BMO Financial Group

RÉSULTATS FINANCIERS
Quatrième trimestre de 2003

Karen Maidment

Vice-présidente à la direction et chef des Finances

Présentation trimestrielle aux investisseurs

25 novembre 2003

T4 2003 Points saillants financiers

CROISSANCE DU RPA
29,3 %

RAA
17,9 %

PCI
95 millions $

CAPITAL DE PREMIÈRE CATÉGORIE
9,55 %

- **Revenu net de 513 millions de dollars**
  - Progression de 29 % comparativement aux 398 millions du 4e trimestre de 2002.
- **Ratio de productivité avant amortissement de 63,1 %**
  - Amélioration significative comparativement au 4e trimestre de 2002.
- **PCI de 95 millions de dollars**
  - Maintien du contexte favorable dans le domaine du crédit.
- **Groupes d'exploitation**
  - Amélioration de la performance de tous les groupes.

CROISSANCE DU RPA
28,4 %

RAA
16,4 %

PCI
455 millions $

CAPITAL DE PREMIÈRE CATÉGORIE
9,55 %

Exercice 2003 Points saillants financiers

- **Ratio de productivité avant amortissement de 64,5 %, en baisse comparativement au ratio de 67,1 % inscrit en 2002 :**
  - Amélioration de 260 pdb sur une année.
- **Augmentation du revenu de 4,7 % par suite des acquisitions et de la croissance des activités principales, et hausse des frais de 0,9 %.**
- **Recul de la PCI à 455 millions de dollars, comparativement à un total cumulé de 820 millions en 2002.**
- **Toutes les cibles annuelles ont été atteintes,** en dépit de la situation économique difficile.

Résultats financiers en bref

	T4 2003	T4 2002	T3 2003	Exercice 2003	Exercice 2002
Revenu net (en millions $)	**513**	398	504	**1 825**	1 417
RPA dilué avant amortissement ($/action)	**1,00**	0,79	0,99	**3,59**	2,83
RPA dilué ($/action)	**0,97**	0,75	0,95	**3,44**	2,68
RAA avant amortissement (%)*	**18,5**	15,4	18,8	**17,1**	14,2
RAA (%)*	**17,9**	14,6	18,0	**16,4**	13,4
Croissance du revenu (%) – variation annuelle	**5,4**	17,3	8,9	**4,7**	0,0
Croissance des frais (%) – variation annuelle	**(3,6)**	10,7	(0,2)	**0,9**	6,3
Ratio de productivité avant amortissement (%)	**63,1**	68,8	62,6	**64,5**	67,1
Ratio de productivité (%)	**64,0**	70,1	63,7	**65,7**	68,1
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	**0,30**	0,40	0,24	**0,30**	0,56
Ratio de capital de première catégorie (%)	**9,55**	8,80	9,21	**9,55**	8,80

* Calculé sur une année

Facteurs de croissance des résultats (variation annuelle)

- Amélioration de la performance générale des groupes d'exploitation.
- Amélioration de la productivité, comme l'indique l'augmentation du volume des affaires.
- Amélioration du contexte du crédit.
- Taux d'imposition réel plus élevé par rapport au trimestre correspondant de 2002.

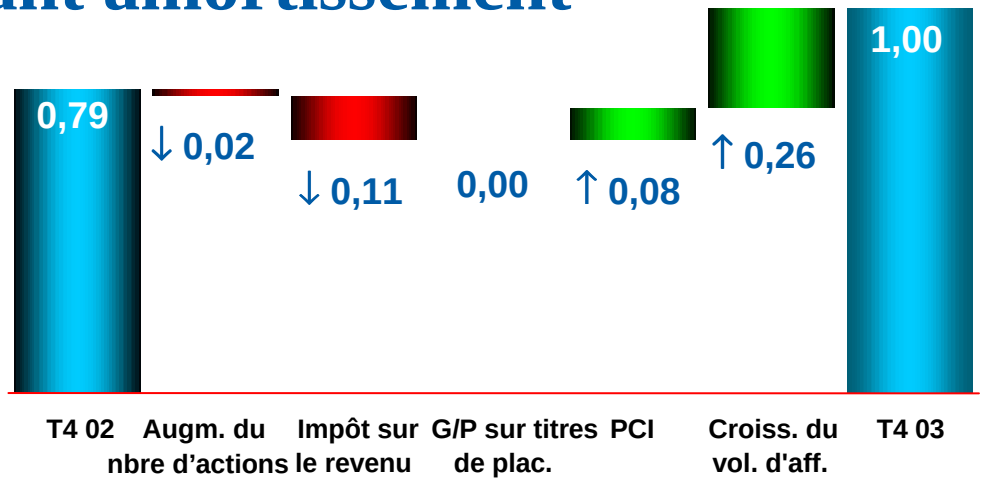
Facteurs de croissance des résultats en 2003 :

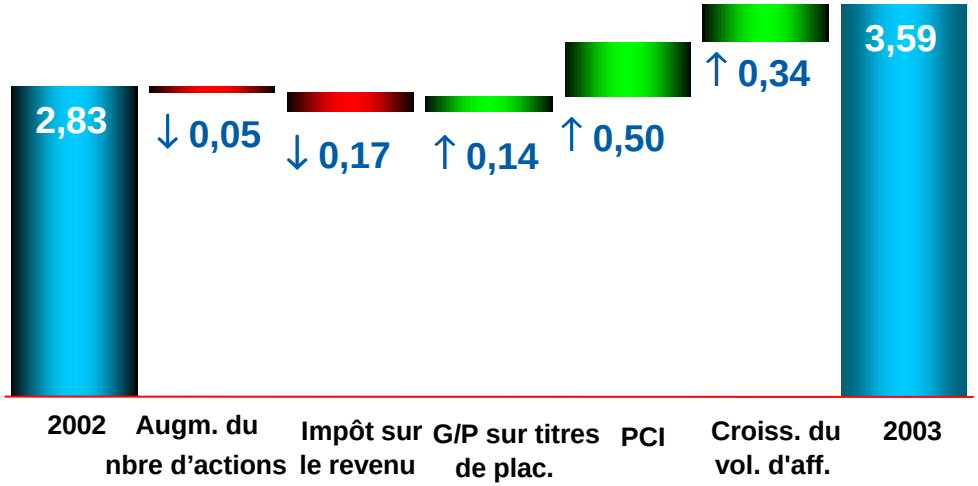
- Amélioration de la performance générale des groupes d'exploitation.
- Hausse du rendement des titres de placement.
- Amélioration du contexte du crédit.
- Taux d'imposition réel plus élevé qu'au même trimestre en 2002.

*Effet approximatif par action

Croissance du RPA avant amortissement

($/action)*





Croissance du volume d'affaires (variation trimestrielle)

- Augmentation des transactions effectuées dans le secteur du détail et augmentation des marges des SI.
- Augmentation des revenus tirés des marchés financiers pour les groupes GP et SI, partiellement neutralisée par la baisse des revenus de négociation.

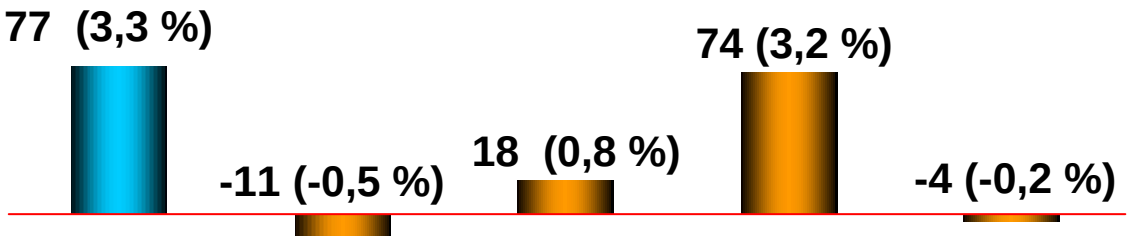
Croissance du volume d'affaires (variation annuelle)

- Progression du volume et des marges des services aux particuliers et aux entreprises aux États-Unis.
- Amélioration des marges des SI.
- Augmentation des revenus tirés des activités sur les marchés financiers.

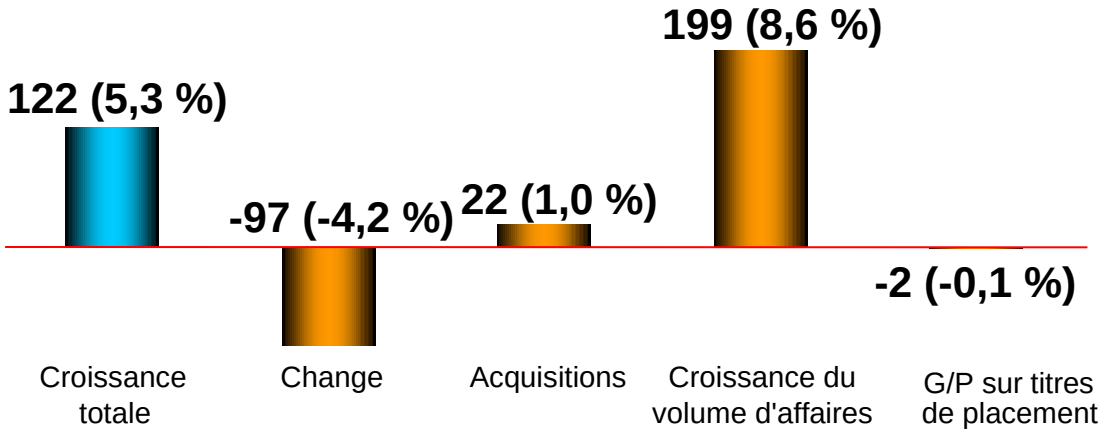
Croissance du revenu

Bonne progression des activités principales au cours du trimestre et de l'exercice 2003

Comparaison T4 03 – T3 03 (millions $)



Comparaison T4 03 – T4 02 (millions $)



Évolution de la marge nette d'intérêts (variation trimestrielle)

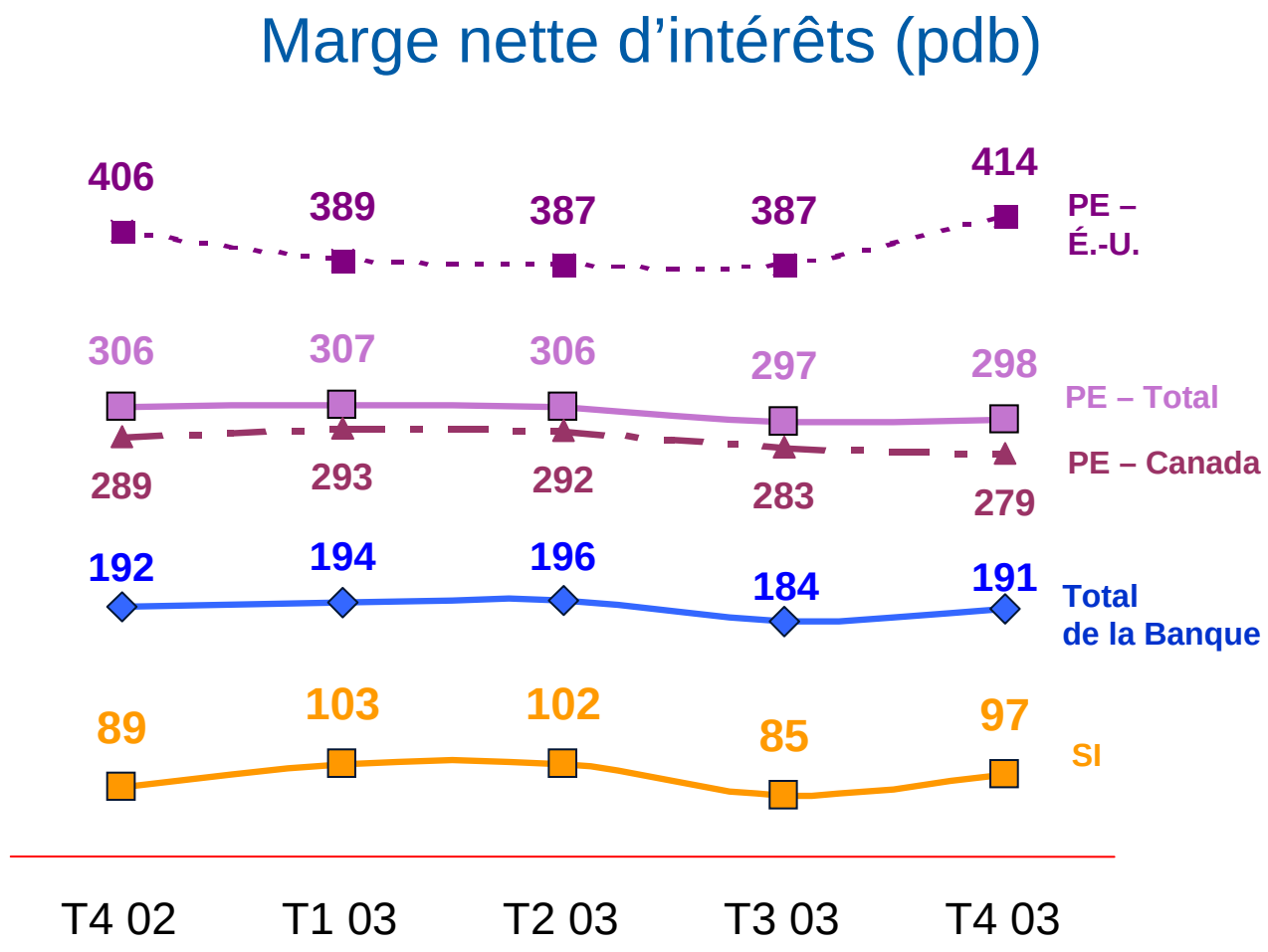
- Augmentation des marges :
  - Progression constante des actifs à forte marge du groupe PE au Canada et aux É.-U. et réduction des actifs à faible marge du groupe SI.
  - Augmentation de la marge des SI grâce à l'augmentation des recouvrements au comptant et du revenu tiré de produits dérivés d'actions.

Évolution de la marge nette d'intérêts (variation annuelle)

- Marges stables :
  - Amélioration de la marge du groupe SI par suite d'importants recouvrements au comptant.
  - Rétrécissement de la marge du groupe PE au Canada en raison de la concurrence intense.
  - Amélioration de la marge du groupe PE aux États-Unis.

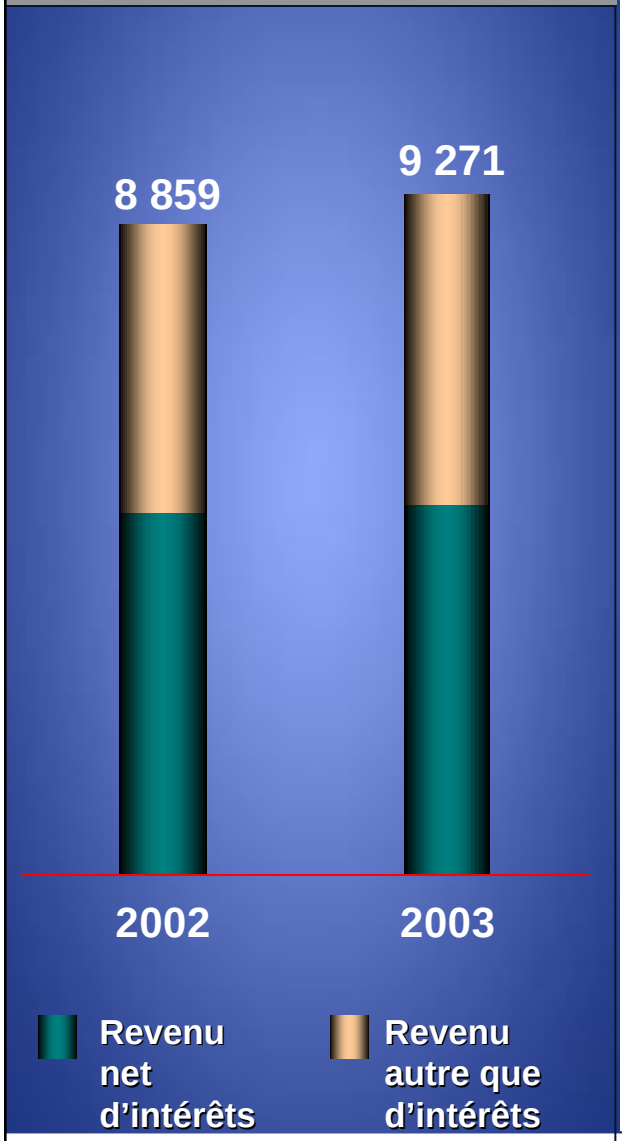
Marge nette d'intérêts

Marges améliorées par rapport au dernier trimestre et stables par rapport à l'an dernier

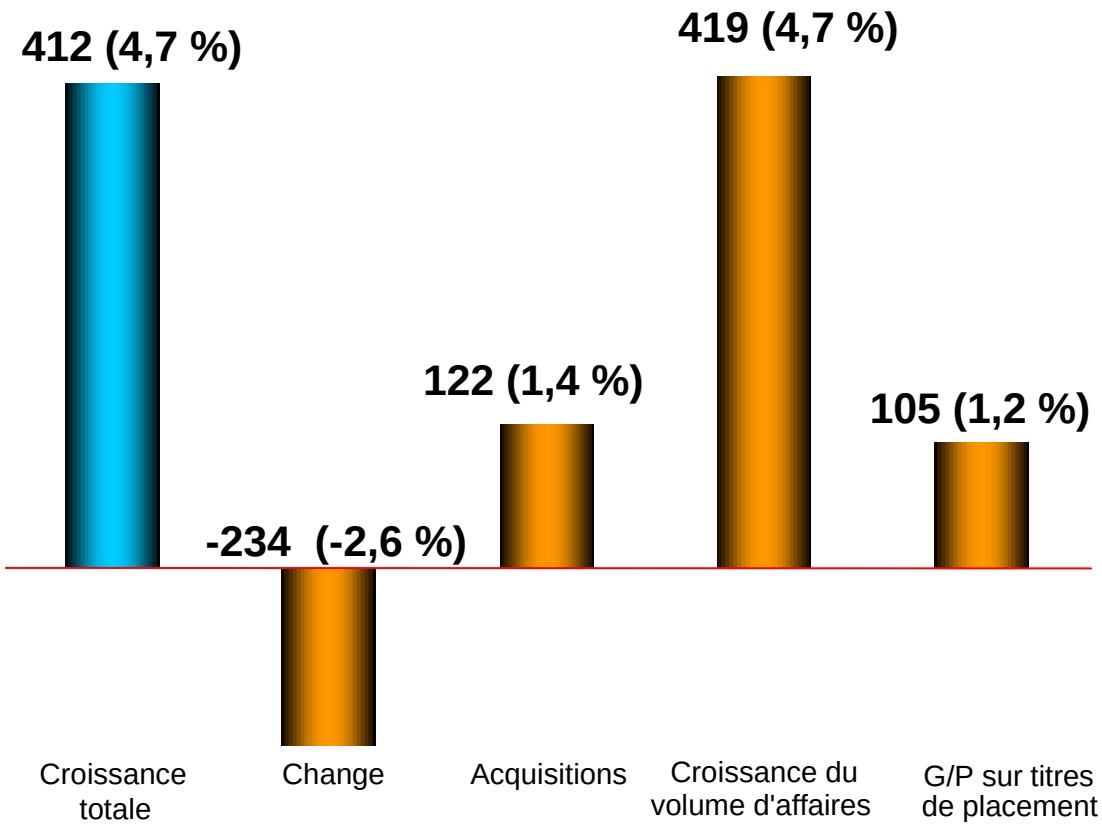


Progression du revenu

Revenu total (millions $)



Exercice 2003 – Exercice 2002 (millions $)



Progression du volume d'affaires (variation trimestrielle)

- Hausse de la rémunération variable (64 millions de dollars) conforme à la hausse du revenu.
- Diminution des frais d'exploitation des activités principales.

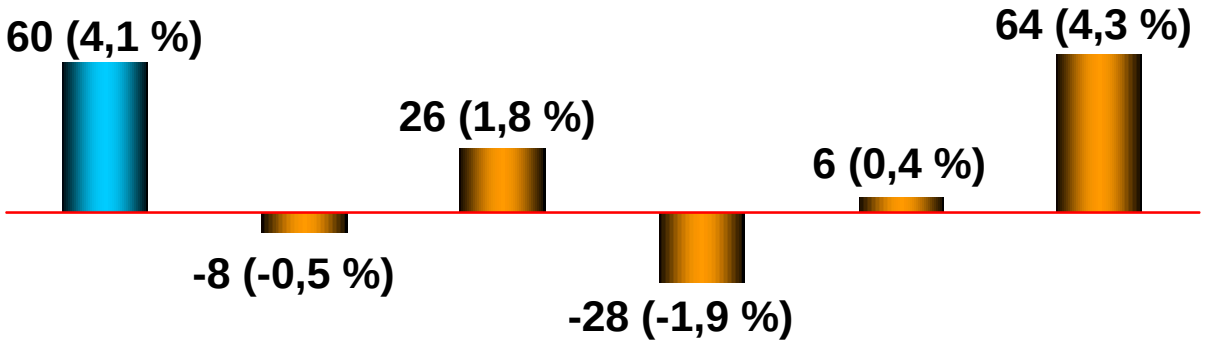
Progression du volume d'affaires (variation annuelle)

- Hausse de la rémunération variable (71 millions de dollars) conforme à l'amélioration des résultats des groupes d'exploitation en variation annuelle.
- Diminution des frais d'exploitation des activités principales.

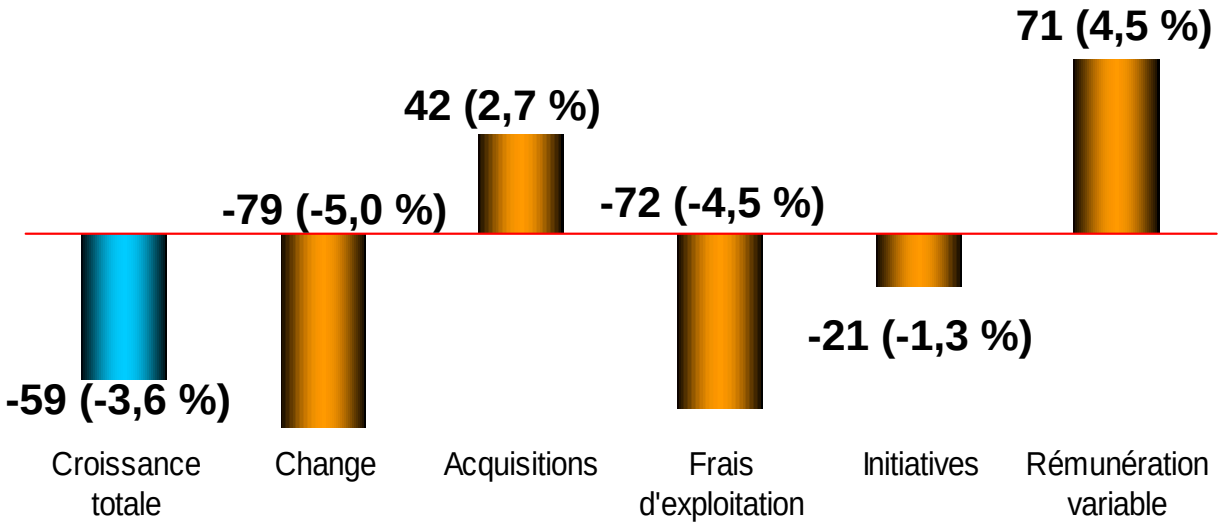
Évolution des frais

Les frais d'exploitation ont diminué dans toutes les périodes

Comparaison T4 03 – T3 03 (millions $)



Comparaison T4 03 – T4 02 (millions $)



Analyse des frais autres que d'intérêts

Analyse des frais (millions $)

Rémunération du personnel :
- Hausse de la rémunération liée au rendement ↑ 64
- Hausse du coût des avantages sociaux ↑ 2
- Hausse du coût des indemnités de départ ↑ 14

Bureaux et matériel :
- Hausse des coûts du matériel informatique ↑ 17

Autres frais :
- Diminution des frais divers ↓ 35

Variation trimestrielle	T4 2003	T3 2003	Écart
Rémunération du personnel	**943**	**869**	(74)
Bureaux et matériel	**321**	**301**	(20)
Communications	**41**	**39**	(2)
Autres frais	**217**	**250**	33
Amortissement d'actifs incorporels	**23**	**26**	3
Total des frais autres que d'intérêts	**1 545**	**1 485**	(60)

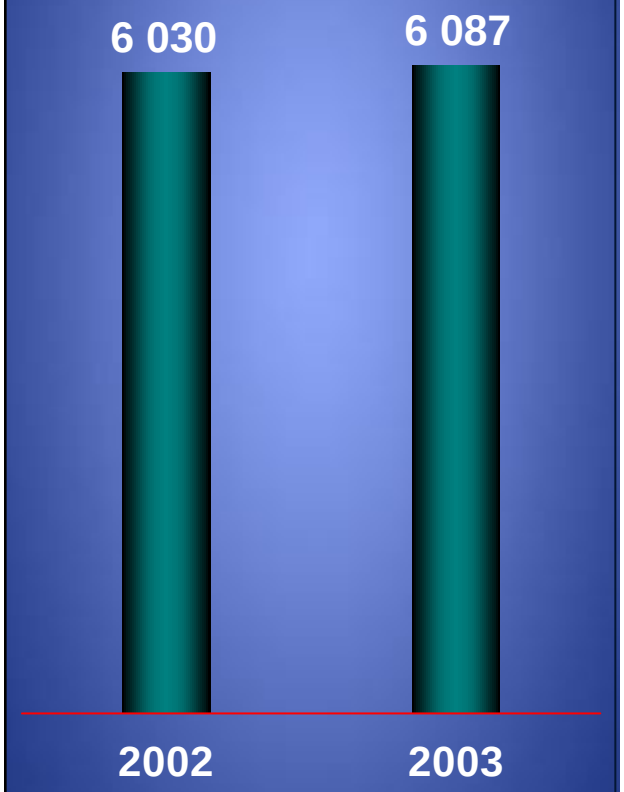
Rémunération du personnel :
- Hausse de la rémunération liée au rendement ↑ 71
- Hausse du coût des avantages sociaux ↑ 24
- Baisse du coût des indemnités de départ ↓ 20

Bureaux et matériel :
- Diminution des coûts du matériel informatique ↓ 39
- Location d'immeubles ↓ 8

Autres frais :
- Honoraires professionnels ↓ 13
- Déplacements et expansion ↓ 15
- Diminution des frais divers ↓ 35

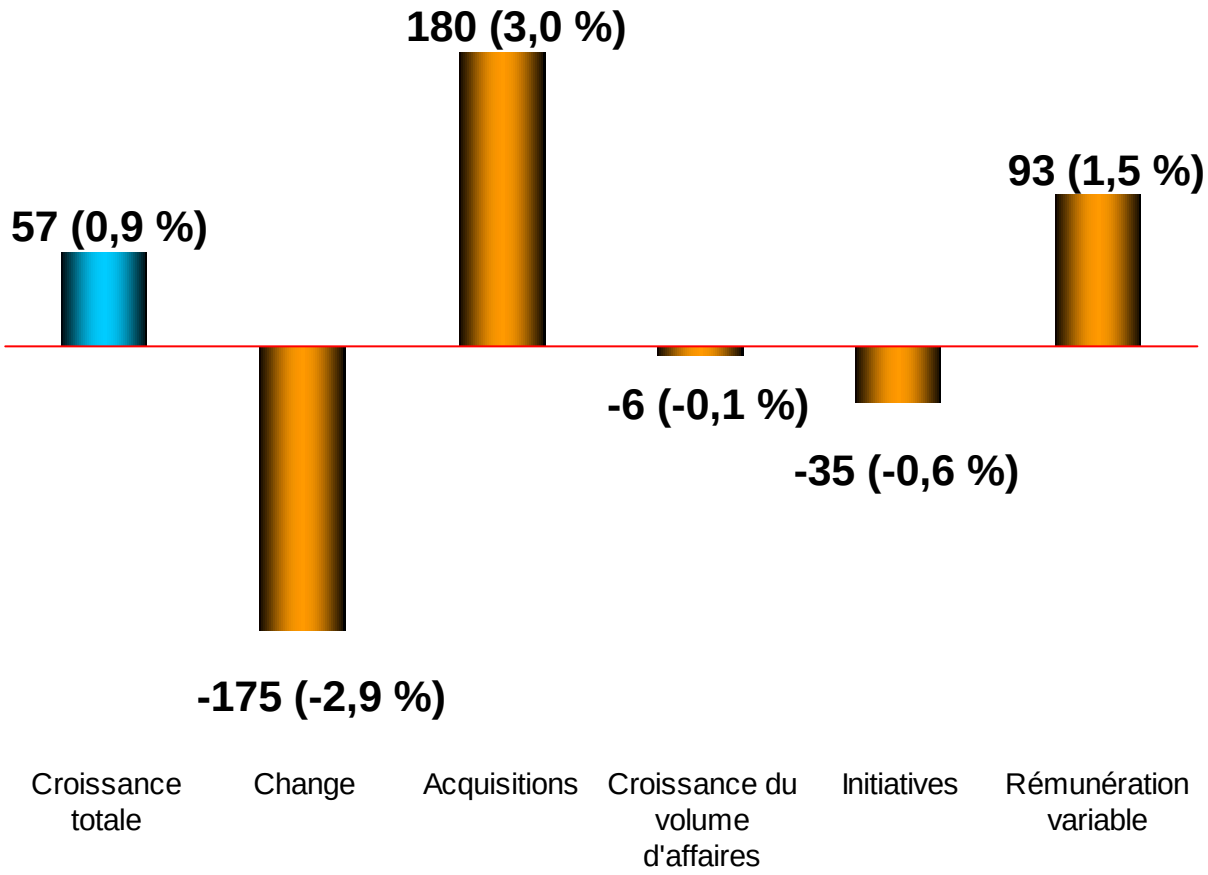
Variation annuelle	T4 2003	T4 2002	Écart
Rémunération du personnel	**943**	878	(65)
Bureaux et matériel	**321**	377	56
Communications	**41**	36	(5)
Autres frais	**217**	284	67
Amortissement d'actifs incorporels	**23**	29	6
Total des frais autres que d'intérêts	**1 545**	1 604	59

Frais autres que d'intérêts (millions $)



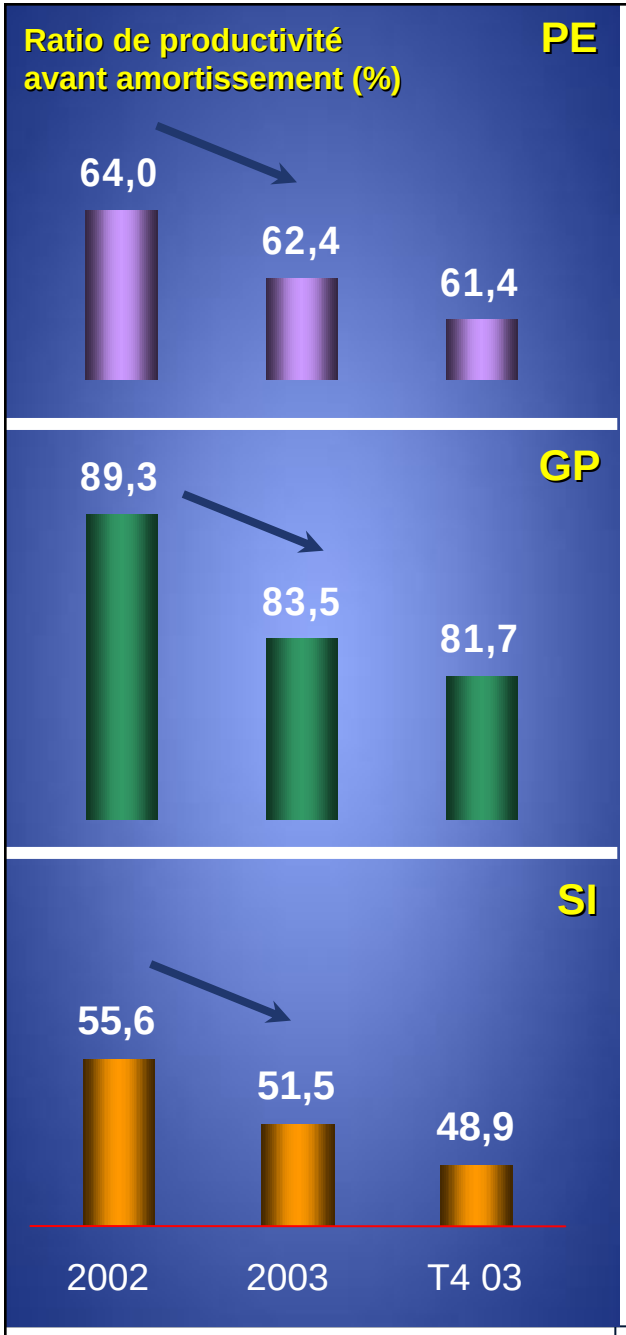
Évolution des frais

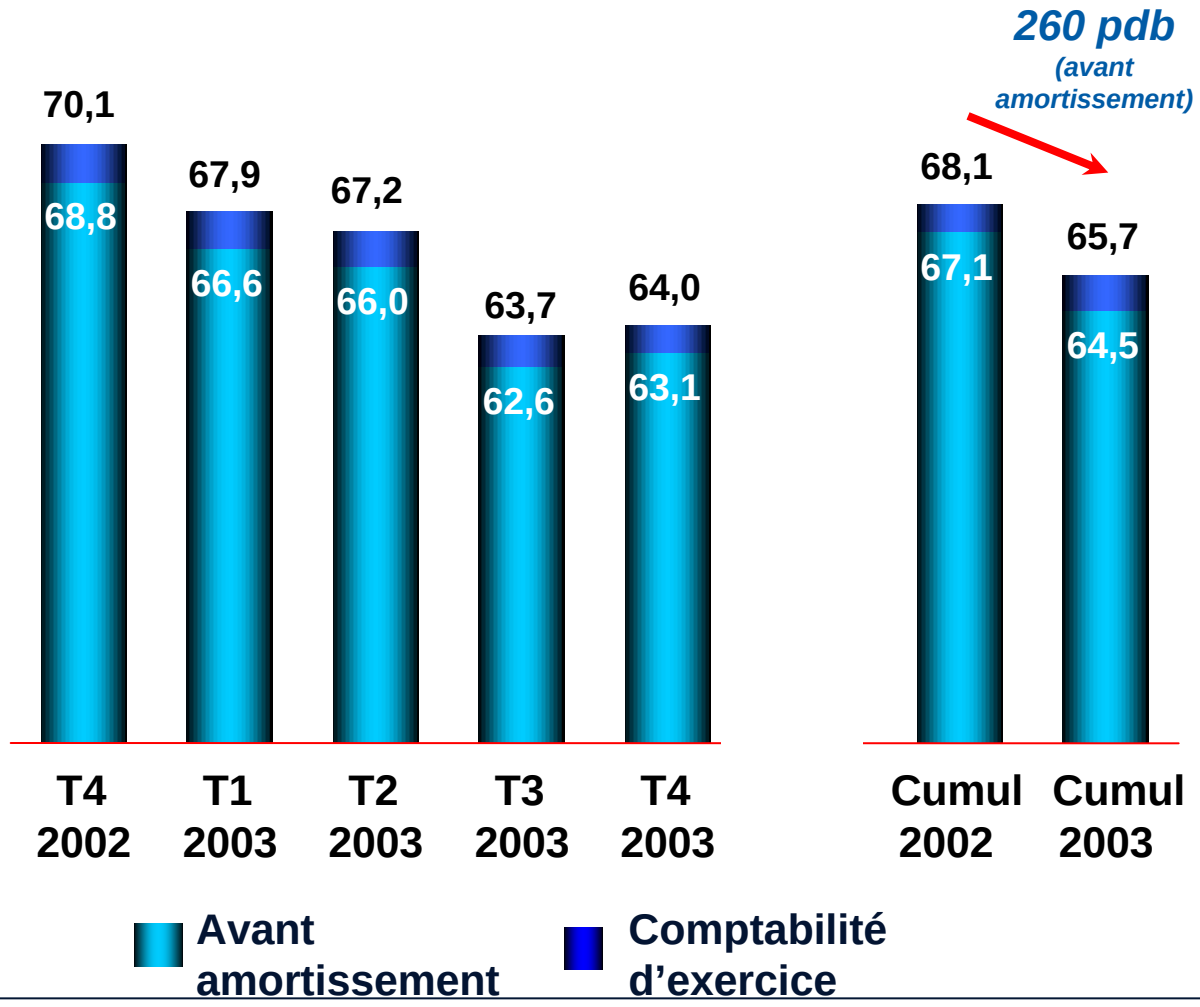
Comparaison 2003 – 2002 (millions $)



Ratio de productivité avant amortissement

Réduction de 260 pdb pour l'ensemble de BMO – tous les groupes d'exploitation ont enregistré une amélioration significative comparativement à l'exercice 2002

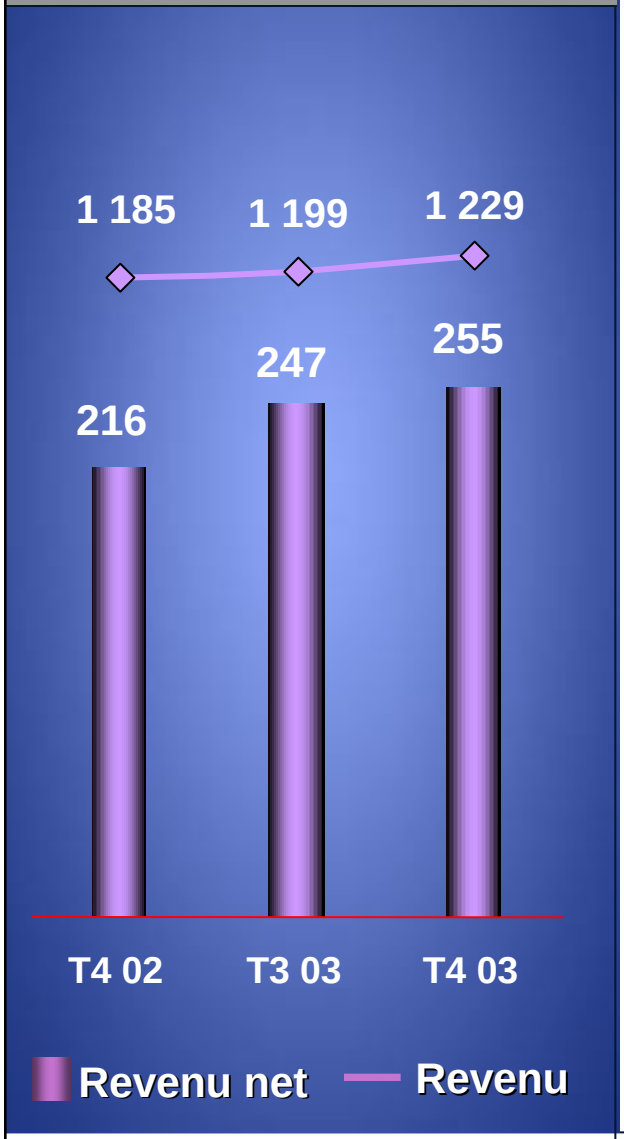




Exercice 2004 Cibles

Mesure de rendement	Cible pour 2004
Croissance du RPA	10 à 15 %
Rendement de l'avoir des actionnaires	16 à 18 %
Provision pour créances irrécouvrables	Égale ou inférieure à 500 millions $
Capital de 1re catégorie	Minimum 8 %
Productivité avant amortissement	Amélioration de 150 – 200 pdb

Revenu et revenu net
(Millions $)



Groupe Particuliers et entreprises

La performance solide du groupe résulte de la croissance soutenue du volume d'affaires dans tous les produits

- Le revenu net pour le trimestre a augmenté de 18 % par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier et a augmenté de 3 % par rapport au dernier trimestre par suite de la croissance du volume d'affaires, de la diminution des frais et d'un taux d'imposition réel inférieur.
- Forte croissance du volume d'affaires au Canada dans tous les produits. Les volumes d'affaires ont aussi augmenté nettement aux États-Unis, mais les effets de cette hausse ont été largement neutralisés par l'affaiblissement du dollar américain.
- Les marges nette d'intérêts sont demeurées stables par rapport au trimestre précédent, mais ont reculé comparativement à l'an dernier.
- Les marges nettes d'intérêts plus faibles par rapport à l'an dernier au Canada résultent de la baisse des taux d'intérêt et de l'influence des concurrents sur les préférences des consommateurs.
- Les marges aux États-Unis se sont améliorées par suite d'un transfert des volumes d'affaires au profit de produits à marge supérieure.

Groupe Particuliers et entreprises

Pressions de la concurrence sur la part du marché des services aux particuliers et du marché des services bancaires aux petites entreprises

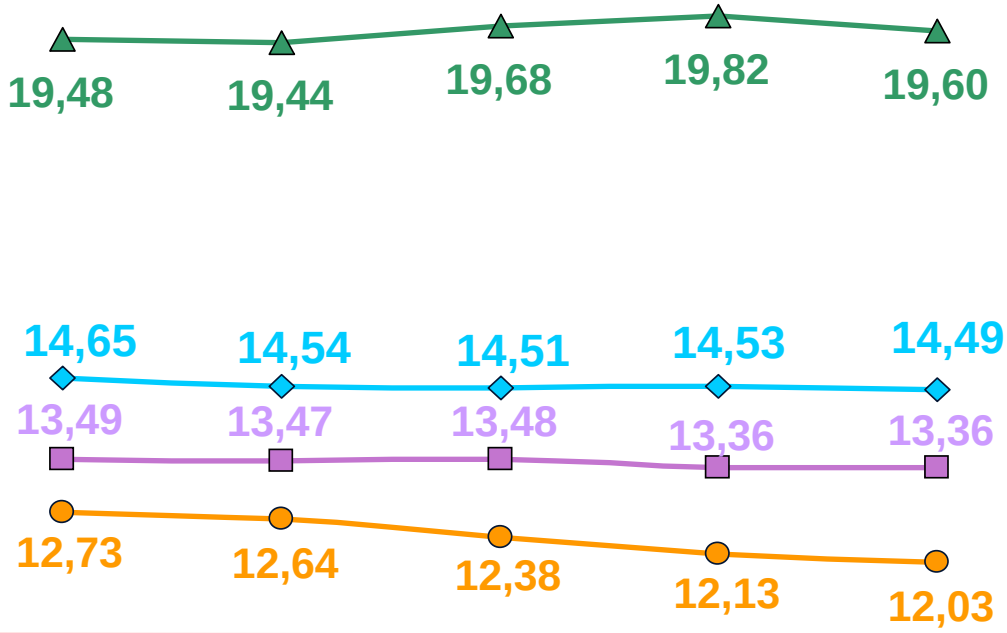
RAA avant amortissement (%)

Marge nette d'intérêts (%)

Ratio de productivité avant amortissement (%)

T4 02 | T1 03 | T2 03 | T3 03 | T4 03

Part du marché au Canada (%)

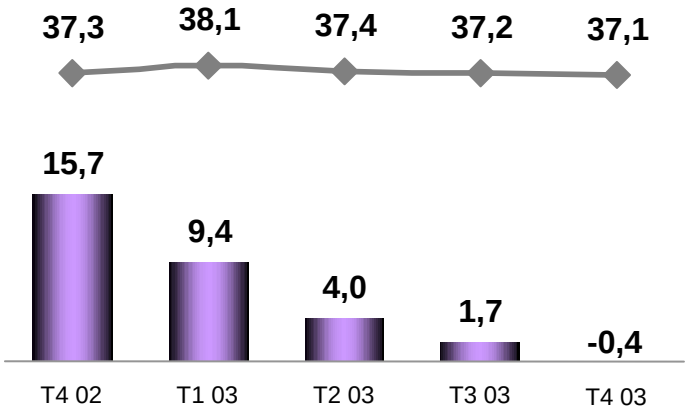


En ce qui concerne les prêts accordés par le Marché de la PME, nous utilisons les trimestres civils, en fonction d'un décalage de trois mois. Les chiffres fournis pour les prêts hypothécaires à l'habitation (y compris les prêts de tiers) correspondent à la part de marché d'août.

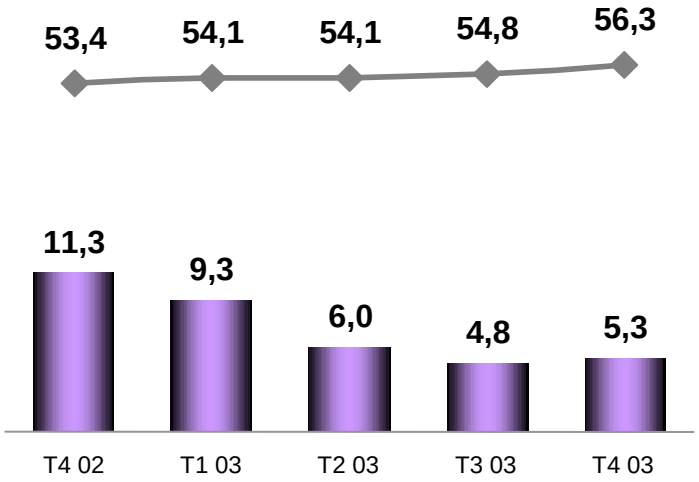
Groupe Particuliers et entreprises

Croissance du volume d'affaires masquée par la montée du dollar canadien

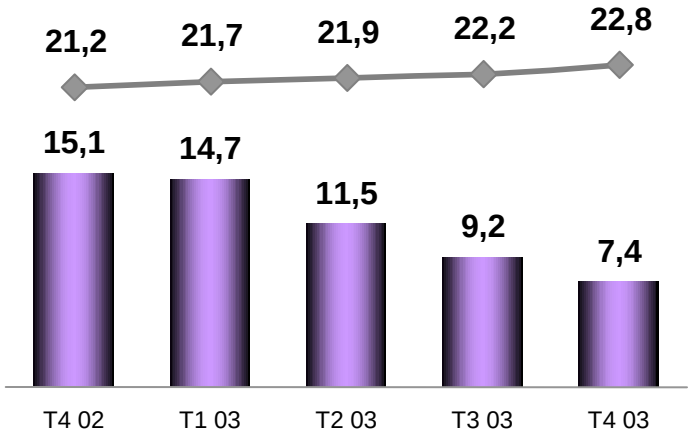
Dépôts des particuliers



Prêts hypothécaires à l'habitation[1]



Prêts aux particuliers[1]

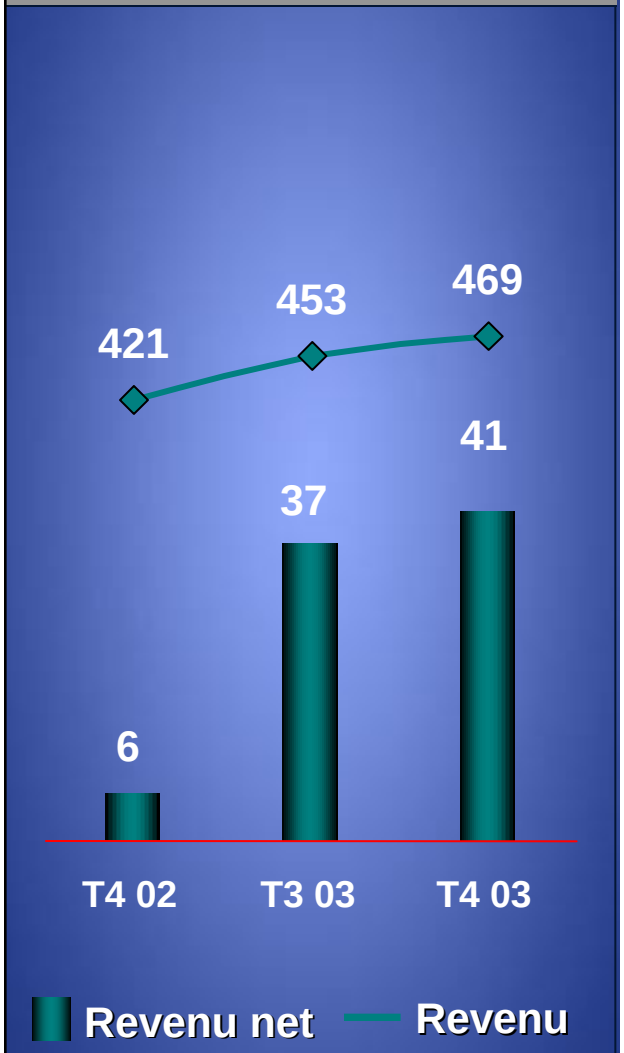


Croissance par rapport au trimestre correspondant de 2002 (%)

Soldes moyens (milliards $)

[1] Comprend les soldes titrisés

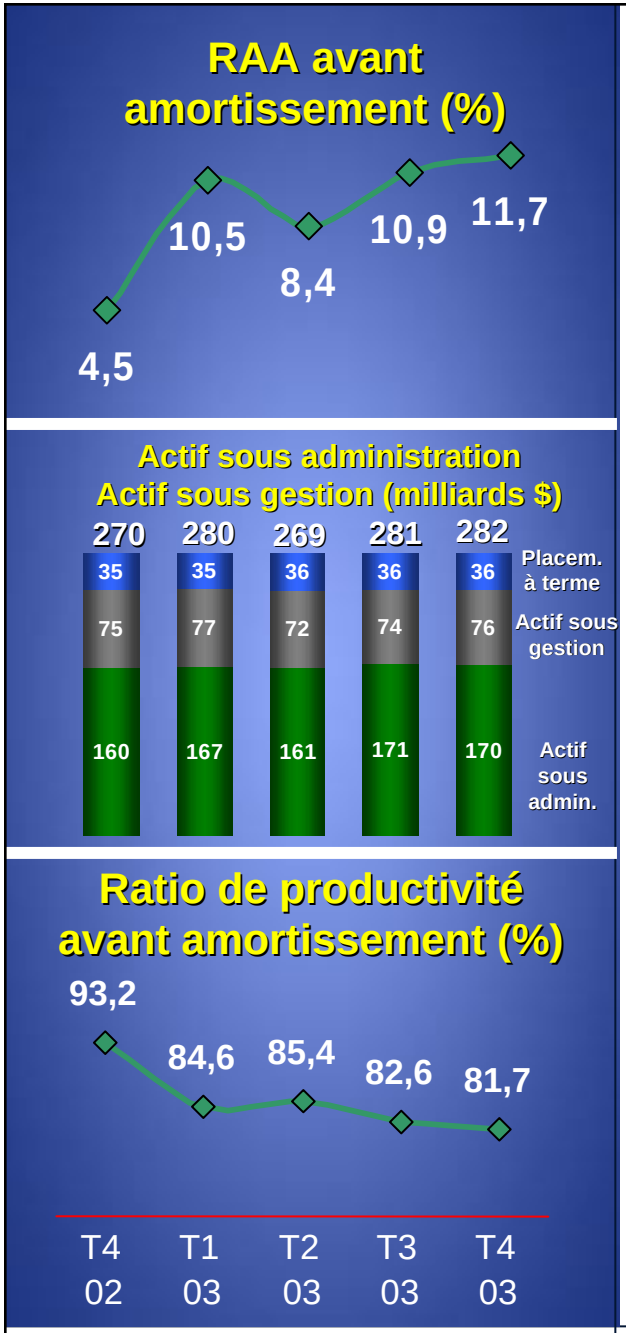
Revenu et revenu net (millions $)



Groupe Gestion privée

Les initiatives productrices de revenus et les mesures de compression des coûts créent une tendance positive en matière de bénéfices

- Les solides résultats sont tributaires de mesures réussies en matière de compression des coûts et d'initiatives productrices de revenus, combinées à une remontée des marchés d'actions. Les frais liés aux activités principales ont diminué de 60 millions de dollars ou de 4 % par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.
- Amélioration du revenu dans tous les principaux secteurs d'activité.
- La hausse du revenu continue de dépasser la croissance des frais par rapport au trimestre précédent.
- Les Services d'investissement en direct ont enregistré un volume quotidien moyen d'opérations supérieur par client (39% par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier, 13 % par rapport au trimestre précédent).
- Le quatrième trimestre de 2002 comprenait des coûts de 25 millions de dollars (après impôts) relatifs à des acquisitions.



Groupe Gestion privée

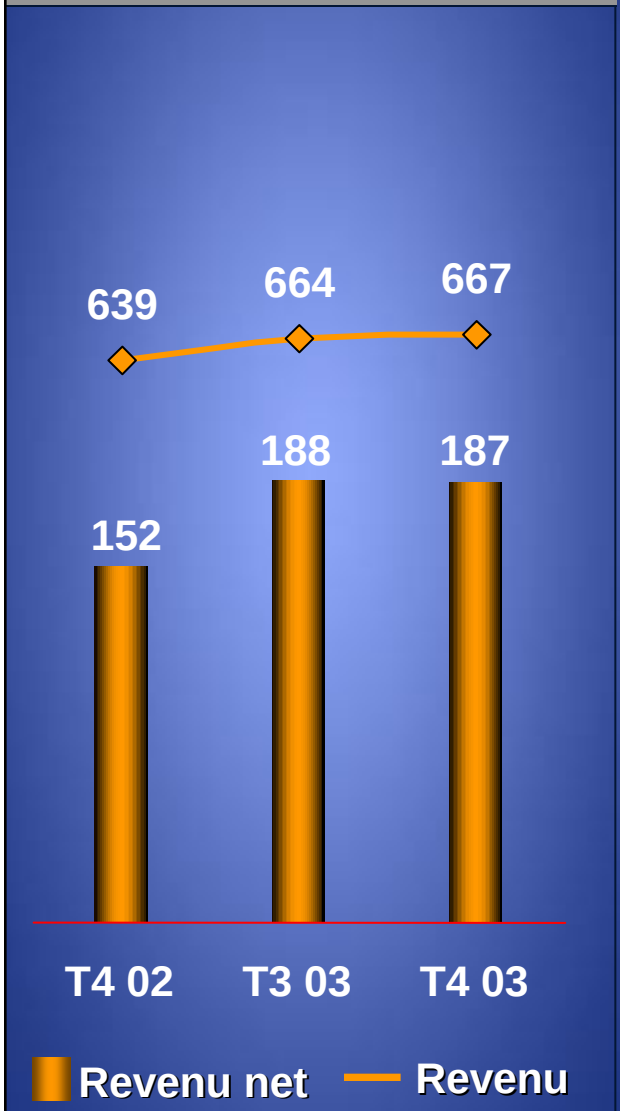
Gains importants réalisés au chapitre de la productivité avant amortissement et du RAA avant amortissement

- Les mesures de compression des coûts et de croissance des revenus ont entraîné une amélioration du ratio de productivité avant amortissement par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.

- Le rythme de croissance de l'actif s'accélère; l'affaiblissement du dollar américain a eu des effets sur les actifs aux États-Unis (effet de change défavorable : 22 milliards $CA).

- Une plate-forme rentable permet au groupe Gestion privée de tirer profit de l'amélioration du marché.

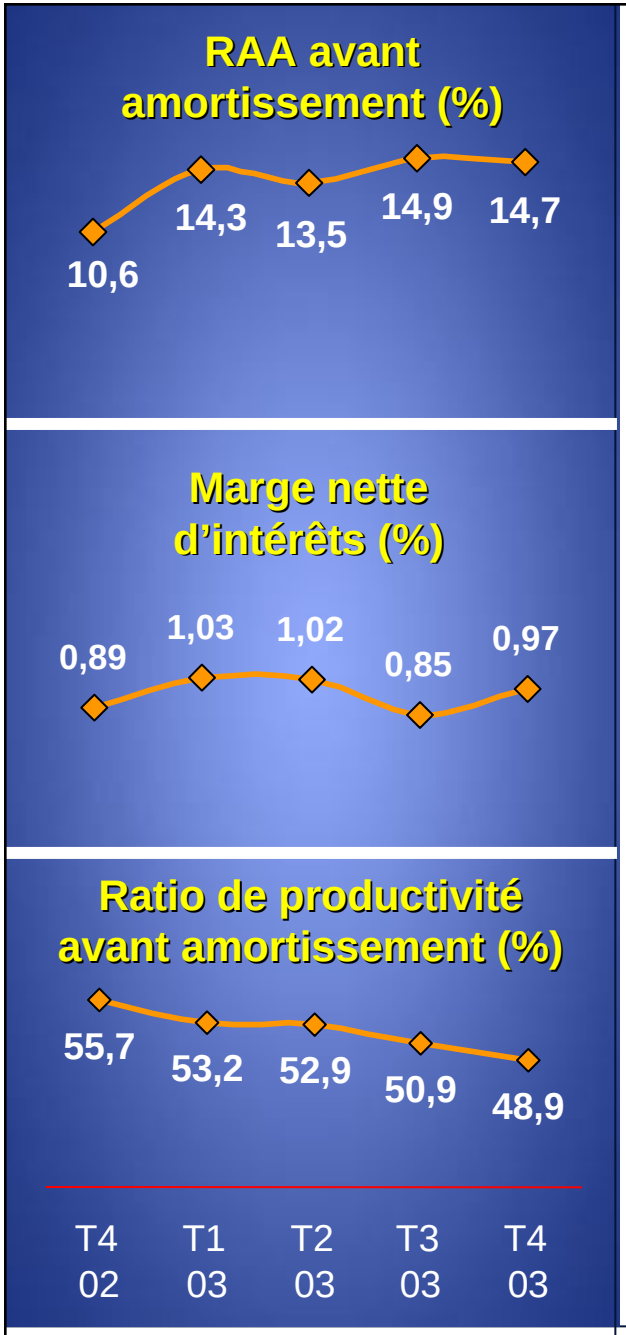
Revenu et revenu net (millions $)



Groupe Services d'investissement

Performance trimestrielle constante

- La diversification des activités du groupe a démontré sa valeur en assurant une croissance solide du revenu net.
- Les revenus de commissions (émissions, titrisation et actions) ont augmenté par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.
- L'acquisition de Gerard Klauer Mattison (GKM), exerçant maintenant ses activités sous le nom de Harris Nesbitt Gerard (HNG), a entraîné une augmentation des revenus de 17 millions de dollars.
- Croissance des capacités relatives aux produits dérivés par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.
- Augmentation des recouvrements au comptant pour des prêts considérés auparavant comme douteux.

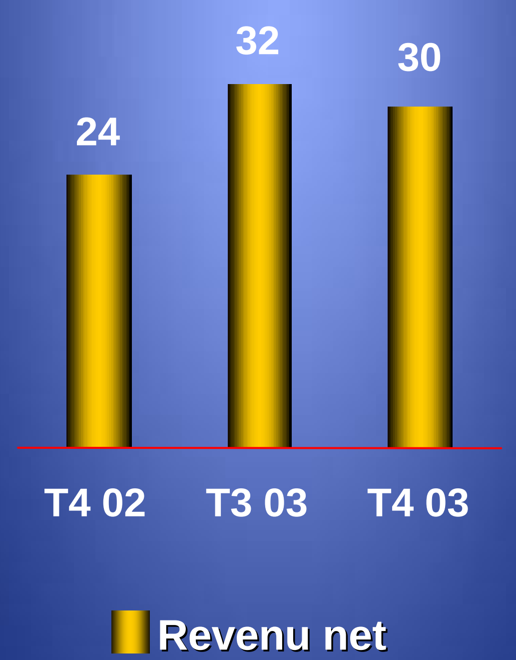


Groupe Services d'investissement

Le RAA continue à s'améliorer et le ratio de productivité est à la baisse

- Le RAA continue de s'améliorer à mesure que nous recueillons les avantages de la modification de notre positionnement sur le marché nord-américain.
- Le capital a été géré de façon dynamique par la diminution des actifs à risque, y compris les actifs secondaires non stratégiques.
- Les marges globales, y compris les marges sur prêts, se sont améliorées par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier et au trimestre précédent.
- L'amélioration de la productivité demeure un objectif important.
- Le groupe est encore bien placé pour tirer profit du redressement du marché.

Revenu net
(millions $)



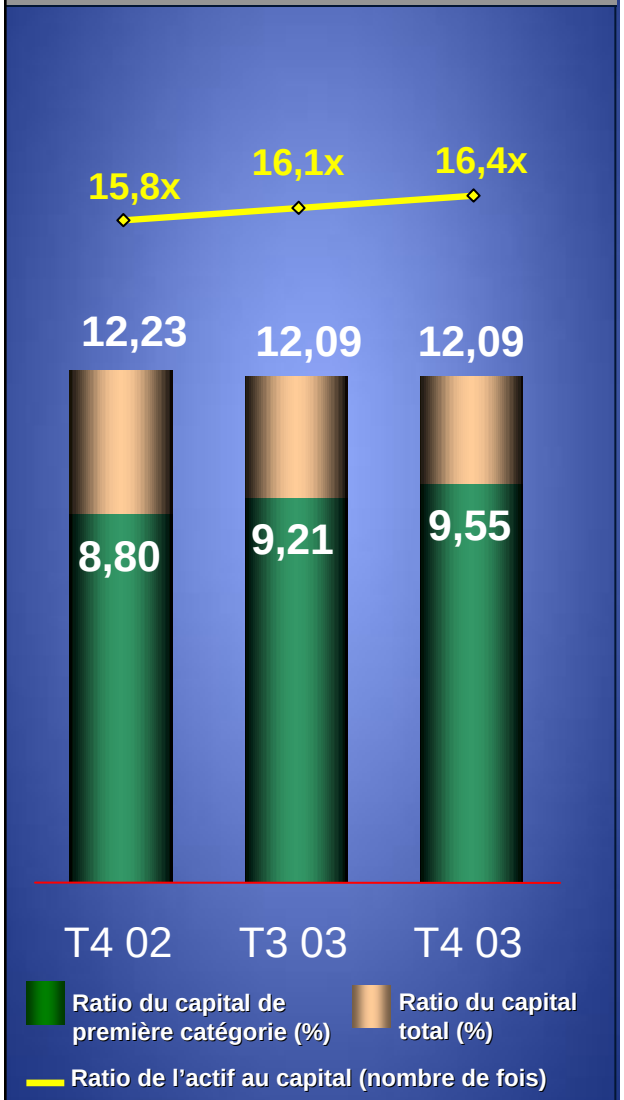
Services d'entreprise, y compris Technologie et solutions

Apport constant par rapport au trimestre précédant et au trimestre correspondant de l'an dernier

- Résultats semblables à ceux du troisième trimestre 2003 :
  - Augmentation du revenu global neutralisée par la hausse des frais.
- L'amélioration au quatrième trimestre de 2003 par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier s'explique comme suit :
  - Diminution de la PCI en raison de l'amélioration du portefeuille de prêts.
  - Neutralisée en partie par une hausse des impôts sur le revenu.

Annexe

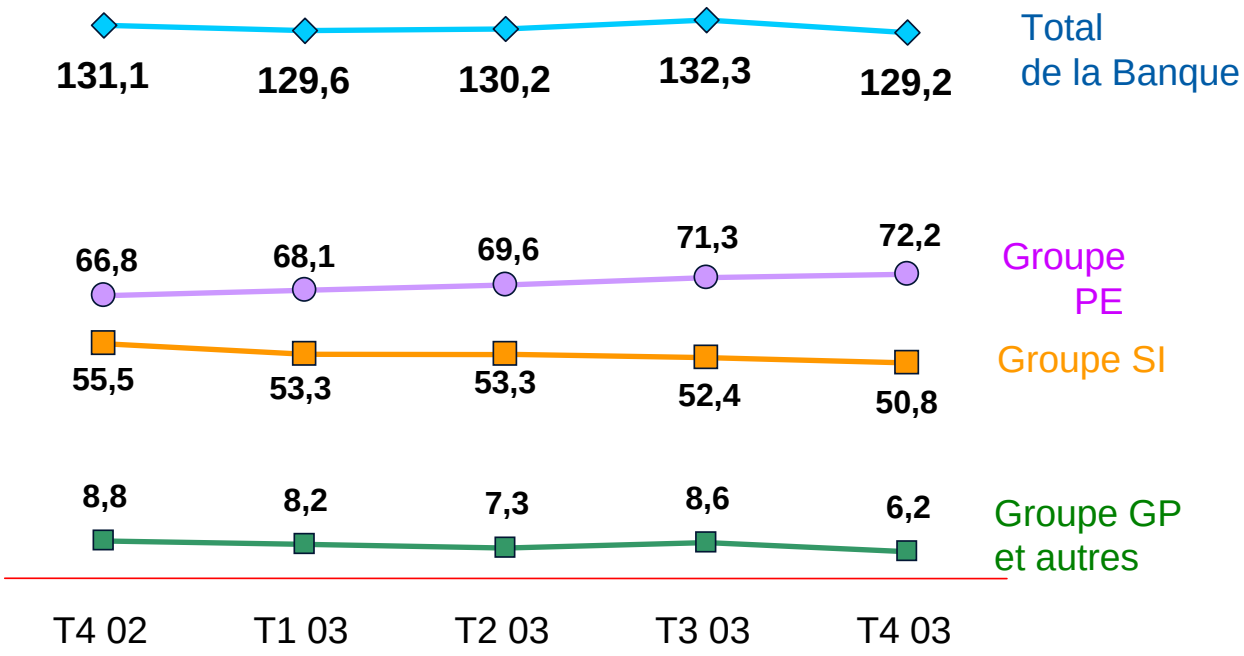
Gestion globale du capital



Capital et actif pondéré en fonction des risques

Le ratio de capital de première catégorie s'est amélioré grâce à la production de capital interne et à la diminution des soldes de l'actif pondéré en fonction des risques

Actif pondéré en fonction des risques (milliards $)



Services d'investissement en direct [1]

Nombre plus élevé de transactions effectuées par les clients et croissance des actifs alimentés par une meilleure offre de service à la clientèle et l'amélioration des marchés d'actions au cours du deuxième semestre de 2003

Le Globe and Mail a attribué le premier rang à BMO Ligne d'action

	T4 2003	T4 2002	T3 2003	Variation annuelle
Transactions par jour (milliers)	**22**	16	19	39 %
Actifs des clients (milliards $CA)	**47**	43	46	8 %
Comptes actifs (milliers)[2]	**772**	840	785	-8 %
Nouveaux comptes (milliers)[3]	**14**	21	16	-31 %[4]

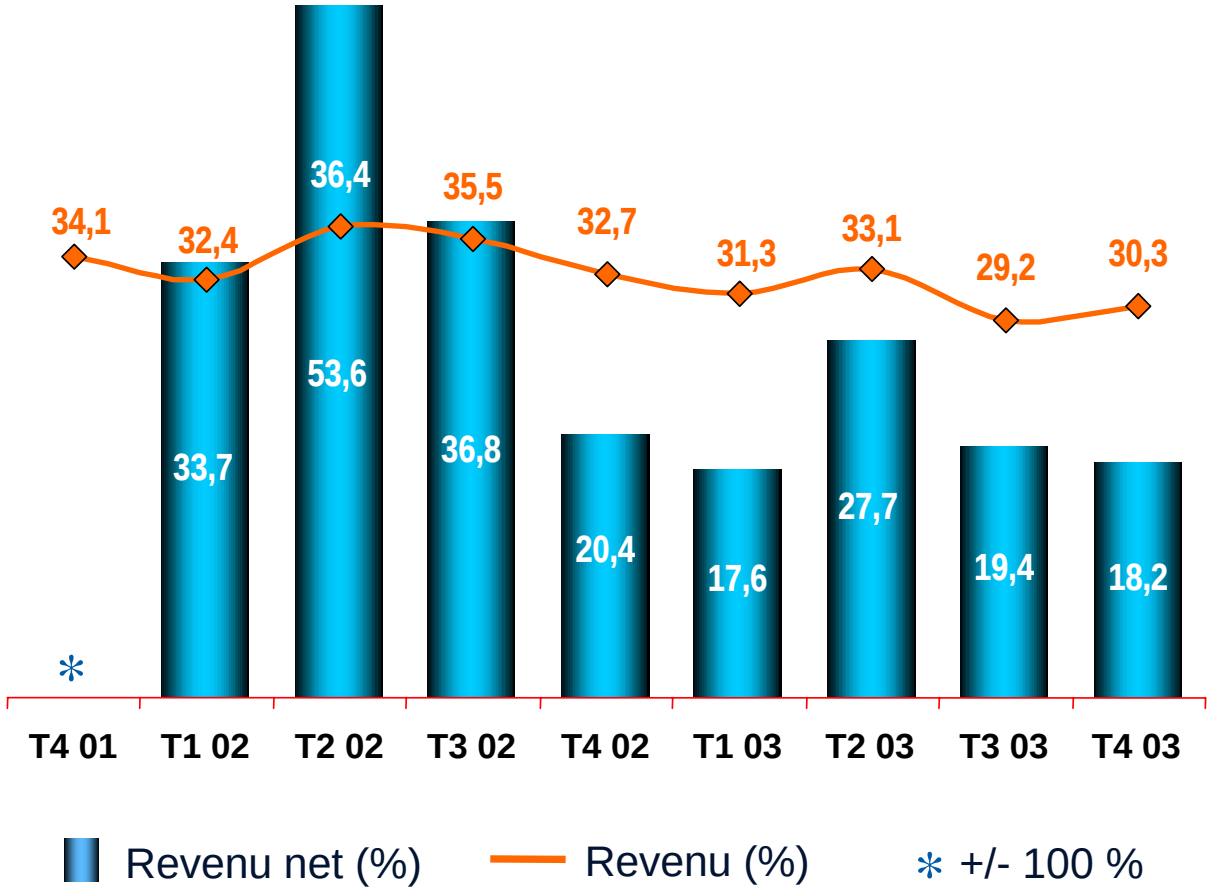
1 Ces services comprennent Harris Investor Services (HarrisDirect et Harris AdvantEdge) et BMO Ligne d'action.
2 Diminution du nombre de nouveaux comptes par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier, comparable à celle connue par le groupe de référence du secteur.
3 Nombre brut estimatif des nouveaux comptes actifs.
4 Diminution du nombre de nouveaux comptes par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier, comparable à celle connue par le groupe de référence du secteur et témoignant de la prudence des investisseurs.

Revenu et revenu net – comparaison entre les États-Unis et l'Amérique du Nord

- L'apport au revenu des activités américaines est stable à environ de 30 %.
- Le revenu net provenant des activités américaines s'établit à 84 millions de dollars ou à 18 %.
- Le recul par rapport à l'an dernier s'explique notamment par l'affaiblissement du dollar américain et l'amélioration de la performance des activités canadiennes.

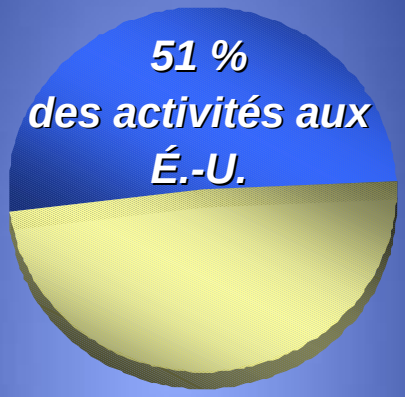
Résultats aux États-Unis

La diminution de l'apport des activités aux États-Unis reflète le renforcement du dollar canadien et l'amélioration de la performance des activités canadiennes



Groupe PE aux États-Unis et Marché de la PME de Harris

Revenu

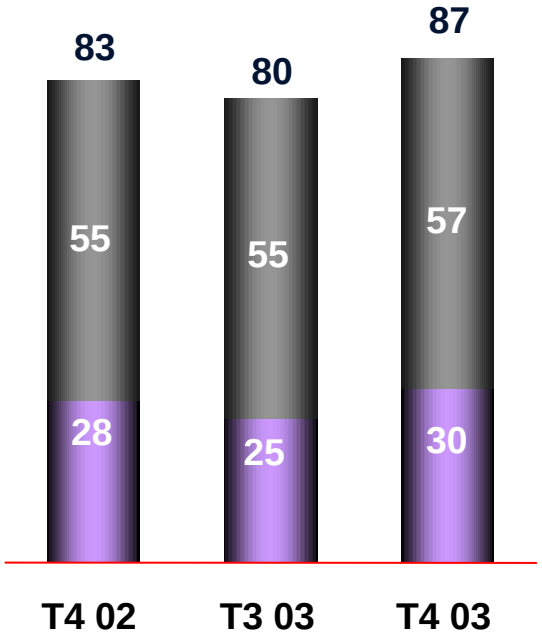


Frais

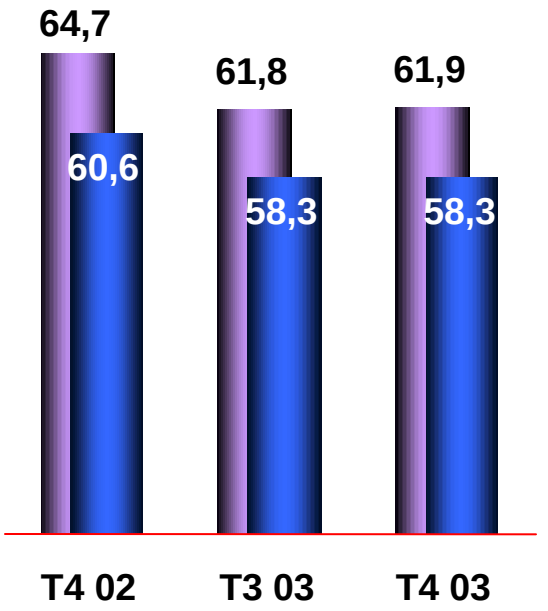
Marché des particuliers et de la PME aux États-Unis

Au quatrième trimestre de 2003, les activités d'exploitation représentent 51 % du revenu et 38 % des frais aux États-Unis

Revenu net (millions $CA)



Ratio de productivité (%)



Change Canada/États-Unis

Taux de change entre les dollars canadien et américain

- Réduction de 56 millions de dollars du revenu net avant impôts pour l'exercice 2003 par rapport à 2002, et de 23 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.
- Pas de variation importante par rapport au trimestre précédent.
- Les revenus d'opérations de couverture sur change se sont élevés à 18 millions de dollars pour l'exercice 2003 et à 5 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2003.
- À l'exclusion des opérations de couverture, une fluctuation d'un cent du taux de change $CA/$US se traduit par une variation d'environ 1 million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Millions $	2002/2003
Diminution du revenu	(264)
Diminution de la PCI	27
Diminution des frais	181
Incidence totale avant impôts	**(56)**

Millions $	Variation annuelle
Diminution du revenu	(110)
Diminution de la PCI	9
Diminution des frais	78
Incidence totale avant impôts	**(23)**

Déclarations prévisionnelles

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prévisionnelles, écrites ou verbales. Cette présentation contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans des documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation 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 Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995. Les déclarations prévisionnelles peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs pour l'exercice 2003 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 et américaine.

De par leur nature, les déclarations prévisionnelles comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions et autres déclarations prévisionnelles se révèlent inexactes. La Banque de Montréal conseille aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prévisionnelles, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prévisionnelles peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment : les activités des marchés financiers internationaux, les fluctuations de taux d'intérêt et de change, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, les conséquences des interruptions dans les services publics comme le transport ou l'alimentation en électricité ou en eau, la conjoncture économique et politique dans certains secteurs et dans le monde, les modifications de la réglementation ou de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous oeuvrons, les mesures prises par la direction et les changements technologiques. La Banque tient à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prévisionnelles pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prévisionnelles. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prévisionnelles, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Relations avec les investisseurs	***Susan Payne***	***416-867-6656***
	Lynn Inglis	***416-867-5452***
	Amanda Mason	***416-867-3562***
	Télécopieur	***416-867-3367***