

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2016

23 août 2016



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T3 | 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, 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 fonds propres, 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 crédit, 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 d'autres risques pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour plus de renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale des risques aux pages 86 à 117, du Rapport annuel 2015 de BMO, qui présente 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 troisième 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 troisième 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, les résultats et mesures qui ne tiennent pas compte de l'incidence des variations du cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain, ainsi que le bénéfice net, les revenus, les charges autres que d'intérêts, le résultat par action, le taux d'impôt effectif, le RCP, le ratio d'efficacité, le bénéfice avant dotation et impôts 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 2016

23 août 2016

Bill Downe
Chef de la direction



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T3 | 2016

T3 2016 – Faits saillants

Solides résultats : hausse du bénéfice net ajusté¹ de 5 % sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ de 1,3 G\$, en hausse de 5 %
- BPA ajusté¹ de 1,94 \$, en hausse de 4 %
- Croissance du bénéfice avant dotation et impôts² de 14 %, grâce à un essor sur le plan de l'exploitation et à une gestion rigoureuse des charges
- Levier d'exploitation positif de 3,8 % et amélioration du ratio d'efficacité à 61,2 %, sur la base des revenus nets ajustés¹
- Hausse des pertes sur créances conforme aux prévisions
- Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,5 %

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Résultats comptables : BPA : 1,86 \$, en hausse de 3 %; bénéfice net : 1 245 M\$, en hausse de 4 %; levier d'exploitation net : 3,2 %; ratio d'efficacité (après déduction des SCVPI) : 62,6 %.

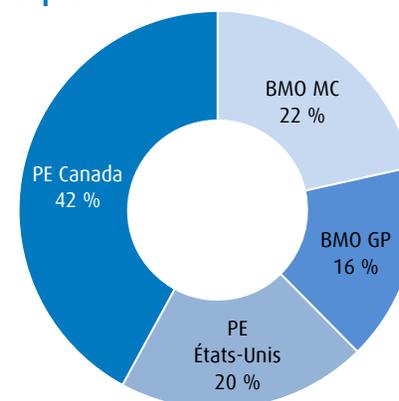
² Le bénéfice avant dotation et impôts est la différence entre les revenus ajustés et les charges ajustées. Le bénéfice avant dotation et impôts comptable a augmenté de 13 % sur un an. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Performance des groupes d'exploitation

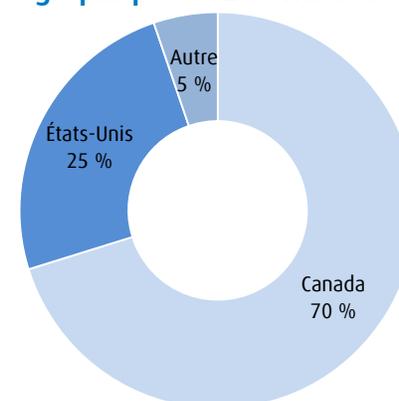
Les résultats mettent en évidence les avantages de la diversification de nos activités; tous nos groupes d'exploitation ont affiché un levier d'exploitation positif

- Hausse du bénéfice ajusté¹ des Services bancaires Particuliers et entreprises de 7 % sur un an
 - Bénéfice avant dotation et impôts¹ de PE Canada en hausse de 6 %
 - Bénéfice net ajusté¹ de PE États-Unis en hausse de 19 % en \$ US (22 % en contre-valeur en dollars canadiens)
- Hausse de 18 % du bénéfice net ajusté¹ de BMO Marchés des capitaux; croissance des revenus diversifiée
- Solide performance sous-jacente de BMO Gestion de patrimoine

Bénéfice net ajusté des groupes d'exploitation – 12 derniers mois¹



Bénéfice net ajusté par secteur géographique – 12 derniers mois¹



¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Bénéfice net comptable des 12 derniers mois par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 43 %; PE États-Unis, 20 %; BMO GP, 15 %; BMO MC, 22 %; par secteur géographique (12 derniers mois) : Canada, 71 %; États-Unis, 25 %; autre, 4 %. Selon les résultats comptables : bénéfice des Services bancaires Particuliers et entreprises en hausse de 8 % sur un an; bénéfice avant dotation et impôts de PE Canada en hausse de 6 %; bénéfice net de PE États-Unis en hausse de 24 % (21 % en \$ US); bénéfice net de BMO Marchés des capitaux en hausse de 18 %. 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 juillet 2016

23 août 2016

Tom Flynn
Chef des finances



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

T3 | 2016

T3 2016 – Faits saillants

Solides résultats d'exploitation : hausse du bénéfice net ajusté¹ de 5 % sur un an et BPA de 1,94 \$

- Bénéfice net ajusté¹ de 1,3 G\$, en hausse de 5 %, et BPA en hausse de 4 % sur un an
- Hausse des revenus nets² de 7 % sur un an (6 % à taux de change constant³)
- Hausse des charges ajustées¹ de 4 % sur un an (2 % à taux de change constant³)
- Levier d'exploitation⁴ positif de 3,8 %
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) de 257 M\$, en hausse de 97 M\$ sur un an; augmentation notamment dans le secteur du pétrole et du gaz
- Croissance du bénéfice avant dotation et impôts¹ de 14 % sur un an
- RCP de 13,5 % et RCPCAO⁵ de 16,6 %

Mesures ajustées ¹ (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus nets²	4 608	4 694	4 942
DPPC	160	201	257
Charges	2 922	3 060	3 025
Bénéfice net	1 230	1 152	1 295
Bénéfice net comptable	1 192	973	1 245
BPA dilué (\$)	1,86	1,73	1,94
RCP (%)	14,0	12,1	13,5
RCPCAO⁵ (%)	17,3	14,8	16,6
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	10,4	10,0	10,5

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 nets : T3 2016, 4 942 M\$; T2 2016, 4 694 M\$; T3 2015, 4 608 M\$; charges : T3 2016, 3 092 M\$; T2 2016, 3 312 M\$; T3 2015, 2 971 M\$; BPA dilué : T3 2016, 1,86 \$; T2 2016, 1,45 \$; T3 2015, 1,80 \$; RCP : T3 2016, 13,0 %; T2 2016, 10,1 %; T3 2015, 13,6 %; croissance de 13 % du bénéfice avant dotation et impôts.

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts comptables : T3 2016, 5 633 M\$; T2 2016, 5 101 M\$; T3 2015, 4 826 M\$.

³ 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 et est une mesure non conforme aux PCGR. Voir la section Change à la page 7 du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2016 de la Banque de Montréal pour d'autres renseignements.

⁴ Levier d'exploitation d'après les revenus nets ajustés; 3,2 % d'après les revenus nets comptables.

⁵ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions après déduction des passifs d'impôt différé associés).

Capital et actifs pondérés en fonction des risques

Solide ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,5 %

- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,5 %, en hausse par rapport au T2 2016, où il se situait à 10,0 %
 - Hausse des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1, en raison de l'augmentation du cumul des autres éléments du résultat global et de la croissance des résultats non distribués
 - Hausse des actifs pondérés en fonction des risques d'environ 3 G\$, en raison surtout des fluctuations des taux de change (environ 5 G\$) – facteur en grande partie annulé par le cumul des autres éléments du résultat global – et la croissance des activités (environ 1 G\$), ce qui a été atténué par les variations de la qualité des portefeuilles (environ 2 G\$) et des changements apportés au modèle (environ 1 G\$)
- Dividende trimestriel sur les actions ordinaires de 0,86 \$, en hausse d'environ 5 % sur un an. Intéressant rendement en dividende d'environ 4 %

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



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



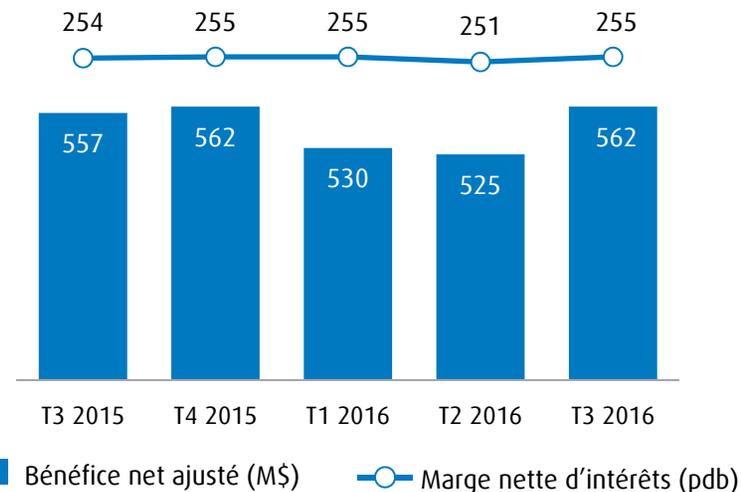
¹ La baisse au T1 2016 est notamment attribuable à l'incidence de l'acquisition de Financement d'équipement de transport de BMO.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Bonne croissance du bénéfice avant dotation et impôts¹ de 6 % sur un an et levier d'exploitation qui est demeuré positif

- Bénéfice net ajusté¹ de 562 M\$, en hausse de 1 % sur un an, et bonne croissance du bénéfice avant dotation et impôts¹ de 6 %
- Hausse des revenus de 4 % sur un an, en raison notamment d'une solide croissance des soldes
 - Solde moyen des prêts et des dépôts en hausse respectivement de 6 % et de 8 % sur un an
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 1 pdb sur un an et de 4 pdb sur trois mois
- DPPC en hausse de 43 M\$ sur un an, en raison de la hausse des dotations relatives aux portefeuilles de prêts aux entreprises et de dotations relatives aux portefeuilles de prêts aux consommateurs exceptionnellement faibles au T3 2015
- Hausse des charges de 2 % sur un an, en raison des investissements continus dans l'entreprise, avec une gestion rigoureuse des charges
- Levier d'exploitation¹ positif pour un quatrième trimestre consécutif, à 2,1 % au T3
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 48,7 %

Mesures ajustées ¹ (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus (bic)	1 697	1 672	1 770
DPPC	109	127	152
Charges	844	841	863
Bénéfice net	557	525	562
Bénéfice net comptable	556	525	561



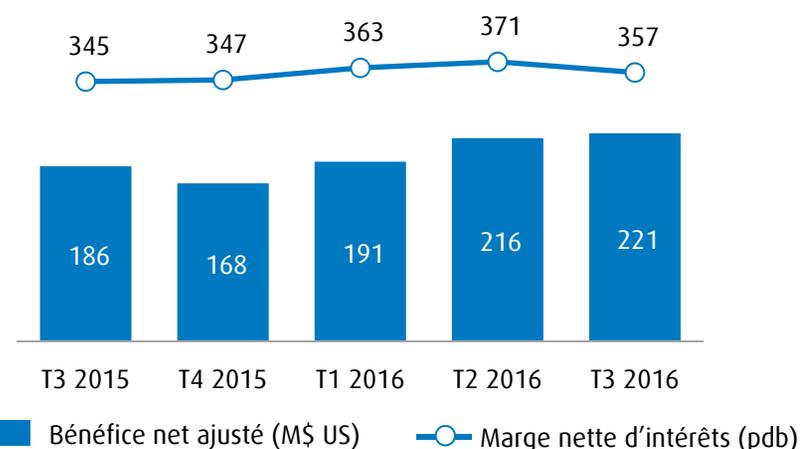
¹ Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.
 Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées; charges : T3 2016, 864 M\$; T2 2016, 841 M\$; T3 2015, 845 M\$; bénéfice avant dotation et impôts en hausse de 6 %; levier d'exploitation positif pour un troisième trimestre consécutif; ratio d'efficacité : T3 2016, 48,8 %.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Solide croissance : hausse du bénéfice net ajusté¹ de 22 % sur un an (19 % en \$ US)

- Bénéfice net ajusté¹ de 289 M\$, en hausse de 22 % sur un an. Les données qui suivent sont en dollars américains.
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 19 % sur un an, en tenant compte de Financement d'équipement de transport de BMO
 - L'acquisition a représenté environ 15 % des revenus et des charges ajustées du T3 2016.
 - Solide croissance interne du bénéfice avant dotation et impôts² de 15 %
- Hausse des revenus de 23 % sur un an
- Solde moyen des prêts et des dépôts en hausse respectivement de 17 % et de 9 % sur un an
 - Solide croissance interne continue du portefeuille de prêts aux entreprises de 15 %
 - Marge nette d'intérêts en baisse de 14 pdb sur trois mois, en raison de la compression des marges sur les prêts, du recul des recouvrements d'intérêts, de changements dans la composition des produits et de la diminution des répercussions de la méthode de l'acquisition au cours du trimestre considéré
- Hausse de la DPPC sur un an, en raison de la hausse des dotations liées au portefeuille de prêts aux entreprises
- Charges¹ en hausse de 14 % (en baisse de 2 % en excluant l'acquisition)
- Levier d'exploitation¹ positif pour un troisième trimestre consécutif, à 9,3 % au T3
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 59,2 %; amélioration de 480 pdb sur un an

Mesures ajustées ¹ (M\$ US)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus (bic)	727	879	896
DPPC	15	39	58
Charges	464	545	530
Bénéfice net	186	216	221
Bénéfice net comptable	175	206	212



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 : T3 2016, 543 M\$; T2 2016, 558 M\$; T3 2015, 478 M\$; ratio d'efficacité de 60,6 %, amélioration de 520 pdb sur un an; levier d'exploitation positif pour un troisième trimestre consécutif, à 9,8 % au T3 2016. 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.

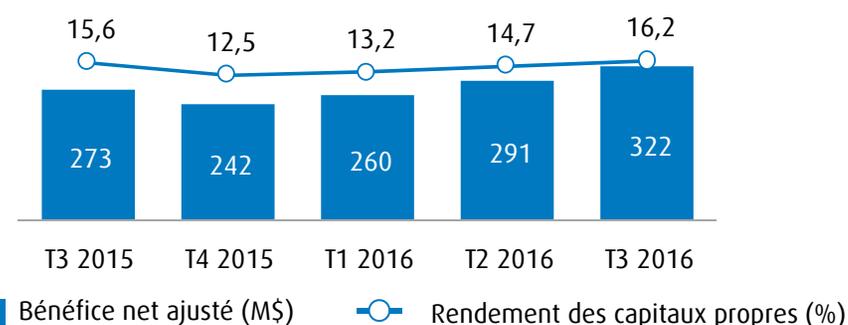
² Croissance interne du bénéfice avant dotation et impôts comptable de 17 %.

BMO Marchés des capitaux

Solide performance : hausse du bénéfice net de 18 % sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 18 % sur un an et solide croissance du bénéfice avant dotation et impôts² de 23 % sur un an
- Hausse des revenus de 9 % sur un an (8 % à taux de change constant²) :
 - Les revenus des produits de négociation ont profité de l'intensification des activités menées pour les clients.
 - Les revenus des activités de banque d'affaires et services aux sociétés ont augmenté, en raison d'une hausse des revenus tirés des services bancaires aux sociétés, ce qui a été partiellement annulé par la baisse des revenus tirés des services de consultation et des profits nets sur titres.
- Les charges ont été stables sur un an (baisse de 1 % à taux de change constant²).
- Hausse de la DPPC sur un an, en raison surtout de la hausse des dotations liées au secteur du pétrole et du gaz
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 57,2 %; amélioration de 500 pdb sur un an
- Levier d'exploitation¹ positif pour un quatrième trimestre consécutif, à 8,8 % au T3

Mesures ajustées ¹ (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus des produits de négociation	618	730	694
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	382	340	393
Revenus (bic)	1 000	1 070	1 087
DPPC	14	44	37
Charges	621	633	621
Bénéfice net	273	291	322
Bénéfice net comptable	272	291	321



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 : T3 2016, 622 M\$; T2 2016, 633 M\$; T3 2015, 622 M\$; bénéfice avant dotation et impôts en hausse de 23 % sur un an; ratio d'efficacité de 57,2 % au T3 2016, amélioration de 510 pdb; levier d'exploitation positif pour un quatrième trimestre consécutif, à 8,9 % au T3 2016.

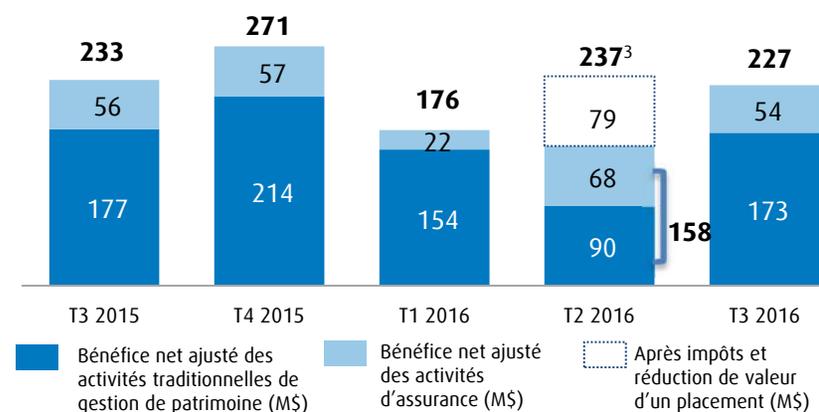
² Le terme « à taux de change constant » a trait seulement à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain et est une mesure non conforme aux PCGR. Voir la section Change à la page 7 du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2016 de la Banque de Montréal pour d'autres renseignements.

BMO Gestion de patrimoine

Solide performance sous-jacente

- Bénéfice net ajusté¹ de 227 M\$, en baisse de 2 % sur un an
 - Baisse des résultats des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 1 % sur un an, car la croissance, sur le plan de l'exploitation, de la plupart des activités a été plus qu'annulée par l'incidence du recul des marchés boursiers en moyenne. Hausse des résultats d'exploitation sur trois mois, à la faveur de l'amélioration des marchés boursiers
 - Le bénéfice des activités d'assurance a été affaibli par des fluctuations défavorables des marchés⁴ au trimestre considéré, ce qui a été essentiellement contrebalancé par les résultats exceptionnellement élevés de ces activités sous-jacentes.
- Baisse des revenus nets² sur un an, en raison surtout des désinvestissements et de l'incidence des facteurs susmentionnés
- Diminution des charges sur un an, en raison des désinvestissements et de la gestion rigoureuse des charges
- Baisse des actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) sur un an, en tenant compte de l'incidence des fluctuations défavorables des taux de change

Mesures ajustées ¹ (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus nets²	1 118	990	1 081
DPPC	3	2	4
Charges	808	787	778
Bénéfice net	233	158	227
Bénéfice net comptable	210	134	201
ASG/ASA (G\$)	879	817	863



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 : T3 2016, 810 M\$; T2 2016, 816 M\$; T3 2015: 839 M\$. Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine : T3 2016, 147 M\$; T2 2016, 66 M\$; T1 2016, 126 M\$; T4 2015, 186 M\$; T3 2015, 154 M\$; bénéfice net des activités d'assurance : mêmes montants que les données ajustées.

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 : T3 2016, 1 772 M\$; T2 2016, 1 397 M\$; T3 2015, 1 336 M\$.

³ Exclusion faite de l'incidence après impôts de 79 M\$ d'une réduction de valeur d'un placement. Bénéfice net comptable de 213 M\$ en excluant la réduction de valeur.

⁴ L'incidence des fluctuations défavorables des marchés est l'effet négatif combiné des taux d'intérêt et des marchés boursiers.

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ de 105 M\$, comparativement à 68 M\$ il y a un an, en raison surtout d'une baisse des revenus et d'une hausse des charges, ce qui a été partiellement contrebalancé par une diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances
- Revenus (avant compensation sur une bic)² de (57) M\$ au T3 2016, en baisse par rapport aux revenus exceptionnellement élevés enregistrés un an plus tôt
- La compensation sur une bic des groupes² est éliminée par le truchement des impôts, sans incidence sur le bénéfice net.
- Diminution de la DPPC³ de 26 M\$ sur un an, en raison de la diminution des dotations

Mesures ajustées (M\$) ^{1,2,3}	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Revenus	(13)	(62)	(57)
Compensation sur une bic des groupes²	(114)	(120)	(106)
Revenus totaux (bic)²	(127)	(182)	(163)
DPPC (recouvrements)	15	(23)	(11)
Charges	59	89	72
Perte nette	(68)	(101)	(105)
Perte nette comptable	(68)	(244)	(115)

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 : T3 2016, 89 M\$, T2 2016, 295 M\$; T3 2015, 59 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 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.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2016

23 août 2016

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.™

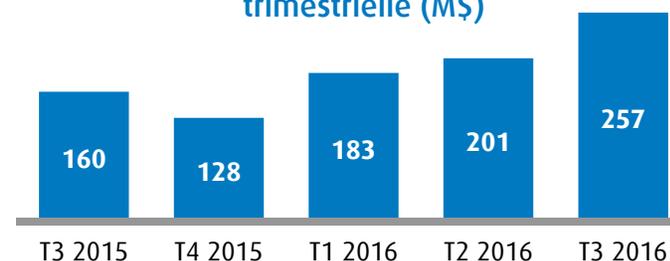
T3 | 2016

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T3 2015	T2 2016 ¹	T1 2016 ¹
Particuliers – PE Canada	86	105	106
Entreprises – PE Canada	23	22	46
Total de PE Canada	109	127	152
Particuliers – PE États-Unis ¹	25	35	14
Entreprises – PE États-Unis ¹	(6)	16	61
Total de PE États-Unis	19	51	75
Gestion de patrimoine	3	2	4
Marchés des capitaux	14	44	37
Services d'entreprise¹	15	(23)	(11)
DPPC spécifique	160	201	257
Variation de la provision générale	-	-	-
Total de la DPPC	160	201	257
DPPC en pdb	20	23	29

- Ratio de la DPPC de 29 pdb, en hausse de 6 pdb par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de la hausse des dotations liées au secteur du pétrole et du gaz

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

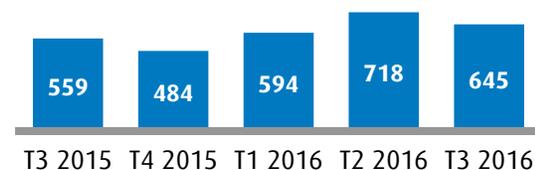
Par secteur (M\$)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	154	104	258	349	573	922
Pétrole et gaz	72	16	88	138	283	421
Agriculture	24	64	88	81	143	224
Secteur manufacturier	5	43	48	19	125	144
Services	5	38	43	39	98	137
Transport	3	42	45	8	86	94
Secteur immobilier commercial	16	3	19	38	31	69
Construction (non immobilière)	1	2	3	16	46	62
Institutions financières	0	0	0	3	49	52
Commerce de gros	20	0	20	13	34	47
Mines	0	23	23	4	36	40
Commerce de détail	2	4	6	15	15	30
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	4	0	4	22	43	65
Total – Entreprises et administrations publiques	152	235	387	396	989	1 385
Total de la Banque	306	339	645	745	1 562	2 307

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

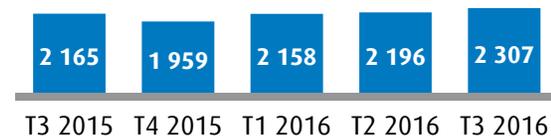
² Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

- Le solde brut des prêts douteux a augmenté ce trimestre, en raison surtout des fluctuations des taux de change.
- Le ratio du solde brut des prêts douteux est demeuré stable à 63 pdb.
- Les nouveaux prêts douteux ont diminué ce trimestre, en raison de la baisse des nouveaux prêts douteux dans le secteur du pétrole et du gaz.

Nouveaux prêts douteux (M\$)

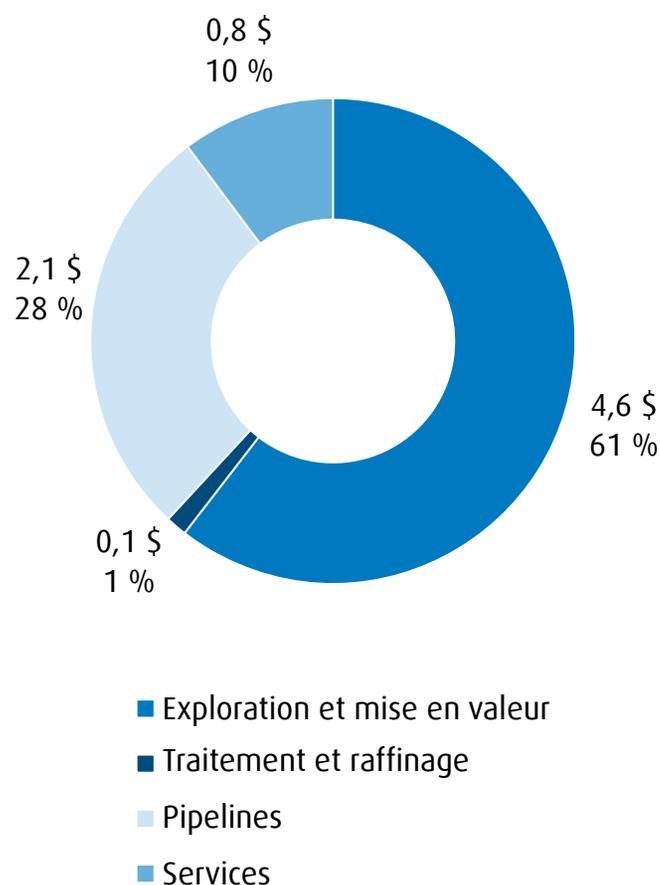


Solde brut des prêts douteux (M\$)



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

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



Pétrole et gaz – Commercial et Entreprises

- Prêts au secteur du pétrole et du gaz de 7,6 G\$; 2 % du total des prêts de la Banque; catégorie investissement : près de la moitié
- Engagements inutilisés¹ de 8,2 G\$, dont plus de la moitié sont de catégorie investissement
- Les nouveaux engagements dans le segment des pipelines ce trimestre a accru la part de ce segment à 28 %, comparativement à 18 % le trimestre précédent.

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 57 %.

¹ Montants inutilisés de prêts engagés. Voir le tableau Risque de crédit par secteur d'activité à la page 43 des Données financières complémentaires.

Aperçu des portefeuilles de prêts

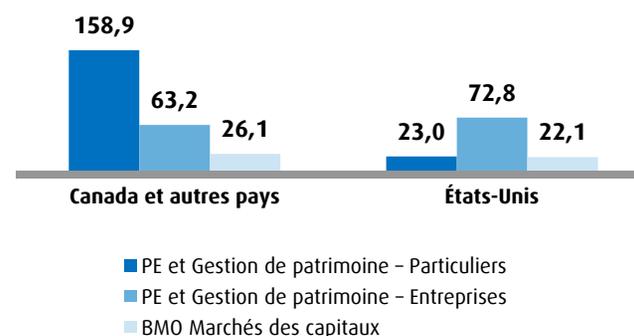
Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	101,2	8,5	109,7	30 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	50,2	14,0	64,2	18 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,5	8,0	2 %
Total - Particuliers	158,9	23,0	181,9	50 %
Services	14,4	20,2	34,6	10 %
Institutions financières	13,2	19,3	32,5	9 %
Secteur immobilier commercial	14,4	9,4	23,8	7 %
Secteur manufacturier	6,3	12,2	18,5	5 %
Commerce de détail	9,4	6,8	16,2	4 %
Commerce de gros	4,0	7,8	11,8	3 %
Agriculture	8,4	2,5	10,9	3 %
Transport	1,9	8,5	10,4	3 %
Pétrole et gaz	4,6	3,0	7,6	2 %
Mines	1,1	0,4	1,5	0 %
Autres - Entreprises et administrations publiques ²	11,6	4,8	16,4	4 %
Total - Entreprises et administrations publiques	89,3	94,9	184,2	50 %
Solde brut total des prêts et acceptations	248,2	117,9	366,1	100 %

¹ Les autres pays représentent environ 10,8 G\$ du total des prêts aux entreprises et aux administrations publiques.

² Le poste Autres - Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts, sauf le secteur des mines.

- Les prêts sont bien diversifiés selon les secteurs géographiques et les secteurs d'activité.
- La qualité du crédit demeure solide.

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



Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 101,2 G\$, soit 43 % du solde brut des prêts et des acceptations canadiens.
 - Les prêts assurés représentent 57 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 56 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 70 %.
 - Le taux des pertes a été de moins de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Le taux de défaillance à 90 jours demeure bon, à 22 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 14,5 G\$, et les prêts assurés représentent 50 % de ce portefeuille.

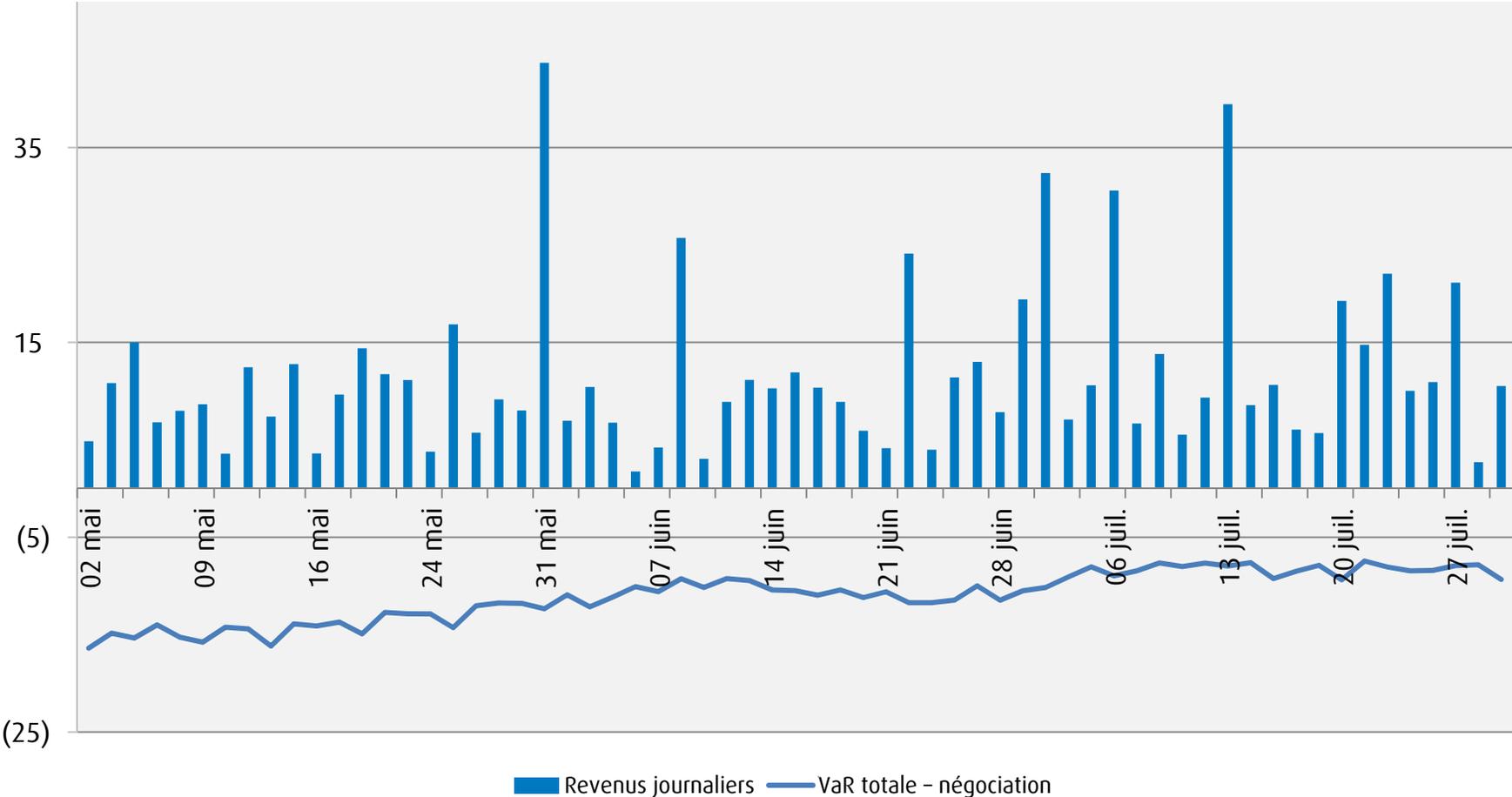
Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,7	1,7	5,4	5 %
Québec	9,2	5,6	14,8	14 %
Ontario	23,6	18,5	42,1	42 %
Alberta	11,3	4,7	16,0	16 %
Colombie-Britannique	7,4	11,7	19,1	19 %
Reste du Canada	2,4	1,4	3,8	4 %
Total - Canada	57,6	43,6	101,2	100 %

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 51 % au T3 2016.

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

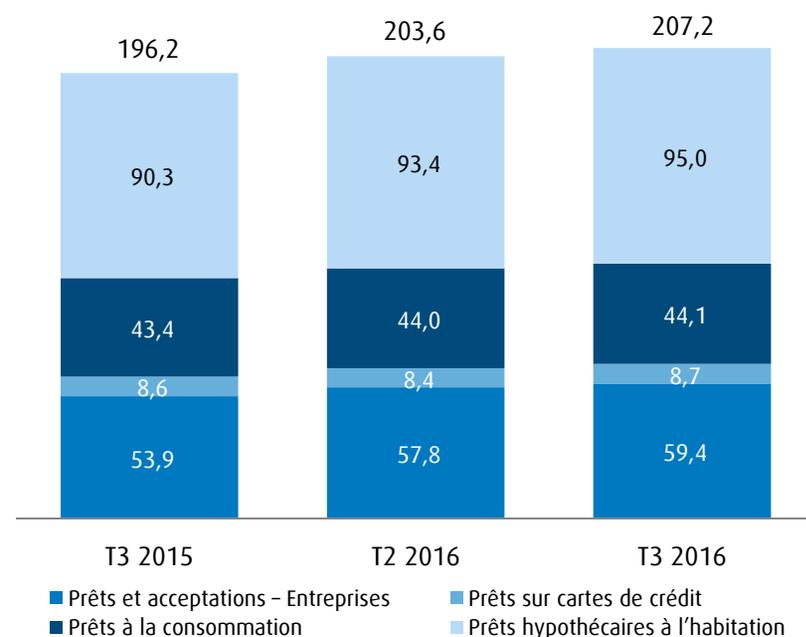
Du 2 mai 2016 au 29 juillet 2016 (en M\$ et avant impôts)



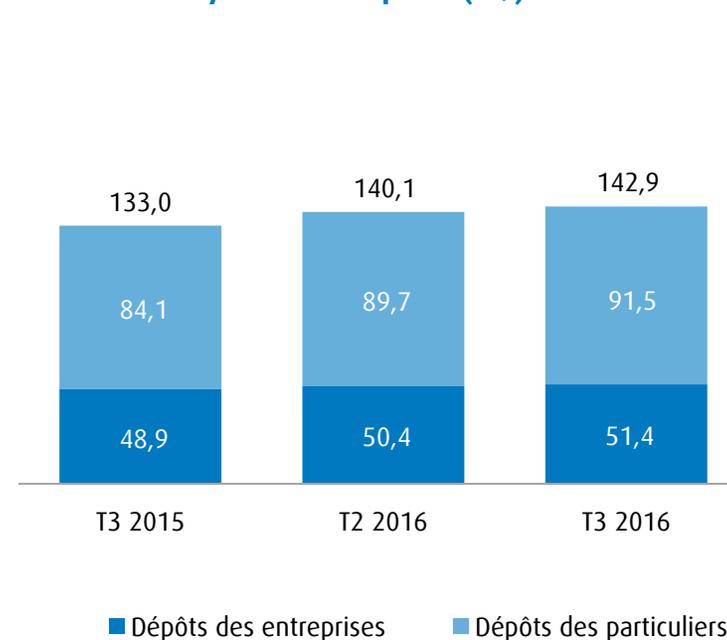
ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

Solde moyen des prêts et acceptations (G\$)



Solde moyen des dépôts (G\$)



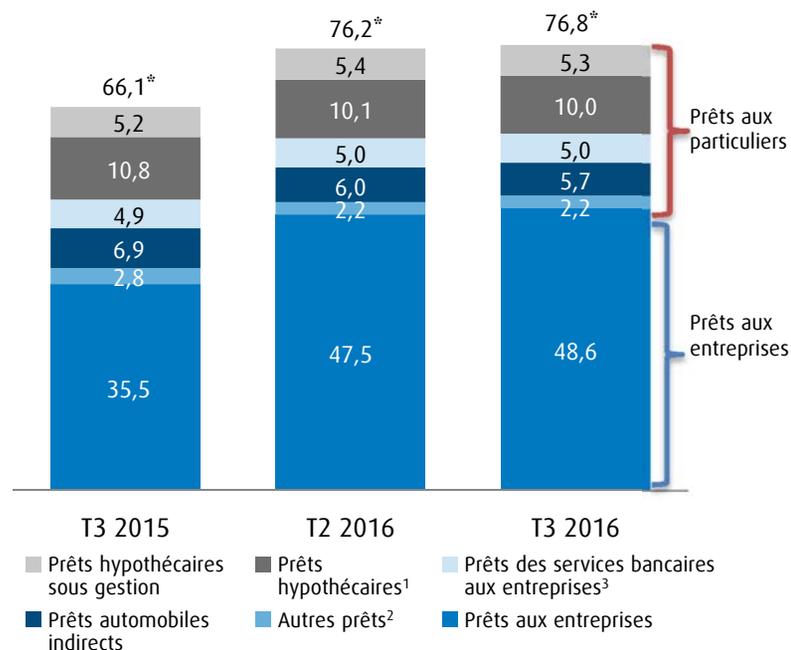
- Croissance des prêts de 6 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 5 %
 - Hausse des soldes des prêts à la consommation de 2 %
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 10 %

- Croissance des dépôts de 8 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 9 %, grâce à la solide croissance des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 5 %.

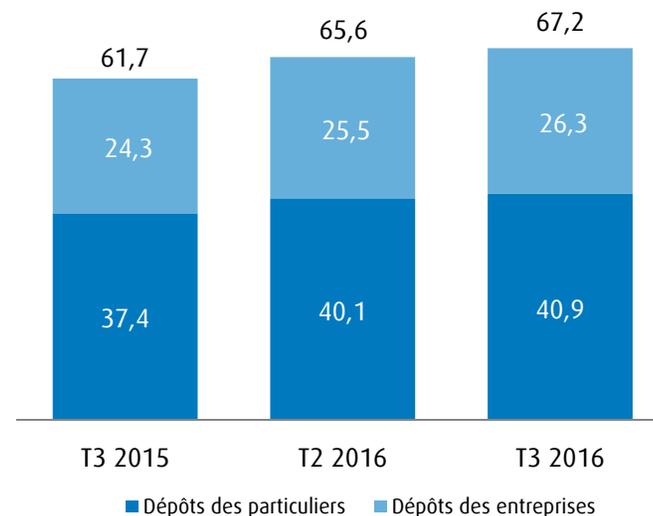
¹ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T3 2016 et au T3 2015, et environ 8 % au T2 2016.

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 aux entreprises a augmenté de 15 % sur un an, en excluant FTE de BMO.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion a augmenté de 2 % 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 1 % sur un an.
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 17 % sur un an, en raison d'une décision stratégique de réduire les nouveaux prêts.

- Croissance des soldes des dépôts des entreprises de 8 % sur un an
- Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 9 % sur un an
 - Croissance des soldes des comptes de chèques de 6 % 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 (T3 2016, 1,9 G\$; T2 2016, 1,8 G\$; T3 2015, 1,6 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T3 2016, 3,7 G\$; T2 2016, 3,8 G\$; T3 2015, 4,2 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, les autres prêts aux particuliers et l'ajustement au titre des pertes sur créances à l'égard de certains prêts productifs acquis.

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

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ - avant impôts (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(40)	(40)	(40)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(9)	(24)	(27)
Coûts de restructuration ³	-	(188)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(49)	(252)	(67)

Éléments d'ajustement ¹ - après impôts (M\$)	T3 2015	T2 2016	T3 2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(32)	(31)	(31)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(6)	(16)	(19)
Coûts de restructuration ³	-	(132)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(38)	(179)	(50)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,06)	(0,28)	(0,08)

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 Frais de restructuration au T2 2016, liés au fait que nous accélérons le déploiement de la technologie afin de rehausser l'expérience client et veillons à réaliser des efficacités opérationnelles.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

JILL HOMENUK

Chef, Relations avec les investisseurs

416-867-4770

jill.homenuk@bmo.com

CHRISTINE VIAU

Directrice, Relations avec les investisseurs

416-867-6956

christine.viau@bmo.com

BMO  **Groupe financier**

Ici, pour vous.^{MC}