforme aux attentes
 - Augmentation des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1, en raison surtout du cumul des autres éléments du résultat global et de la hausse des résultats non distribués, facteurs contrebalancés en partie par la hausse de l'écart d'acquisition et des immobilisations incorporelles générée par l'acquisition
 - Hausse des actifs pondérés en fonction des risques d'environ 26 G\$, en raison surtout de l'acquisition (11 G\$), des fluctuations des taux de change (9 G\$), en grande partie couvertes par l'entremise du cumul des autres éléments du résultat global, et de la croissance des activités (6 G\$)
- Intéressant rendement en dividende de +4,5 %

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)

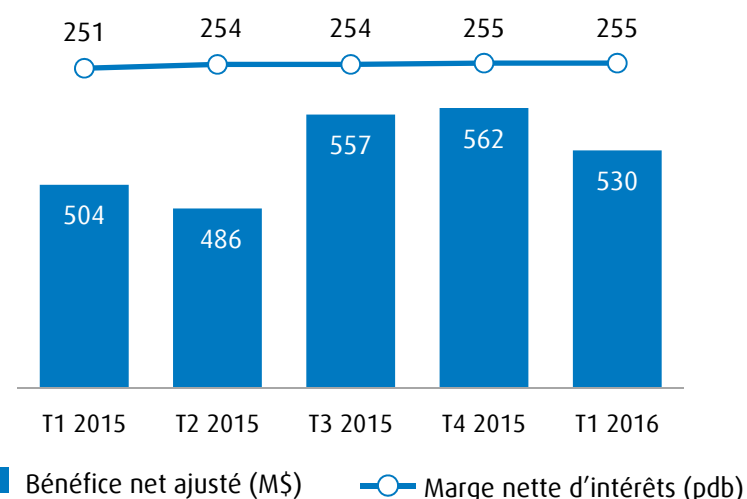


Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Croissance du bénéfice net de 5 % sur un an et levier d'exploitation positif de 1,5 %

- Bénéfice net ajusté de 530 M\$; croissance de 8 % du bénéfice avant dotation et impôts¹
- Hausse des revenus de 6 % sur un an; augmentation des soldes et des revenus autres que d'intérêts
 - Croissance de 5 % des prêts et de 6 % des dépôts sur un an
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 4 pdb sur un an et stable sur trois mois
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) en hausse sur un an, en raison de l'augmentation de la dotation relative au portefeuille de prêts aux particuliers; en hausse sur trois mois par rapport à celle anormalement faible constatée au T4 2015
- Croissance des charges de 4 % sur un an, à cause surtout de la hausse des frais liés au personnel
- Ratio d'efficacité de 50,5 %²
- Levier d'exploitation de 1,5 %

| Mesures ajustées (M\$) ² | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Revenus (bic) | 1 628 | 1 710 | 1 725 |
| DPPC | 132 | 112 | 140 |
| Charges | 834 | 845 | 871 |
| Bénéfice net | 504 | 562 | 530 |
| Bénéfice net comptable | 503 | 561 | 529 |



¹ Le bénéfice avant dotation et impôts est la différence entre les revenus ajustés et les charges ajustées.

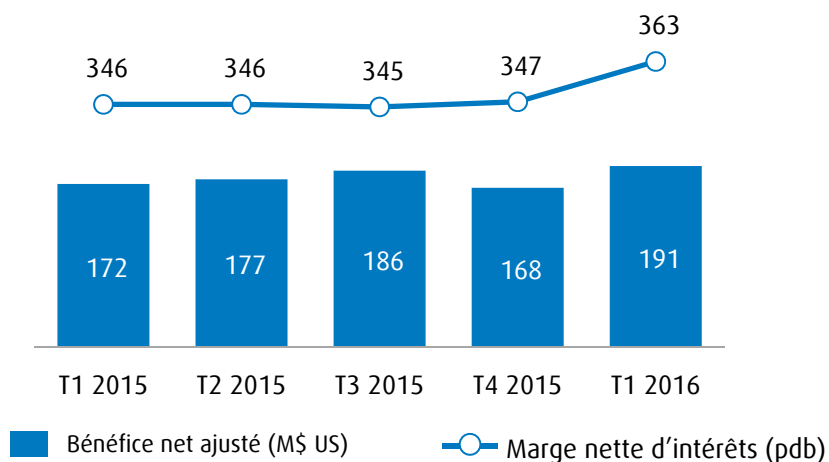
² Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.
Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées; charges : T1 2016, 872 M\$; T4 2015, 847 M\$; T1 2015, 835 M\$; ratio d'efficacité : T1 2016, 50,6 %.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Solide croissance avec une hausse du bénéfice net ajusté de 29 % (11 % en \$ US)

- Bénéfice net ajusté de 264 M\$, en hausse de 29 % sur un an. Les données qui suivent sont en dollars américains.
- Hausse du bénéfice net ajusté de 11 % sur un an
- Conclusion de l'acquisition de Financement d'équipement de transport de BMO (FET de BMO) le 1^{er} décembre 2015, qui a représenté environ 10 % des revenus et des charges ajustées du T1 2016
- Hausse des revenus de 15 % sur un an, grâce surtout à FET de BMO, à la progression des volumes des prêts et des dépôts, et à la hausse de la marge nette d'intérêts
 - Solde moyen des prêts et des dépôts en hausse respectivement de 10 % et de 5 % sur un an
 - Hausse de la marge nette d'intérêts de 16 pdb sur trois mois, en raison de l'augmentation des marges des dépôts, de l'ajout de FET de BMO et de la comptabilisation des prêts acquis²
- Hausse de la DPPC sur un an et sur trois mois
- Augmentation des charges de 13 % sur un an, en raison surtout de l'ajout de FET de BMO
- Ratio d'efficacité de 62,5 %¹
- Levier d'exploitation de 1,2 %

| Mesures ajustées (M\$ US) ¹ | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|--|---------|---------|------------|
| Revenus (bic) | 722 | 724 | 828 |
| DPPC | 33 | 33 | 47 |
| Charges | 457 | 475 | 518 |
| Bénéfice net | 172 | 168 | 191 |
| Bénéfice net comptable | 161 | 158 | 182 |



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 pour d'autres renseignements.

Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées; charges : T1 2016, 531 M\$; T4 2015, 488 M\$; T1 2015, 471 M\$; ratio d'efficacité : T1 2016, 64,1 %.

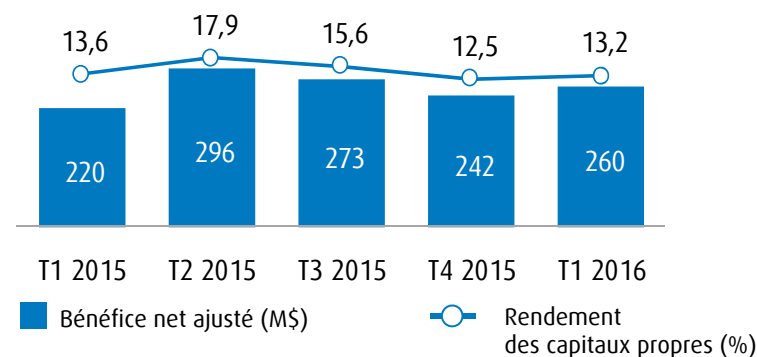
² À compter du premier trimestre de 2016, la réduction de l'ajustement au titre des pertes sur créances qui est inscrit dans les revenus nets d'intérêts ainsi que la dotation à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis sont constatées par PE États-Unis, conformément au mode de comptabilisation de l'acquisition de FET de BMO. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés.

BMO Marchés des capitaux

Bons résultats compte tenu de la conjoncture des marchés

- Bénéfice net ajusté en hausse de 18 % sur un an par rapport au résultat anormalement faible enregistré il y a un an
- Hausse des revenus de 11 % sur un an
 - Hausse de 6 % à taux de change constant¹, l'augmentation des revenus liés aux fusions et acquisitions ainsi qu'aux services bancaires aux sociétés ayant été en partie contrebalancée par la diminution des revenus du secteur Produits de négociation causée par la conjoncture des marchés
- Les charges ont été bien gérées : elles ont été stables sur un an à taux de change constant¹.
- Ratio d'efficacité de 64,8 %²; amélioration de 280 pdb sur un an
- Levier d'exploitation de 4,7 % (6,0 % à taux de change constant¹)

| Mesures ajustées (M\$) ² | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus des produits de négociation | 570 | 564 | 589 |
| Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés | 350 | 372 | 431 |
| Revenus (bic) | 920 | 936 | 1 020 |
| DPPC | 9 | (2) | 8 |
| Charges | 623 | 621 | 661 |
| Bénéfice net | 220 | 242 | 260 |
| Bénéfice net comptable | 220 | 241 | 260 |



¹ Le terme « à taux de change constant » a trait seulement à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain.

² 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 pour d'autres renseignements.

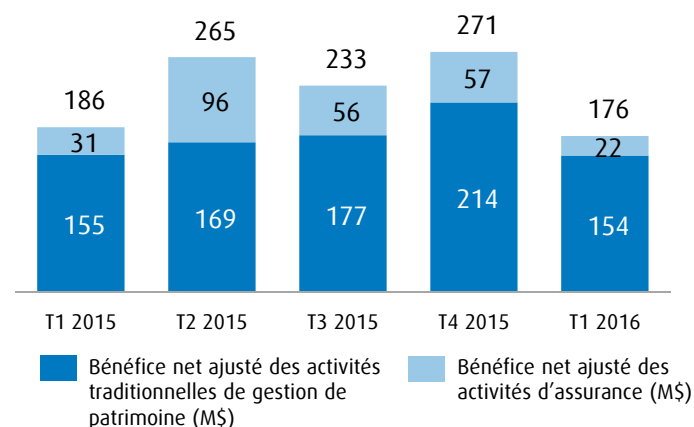
Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées; charges : T1 2016, 661 M\$; T4 2015, 622 M\$; T1 2015, 623 M\$; ratio d'efficacité : T1 2016, 64,8 %, amélioration de 290 pdb.

BMO Gestion de patrimoine

Solides résultats compte tenu de la conjoncture des marchés difficile

- La conjoncture des marchés a eu une incidence sur le bénéfice net ajusté.
 - Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine stable sur un an; en baisse sur trois mois, en raison de l'incidence qu'un profit sur une vente avait eue au trimestre précédent
 - Le bénéfice des activités d'assurance a été touché par les fluctuations défavorables des marchés³ au présent trimestre (33 M\$ après impôts).
- Hausse des revenus nets de 3 % sur un an, en raison surtout de l'incidence de la dépréciation du dollar canadien, l'essor des activités ayant été annulé par l'incidence du repli des marchés boursiers
- Hausse des charges sur un an, en raison surtout de l'incidence des fluctuations des taux de change (2 % sur un an à taux de change constant⁴); hausse des charges sur trois mois, attribuable en grande partie à la rémunération fondée sur des actions du personnel admissible à la retraite (30 M\$)
- Ratio d'efficacité après déduction des SCVPI de 78,5 %⁵
- Hausse des actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) de 1 % sur un an, les fluctuations favorables des taux de change ayant été en partie contrebalancées par le repli des marchés

| Mesures ajustées ¹ (M\$) | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Revenus nets² | 1 035 | 1 192 | 1 071 |
| DPPC | 2 | 1 | 2 |
| Charges | 793 | 819 | 841 |
| Bénéfice net | 186 | 271 | 176 |
| Bénéfice net comptable | 159 | 243 | 148 |
| ASG/ASA (G\$) | 852 | 864 | 864 |



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 pour d'autres renseignements. Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées; charges : T1 2016, 877 M\$; T4 2015, 854 M\$; T1 2015, 828 M\$.

² Aux fins de cette diapositive, les revenus sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T1 2016, 1 437 M\$; T4 2015, 1 457 M\$; T1 2015, 1 782 M\$.

³ L'incidence des fluctuations défavorables des marchés est l'effet négatif combiné des taux d'intérêt et des marchés boursiers.

⁴ Le terme « à taux de change constant » a trait à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain, ainsi qu'à l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et la livre sterling.

⁵ Ratio d'efficacité comptable (avant déduction des SCVPI) : T1 2016, 61,0 %; ratio d'efficacité ajusté (avant déduction des SCVPI) : T1 2016, 58,5 %.

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée de 52 M\$, comparativement à une perte nette de 74 M\$ un an plus tôt, grâce à la baisse des charges et à la hausse des recouvrements au présent exercice ainsi qu'à l'augmentation des impôts à l'exercice précédent, ce qui a été en partie contrebalancé par la baisse des revenus générés par les prêts³
- Hausse de la perte nette ajustée de 19 M\$ sur trois mois, en raison surtout de l'incidence favorable du règlement d'une question juridique au trimestre précédent
- La compensation sur une bic des groupes est éliminée par le truchement des impôts, sans incidence sur le bénéfice net.

| Mesures ajustées (M\$) ^{1,2} | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|---|---------|---------|--------------|
| Revenus | 54 | 45 | (2) |
| Compensation sur une bic des groupes² | (190) | (120) | (160) |
| Revenus totaux (bic)² | (136) | (75) | (162) |
| DPPC (recouvrements) | (20) | (25) | (32) |
| Charges | 159 | 121 | 119 |
| Perte nette | (74) | (33) | (52) |
| Perte nette comptable⁴ | (74) | (39) | (120) |

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 pour d'autres renseignements.

Résultats comptables : charges : T1 2016, 130 M\$; T4 2015, 126 M\$; T1 2015, 159 M\$; revenus totaux : T1 2016, (246) M\$; T4 2015, (77) M\$; T1 2015, (136) 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 Depuis le 1^{er} novembre 2015, les revenus et la DPPC du portefeuille acquis sont constatés par PE États-Unis.

⁴ Les résultats comptables du présent trimestre comprennent un ajustement comptable cumulatif de 62 M\$ lié à la conversion des monnaies étrangères, ce qui a influé surtout sur les résultats des périodes antérieures.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2016

23 février 2016

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques



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

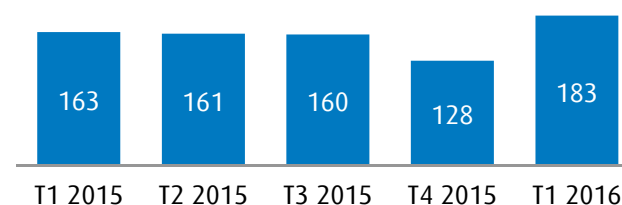
T1 | 2016

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

| DPPC par groupe d'exploitation (M\$) | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 ¹ |
|---|-------------|-------------|----------------------|
| Particuliers – PE Canada | 104 | 95 | 113 |
| Entreprises – PE Canada | 28 | 17 | 27 |
| Total de PE Canada | 132 | 112 | 140 |
| Particuliers – PE États-Unis ¹ | 30 | (6) | 48 |
| Entreprises – PE États-Unis ¹ | 10 | 48 | 17 |
| Total de PE États-Unis | 40 | 42 | 65 |
| Gestion de patrimoine | 2 | 1 | 2 |
| Marchés des capitaux | 9 | (2) | 8 |
| Services d'entreprise¹ | (20) | (25) | (32) |
| DPPC spécifique | 163 | 128 | 183 |
| Variation de la provision générale | - | - | - |
| Total de la DPPC | 163 | 128 | 183 |
| DPPC en pdb | 21 | 15 | 21 |

- Ratio de la DPPC de 21 pdb, en hausse par rapport au trimestre précédent, où un prêt américain a été vendu

Dotation à la provision spécifique trimestrielle (M\$)



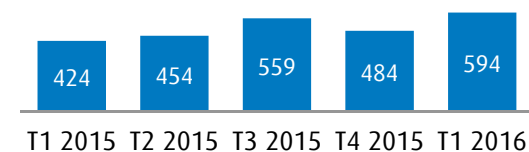
¹ À compter du premier trimestre de 2016, la dotation à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis est constatée par PE États-Unis, conformément au mode de comptabilisation de l'acquisition de FET de BMO. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés. Les recouvrements ou les dotations relatifs au portefeuille de prêts douteux acquis en 2011 sont toujours constatés par les Services d'entreprise. Les incidences de la comptabilisation des prêts acquis ayant trait à FET de BMO sont prises en compte dans PE États-Unis.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

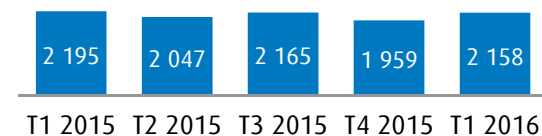
| Par secteur (M\$) | Nouveaux prêts douteux | | | Solde brut des prêts douteux | | |
|---|------------------------|------------|------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| | Canada et autres pays | États-Unis | Total | Canada et autres pays ¹ | États-Unis | Total |
| Particuliers | 162 | 156 | 318 | 383 | 621 | 1 004 |
| Agriculture | 26 | 30 | 56 | 71 | 111 | 182 |
| Pétrole et gaz | 55 | 1 | 56 | 56 | 106 | 162 |
| Services | 14 | 14 | 28 | 34 | 119 | 153 |
| Secteur manufacturier | 1 | 12 | 13 | 20 | 111 | 131 |
| Secteur immobilier commercial | 13 | 5 | 18 | 57 | 43 | 100 |
| Construction (non immobilière) | 9 | 1 | 10 | 19 | 80 | 99 |
| Transport | 5 | 38 | 43 | 8 | 65 | 73 |
| Commerce de détail | 2 | 2 | 4 | 13 | 42 | 55 |
| Institutions financières | 1 | 0 | 1 | 4 | 47 | 51 |
| Commerce de gros | 4 | 2 | 6 | 15 | 32 | 47 |
| Mines | 0 | 41 | 41 | 4 | 40 | 44 |
| Autres – Commercial et Entreprises ² | 0 | 0 | 0 | 48 | 9 | 57 |
| Total – Commercial et Entreprises | 130 | 146 | 276 | 349 | 805 | 1 154 |
| Total de la Banque | 292 | 302 | 594 | 732 | 1 426 | 2 158 |

- Le solde brut des prêts douteux et les nouveaux prêts douteux ont augmenté ce trimestre, en raison surtout du secteur du pétrole et du gaz, et du raffermissement du dollar américain.

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)

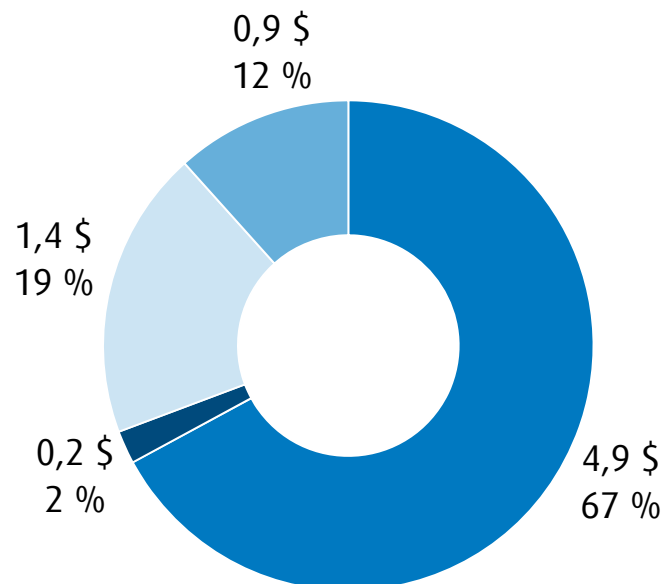


¹ Les autres pays représentent environ 3 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun au plus 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\$)



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

Pétrole et gaz – Commercial et Entreprises

- Prêts au secteur du pétrole et du gaz de 7,4 G\$; 2 % du total des prêts de la Banque; catégorie investissement : >50 %

Prêts aux particuliers de l'Alberta

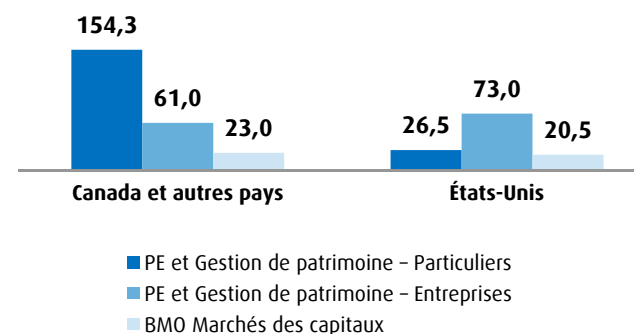
- Les prêts aux particuliers de l'Alberta représentent 6 % du total des prêts de la Banque et plus de 80 % sont garantis par un bien immobilier.
 - Environ 60 % des prêts garantis par un bien immobilier de l'Alberta sont assurés.
 - La quotité de financement des prêts garantis par un bien immobilier non assurés est de 55 %.

Aperçu des portefeuilles de prêts

| Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$) | Canada et autres pays ¹ | États-Unis | Total | Total (%) |
|--|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Prêts hypothécaires à l'habitation | 97,6 | 9,4 | 107,0 | 30 % |
| Prêts aux particuliers | 49,4 | 16,5 | 65,9 | 18 % |
| Prêts sur cartes | 7,3 | 0,6 | 7,9 | 2 % |
| Total - Particuliers | 154,3 | 26,5 | 180,8 | 50 % |
| Institutions financières | 13,0 | 19,8 | 32,8 | 9 % |
| Services | 13,8 | 17,9 | 31,7 | 9 % |
| Secteur immobilier commercial | 13,4 | 8,7 | 22,1 | 6 % |
| Secteur manufacturier | 5,7 | 12,2 | 17,9 | 5 % |
| Commerce de détail | 8,8 | 8,2 | 17,0 | 5 % |
| Commerce de gros | 3,8 | 7,4 | 11,2 | 3 % |
| Transport | 1,9 | 8,8 | 10,7 | 3 % |
| Agriculture | 8,1 | 2,5 | 10,6 | 3 % |
| Pétrole et gaz | 4,5 | 2,9 | 7,4 | 2 % |
| Mines | 1,4 | 0,5 | 1,9 | 1 % |
| Autres - Commercial et Entreprises ² | 9,6 | 4,6 | 14,2 | 4 % |
| Total - Commercial et Entreprises | 84,0 | 93,5 | 177,5 | 50 % |
| Total des prêts | 238,3 | 120,0 | 358,3 | 100 % |

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

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



¹ Les autres pays représentent environ 10,0 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 97,6 G\$, soit 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
 - Les prêts assurés représentent 59 % 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 28 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 14,1 G\$, et les prêts assurés représentent 51 % de ce portefeuille.

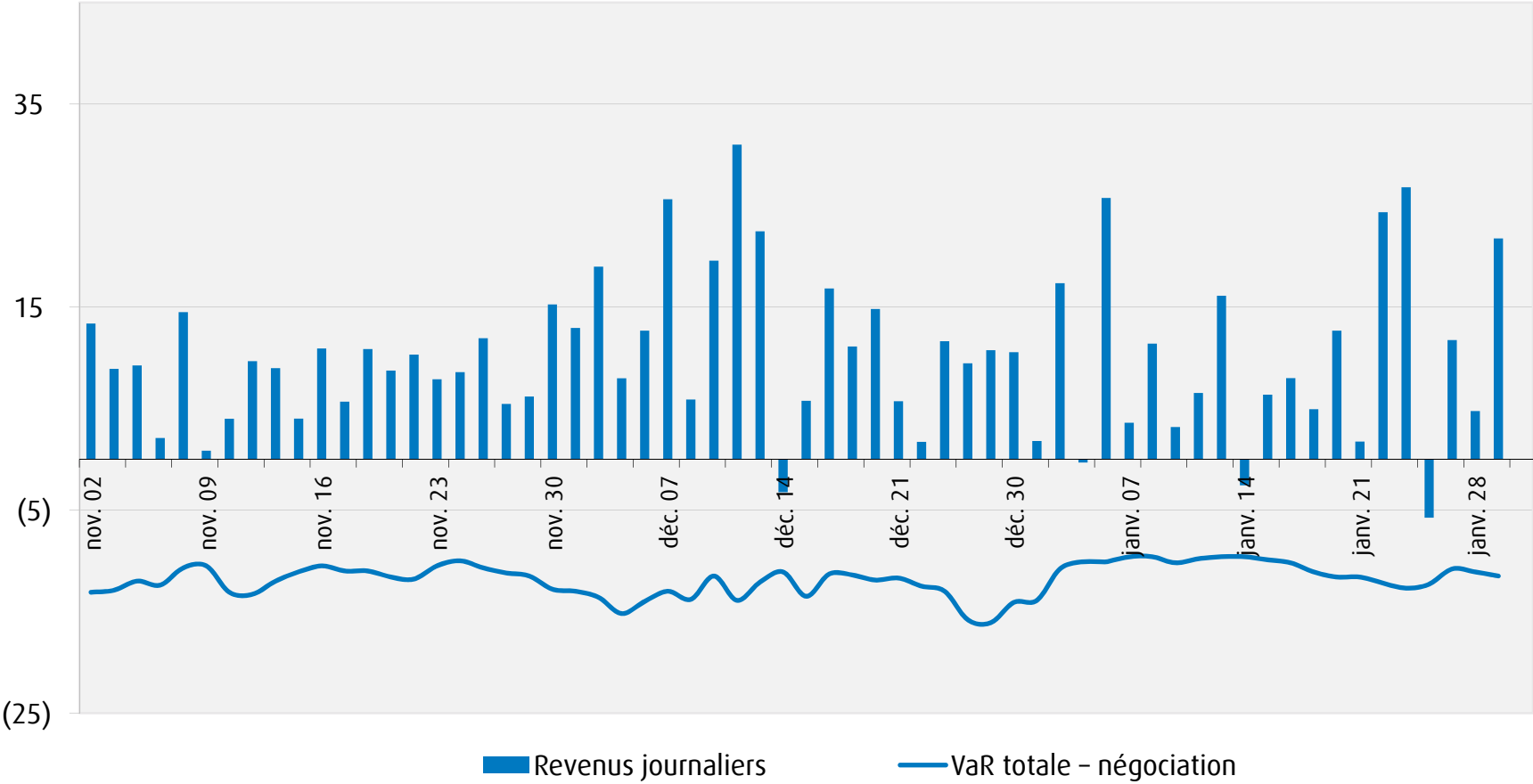
| Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$) | Assurés | Non assurés | Total | Total (%) |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Atlantique | 3,7 | 1,7 | 5,4 | 6 % |
| Québec | 9,0 | 5,4 | 14,4 | 15 % |
| Ontario | 23,8 | 16,6 | 40,4 | 41 % |
| Alberta | 11,3 | 4,5 | 15,8 | 16 % |
| Colombie-Britannique | 7,5 | 10,4 | 17,9 | 18 % |
| Reste du Canada | 2,4 | 1,3 | 3,7 | 4 % |
| Total - Canada | 57,7 | 39,9 | 97,6 | 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)

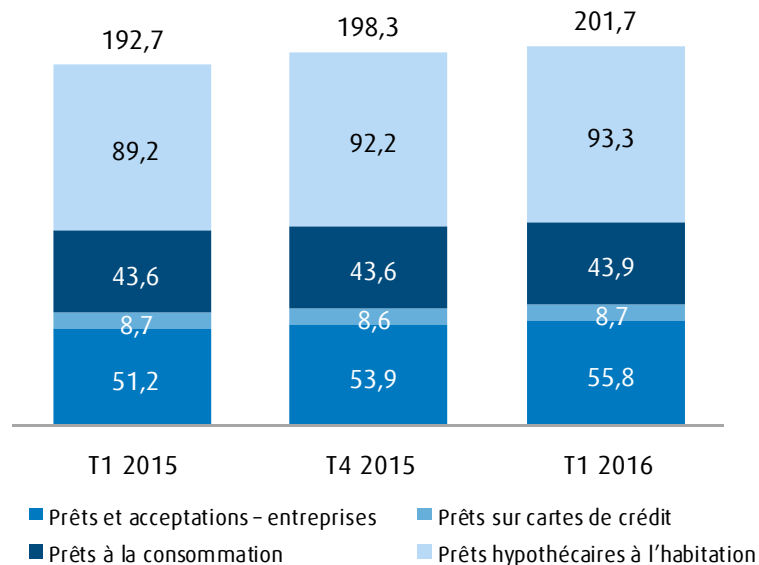
Du 2 novembre 2015 au 29 janvier 2016 (en M\$ et avant impôts)



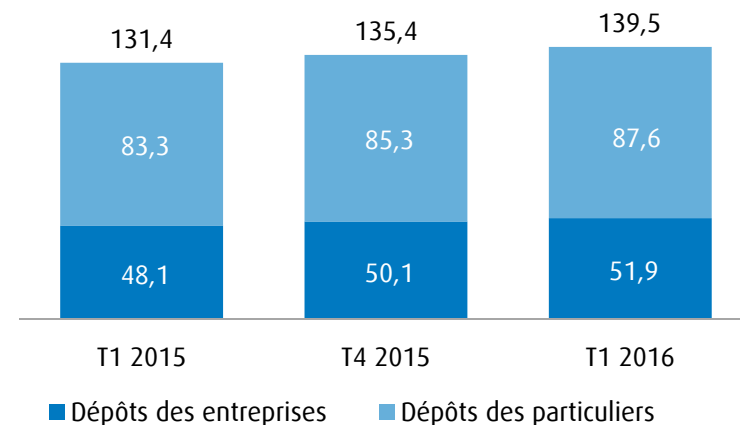
Annexe

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

Solde moyen des prêts et acceptations (G\$)



Solde moyen des dépôts (G\$)



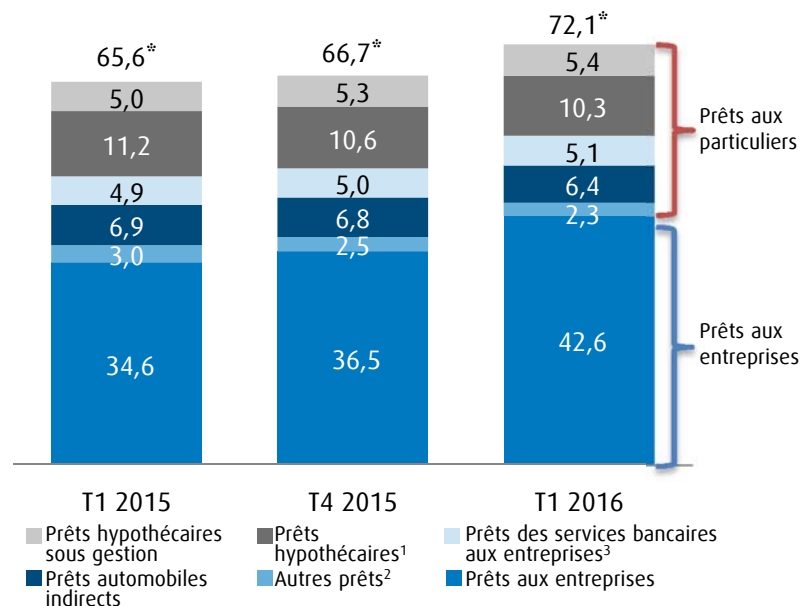
- Croissance des prêts de 5 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 5 %
 - Les soldes des prêts à la consommation ont été relativement stables.
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 9 %

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

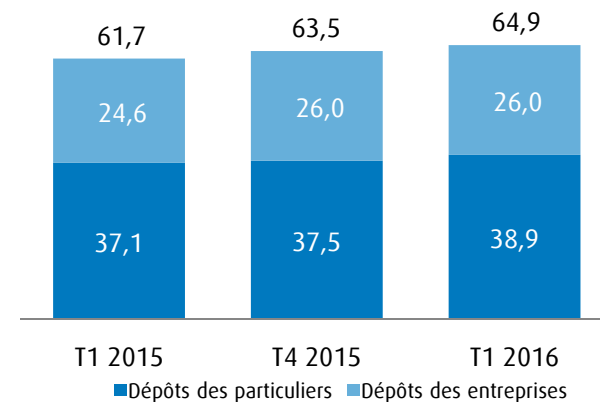
¹ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T1 2016, au T4 2015 et au T1 2015.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 7 % sur un an; le portefeuille de prêts hypothécaires a diminué de 8 % sur un an.
- Les prêts des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 3 % sur un an.
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 7 % sur un an, en raison d'une décision stratégique de réduire les niveaux des portefeuilles.
- FET de BMO a ajouté 4,9 G\$ au solde moyen des prêts au T1 2016 (ajout de 7,4 G\$ au solde de la fin de la période).
- En excluant FET de BMO, les prêts aux entreprises ont augmenté de 9 % sur un an.

- Croissance des dépôts des entreprises de 6 % sur un an
- Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 5 % sur un an
 - Croissance des soldes des comptes de chèques de 9 % sur un an

* Le total englobe les prêts hypothécaires sous gestion qui sont exclus du bilan.

¹ Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T1 2016, 1,8 G\$; T4 2015, 1,7 G\$; T1 2015, 1,5 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2016, 3,9 G\$; T4 2015, 4,0 G\$; T1 2015, 4,5 G\$).

² 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.

³ Les prêts des services bancaires aux entreprises comprennent les prêts aux petites entreprises.

Éléments d'ajustement

| Éléments d'ajustement ^{1,2,3} – avant impôts (M\$) | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions | (40) | (43) | (43) |
| Coûts d'intégration des acquisitions | (13) | (20) | (22) |
| Ajustement comptable cumulatif | - | - | (85) |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts | (53) | (63) | (150) |

| Éléments d'ajustement ^{1,2,3} – après impôts (M\$) | T1 2015 | T4 2015 | T1 2016 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions | (31) | (33) | (33) |
| Coûts d'intégration des acquisitions | (10) | (17) | (15) |
| Ajustement comptable cumulatif | - | - | (62) |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts | (41) | (50) | (110) |
| Incidence sur le BPA (\$) | (0,07) | (0,07) | (0,17) |

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation. Les coûts d'intégration des acquisitions associés à F&C ont été imputés à Gestion de patrimoine et ceux associés à FET de BMO l'ont été aux Services d'entreprise, puisque l'acquisition touche à la fois PE Canada et PE États-Unis. Les coûts d'intégration des acquisitions sont essentiellement pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ L'ajustement comptable cumulatif qui a été constaté sous le poste Autres de Revenus autres que d'intérêts était lié à la conversion des monnaies étrangères, ce qui a influé surtout sur les résultats des périodes antérieures.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

Télécopieur : 416-867-3367

bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

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

BMO  **Groupe financier**

Ici, pour vous.^{MC}