

T109

Créer l'expérience client exceptionnelle

Résultats financiers



Russ Robertson

Chef des finances intérimaire

3 mars 2009

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 de réglementation des valeurs mobilières canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2009 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'exacitude 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 30 et 31 du Rapport annuel 2008 de BMO, qui décrivent 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, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Pour déterminer que l'acquisition des activités canadiennes d'assurance-vie d'American International Group, Inc. devrait être conclue d'ici le 1er juin 2009, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, nous avons présumé que nos projets conjoints relatifs à la réalisation des activités préalables à la conclusion se dérouleraient conformément au calendrier mutuellement établi et que les résultats de nos activités préalables à la conclusion correspondraient à nos attentes. Pour déterminer que l'acquisition devrait donner lieu à une diminution de notre ratio du capital de première catégorie et de notre ratio du capital total de moins de 15 et de 25 points de base, respectivement, nous avons présumé que le prix d'achat serait d'environ 375 millions de dollars.

Pour conclure que les rajustements découlant de l'évaluation à la valeur de marché apportés aux couvertures de dérivés connexes qui ne satisfont pas aux conditions de la comptabilité de couverture devraient être repris sur la durée de vie des couvertures sans qu'il y ait perte économique, nous avons présumé que nous détiendrons les instruments dérivés jusqu'à leur échéance.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs, au coût net de mobilisation des fonds, à la qualité du crédit et au risque de défaillance et de pertes sur 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 entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document, y compris le montant qui pourrait être retiré en vertu des facilités de trésorerie fournies par BMO et la perspective que la protection de premier niveau fournie par les billets de capital subordonnés dépasse les pertes futures. 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 et le niveau des défauts et des pertes sera conforme à la qualité du crédit des actifs sous-jacents et à nos attentes actuelles concernant la persistance des difficultés sur les marchés.

Les hypothèses relatives au niveau des défauts et aux pertes en cas de défaut sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des transactions que Apex Trust a conclues. Selon certaines de nos principales hypothèses, le niveau des défauts et les pertes en cas de défaut seraient comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances lié à Apex Trust dans l'avenir, nous avons tenu compte de facteurs importants dont la diversification sectorielle, la qualité initiale du crédit de chaque portefeuille et la protection de premier niveau intégrée à la structure.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2009 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 des perspectives de nos divers secteurs d'activité. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine se contracteraient au cours de la première moitié de 2009 et les taux d'intérêt et d'inflation demeureraient bas. La conjoncture économique devrait s'affaiblir et les taux d'intérêt devraient baisser plus que nous l'avions prévu à la fin de l'exercice 2008. Nous avons également supposé que les marchés de l'habitation au Canada faibliraient en 2009 et qu'ils prendraient de la vigueur au cours de la deuxième moitié de l'année aux États-Unis. Nous avons supposé que la situation des marchés financiers s'améliorerait quelque peu au cours de la deuxième moitié de 2009 et que le dollar canadien se raffermirait légèrement par rapport au dollar américain. 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. 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 tenons 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 Rapport aux actionnaires et le Rapport de gestion pour le premier trimestre de 2009 de la Banque de Montréal, ainsi que dans son Rapport annuel 2008, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

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. De plus, les résultats qui excluent 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 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 premier trimestre de 2009

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur un an	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 II)
225 000 000 \$	0,39 \$	(17,0) %	0,40 \$	4,9 %	6,4 %	428 000 000 \$	10,21 %

Forces

- Ratios de capital solides et grande liquidité.
- Les revenus et le revenu net de PE Canada demeurent élevés.
- Bonne performance sous-jacente de BMO Marchés des capitaux.
- Forte croissance des dépôts et des prêts.
- RPA avant amortissement rajusté de 1,09 \$, exclusion faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers.

Défis

- Conditions difficiles dans le domaine du crédit et sur les marchés financiers.
- L'actif du groupe Gestion privée a diminué considérablement en raison des conditions difficiles sur les marchés.
- Volatilité liée aux taux d'intérêt du marché à court terme pour les Services d'entreprise.

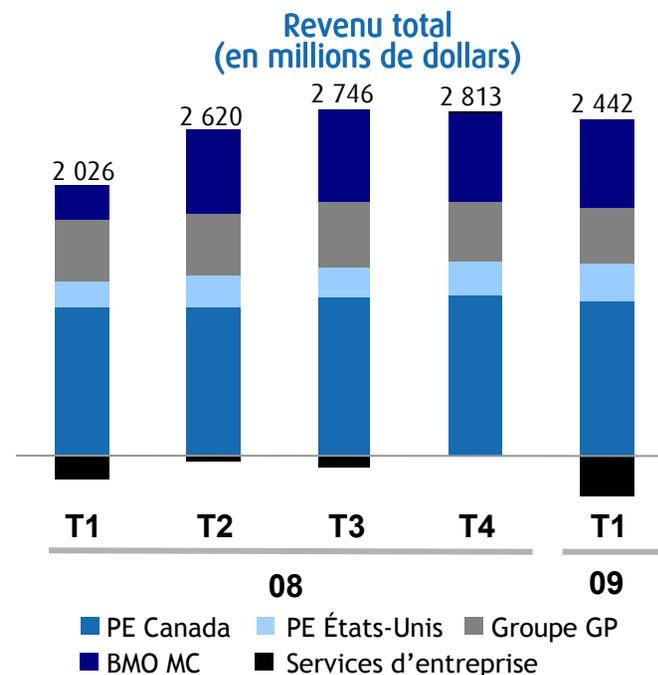
Revenu

Sur 3 mois ↓ 371 millions de dollars ou 13 %

- + La bonne performance des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, des services bancaires aux grandes entreprises et des prises fermes de titres de participation de BMO MC compense les pertes sur titres, la baisse des revenus de négociation et le ralentissement des fusions et acquisitions.
- + Le renforcement du dollar américain a accru les revenus de 87 millions de dollars.
- Les charges liées à la conjoncture des marchés financiers s'élèvent à 528 millions de dollars au premier trimestre de 2009, alors qu'elles étaient de 45 millions au quatrième trimestre de 2008 (voir la diapositive 6).
- Baisse des revenus de titrisation et des intérêts sur remboursements d'impôts de PE Canada au quatrième trimestre de 2008.
- Baisse des revenus de commissions et des revenus tirés des services tarifés et des fonds d'investissement du groupe Gestion privée.
- Le revenu des Services d'entreprise a baissé en raison du recul de certaines positions de taux d'intérêt dans la gestion de l'actif et du passif, de pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur les activités de couverture et de mesures de mobilisation de fonds prises pour améliorer notre position en matière de liquidités.

Sur 1 an ↑ 416 millions de dollars ou 21 %

- + Croissance des volumes dans tous les groupes d'exploitation.
- + Hausse des revenus des services de cartes et de Moneris pour PE Canada, partiellement neutralisée par les pertes nettes sur titres de placement.
- + Acquisitions au Wisconsin (19 millions de dollars américains).
- + Forte croissance du revenu de BMO MC, grâce à la hausse des revenus de négociation, des services bancaires aux grandes entreprises et des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, contrebalancée par les pertes nettes sur titres.
- + Charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 528 millions de dollars au premier trimestre de 2009, alors qu'elles se chiffraient à 488 millions au premier trimestre de 2008 (voir la diapositive 6).
- + Le renforcement du dollar américain a accru les revenus de 170 millions de dollars.
- Baisse des revenus de commissions et des revenus tirés des services tarifés et des fonds d'investissement du groupe Gestion privée.
- Le revenu des Services d'entreprise a baissé en raison du recul de certaines positions de taux d'intérêt dans la gestion de l'actif et du passif, de pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur les activités de couverture et de mesures de mobilisation de fonds prises pour améliorer notre position en matière de liquidités.



Composition du revenu (en millions de dollars)

	T1 2008	T4 2008	T1 2009	Variation sur 3 mois	Variation sur 1 an
RNI	1 214	1 413	1 331	(82)	117
RAI	812	1 400	1 111	(289)	299
Revenu total	2 026	2 813	2 442	(371)	416
MNI (%)	1,45	1,71	1,51	(0,20)	0,06

Analyse du revenu autre que d'intérêts

SOLDES (en millions de dollars)	T1 08	T4 08	T1 09	
Commissions sur titres	271	270	248	Baisse due à la diminution des revenus de commissions et des services tarifés, liée à baisse des actifs.
Revenus de négociation	(301)	435	224	T1 08 : 119 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T4 08 : 222 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T1 09 : 509 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T1 09 : Les résultats ont bénéficié de la hausse des revenus liés aux titres de participation, aux produits de base et aux opérations de change.
Frais de services de cartes	67	58	24	Incidence de la titrisation de prêts sur cartes de crédit en octobre 2008.
Revenus de fonds d'investissement	154	140	114	Affaiblissement des marchés d'actions au premier trimestre de 2009.
Revenus de titrisation	80	167	264	Hausse des opérations de titrisation de prêts sur cartes de crédit et de prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	92	66	77	BMO MC a participé à 102 nouvelles émissions au premier trimestre de 2009.
Gains sur titres (autres que de négociation)	(2)	(252)	(314)	T1 08 : 21 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T4 08 : (24) millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T1 09 : (88) millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T1 09 : Les résultats incluent les pertes de BMO MC liées aux banques d'affaires et celles de PE Canada.
Autres RAI	451	516	474	T1 08 : 496 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T4 08 : 546 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T1 09 : 491 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	812	1 400	1 111	

Incidence de la situation des marchés financiers au premier trimestre de 2009

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Revenu autre que d'intérêts (en millions de dollars)		
				Négociation	Gains (pertes) sur titres	Autres
BMO Marchés des capitaux :						
<ul style="list-style-type: none"> ○ Évaluations à la valeur de marché à l'égard de notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties d'instruments dérivés, en grande partie en raison de l'élargissement des écarts de taux des contreparties par rapport à ceux de BMO. 	(214)	(146)		(214)	-	-
<ul style="list-style-type: none"> ○ Charges de notre entité de protection de crédit (Apex) de 177 millions de dollars pour des billets détenus par la Banque, en raison de la détérioration des portefeuilles sous-jacents au cours du trimestre et de l'augmentation des écarts de taux, et de 71 millions en relation avec la transaction du swap sur rendement total. 	(248)	(169)		(71)	(177)	-
<ul style="list-style-type: none"> ○ Évaluations à la valeur de marché de nos avoirs en PCAA non soutenu par des banques à la conclusion de l'Accord de Montréal. 	(49)	(33)		-	(49)	-
Total net des charges de BMO MC	(511)	(348)		(285)	(226)	-
Groupe Gestion privée :						
<ul style="list-style-type: none"> ○ Évaluation de titres à enchères à la suite de mesures prises au quatrième trimestre de 2008 pour aider nos clients aux États-Unis à faire face à la difficile conjoncture des marchés financiers. 	(17)	(11)		-	-	(17)
Total net des charges	(528)	(359)	(0,69)	(285)	(226)	(17)

Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009	Variation sur 3 mois	Variation sur 1 an
PE Canada	692	654	706	725	715	(1) %	4 %
PE États-Unis	165	200	194	243	231	(5) %	39 %
Total des Services bancaires PE	857	854	900	968	946	(2) %	10 %
Groupe GP	372	350	384	385	375	(3) %	1 %
BMO Marchés des capitaux	382	441	477	451	473	5 %	24 %
Services d'entreprise	3	35	21	14	47	n.s.	n.s.
Total de la Banque	1 614	1 680	1 782	1 818	1 841	1 %	14 %

Sur 3 mois ↑23 millions dollars ou 1 %

- + 47 millions de dollars en raison du renforcement du dollar américain.
- + Charges de 45 millions de dollars liées à la rémunération à base d'actions attribuée à des employés admissibles à la retraite, qui sont comptabilisées chaque année au premier trimestre.
- 29 millions de dollars, notamment pour la baisse de la rémunération liée au rendement, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts des avantages sociaux et des frais liés aux indemnités de départ.
- 25 millions de dollars (environ) liés à une meilleure gestion des coûts et à la baisse des dépenses liées à des initiatives.
- 15 millions en raison de la baisse des coûts d'intégration des acquisitions.

Sur 1 an ↑227 millions dollars ou 14 %

- + 92 millions de dollars en raison du renforcement du dollar américain.
- + 55 millions de dollars, notamment pour la hausse des coûts des avantages sociaux, des frais liés aux indemnités de départ et de la rémunération liée au rendement.
- + 40 millions de dollars pour des investissements dans des activités liées aux acquisitions.
- + 40 millions de dollars (environ) pour l'augmentation de la force de vente et des dépenses liées à des initiatives.

Analyse des frais autres que d'intérêts

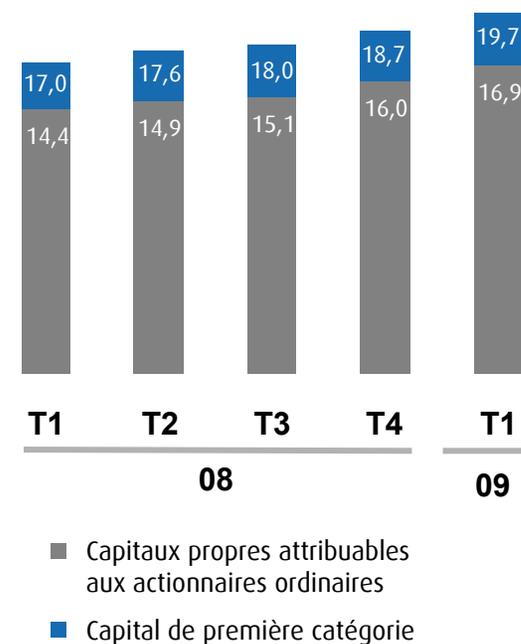
SOLDES (en millions de dollars)	T1 08	T4 08	T1 09	
Salaires	495	576	590	<p>Hausse des frais liés aux indemnités de départ au premier trimestre de 2009. Renforcement du dollar américain (entraînant une hausse des frais autres que d'intérêts de 14 millions de dollars sur trois mois et de 29 millions sur un an). Sur un an : Hausse de l'EDN en raison de l'expansion des activités.</p>
Rémunération liée au rendement	313	323	323	<p>T1 08 : Inclut une charge de 49 millions de dollars pour la rémunération à base d'actions destinée aux employés admissibles à la retraite. T1 09 : Inclut une charge de 45 millions de dollars pour la rémunération à base d'actions destinée aux employés admissibles à la retraite. Sur 3 mois : Après rajustement pour la charge de 45 millions mentionnée ci-dessus, baisse de la rémunération, principalement pour BMO MC et le groupe GP.</p>
Avantages sociaux	137	108	174	<p>Hausse des frais liés aux prestations de retraite au premier trimestre de 2009. Renforcement du dollar américain (hausse des frais autres que d'intérêts : 4 millions de dollars sur trois mois, 8 millions sur un an).</p>
Bureau et matériel/location	135	147	151	
Frais informatiques	156	191	176	<p>T4 08 : Inclut 24 millions de dollars de radiations de coûts reportés liés à un projet technologique.</p>
Charges de restructuration nettes	-	(8)	-	
Autres	378	481	427	<p>Sur 3 mois : Baisse des honoraires liés à un projet et meilleure gestion des coûts. Sur un an : Hausse des primes du Fonds fédéral de garantie des dépôts, des honoraires et des coûts liés aux acquisitions de PE États-Unis.</p>
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 614	1 818	1 841	

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,48	9,42	9,90	9,77	10,21
Excédent de capital au-dessus de 8 % (en milliards de dollars)	2,7	2,7	3,5	3,4	4,3
Ratio du capital total (%)	11,26	11,64	12,29	12,17	12,87
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	18,4	16,2	15,9	16,4	15,8
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	179,5	186,3	182,3	191,6	193,0
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	376,8	375,2	375,0	416,1	443,2
Ratio des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	7,22	7,17	7,44	7,47	7,77

Capital de première catégorie et capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (en milliards de dollars canadiens)

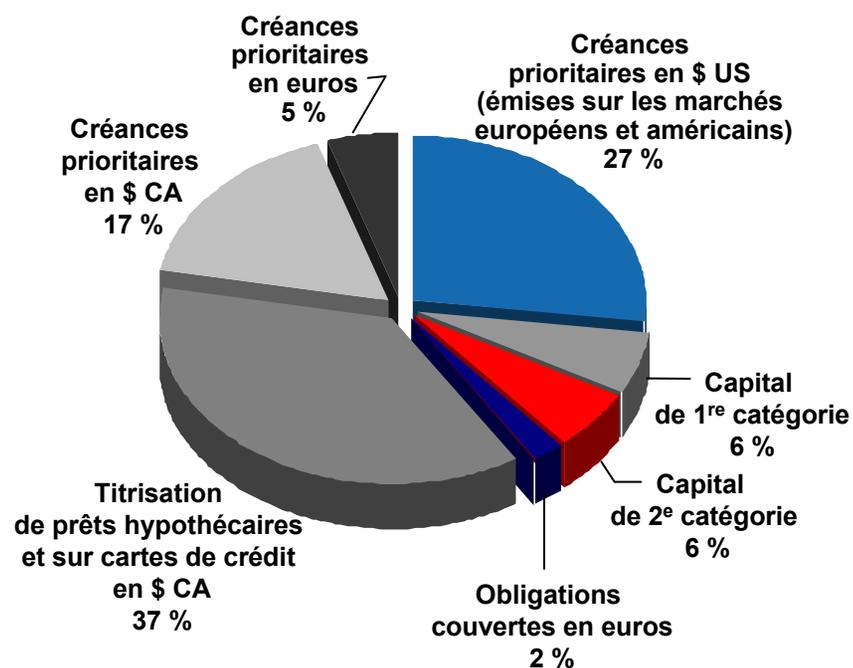


Diversification des dépôts à terme de gros

- Nos principes en matière de dépôts de gros consistent à chercher à faire correspondre la durée des actifs avec la durée des dépôts. Les prêts, par exemple, sont en grande partie financés par les dépôts des clients et le capital, la différence étant assurée par les dépôts de gros à plus long terme.
- BMO dispose d'une plateforme de dépôts de gros bien répartis dans divers marchés, produits, termes, devises et échéances.
- La plupart de nos besoins en matière de financement qui avaient été estimés pour l'exercice 2009 sont déjà comblés.
- La situation de nos liquidités demeure saine, comme l'indiquent notre ratio de l'encaisse et des valeurs mobilières à l'actif total et le niveau des dépôts de base.

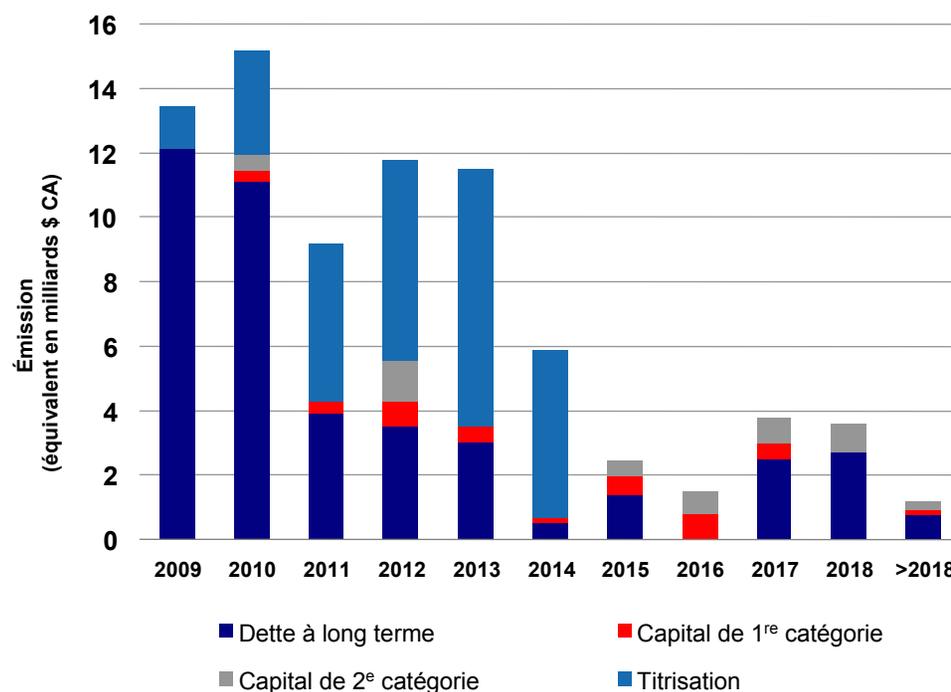
Marchés financiers de gros Composition du financement à terme (Total de 79,2 milliards de dollars)

Au 31 janvier 2009



Marchés financiers de gros Profil des échéances du financement à terme (Total de 79,2 milliards de dollars)

Au 31 janvier 2009



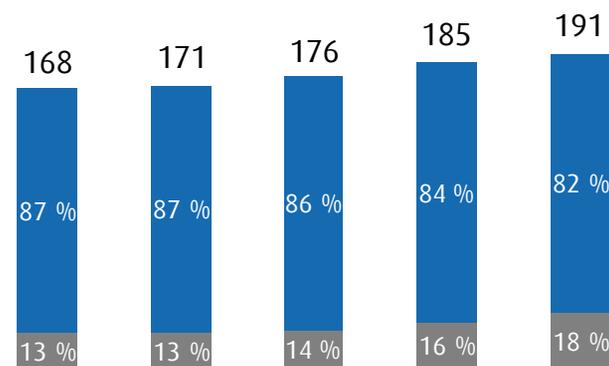
Bilan

Solde net des prêts et acceptations

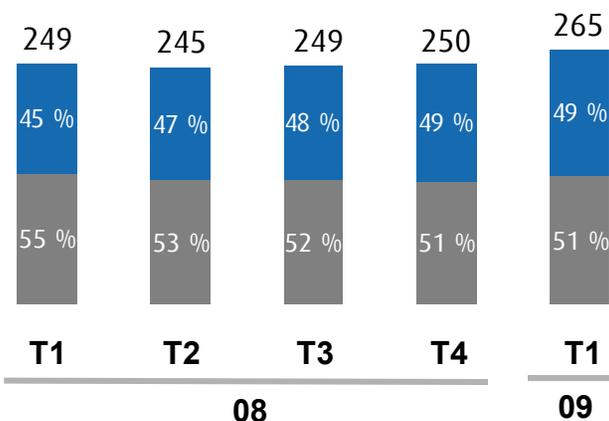
(↑ 6 milliards de dollars sur 3 mois)

- Entreprises et administrations publiques (↑ 7,1 milliards de dollars)
 - Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 2,3 milliards de dollars)
 - Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↑ 0,5 milliard de dollars)
 - Prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation (inchangé sur 3 mois)
 - Prêts hypothécaires à l'habitation (↓ 2,8 milliards de dollars)
 - Prêts sur cartes de crédit (↓ 1,5 milliard de dollars)
- } Baisses dues à la titrisation

Solde net moyen des prêts et acceptations (en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts (en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros* ■ Services bancaires de détail

* Les services bancaires de gros incluent BMO Marchés des capitaux et les Services bancaires aux grandes entreprises.

Dépôts

(↑ 15 milliards de dollars sur 3 mois)

- Entreprises et administrations publiques (↑ 8,6 milliards de dollars)
- Dépôts de particuliers servant à financer la croissance des prêts et à réduire les dépôts à court terme des entreprises et des administrations publiques (↑ 7,8 milliards de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↓ 1,7 milliard de dollars)

ANNEXE

Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009
Revenu net (en millions de dollars)	255	642	521	560	225
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	0,49	1,26	1,00	1,08	0,40
RPA dilué (\$/action)	0,47	1,25	0,98	1,06	0,39
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	6,9	18,1	13,7	14,3	5,2
Rendement des capitaux propres (%) *	6,7	17,9	13,5	14,0	4,9
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	(2,0)	3,6	7,5	27,9	20,5
Croissance des frais (%) – variation sur un an	(3,5)	4,1	7,4	9,9	14,1
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	1,5	(0,7)	0,0	18,0	6,4
Levier d'exploitation (%)	1,5	(0,5)	0,1	18,0	6,4
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,55	0,35	1,10	1,01	0,90
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,48	9,42	9,90	9,77	10,21

* Calculé sur une année.

Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009	Variation sur 3 mois	Variation sur 1 an
PE Canada	291	320	331	333	325	(2) %	12 %
PE États-Unis	26	30	28	12	34	+100 %	27 %
Total des Services bancaires PE	317	350	359	345	359	4 %	13 %
Groupe GP	96	107	108	75	57	(24) %	(40) %
BMO Marchés des capitaux	(29)	187	263	290	179	(38) %	+100 %
Services d'entreprise	(129)	(2)	(209)	(150)	(370)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	255	642	521	560	225	(60) %	(12) %
Excluant les éléments notables (en millions de dollars)	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009	Variation sur 3 mois	Variation sur 1 an
PE Canada	291	320	331	333	325	(2) %	12 %
PE États-Unis	26	30	28	12	34	+100 %	27 %
Total des Services bancaires PE	317	350	359	345	359	4 %	13 %
Groupe GP	96	107	108	94	68	(28) %	(29) %
BMO Marchés des capitaux	295	159	359	298	527	77 %	79 %
Services d'entreprise	(91)	(2)	(179)	(52)	(370)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	617	614	647	685	584	(15) %	(5) %

n.s. – non significatif

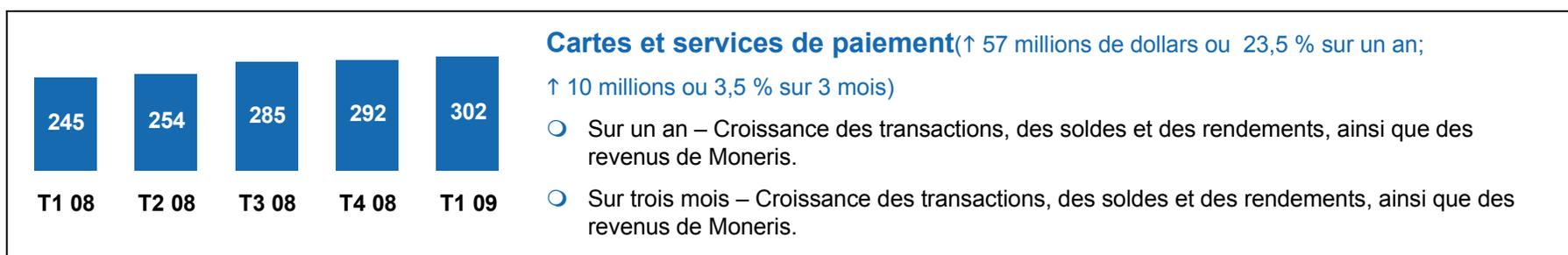
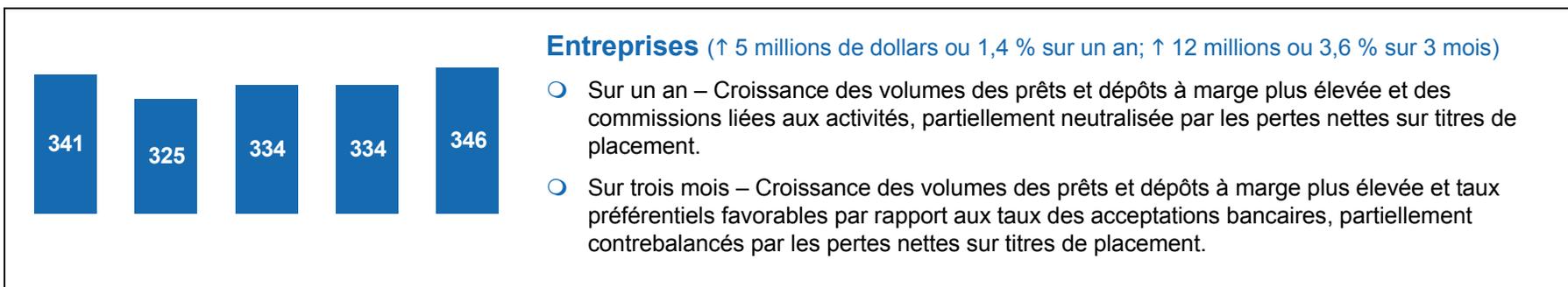
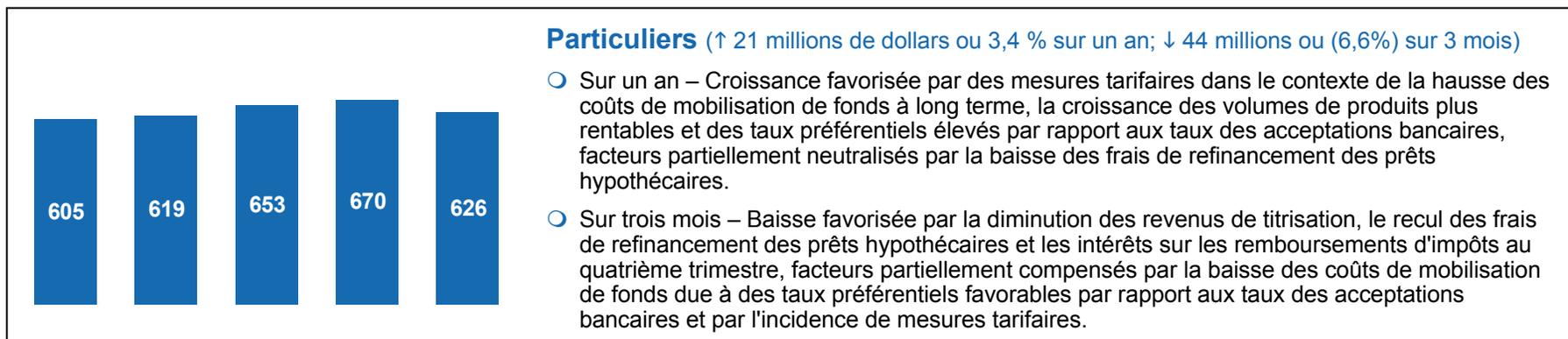
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Résultats (en millions de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Revenu net d'intérêts	773	766	802	815	825
Revenu autre que d'intérêts	418	432	470	481	449
Revenu total	1 191	1 198	1 272	1 296	1 274
Dotation à la provision pour pertes sur créances	83	82	87	89	95
Frais	692	654	706	725	715
Provision pour impôts	125	142	148	149	139
Revenu net	291	320	331	333	325
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(7,1)	(3,4)	(6,5)	9,6	3,5
Marge nette d'intérêts (%)	2,58	2,59	2,61	2,62	2,72

- Le revenu net a augmenté de 34 millions de dollars ou de 12 % sur un an. Le levier d'exploitation avant amortissement est positif, à 3,5 %, la forte croissance du revenu (7,0 %) ayant surpassé celle des frais avant amortissement (3,5 %).
- Sur trois mois, le revenu net a diminué de 8 millions de dollars ou de 2,2 %, en raison de la baisse du revenu partiellement compensée par la diminution des frais.

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 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Prêts aux particuliers	11,27	11,33	11,65	11,99	12,07
Prêts hypothécaires à l'habitation	10,96	10,67	10,34	10,10	9,86
Dépôts de particuliers	12,11	12,07	12,01	12,02	12,33
Fonds d'investissement	13,39	12,94	12,87	12,69	12,43

Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Prêts aux particuliers	23,8	24,6	26,1	27,8	28,7
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,7	63,8	64,2	63,5	63,1
Dépôts de particuliers	24,4	24,4	24,8	24,6	25,1
Cartes	6,9	6,9	7,3	7,5	7,6

- La part du marché des prêts aux particuliers s'est améliorée pour un neuvième trimestre de suite. Les soldes et la part de marché des prêts aux particuliers ont augmenté grâce à la progression des produits de crédit garantis.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué. Les soldes ont aussi diminué par rapport à la même période l'an dernier et au trimestre précédent.
- Les soldes des dépôts de particuliers ont augmenté par rapport à la même période l'an dernier et au trimestre précédent. La part de marché a augmenté pour un deuxième trimestre de suite.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 09 : décembre 2008).

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

PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
De 0 à 1 million de dollars	18,83	19,07	19,15	18,96	19,13
De 1 à 5 millions de dollars	19,89	20,11	20,58	20,66	20,66
De 0 à 5 millions de dollars	19,37	19,60	19,89	19,84	19,93

Soldes (en milliards de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Prêts et acceptations – Entreprises	33,2	34,2	34,8	35,1	35,2
Dépôts d'entreprises	22,1	21,2	22,0	22,4	23,6

- Notre part du marché des services aux entreprises a augmenté sur un an et sur trois mois.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada pour ce qui est de la part de marché.
- Croissance des volumes généralisée par rapport à la même période l'an dernier, pour ce qui est des prêts et des dépôts.

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 09 : septembre 2008).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Revenu net d'intérêts (bic)	167	171	195	191	196
Revenu autre que d'intérêts	48	84	51	52	48
Revenu total (bic)	215	255	246	243	244
Dotation à la provision pour pertes sur créances	9	10	11	12	15
Frais	166	198	192	217	188
Provision pour impôts	14	17	15	3	14
Revenu net	26	30	28	11	27
Revenu net avant amortissement	33	35	35	18	33
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(0,5)	(1,5)	(0,3)	(25,3)	(1,3)
Marge nette d'intérêts (%)	2,97	2,93	3,11	3,00	3,05
Revenu net (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	27	31	30	21	28
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	(0,7)	(3,0)	(3,0)	(16,7)	(1,6)

- La croissance du revenu sur un an reflète les acquisitions au Wisconsin, l'amélioration des marges sur les dépôts et la croissance des volumes.
- Sur un an, si on exclut l'incidence des acquisitions, qui se chiffre à 16 millions de dollars, les frais ont augmenté de 6 millions, principalement à cause des frais de publicité stratégique, de la hausse des frais liés au marché du crédit et des coûts des succursales ouvertes précédemment. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une réduction de 6 millions de dollars de la provision liée au litige concernant Visa.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu est resté inchangé, l'accroissement des marges sur les dépôts et la croissance des volumes ayant été contrebalancés par la baisse des frais de service et par l'incidence de l'affaiblissement des marchés du crédit.
- Les frais ont diminué par rapport au trimestre précédent, grâce à la réduction des frais d'intégration et à la variation de la provision liée au litige concernant Visa.

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Prêts hypothécaires	5,1	5,2	5,6	5,6	5,5
Autres prêts aux particuliers	4,4	4,7	4,8	4,9	5,2
Prêts automobiles indirects	4,5	4,5	4,6	4,6	4,5
Dépôts	13,2	14,0	14,8	14,1	14,6

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Prêts aux entreprises	6,0	6,5	7,4	7,4	7,4
Dépôts d'entreprises	4,5	4,4	4,9	4,9	5,3

- Par rapport au trimestre précédent, le total des prêts en cours demeure inchangé et les nouveaux prêts aux particuliers ont augmenté de 5 % dans les trois segments.
- Les dépôts ont augmenté grâce à la promotion des produits et à une campagne misant sur la marque et sur la stabilité.
- Par rapport à la même période l'an dernier, la contribution des acquisitions au Wisconsin à la croissance globale s'établit à 1,5 milliard de dollars, la croissance interne des prêts et des dépôts se chiffrant respectivement à 6 % et 4 %.

Groupe Gestion privée

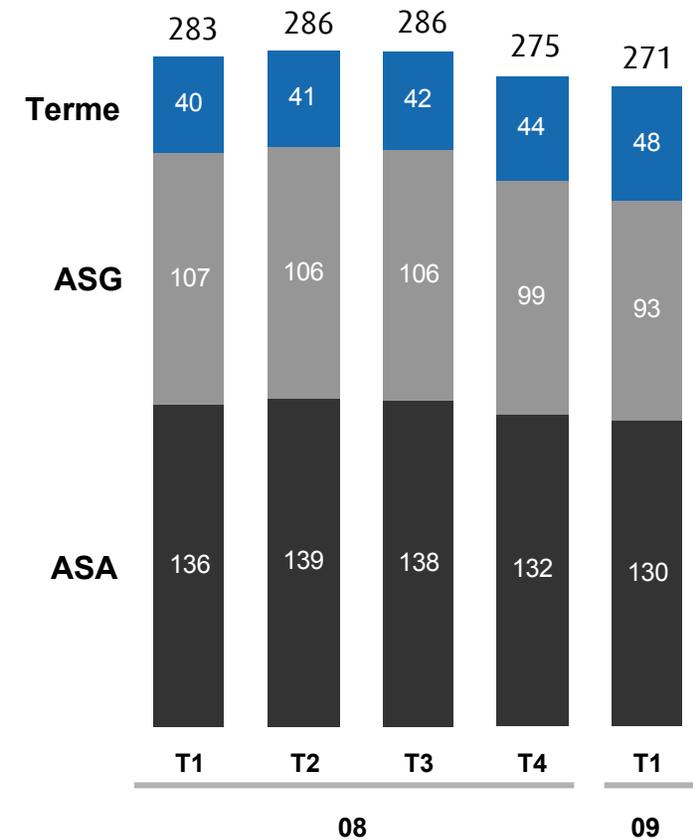
Résultats (en millions de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Revenu net d'intérêts (bic)	155	165	167	184	178
Revenu autre que d'intérêts	364	345	377	310	280
Revenu total (bic)	519	510	544	494	458
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	1	1
Frais	372	350	384	385	375
Provision pour impôts	50	52	51	33	25
Revenu net	96	107	108	75	57

- Le revenu net a subi le contrecoup d'une conjoncture plus difficile sur les marchés et d'une charge de 17 millions de dollars (11 millions après impôts) en rapport avec des mesures prises au trimestre précédent pour soutenir certains clients aux États-Unis en offrant de racheter leurs titres à enchères.
- Sur un an, le revenu net d'intérêts a augmenté principalement grâce à la progression des soldes des dépôts et des marges sur les produits de placement à terme, partiellement contrebalancée par la compression des marges dans le secteur du courtage.
- Le revenu autre que d'intérêts a diminué par rapport à la même période l'an dernier, en partie à cause de la charge liée aux titres à enchères (mentionnée ci-dessus) et aussi à cause de la diminution considérable de la valeur des actifs des clients en raison de l'affaiblissement des marchés.
- Compte tenu des difficultés des marchés boursiers, des ajustements ont été apportés à nos dépenses et à la gestion des ressources, notamment en gérant de façon responsable les frais liés au personnel et les dépenses discrétionnaires.

Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont été fortement touchés par la détérioration des conditions des marchés. Si on exclut l'incidence du renforcement du dollar américain, l'actif a diminué de 27 milliards de dollars ou de 9,7 % par rapport à la même période l'an dernier, et de 5 milliards ou de 1,9 % par rapport au trimestre précédent.
- Forte croissance des dépôts à terme, qui ont progressé de 8 milliards de dollars ou de 21 % sur un an, et de 4 milliards ou de 8,8 % sur trois mois.

ASA / ASG / Dépôts à terme
(en milliards de dollars)



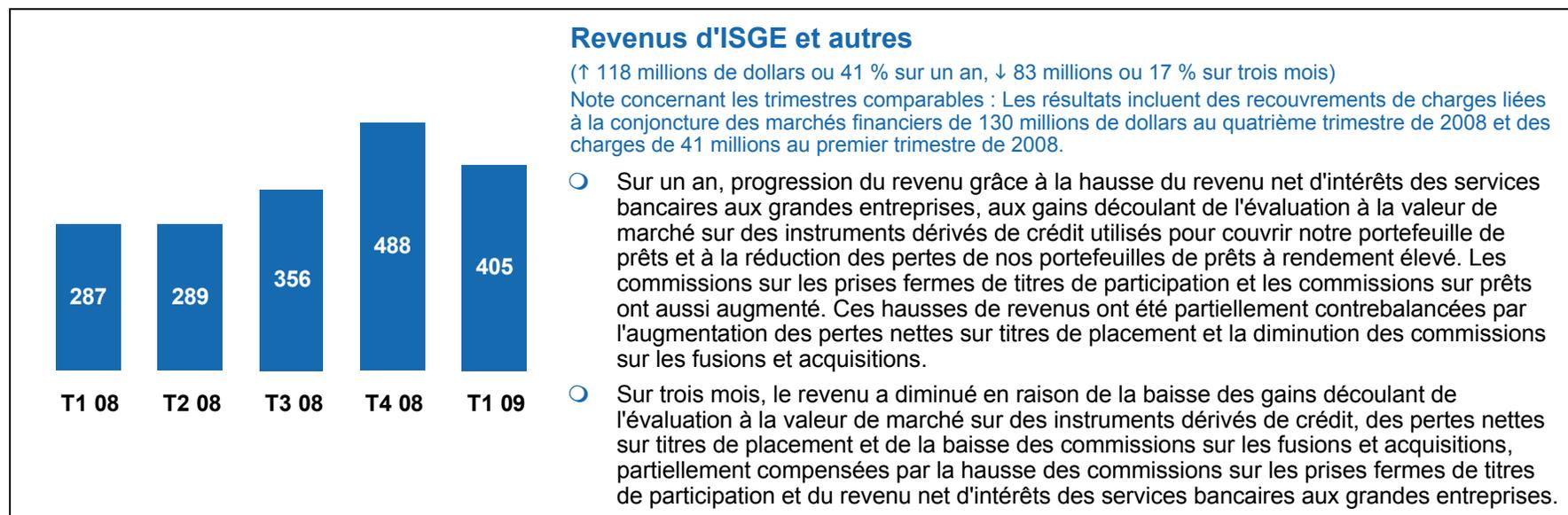
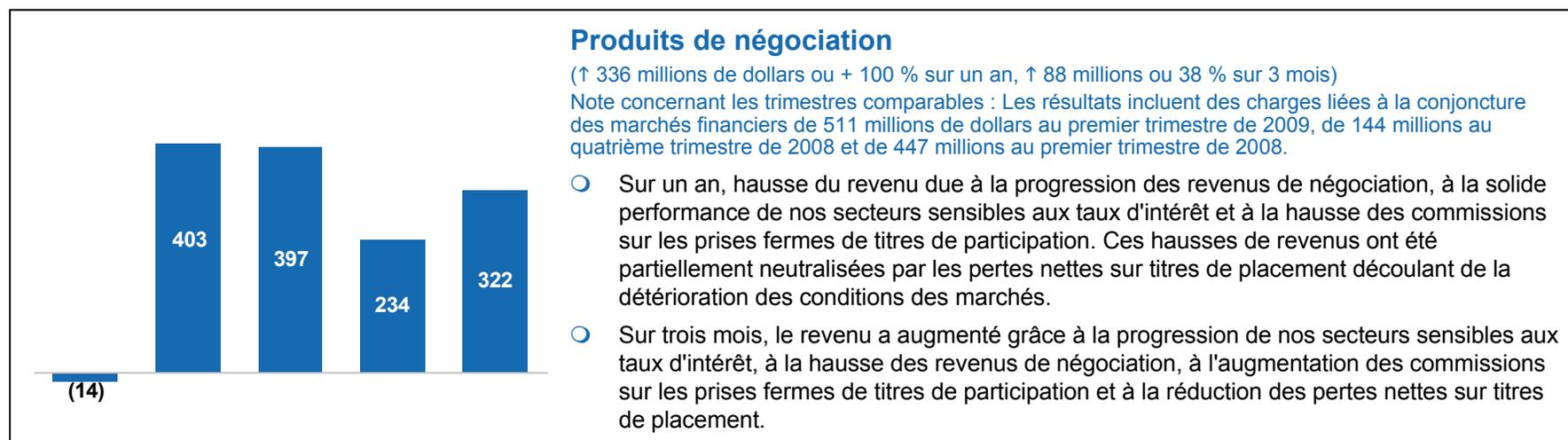
BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Revenu net d'intérêts (bic)	310	241	294	362	516
Revenu autre que d'intérêts	(37)	451	459	360	211
Revenu total (bic)	273	692	753	722	727
Dotation à la provision pour pertes sur créances	29	29	29	30	42
Frais	382	441	477	451	473
Provision pour impôts	(109)	35	(16)	(49)	33
Revenu net	(29)	187	263	290	179
Actif moyen (en milliards de dollars)	233	232	231	239	288

- Les conditions du marché du crédit et la conjoncture difficile sur les marchés financiers continuent à influencer sur le revenu net.
- Le revenu net d'intérêts s'est accru, en grande partie grâce à la progression des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt et à l'augmentation du revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises et des activités de négociation.
- Le revenu autre que d'intérêts a diminué par rapport au trimestre précédent, en raison de pertes nettes sur titres de placement considérables et du ralentissement des activités de négociation et du secteur des fusions et acquisitions, compensés par la forte activité du secteur des prises fermes de titres de participation.
- Par rapport au trimestre précédent, les frais ont augmenté en raison de frais de 24 millions de dollars liés aux indemnités de départ au premier trimestre de 2009.
- Les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2008 incluaient des recouvrements d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.
- L'actif moyen a progressé, principalement grâce à l'augmentation des évaluations d'instruments dérivés et des soldes non investis.

BMO Marchés des capitaux

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



Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

Résultats (en millions de dollars)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Revenu total (bic)	(172)	(37)	(71)	31	(316)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	48	29	305	183	272
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	60	-	50	150	-
Frais	3	35	21	22	47
Charge de restructuration	-	-	-	(8)	-
Total des frais	3	35	21	14	47
Provision pour impôts	(172)	(118)	(256)	(185)	(284)
Revenu net	(129)	(2)	(209)	(150)	(370)

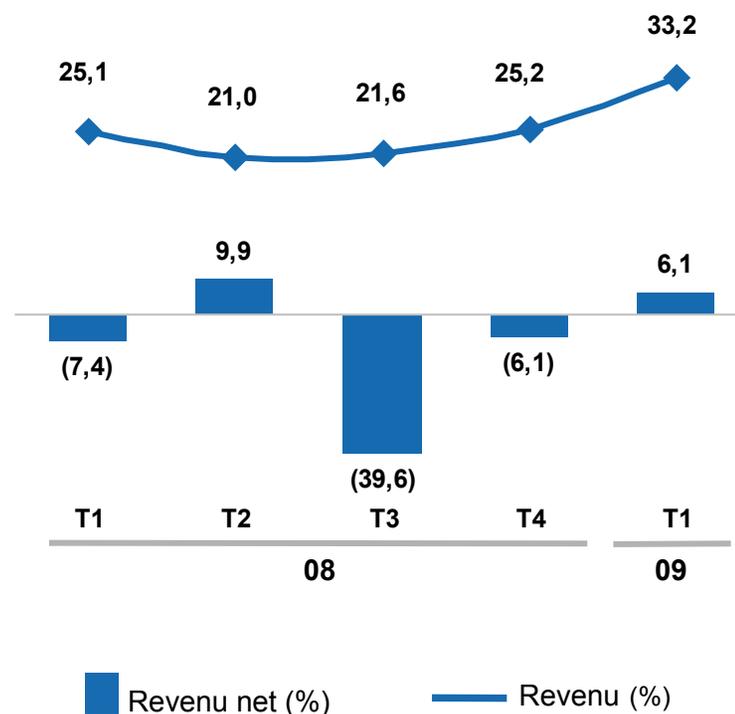
- Sur un an et sur trois mois, le revenu a diminué en raison de trois facteurs : l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché dont certaines positions de taux d'intérêt dans la gestion de l'actif et du passif ont souffert; des pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur les activités de couverture; les mesures de mobilisation de fonds prises pour améliorer notre position en matière de liquidités.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net a diminué, principalement à cause de la baisse des revenus.
- Par rapport à la même période l'an dernier, le revenu net a diminué, à moitié à cause de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances et à moitié à cause de la baisse des revenus.

Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
PE	26	30	28	11	27
GP	2	4	3	(15)	(8)
BMO MC	55	62	58	99	199
Services d'entreprise	(100)	(38)	(280)	(128)	(208)
TOTAL	(17)	58	(191)	(33)	10

- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de PE États-Unis a augmenté en raison de la diminution des frais d'intégration et du moment correspondant aux coûts liés au litige concernant Visa.
- Les résultats du groupe GP incluent l'incidence de charges liées aux mesures prises pour soutenir nos clients aux États-Unis qui font face à la détérioration des marchés financiers
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de BMO MC a augmenté grâce à une meilleure performance de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt et à la progression des revenus des services bancaires aux grandes entreprises.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu des Services d'entreprise a diminué en raison de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché dont certaines positions de taux d'intérêt dans la gestion de l'actif et du passif ont souffert, et de pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur les activités de couverture.

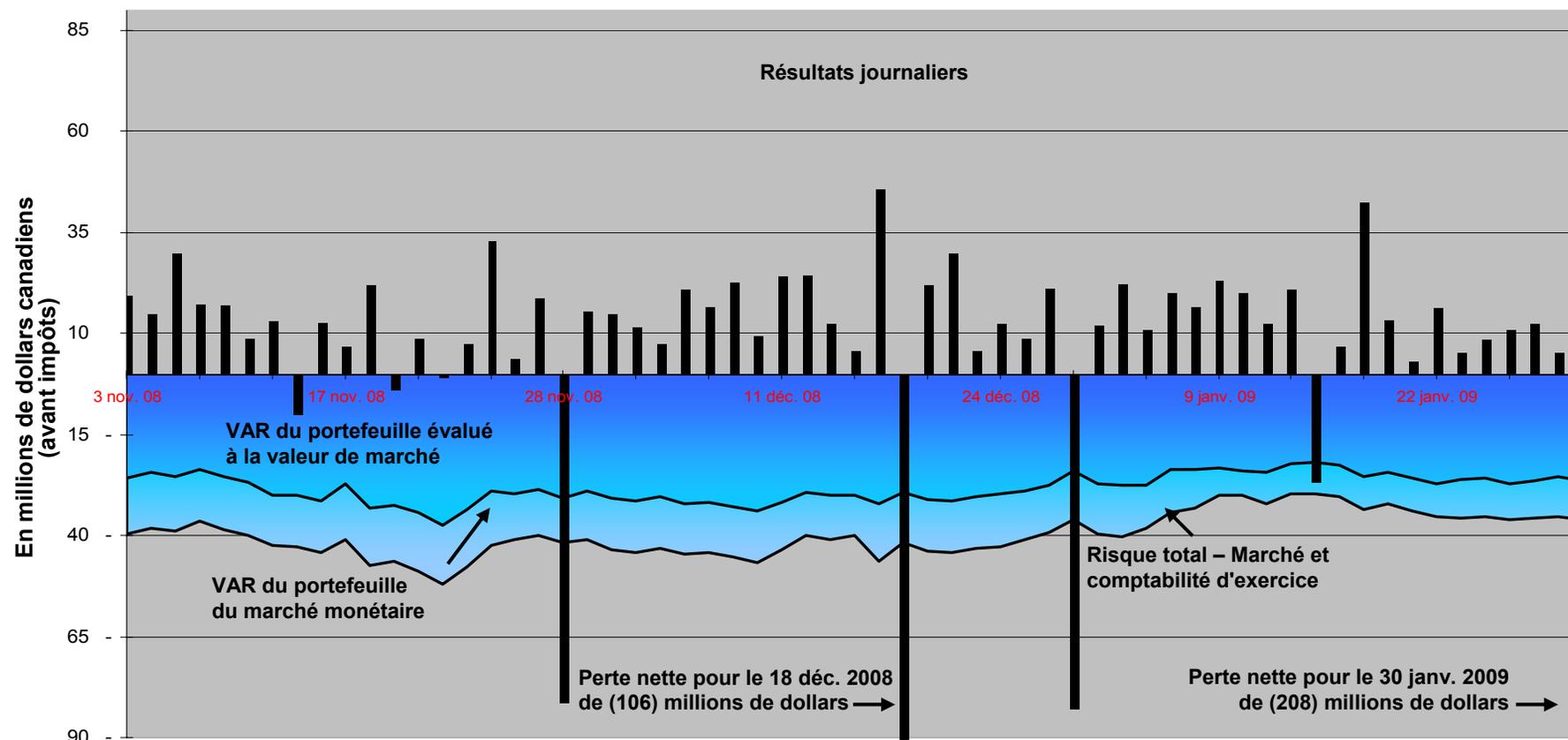
Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains



Négociation et prise ferme

Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 1^{er} novembre 2008 au 30 janvier 2009 (avant impôts)



- Les gains journaliers les plus importants du trimestre ont été de 45,5 millions de dollars canadiens le 17 décembre, de 42,5 millions le 19 janvier et de 32,7 millions le 25 novembre.
 - 17 déc. : Reflète principalement la constatation de revenus d'activités de négociation normales.
 - 19 janv. : Reflète principalement des rajustements d'évaluation de crédit en milieu de mois.
 - 25 nov. : Reflète principalement la constatation de gains provenant d'activités de négociation normales.
- Les pertes journalières les plus importantes du trimestre ont été de (207,8) millions de dollars canadiens le 30 janvier, de (106,3) millions le 18 décembre, de (82,9) millions le 31 décembre et de (81,6) millions le 28 novembre. Toutes les pertes reflètent principalement des rajustements d'évaluation.

Éléments notables

Gain/(Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Groupe GP	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	-	-	(31)	(17)
		Incidence après impôts	-	-	-	(19)	(11)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	-	(0,04)	(0,02)
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	(488)	42	(134)	(14)	(511)
		Incidence après impôts	(324)	28	(96)	(8)	(348)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,64)	0,06	(0,19)	(0,02)	(0,67)
Services d'entreprise	Provision générale	Incidence avant impôts	(60)	-	(50)	(150)	-
		Incidence après impôts	(38)	-	(30)	(98)	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,08)	-	(0,06)	(0,19)	-
Total de la Banque		Incidence avant impôts	(548)	42	(184)	(195)	(528)
		Incidence après impôts	(362)	28	(126)	(125)	(359)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,72)	0,06	(0,25)	(0,25)	(0,69)

* Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluent une reprise de charge de restructuration de 8 millions de dollars (5 millions après impôts).



Relations avec les investisseurs Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs
Courriel : investor.relations@bmo.com

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656 ■ wiki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

ANDREW CHIN

Directeur principal

416-867-7019 ■ andrew.chin@bmo.com