



Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Résultats financiers

TOM FLYNN

Vice-président à la direction, Finances et trésorier,
chef des finances intérimaire

4 mars 2008

BMO  ^{MD} Groupe financier



Déclarations prospectives

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 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, 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 2008 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 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 réels, les conditions, les actions ou les événements 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 réels 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 fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou 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, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2007 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. 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, 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. 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 terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs et au risque de défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs de nos participations dans les entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs.

Les hypothèses relatives au niveau de risque de notre portefeuille de produits de base et aux niveaux de liquidité sur les marchés des produits dérivés du secteur de l'énergie, ainsi qu'aux conséquences de ces facteurs sur le rendement de notre secteur des produits de base, sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte en préparant les déclarations prospectives concernant notre secteur des produits de base énoncées dans le présent document. Selon nos principales hypothèses, le niveau de risque actuel de notre portefeuille et les niveaux actuels de liquidité sur les marchés des produits dérivés du secteur de l'énergie devraient demeurer stables.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2008 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris nos dotations à la provision pour pertes sur créances. Selon certaines de nos principales hypothèses, l'économie canadienne croîtra à un rythme modéré en 2008 tandis que l'économie américaine progressera de façon modeste et le taux d'inflation demeurera bas en Amérique du Nord. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt diminueraient légèrement au Canada et aux États-Unis en 2008 et que le dollar canadien s'échangerait à parité avec le dollar américain à la fin de 2008. 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. Nous nous attendons maintenant à une croissance économique plus faible au Canada et à ce que les États-Unis s'engagent dans une période de légère récession au cours de la première moitié de 2008. Nous nous attendons également à des taux d'intérêt plus bas et à un dollar canadien un peu plus faible que ce que nous avons prévu lors de l'établissement de nos cibles financières pour 2008. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) et certaines mesures qui ne sont pas conformes aux PCGR. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les résultats et les autres mesures rajustés 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 utilisées par d'autres entreprises.

Le rapprochement des mesures conformes et non conformes aux PCGR ainsi que la justification de leur utilisation sont présentés dans le communiqué de la Banque de Montréal sur ses résultats trimestriels, son Rapport de gestion et son Rapport annuel, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts et les résultats et mesures du levier d'exploitation avant amortissement qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité avant amortissement et du levier d'exploitation avant amortissement, le profit économique net et les résultats et mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. Les résultats qui excluent les pertes sur produits de base, les charges liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, les changements apportés à la provision générale et les charges de restructuration constituent des mesures non conformes aux PCGR. La Banque de Montréal fournit également des données complémentaires sur des secteurs d'activité combinés afin de faciliter les comparaisons avec les banques de ses groupes de référence.



Points saillants financiers du 1^{er} trimestre de 2008

	Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle I)	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
Selon les états financiers	255 millions de dollars	0,47 \$	(29,9 %)	0,49 \$	6,7 %	1,5 %	170 millions de dollars	9,05 %	9,48 %
Excluant les éléments significatifs (voir la diapositive suivante)	617 millions de dollars	1,19 \$	(8,5 %)	1,21 \$	16,8 %	(1,8 %)	170 millions de dollars	9,05 % (selon les états financiers)	9,48 % (selon les états financiers)

Messages clés

- Les résultats globaux incluent certaines activités de négociation et des rajustements d'évaluation et la poursuite de nos investissements dans nos activités de détail.
 - ▶ Le revenu net du premier trimestre de 2008 a été réduit de 362 millions de dollars après impôts (0,72 \$ par action), en raison d'un certain nombre d'éléments significatifs qui sont expliqués à la diapositive suivante.
 - ▶ L'incidence des éléments significatifs sur les résultats des trimestres antérieurs est expliquée à la diapositive 13.
- Abstraction faite de ces éléments :
 - ▶ RPA de 1,19 \$, soit une baisse de 8,5 % sur un an.
 - ▶ RPA avant amortissement de 1,21 \$, soit une baisse de 7,6 % sur un an.
 - ▶ Baisse du revenu de 2,4 % et baisse des frais de 0,6 %, ce qui donne un levier d'exploitation de (1,8 %).
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide à 9,48 % (Bâle II) ou à 9,05 % (Bâle I).



Éléments significatifs du 1^{er} trimestre de 2008

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Groupe, région et catégorie de l'état des résultats
Négociation et rajustements d'évaluation				
○ Abandon de positions liées à l'assureur spécialisé ACA Financial Guarantee Corp.	(158)	(106)	(0,21)	BMO MC – Autres pays – RAI
○ Positions de négociation liées à des crédits structurés, des actions privilégiées et des conduits canadiens administrés par des tiers	(99)	(64)	(0,13)	BMO MC – Canada, États-Unis et autres pays – RAI
○ Risque de contrepartie lié à nos actifs dérivés	(78)	(52)	(0,10)	BMO MC – Canada, États-Unis et autres pays – RAI
○ Investissement dans Apex/Sitka	(130)	(87)	(0,17)	BMO MC – Canada – RAI
○ Billets de capital dans Links et Parkland	(23)	(15)	(0,03)	BMO MC – Canada – RAI
Total partiel	(488)	(324)	(0,64)	
Augmentation de la provision générale	(60)	(38)	(0,08)	Services d'entreprise – États-Unis – Dotation à la provision pour pertes sur créances
Total	(548)	(362)	(0,72)	

Pour une description de l'incidence des éléments significatifs sur les résultats des trimestres antérieurs, voir la diapositive 13.

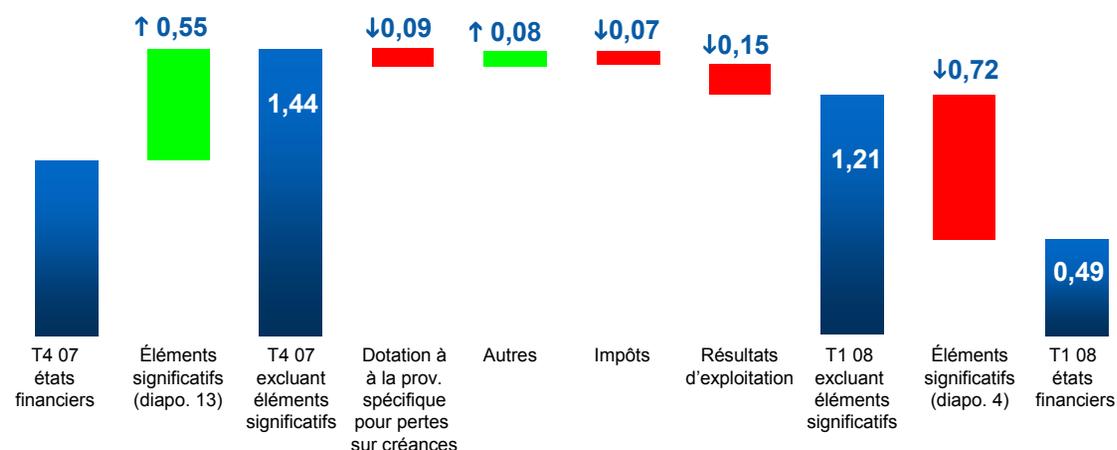


RPA avant amortissement

Sur 3 mois ↓ 0,40 \$/action

- + PE Canada : bonne croissance des volumes et hausse de la MNI.
- + BMO MC : hausse des revenus de négociation et de prise ferme de titres de participation.
- + Autres = un gain sur la vente d'actions de MasterCard (0,16 \$/action) et une charge liée au programme de fidélisation des titulaires de cartes de crédit (- 0,24 \$/action).
- Hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.
- Recouvrement d'impôts sur les bénéfices au quatrième trimestre de 2007.
- Baisse du revenu des Services d'entreprise.

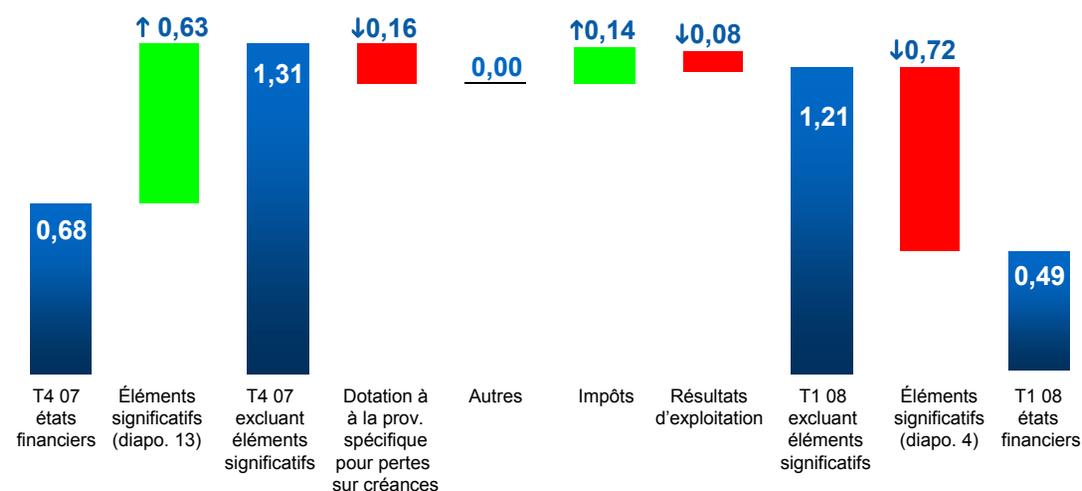
Comparaison T1 08 – T4 07 (\$/action)



Sur 12 mois ↓ 0,19 \$/action

- + PE Canada : bonne croissance des volumes de plusieurs produits, neutralisée par la réduction de la MNI en raison de la hausse des coûts de mobilisation de fonds.
- + BMO MC : performance favorable dans un certain nombre de secteurs.
- + Plus grande proportion de revenus provenant de territoires où les taux d'imposition sont moins élevés au premier trimestre de 2008.
- Baisse du revenu des Services d'entreprise.
- Hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Comparaison T1 08 – T1 07 (\$/action)





Revenu

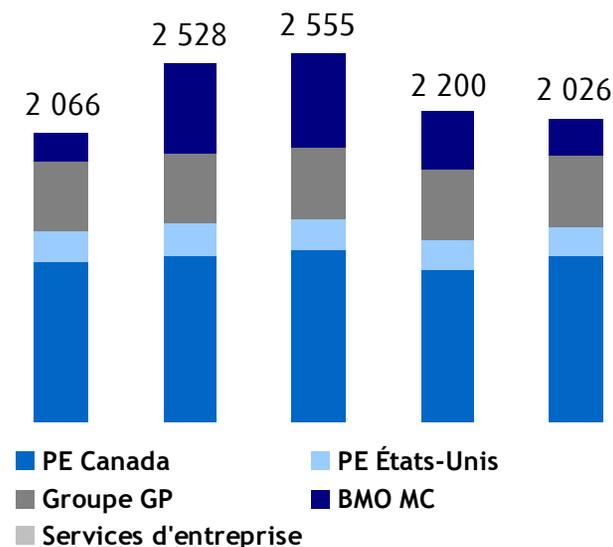
Sur 3 mois ↓174 millions de dollars ou 7,9 %
(↓28 millions ou 1,1 % en excluant les éléments significatifs)

- + PE Canada et BMO MC : croissance des volumes.
- + T4 07 : augmentation du passif lié aux futurs échanges de récompenses dans le cadre du programme de fidélisation de la clientèle (185 millions de dollars).
- + Pertes sur produits de base de 24 millions de dollars au quatrième trimestre de 2007 et de 12 millions au premier trimestre de 2008.
- Détérioration des marchés financiers : 488 millions de dollars au premier trimestre de 2008 et 318 millions au quatrième trimestre de 2007.
- Ventes d'actions de MasterCard au quatrième trimestre de 2007 (107 millions de dollars).
- Baisse du revenu des Services d'entreprise.

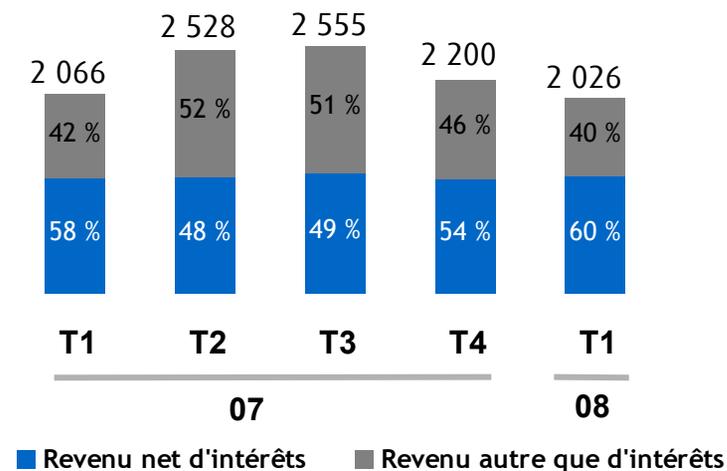
Sur 12 mois ↓40 millions de dollars ou 2,0 %
(↓61 millions ou 2,4 % en excluant les éléments significatifs,
↑4 millions en excluant l'incidence du taux de change)

- + PE Canada et BMO MC : croissance des volumes.
- + PE Canada : hausse des revenus d'assurance.
- + BMO MC : Pertes sur produits de base de 509 millions de dollars au premier trimestre de 2007 et de 12 millions au premier trimestre de 2008.
- Détérioration des marchés financiers (488 millions de dollars).
- Gains découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur les couvertures comptabilisés au premier trimestre de 2007.
- BMO MC : baisse des revenus de négociation et de crédit et des gains sur titres de placement.
- Baisse du revenu des Services d'entreprise.
- Affaiblissement du dollar américain (44 millions de dollars).

Revenu total
(en millions de dollars)



Composition du revenu
(millions de dollars)





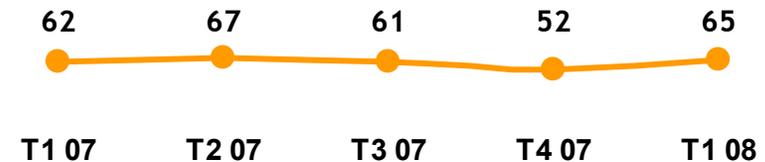
Marge nette d'intérêts (en points de base)

Total de la Banque (non bic)



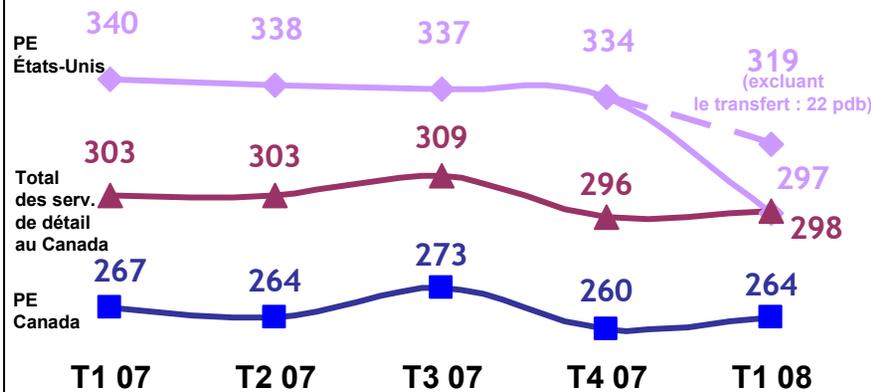
- Légère baisse par rapport au quatrième trimestre. Par rapport au premier trimestre de 2007, la baisse est due à la croissance des actifs à plus faible marge de BMO MC et à la diminution du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise.

BMO MC (bic)



- Par rapport aux quatrième et premier trimestres de 2007, la hausse est due principalement à l'élargissement des marges des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, partiellement contrebalancé par le rétrécissement des marges dans le portefeuille de prêts aux États-Unis.

Services bancaires de détail



PE États-Unis

- Par rapport aux quatrième et premier trimestres de 2007, la baisse est due au transfert, par les Services d'entreprise, d'un petit portefeuille de placements axé sur le client (22 points de base), aux pressions de la concurrence et à l'évolution des préférences des clients vers les produits à plus faible marge.

PE Canada

- Par rapport au quatrième trimestre, la hausse est due à l'amélioration de l'écart entre le taux préférentiel et le taux des acceptations bancaires et à une répartition favorable des activités, facteurs partiellement neutralisés par la baisse des frais de refinancement de prêts hypothécaires.
- Par rapport à la même période l'an dernier, la baisse est due principalement à la hausse des coûts de mobilisation de fonds pour les prêts à taux variable, à la croissance des prêts à plus faible marge et aux pressions de la concurrence sur les prix des produits des services bancaires aux entreprises.

La marge totale des services de détail au Canada est constituée des marges de PE Canada et du groupe GP au Canada.



Analyse du revenu autre que d'intérêts trimestriel

SOLDES (en millions de dollars)	T1 07	T4 07	T1 08	
Commissions sur titres	278	265	271	
Revenus de négociation	(352)	(165)	(301)	Abstraction faite des éléments significatifs : T1 07 : 157 millions de dollars / T4 07 : 152 millions / T1 08 : 119 millions Baisse due à la conjoncture difficile sur les marchés.
Frais de services de cartes	63	(105)	67	Charge de 185 millions de dollars pour le passif attribuable aux récompenses liées aux cartes de crédit au quatrième trimestre de 2007.
Revenus de fonds d'investissement	137	148	154	
Revenus de titrisation	87	61	80	
Commissions de prise ferme et de consultation	106	103	92	
Gains sur titres (autres que de négociation)	44	148	(2)	Abstraction faite des éléments significatifs et d'un gain de 107 millions de dollars lié à la vente d'actions de MasterCard au quatrième trimestre de 2007 : T1 07 : 44 millions de dollars / T4 07 : 56 millions / T1 08 : 21 millions
Assurance	46	52	62	
Autres RAI	461	497	389	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	870	1 004	812	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS, EXCLUANT LES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS, LA CHARGE LIÉE AUX SERVICES DE CARTES ET LE GAIN LIÉ À MASTERCARD	1 379	1 414	1 300	



Analyse des frais autres que d'intérêts trimestriels

SOLDES (en millions de dollars)	T1 07	T4 07	T1 08	
Salaires et avantages sociaux	645	616	632	
Rémunération liée au rendement	286	285	313	Rémunération à base d'actions pour les employés admissibles à la retraite (T1 08 : 49 millions de dollars; T1 07 : 42 millions) et baisse de la rémunération en rapport avec les pertes sur produits de base au cours des trimestres antérieurs.
Bureaux et matériel/location	129	134	135	
Frais informatiques	179	216	191	
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	24	6	12	
Autres	275	374	331	
FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 538	1 631	1 614	
Charges de restructuration nettes	135	24	-	
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 673	1 655	1 614	



Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

	Bâle I					Bâle II
	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T1 08
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,76	9,67	9,29	9,51	9,05	9,48
Ratio du capital total (%)	11,20	11,03	11,18	11,74	11,09	11,26
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	17,3	17,5	17,3	17,2	17,6	18,4
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	173,0	175,1	181,0	178,7	188,9	179,5
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	355,5	356,5	359,2	366,5	376,8	376,8



ANNEXE



Éléments significatifs

Gain / Perte		En millions de dollars, sauf indication contraire	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008
BMO MC	Pertes sur produits de base	Incidence avant impôts	(422) ¹	(138) ¹	(149) ¹	(24) ¹	- ²
		Incidence après impôts	(237)	(90)	(97)	(16)	- ²
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,46)	(0,18)	(0,19)	(0,03)	- ²
	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	-	-	(318)	(488)
		Incidence après impôts	-	-	-	(211)	(324)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	-	(0,42)	(0,64)
Services d'entreprise	Charge de restructuration	Incidence avant impôts	(135)	-	-	(24)	-
		Incidence après impôts	(88)	-	-	(15)	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,17)	-	-	(0,03)	-
	Provision générale	Incidence avant impôts	-	-	-	(50)	(60)
		Incidence après impôts	-	-	-	(33)	(38)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	-	(0,07)	(0,08)
Total de la Banque	Incidence avant impôts	(557)	(138)	(149)	(416)	(548)	
	Incidence après impôts	(325)	(90)	(97)	(275)	(362)	
	Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,63)	(0,18)	(0,19)	(0,55)	(0,72)	

¹ T1 07 : Réduction du revenu de 509 millions de dollars, déduction faite d'une réduction de 87 millions de la rémunération liée au rendement; T2 07 : réduction du revenu de 171 millions, déduction faite d'une réduction de 33 millions de la rémunération liée au rendement; T3 07 et T4 07 : incidence sur le revenu seulement.

² T1 08 : Réduction du revenu de 12 millions de dollars (8 millions après impôts). Nous ne nous attendons pas à ce que les pertes sur produits de base soient importantes en 2008.



Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008
Revenu net (en millions de dollars)	348	671	660	452	255
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	0,68	1,31	1,30	0,89	0,49
RPA dilué (\$/action)	0,67	1,29	1,28	0,87	0,47
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)	9,5	18,5	18,2	12,5	6,9
Rendement des capitaux propres (%) *	9,2	18,3	18,0	12,2	6,7
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	(16,7)	2,3	(0,6)	(10,6)	(2,0)
Croissance des frais (%) – variation sur un an	5,9	3,5	3,6	2,6	(3,5)
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(22,6)	(1,1)	(4,2)	(13,2)	1,5
Levier d'exploitation (%)	(22,6)	(1,2)	(4,2)	(13,2)	1,5
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*	0,10	0,12	0,18	0,29	0,42
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle II	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	9,48
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle I	9,76	9,67	9,29	9,51	9,05

s.o. – sans objet

* Calculé sur une année.



Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	297	327	356	287	302	5 %	2 %
PE États-Unis	29	29	25	33	26	(18) %	(10) %
Total des Services bancaires PE	326	356	381	320	328	2 %	1 %
Groupe GP	91	99	102	103	98	(5) %	8 %
BMO Marchés des capitaux	(20)	197	194	46	(34)	(+100) %	(74) %
Services d'entreprise	(49)	19	(17)	(17)	(137)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	348	671	660	452	255	(44) %	(27) %

Excluant les éléments significatifs (en millions de dollars)	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	297	327	356	287	302	5 %	2 %
PE États-Unis	29	29	25	33	26	(18) %	(10) %
Total des Services bancaires PE	326	356	381	320	328	2 %	1 %
Groupe GP	91	99	102	103	98	(5) %	8 %
BMO Marchés des capitaux	217	287	291	273	290	6 %	33 %
Services d'entreprise	39	19	(17)	31	(99)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	673	761	757	727	617	(15) %	(8) %

n.s. – non significatif



Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

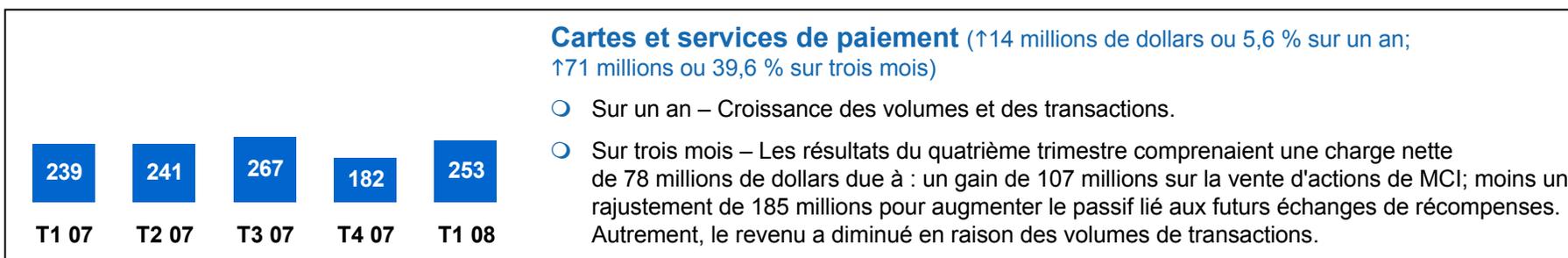
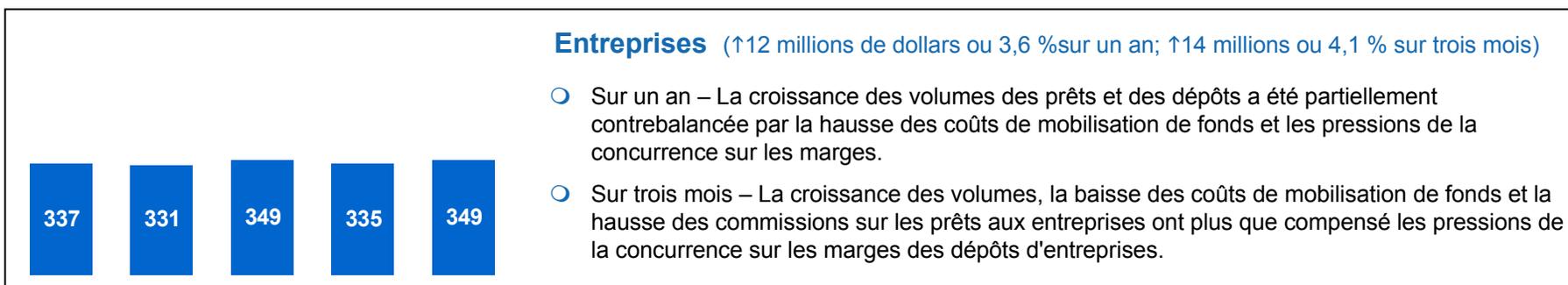
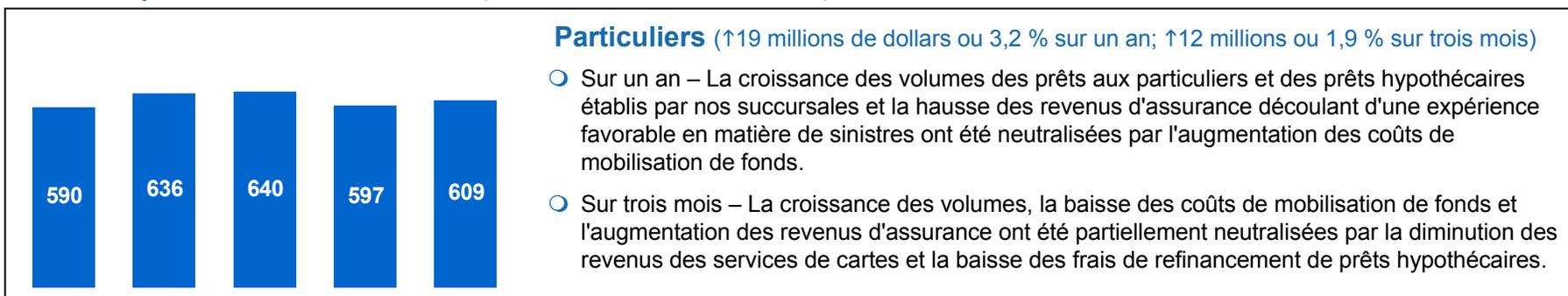
Résultats (en millions de dollars)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Revenu net d'intérêts	760	735	801	770	793
Revenu autre que d'intérêts	406	473	455	344	418
Revenu total	1 166	1 208	1 256	1 114	1 211
Dotation à la provision pour pertes sur créances	80	81	81	81	83
Frais	642	648	664	690	695
Provision pour impôts	147	152	155	56	131
Revenu net	297	327	356	287	302
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	2,3	5,3	2,6	(7,1)	(4,5)

- Hausse du revenu net par rapport aux quatrième et premier trimestres de 2007, grâce à la croissance des volumes de l'ensemble des produits.
- Meilleure répartition des activités.
- Par rapport au quatrième trimestre, les frais autres que d'intérêts sont restés environ au même niveau. Par rapport au premier trimestre de l'an dernier, ils ont augmenté en raison de la hausse des coûts liés au personnel et des dépenses liées à des initiatives.
- Les résultats du quatrième trimestre comprenaient trois éléments notables, qui ont accru le revenu net de 6 millions de dollars.



PE Canada

Revenu par secteur d'activité (en millions de dollars)



Particuliers = prêts hypothécaires à l'habitation, autres prêts aux particuliers, dépôts de particuliers, placements à terme, fonds d'investissement, assurances et autres.



PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) ¹	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Prêts aux particuliers	10,51	10,57	10,78	11,10	11,31
Prêts hypothécaires à l'habitation	12,41	12,17	11,82	11,24	10,98
Dépôts de particuliers	12,43	12,22	12,11	11,96	12,11
Cartes – Ventes au détail nettes	14,12	14,68	14,66	14,13	n.d.²
Fonds d'investissement	13,51	13,57	13,66	13,66	13,39

Soldes (en milliards de dollars) (détenus et gérés)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Prêts aux particuliers	20,2	20,8	21,7	22,8	23,6
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,8	63,5	63,5	63,4	63,9
Dépôts de particuliers	24,3	24,2	24,5	24,3	24,4
Cartes	6,1	6,0	6,4	6,6	6,9

- Augmentation des soldes et de la part du marché des prêts aux particuliers (21 points de base sur trois mois et 80 points de base sur un an), favorisée par la progression des prêts garantis.
- Croissance générale des prêts hypothécaires au premier trimestre et amélioration de la marge sur ces prêts, les prêts établis par nos succursales ayant surpassé la baisse des prêts provenant de tiers et de courtiers.
- Diminution de la part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation (26 points de base sur trois mois et 143 points de base sur un an), comme prévu après notre retrait du marché des prêts provenant de tiers et de courtiers.
- Amélioration de la part du marché des dépôts de particuliers de 15 points de base sur trois mois, grâce à l'augmentation des soldes. La part de marché a diminué de 32 points de base sur un an.
- Hausse des revenus des services de cartes et de paiement, grâce à l'augmentation des soldes renouvelables.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 08 : décembre 07).

² Les ventes au détail nettes (VDN) représentent le volume des services de cartes, moins les transferts et les avances de fonds. Les VDN ne sont pas disponibles ce trimestre car l'ABC a entrepris de réviser sa méthode.

Sources : Fonds d'investissement : IFIC, cartes de crédit : ABC, prêts à la consommation et hypothécaires à l'habitation : Banque du Canada, dépôts de particuliers : BSIF.



PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
De 0 à 1 million de dollars	18,25	18,46	18,68	18,73	18,83
De 1 à 5 millions de dollars	18,89	19,14	19,70	19,60	19,89
De 0 à 5 millions de dollars	18,57	18,80	19,20	19,17	19,37

○ La part du marché des entreprises (de 0 à 5 millions de dollars) se chiffre à 19,37 %, soit une hausse de 80 points de base sur un an et de 20 points de base sur trois mois.

○ Deuxième rang dans le segment de 0 à 5 millions de dollars au Canada.

○ Croissance des volumes généralisée par rapport aux quatrième et premier trimestres de 2007.

Solde (en milliards de dollars)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Prêts et acceptations – Entreprises	29,9	30,8	31,8	32,7	33,2
Dépôts d'entreprises	20,4	20,1	21,0	21,4	22,1

¹ Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T1 08 : septembre 07).



Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Revenu net d'intérêts	160	167	169	173	167
Revenu autre que d'intérêts	36	39	42	47	48
Revenu total	196	206	211	220	215
Dotation à la provision pour pertes sur créances	8	8	8	9	9
Frais	150	159	165	160	166
Provision pour impôts	13	14	14	18	14
Revenu net	25	25	24	33	26
Levier d'exploitation avant amortissement	(7,7)	(1,3)	(6,3)	8,0	(0,5)
Revenu net (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	26	27	29	33	27

- Croissance des volumes et hausse des commissions et du revenu autre que d'intérêts.
- Sur un an, la MNI a diminué de 21 points de base en excluant l'incidence (22 points de base) du transfert d'un petit portefeuille de placements axé sur le client. Le reste de la baisse est dû aux pressions de la concurrence sur les prix et à l'évolution des préférences des clients vers les prêts et dépôts à plus faible marge.
- Sur un an, les frais autres que d'intérêts ont augmenté en raison des dépenses liées à des initiatives, des nouvelles succursales et des coûts liés à l'accroissement des volumes.
- Les coûts d'intégration sont comparables à ceux des premier et quatrième trimestres de 2007.



PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens (en milliards de dollars américains)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Prêts hypothécaires	4,5	4,9	5,0	5,1	5,1
Autres prêts aux particuliers	4,0	4,1	4,2	4,3	4,4
Prêts automobiles indirects	4,4	4,5	4,5	4,5	4,5
Dépôts	12,0	13,2	13,3	13,3	13,2

- Croissance modérée des volumes dans un marché à forte concurrence.
- Les hausses au deuxième trimestre de 2007 étaient dues à l'acquisition de la First National Bank & Trust.

Entreprises – Soldes moyens (en milliards de dollars américains)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Prêts aux entreprises	5,2	5,8	5,9	6,0	6,0
Dépôts d'entreprises	4,4	4,2	4,3	4,3	4,5

Groupe Gestion privée

Résultats (en millions de dollars)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Revenu net d'intérêts	151	153	154	154	155
Revenu autre que d'intérêts	355	365	366	354	364
Revenu total	506	518	520	508	519
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	-	1	1	1
Frais	364	364	362	356	368
Provision pour impôts	50	55	55	48	52
Revenu net	91	99	102	103	98

- Sur un an, la croissance du revenu est due à la hausse des revenus des services fiduciaires et des services d'investissement dans notre secteur de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord et à celle du revenu net d'intérêts du secteur du courtage, partiellement neutralisées par la diminution des commissions de courtage.
- Sur trois mois, la croissance du revenu est due à la progression des revenus des services de placement traditionnels et à celle des revenus des services fiduciaires et des services d'investissement dans notre secteur de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord.
- Sur un an, les frais ont augmenté principalement en raison de la poursuite des investissements dans l'équipe de vente et l'infrastructure de soutien, partiellement compensée par la baisse des frais liés aux revenus.
- Sur trois mois, les frais ont augmenté principalement en raison de la passation en charges au premier trimestre des coûts annuels de la rémunération à base d'actions pour les employés admissibles à la retraite.

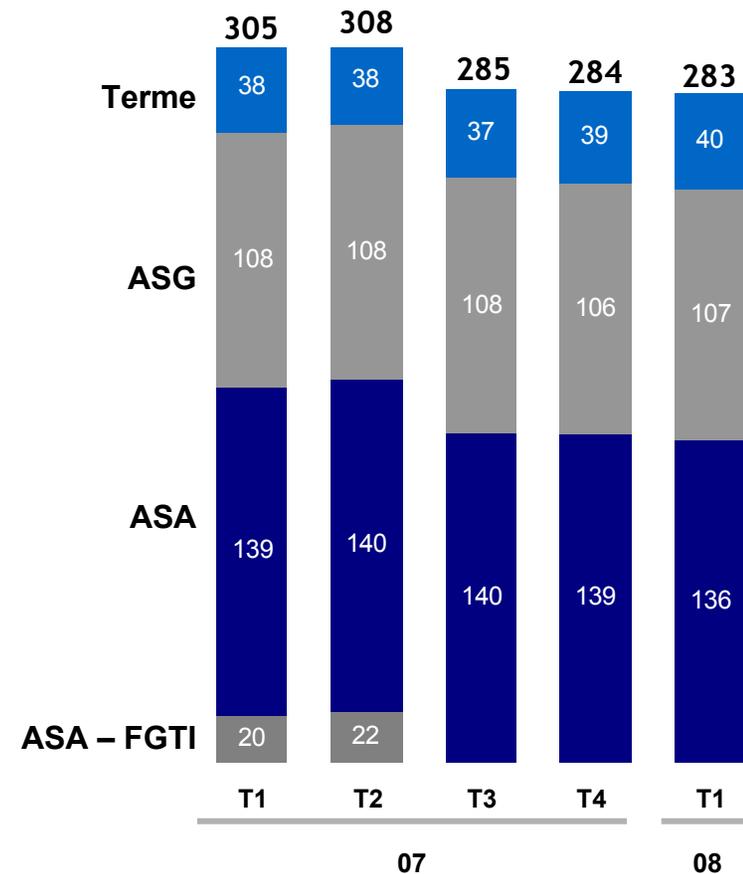
Remarque : Depuis le 1^{er} décembre 2007, BMO Fonds d'investissement absorbe les charges d'exploitation de ses fonds en contrepartie de frais de gestion fixes. En conséquence, le revenu et les frais autre(s) que d'intérêts ont augmenté pendant le trimestre.



Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

ASA / ASG / Terme
(en milliards de dollars)*

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont subi les contrecoups de l'affaiblissement du dollar américain et de la détérioration des marchés.
- L'actif s'est accru de 11,4 milliards de dollars, ou de 4 %, par rapport à la même période l'an dernier et il a diminué de 5,4 milliards, ou de 2 %, par rapport au quatrième trimestre (après rajustement pour tenir compte du taux de change et du transfert à PE États-Unis de nos services américains de fiducie et de garde de titres aux institutions (FGTI) aux États-Unis pendant le troisième trimestre de 2007).



* Les données courantes et historiques ont été rajustées pour tenir compte du reclassement d'actifs sous administration dans l'actif sous gestion et d'une augmentation de l'actif sous administration à la suite d'un changement d'évaluation.



BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Revenu net d'intérêts (bic)	232	256	253	233	303
Revenu autre que d'intérêts	(25)	395	437	188	(37)
Revenu total (bic)	207	651	690	421	266
Dotation à la provision pour pertes sur créances	20	19	19	19	29
Frais	330	397	448	399	383
Provision pour impôts	(123)	38	29	(43)	(112)
Revenu net	(20)	197	194	46	(34)
Actif moyen (en milliards de dollars)	193	204	211	220	233

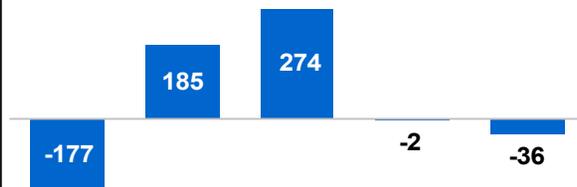
- Sur un an, le revenu net d'intérêts a augmenté grâce à la bonne performance des secteurs sensibles aux taux d'intérêt et à la hausse de l'actif des services bancaires aux grandes entreprises.
- Les résultats ont subi le contrecoup des pertes sur produits de base et des charges liées aux marchés financiers.
- Bonne performance de plusieurs secteurs de base et des services tarifés à haut rendement, abstraction faite des éléments significatifs.
- Les recouvrements d'impôts au premier trimestre de 2008 et au quatrième trimestre de 2007 s'expliquent par la forte proportion des revenus du groupe provenant de territoires où les taux d'imposition sont plus bas.



BMO Marchés des capitaux

Revenus par secteur d'activité (en millions de dollars)

Revenus des produits de négociation (↑ 141 millions de dollars ou 80 % sur un an, ↓ 34 millions ou (+100 %) sur trois mois) (excluant les éléments significatifs : ↑ 79 millions ou 24 % sur un an, ↑ 86 millions ou 26 % sur trois mois)



- Sur un an, hausse du revenu grâce aux revenus de négociation (les résultats du premier trimestre de 2007 incluaient des pertes sur produits de base de 509 millions de dollars et ceux du premier trimestre de 2008, des charges de 447 millions liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation) et accroissement du revenu net d'intérêts de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt. La hausse des revenus de commissions a été partiellement neutralisée par les pertes nettes sur titres de placement et la baisse des commissions de prise ferme de titres de participation.
- Sur trois mois, la baisse est due à la diminution des revenus de négociation (les résultats du quatrième trimestre de 2007 incluaient des charges de 303 millions de dollars liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation et des pertes sur produits de base de 24 millions) et à la baisse des commissions de prise ferme de titres d'emprunt, partiellement compensées par l'augmentation du revenu net d'intérêts de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt et par la hausse des revenus de commissions.

Revenus d'ISGE et autres (↓ 82 millions de dollars ou 21 % sur un an, ↓ 120 millions ou 29 % sur trois mois) (excluant les éléments significatifs : ↓ 41 millions ou 11 % sur un an, ↓ 94 millions ou 22 % sur trois mois)



- Sur un an, baisse de 41 millions de dollars due à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, au recul des gains sur titres de placement des services de banque d'affaires et à la baisse des commissions sur prêts et des commissions de prise ferme de titres de participation. Le revenu net d'intérêts a augmenté grâce à la hausse de l'actif des services bancaires aux grandes entreprises, partiellement neutralisée par le rétrécissement des marges.
- Sur trois mois, baisse de 94 millions de dollars due à certaines activités de négociation et aux rajustements d'évaluation mentionnés ci-dessus, ainsi qu'à la baisse des gains sur titres de placement (les résultats du trimestre précédent incluaient un important gain sur la vente d'un placement de banque d'affaires) et au recul des commissions sur prêts, sur les fusions et acquisitions et sur les prises fermes de titres d'emprunt.



Services d'entreprise y compris Technologie et opérations

Résultats (en millions de dollars)	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
Revenu total (bic)	(41)	(86)	(136)	(61)	(185)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	(58)	(50)	(19)	(8)	48
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	-	50	60
Frais	28	22	10	25	2
Charge de restructuration	135	-	-	24	-
Total des frais	163	22	10	49	2
Provision pour impôts	(116)	(96)	(128)	(154)	(176)
Revenu net	(49)	19	(17)	(17)	(137)

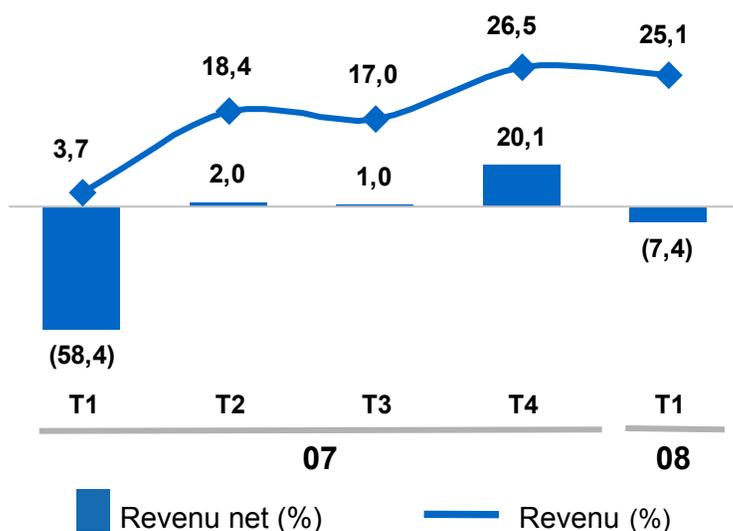
- Sur un an, baisse du revenu net due à l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances et à la diminution des revenus, partiellement compensées par la réduction des frais. Diminution des revenus due au recul des résultats de certaines filiales en raison de certains éléments et à la baisse des gains sur opérations de couverture. Un certain nombre d'éléments peu significatifs en soi ont influé défavorablement sur le revenu au premier trimestre de 2008.
- Sur trois mois, baisse du revenu net due à l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances et à la diminution des revenus, partiellement compensées par la réduction des frais. Baisse des revenus attribuable principalement à un recul des résultats de certaines filiales dû à un certain nombre d'éléments, à une baisse des gains sur opérations de couverture de change et à une réduction du revenu d'intérêts sur les redressements et les remboursements d'impôts.



Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	Selon les états financiers					Excluant les éléments significatifs				
	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	Q1 08	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08
PE	25	25	24	33	26	25	25	24	33	26
GP	(1)	2	2	(3)	2	(1)	2	2	(3)	2
BMO MC	(163)	2	2	114	56	72	92	93	130	72
Services d'entreprise	(11)	(19)	(24)	(51)	(101)	-	(19)	(24)	(46)	(63)
TOTAL	(150)	10	4	93	(17)	96	100	95	114	37

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains
(selon les états financiers)



- Sur trois mois, le revenu net des activités aux États-Unis a diminué de 7 millions de dollars américains, après les résultats remarquables du quatrième trimestre de 2007.
- Sur trois mois, le revenu net de BMO MC a diminué de 58 millions de dollars, en raison du recul des gains sur titres de placement et des revenus de négociation.
- Les résultats des Services d'entreprise pour le premier trimestre de 2008 incluent une hausse de la provision générale.



Relations avec
les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656 ■ viki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

KRISTA WHITE

Directrice principale

416-867-7019 ■ krista.white@bmo.com

BMO  ^{MD} **Groupe financier**