



Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Examen des risques

Bob McGlashan

Vice-président à la direction et chef de la gestion globale des risques, Gestion globale des risques et du portefeuille

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.



Exercice 2008

Points saillants du risque
de crédit et de contrepartie

Solde brut
des prêts douteux

1 347 millions de dollars

Solde brut
des nouveaux prêts douteux

708 millions de dollars

Dotation à la provision spécifique
pour pertes sur créances

170 millions de dollars

La détérioration des conditions du crédit en 2008 a eu des répercussions sur le risque de crédit

- Les soldes bruts des prêts douteux et des nouveaux prêts douteux ont augmenté par rapport aux soldes antérieurs qui avaient atteint des planchers historiques. Les résultats du premier trimestre incluent un important solde lié à une seule entreprise; la conjoncture actuelle pourrait générer des résultats en dents de scie.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances s'élève à 230 millions de dollars pour le premier trimestre. Elle est constituée d'une dotation à la provision spécifique de 170 millions de dollars et d'un ajout de 60 millions à la provision générale.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances, à 31 points de base pour le premier trimestre, demeure inférieure à la moyenne de la Banque des 16 dernières années, qui est de 33 points de base.

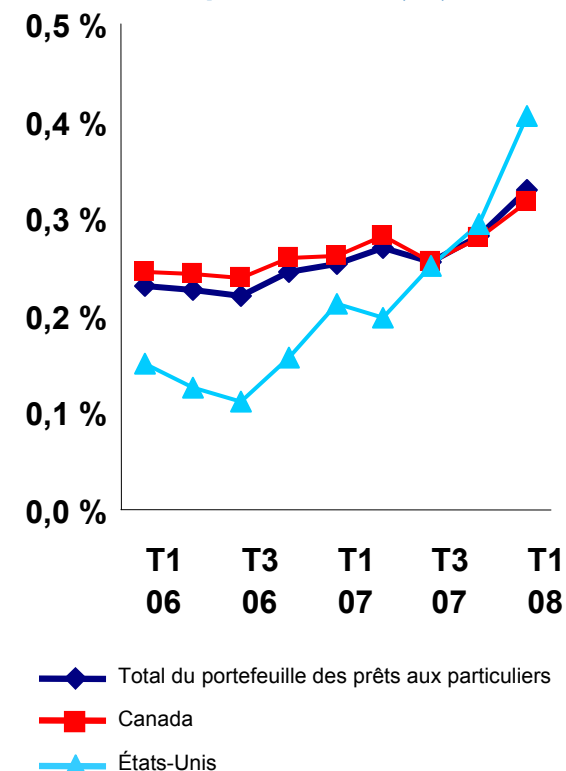


Distribution du portefeuille de prêts Particuliers/Entreprises/Grandes entreprises

Solde brut total des prêts et acceptations* (en milliards de dollars canadiens)
Au 31 janvier 2008

	<u>Canada</u>	<u>États-Unis</u>	<u>Autres</u>	<u>Total</u>	
Particuliers					
Prêts hypothécaires à l'habitation	44	6	-	50	29 %
Prêts à la consommation	25	9	-	34	20 %
Cartes de crédit	5	-	-	5	3 %
Total des prêts aux particuliers	74	15	-	89	52 %
Entreprises					
	37	7	-	44	26 %
Grandes entreprises					
	14	17	6	37	22 %
Total	125	39	6	170	100 %

Taux des prêts en souffrance dans le portefeuille des prêts aux particuliers (%)**

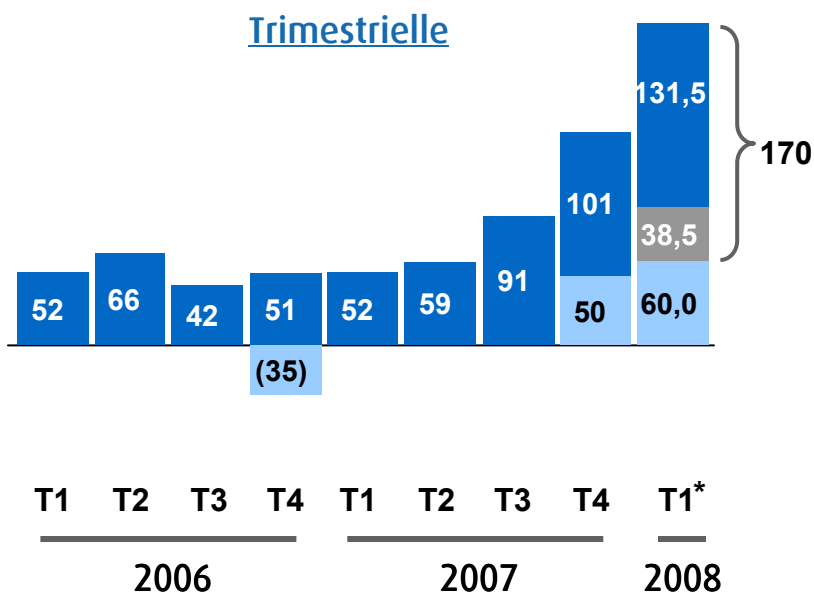


** Prêts en souffrance depuis 90 jours ou plus, en pourcentage du portefeuille.
(Voir les Données complémentaires, à la page 30.)

* À l'exclusion des prises en pension.



Dotation totale à la provision pour pertes sur créances (en millions de dollars canadiens)



* Les résultats du premier trimestre de 2008 incluent une provision de 38,5 millions de dollars concernant une seule entreprise.

Dotation à la provision spécifique

Dotation à la provision générale

La dotation totale à la provision pour pertes sur créances reflète la conjoncture actuelle

Dotation à la provision pour pertes sur créances
(en millions de dollars canadiens)

<u>Segments de portefeuille</u>	<u>T1 08</u>	<u>T407</u>	<u>T1 07</u>
Particuliers	69	53	49
Entreprises	31	15	5
Grandes entreprises	70	33	(2)
Dotation à la provision spécifique	<u>170</u>	<u>101</u>	<u>52</u>
Changement à la provision générale	60	50	-
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	<u><u>230</u></u>	<u><u>151</u></u>	<u><u>52</u></u>

<u>Dotation à la provision spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)**</u>	<u>T1 08</u>	<u>T407</u>	<u>T1 07</u>
	31 pdb	19 pdb	10 pdb


** La moyenne sur 16 ans est de 33 points de base.



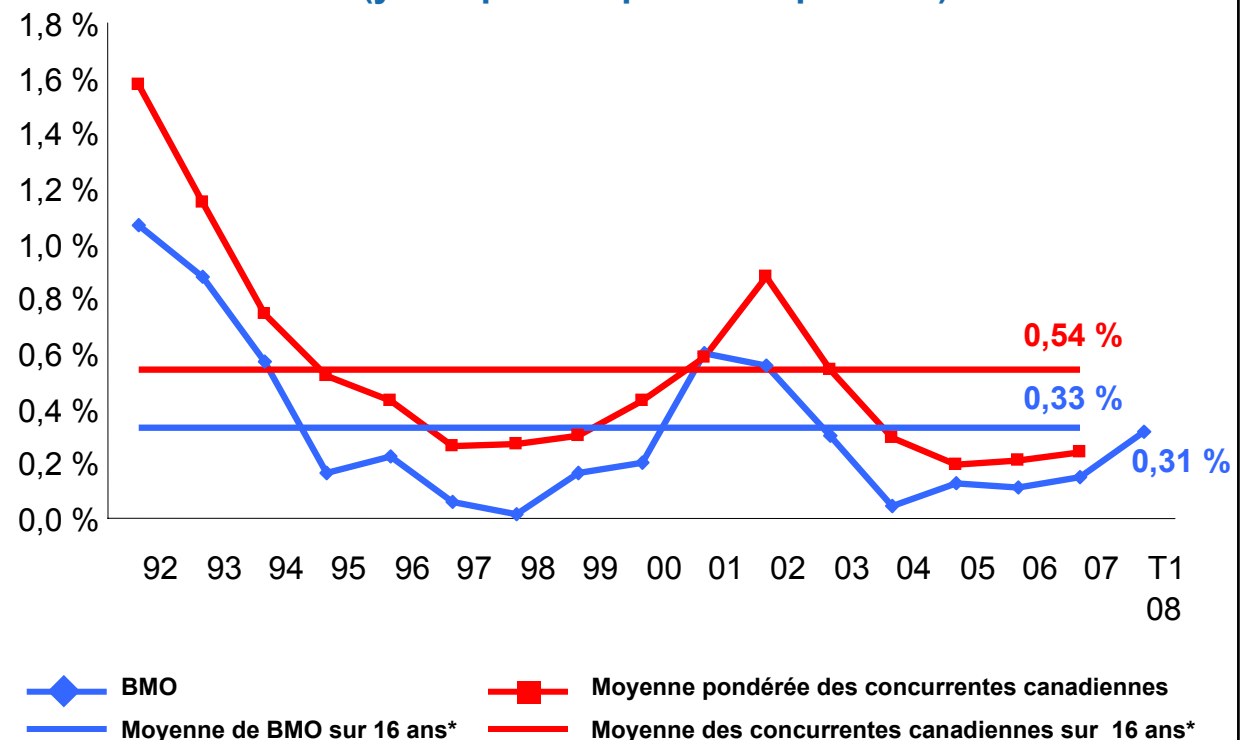
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)

Mesure du rendement du portefeuille de prêts

La moyenne historique de la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances représente un avantage de 21 points de base par rapport à celle du groupe de référence canadien.

%	BMO	 Concurrentes canadiennes
T1 08	0,31	n.d.
T4 07	0,19	0,26
T1 07	0,10	0,23
Ex. 07	0,15	0,24
Moy. sur 16 ans *	0,33	0,54

Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)



Concurrentes canadiennes de BMO : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC.

La moyenne des concurrentes exclut l'incidence des provisions sectorielles de la Banque TD.

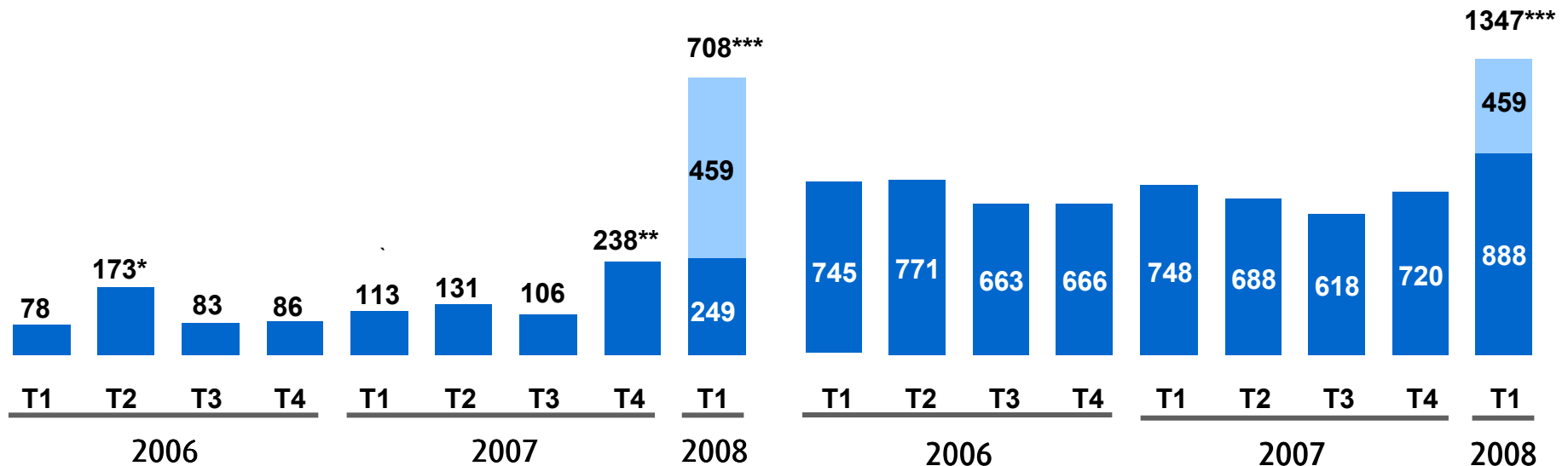
* Moyenne sur 16 ans : de 1992 à 2007



La détérioration du cycle du crédit s'est poursuivie : le solde brut des prêts douteux a augmenté, tandis que celui des nouveaux prêts douteux suit une tendance à la hausse correspondant à la conjoncture du marché

Solde brut
des nouveaux prêts douteux
(en millions de dollars canadiens)

Solde brut
des prêts douteux
(en millions de dollars canadiens)



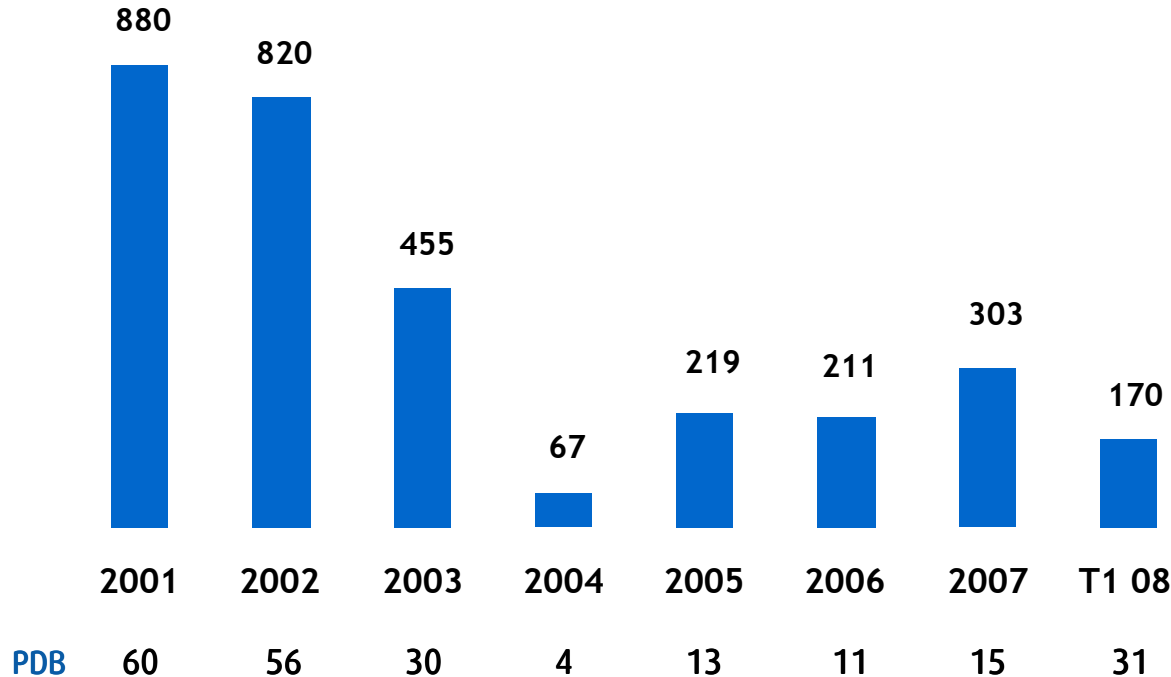
* Au 2^e trimestre de 2006, un seul groupe d'entreprises représentait des nouveaux prêts douteux de 71 millions de dollars, qui ont ensuite été remboursés intégralement au 3^e trimestre de 2006.

** Les résultats du 4^e trimestre de 2007 et de l'exercice 2007 comprennent environ 43 millions de dollars de nouveaux prêts douteux liés à un seul groupe d'entreprises, dont la plus grande partie (33 millions) a été concurremment radiée; la partie radiée n'est pas incluse dans le solde brut final des prêts douteux.

*** Les résultats du 1^{er} trimestre de 2008 comprennent environ 459 millions de dollars de nouveaux prêts douteux liés à un seul groupe d'entreprises.



Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage des prêts et acceptations (en millions de dollars canadiens)



Estimation de la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances pour l'exercice 2008

La cible était de 475 millions de dollars.

Cependant, nous pensons que la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances de 170 millions de dollars comptabilisée au premier trimestre est une indication du niveau des dotations trimestrielles d'ici à la fin de l'exercice, compte tenu de la détérioration prévue du cycle du crédit.



Les actifs des entités de gestion de placements structurés ont considérablement diminué depuis le 31 juillet 2007

	Actif dans l'entité (31-07-07)	Actif dans l'entité* (29-02-08)	Billets de capital dans l'entité (29-02-08)	Billets de premier rang dans l'entité (29-02-08)	Investissement de BMO (29-02-08)	Concours de trésorerie de BMO
Links	23,4 milliards de dollars américains	10,8 milliards de dollars américains	1,7 milliard de dollars américains	12,6 milliards de dollars américains	32,1 millions de dollars américains (net)	11,0 milliards de dollars américains
Parkland	3,4 milliards d'euros	950 millions d'euros	226 millions d'euros	1,1 milliard d'euros		1,2 milliard d'euros

* L'actif de Links exclut une encaisse d'environ 2,0 milliards de dollars américains.
L'actif de Parkland exclut une encaisse d'environ 214 millions d'euros.

Au 29 février 2008 Types d'actifs (excluant les actifs répartis)	Links	Parkland
Encaisse	13,7 %	10,1 %
Titres adossés à des obligations avec flux groupés / Titres adossés à des prêts – Arbitrage (CBO / CLO)	7,0 %	10,4 %
Titres adossés à des prêts (CLO) inscrits au bilan	8,6 %	8,7 %
Titres de créances hypothécaires commerciales (CMBS)	4,8 %	8,6 %
Banque commerciale – Titres de premier rang	5,7 %	10,8 %
Banque commerciale – Titres subordonnés	24,5 %	25,3 %
Institutions spécialisées	9,1 %	2,7 %
Titres de créances hypothécaires résidentielles (RMBS)	11,7 %	15,1 %
Autres ***	15,0 %	8,3 %

*** Comprend plusieurs types d'actifs, dont aucun ne représente plus de 5 % du total.

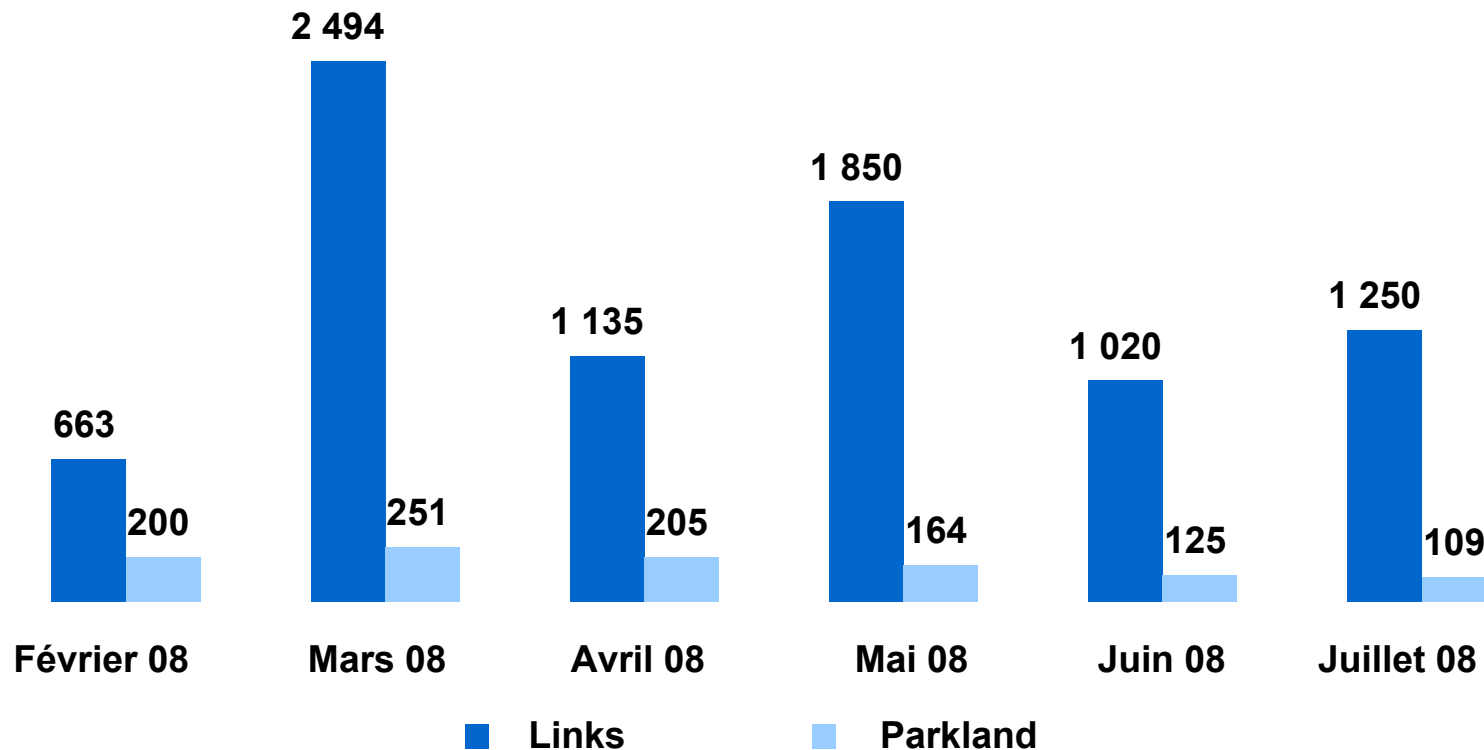


Facilités de trésorerie fournies par BMO

- BMO a participé aux créances prioritaires des entités de gestion de placements structurés.
- BMO soutiendra le remboursement de billets de premier rang.
 - Les facilités de trésorerie de BMO, dont les valeurs maximales sont de 11,0 milliards de dollars américains et 1,2 milliard d'euros pour Links et Parkland respectivement, soutiendront le remboursement de billets de premier rang.
 - BMO soutient la gestion ordonnée des actifs des entités de gestion de placements structurés et la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie de vente ordonnée de leurs actifs et facilite l'accès des entités à des fonds de premier rang.
- La gestion exercée est prudente, compte tenu de la situation des marchés.
 - Financement prioritaire soutenu par la subordination de billets de capital.
 - La qualité des actifs des entités de gestion de placements structurés est élevée : 94 % des actifs ont une cote AA ou supérieure selon Moody's et plus de 80 % des actifs ont une cote AA ou supérieure selon Standard & Poor's.
 - Pertes occasionnées par la vente d'actifs :
 - Links :
 - Pertes cumulatives : 238 points de base.
 - Ventes récentes (depuis le début de l'année civile) : 431 points de base.
 - La réduction de la valeur des actifs restants devrait atteindre 664 points de base pour que les porteurs de billets de premier rang subissent une perte.
 - Parkland :
 - Pertes cumulatives : 267 points de base.
 - Ventes récentes (depuis le début de l'année civile) : 493 points de base.
 - La réduction de la valeur des actifs restants devrait atteindre 1 253 points de base pour que les porteurs de billets de premier rang subissent une perte.



Éventail des échéances sur 6 mois – Échéances des créances



Pour Links, les montants sont en millions de dollars américains;
pour Parkland, ils sont en millions d'euros.

Financement au moyen d'une encaisse de 2 milliards de dollars américains au 29 février, de la vente d'actifs qui se poursuit, d'un nouveau billet de premier rang et de prélèvements sur la facilité de trésorerie.



Sommaire des conduits – Apex / Sitka

- Apex et Sitka sont des conduits autonomes créés pour assurer une protection de crédit au moyen de swaps sur défaillance.
 - Pour financer les swaps sur défaillance, les conduits ont émis 2,1 milliards de dollars de PCAA et de billets à moyen terme, respectivement cotés R-1 et AAA par DBRS au moment de l'émission.
 - BMO administre les fiducies.
 - Des facilités de liquidité ont été fournies par les contreparties des swaps sur défaillance en cas de perturbation des marchés.

- La qualité du crédit du portefeuille sous-jacent est bonne.
 - Le portefeuille de swaps sur défaillance comporte 443 noms; il est diversifié du point de vue des noms, des secteurs d'activité et des régions.
 - La cote de crédit moyenne des entreprises pour lesquelles des swaps sur défaillance sont détenus est BBB. Les conduits sont constitués de tranches super senior qui demeurent cotées AAA et dont les points d'attache moyens sont de 15 % et les points de séparation moyens, de 30 %.
 - Aucune exposition aux prêts hypothécaires américains à risque.

- La perturbation des marchés, qui a commencé en août 2007, a entraîné des appels de sûretés.
 - Incapacité des conduits de vendre plus de billets pour couvrir les appels de sûretés provenant des contreparties des swaps sur défaillance, en raison du manque de liquidités sur les marchés.
 - Des accords moratoires ont été conclus avec les contreparties des swaps sur défaillance; ces accords sont maintenant expirés.



Sommaire des conduits – Apex / Sitka (suite)

- Le 28 février, les cotes du PCAA et des billets à moyen terme ont été réduites à R-5 et CCC, en raison du manque de liquidités pour financer les appels de sûretés.
 - Le délai de réparation, qui était d'une durée de deux jours, a expiré hier et des discussions sont en cours avec les parties intéressées au sujet d'une restructuration.



Sommaire de l'exposition à des institutions spécialisées

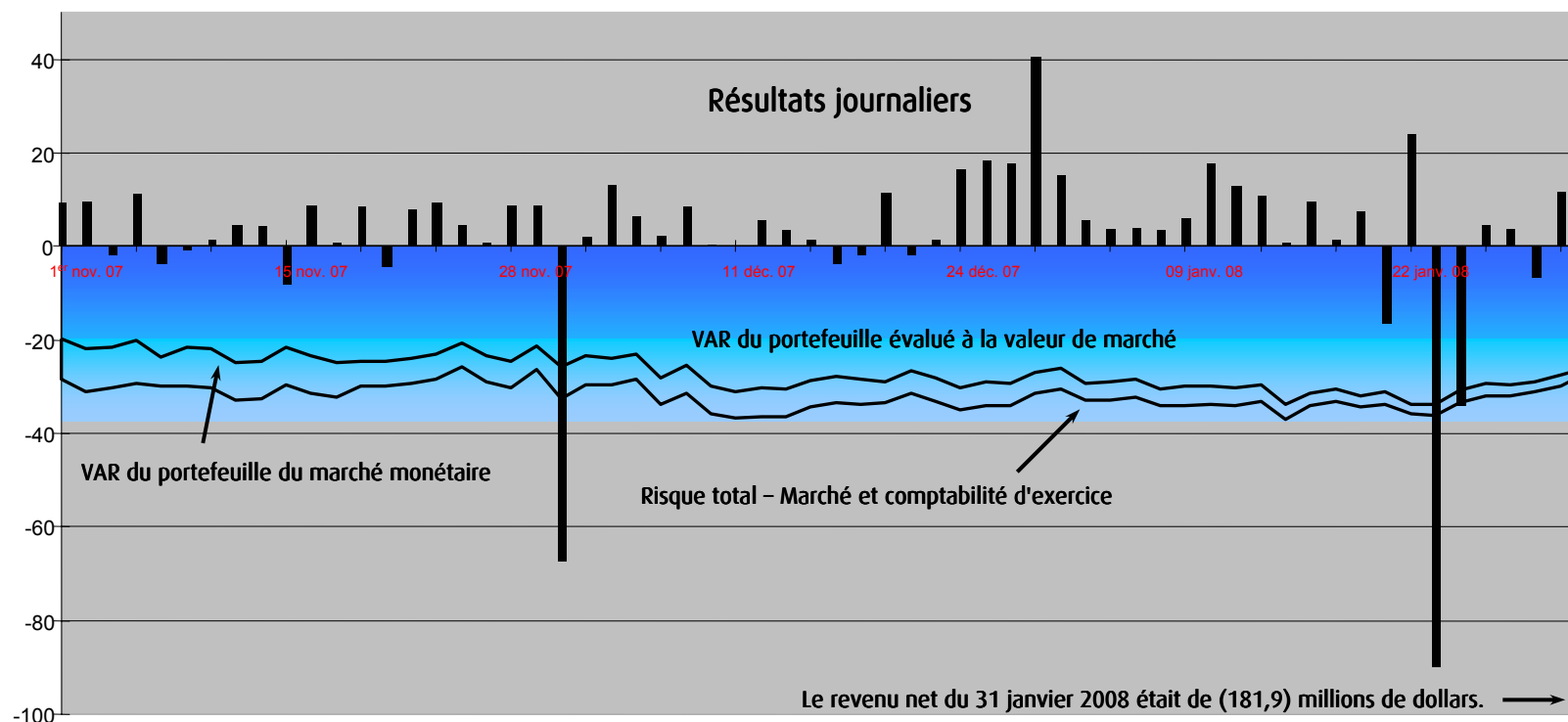
Les risques liés à la valeur de marché ne sont pas considérables.

Équivalent en millions de dollars canadiens	ACA*	Autres Total
Risque direct (au 25 février 2008)		
Valeur nominale de référence (nette) des titres de créance négociables	0	11
Contrepartie		
Actifs dérivés (valeur de marché)	0	244
Valeur nominale de référence sous-jacente des instruments dérivés	0	3 846
Crédits directs/swaps sur défaillance, autorisations	0	28
Risque indirect		
Valeur nominale de référence des titres assurés détenus par la Banque	0	613
Valeur nominale de référence des titres assurés, des swaps et des swaps sur rendement total, principalement dans Fairway	0	2 320
Valeur nominale des titres assurés dans Links et Parkland	0	1 281

* Le 29 janvier 2008, le risque lié à ACA était éliminé.

Négociation et prise ferme au 1^{er} trimestre de 2008

Négociation et prise ferme – Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché
Du 1^{er} novembre 2007 au 31 janvier 2008 (en millions de dollars canadiens)
(avant impôts)



- 1) Les gains journaliers les plus importants du trimestre ont été de 40,5 millions de dollars canadiens le 31 décembre et de 23,7 millions de dollars canadiens le 22 janvier.
 - 31 décembre : Reflète principalement des rajustements d'évaluation et les bons résultats des activités de négociation sur les marchés d'actions.
 - 22 janvier : Résultat découlant principalement de gains liés aux réductions de taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada.
- 2) Les pertes journalières les plus importantes du trimestre ont été de (67,3) millions de dollars canadiens le 30 novembre, de (89,9) millions de dollars canadiens le 23 janvier et de (181,9) millions de dollars canadiens le 31 janvier.
 - 30 novembre : Reflète principalement les rajustements d'évaluation touchant les positions de négociation et de financement structuré.
 - 23 janvier : Reflète principalement la liquidation de positions liées à l'assureur spécialisé, ACA Financial Guarantee Corporation.
 - 31 janvier : Reflète principalement des rajustements d'évaluation qui comprennent la dévaluation de 130 millions de dollars appliquée au PCAA d'Apex.

(Pour les données sur les risques, présentées après impôts, voir le Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2008.)



ANNEXE

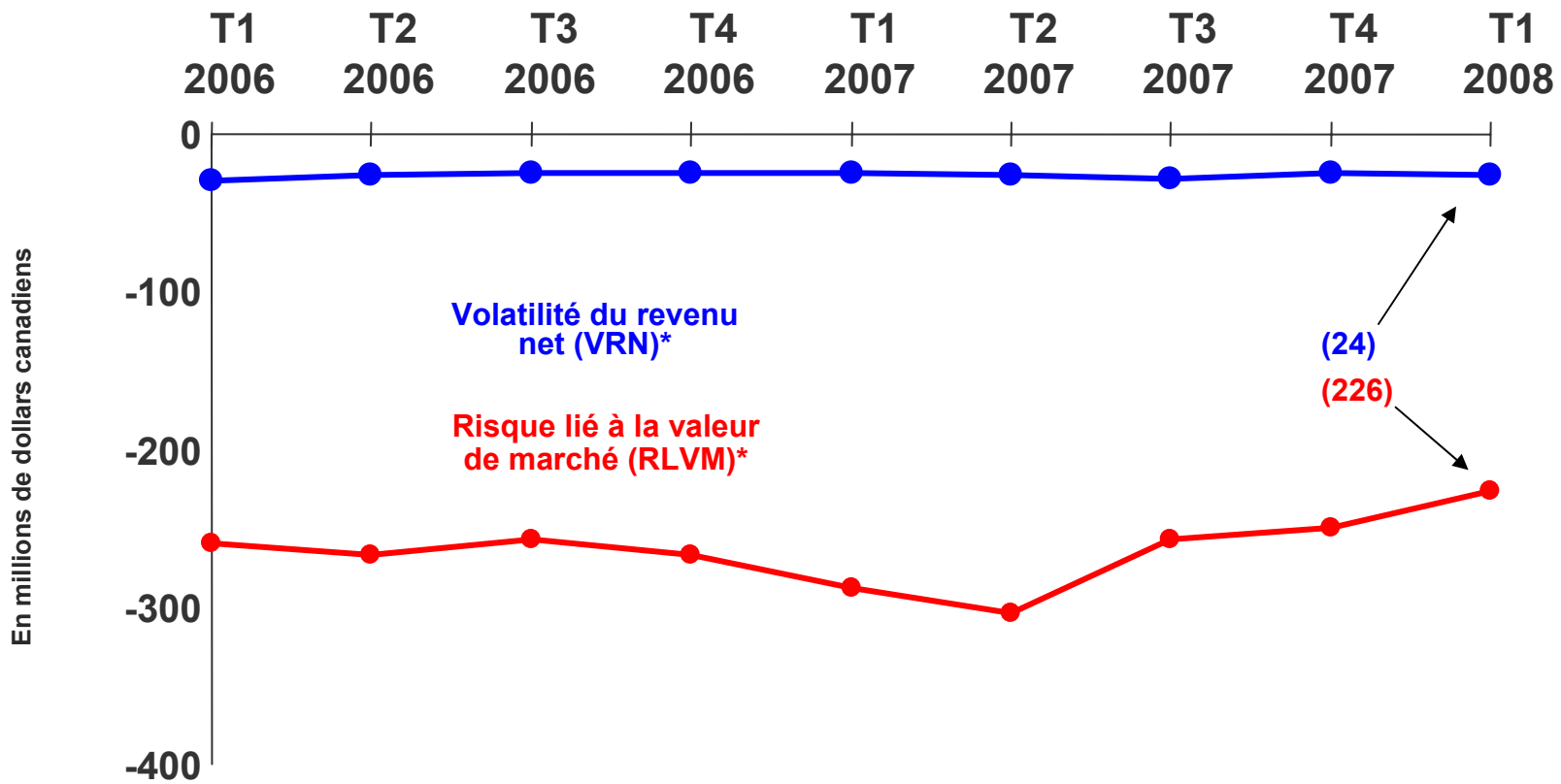


Conjoncture des marchés

Au 29 février 2008, sauf indication contraire	Commentaires sur le portefeuille, incluant le risque lié aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis	T1 2008 – Pertes avant impôts (équiv. en dollars canadiens)
Risque direct lié à des prêts hypothécaires à risque des États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> Aucun 	
Conduits de PCAA soutenus par BMO et bénéficiant d'un soutien de trésorerie de BMO	<ul style="list-style-type: none"> Facilités de liquidité de 23,4 milliards de dollars canadiens et de 10,2 milliards de dollars américains, avec exposition minimale aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis; 2,9 milliards de dollars canadiens de papier commercial en portefeuille. 	Néant
Conduits de PCAA soutenus par BMO mais ne bénéficiant pas d'un soutien de trésorerie de BMO [Apex Trust (y compris Sitka Trust)]	<ul style="list-style-type: none"> Dévaluation anticipée de 0,5 milliard de dollars canadiens de papier commercial en portefeuille, acheté à titre de teneur de marché. Risque coté super senior AAA lié à un panier de créances d'entreprises de grande qualité, à levier financier, sous la forme de titres adossés à des instruments de créances; aucune exposition liée aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis. Actif total de 2 milliards de dollars. 	130 millions
Conduits de PCAA administrés par des tiers bénéficiant d'un soutien de liquidité de BMO	<ul style="list-style-type: none"> Facilités de liquidité de 0,9 milliard de dollars américains à des conduits américains dont les actifs sous-jacents sont des prêts automobiles et des titres financiers, dont 3 millions de dollars américains ont été utilisés; aucune exposition directe liée aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis. 	Néant
Investissements dans du PCAA de conduits non soutenus par des banques	<ul style="list-style-type: none"> Dévaluation anticipée de 0,3 milliard de dollars canadiens de papier commercial en portefeuille, acheté à titre de teneur de marché. En majorité dans le cadre de la « Proposition de Montréal ». 	6 millions
Entités de gestion de placements structurés soutenues par BMO (Links et Parkland)	<ul style="list-style-type: none"> La valeur de l'actif à court terme dans les entités est de 10,8 milliards de dollars américains et de 0,95 milliard d'euros, ayant été réduite de 12,6 milliards de dollars américains et de 2,5 milliards d'euros depuis le 31 juillet 2007. Bonne qualité de l'actif : Links n'a pas de risque direct lié aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis; Parkland n'a aucun risque lié à des prêts hypothécaires à l'habitation des États-Unis. Dévaluation anticipée de placements de 50 millions de dollars américains et de 14 millions d'euros dans des billets de capital de 1,72 milliard de dollars américains et de 226 millions d'euros. 	23 millions dans des billets de capital
Risque de négociation et de crédit lié aux fonds de couverture, incluant les services de courtage primaire	<ul style="list-style-type: none"> Position prudente; garantie d'un service de courtage primaire. 	
Risque lié aux assureurs spécialisés et aux contreparties d'instruments dérivés de crédit	<ul style="list-style-type: none"> Risque lié à la valeur de marché de 244 millions de dollars, avec des montants nominaux de référence directs de 3,8 milliards de dollars. Les risques indirects sont assurés et la qualité des actifs sous-jacents est généralement bonne (au 25 février). 	193 millions



La volatilité du revenu net du portefeuille structurel demeure faible et le risque structurel lié à la valeur de marché demeure dans la fourchette cible



* Voir les définitions à la page 68 du Rapport annuel 2007.



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  **Groupe financier**