

T109

Créer l'expérience client exceptionnelle

Aperçu stratégique



Bill Downe

Président et chef de la direction

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'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 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.

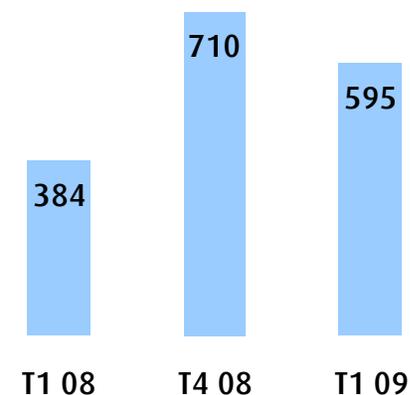
Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2009 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers 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.

Solidité des activités de base

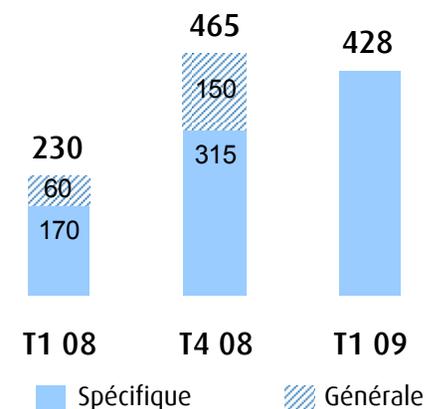
Bonne performance sous-jacente des secteurs de base dans le contexte d'un ralentissement économique

Revenu net (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 08	T4 08	T1 09
PE Canada	291	333	325
PE États-Unis (RN avant amortissement en \$ US)	33	18	33
Groupe GP	96	75	57
BMO MC	(29)	290	179
Services d'entreprise	(129)	(150)	(370)
Total de la Banque	255	560	225

Revenu net des groupes d'exploitation
(en millions de dollars canadiens)



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

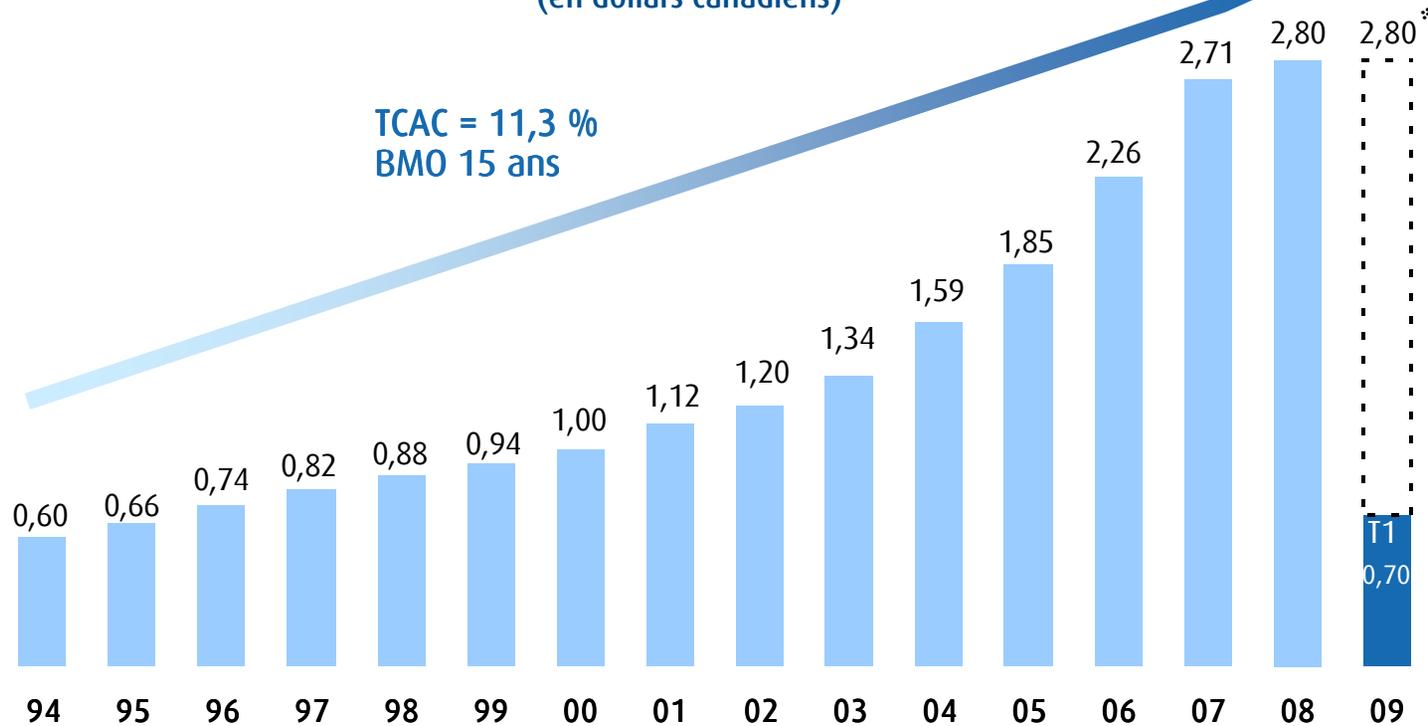


Dividendes

Reflète la confiance à long terme dans la performance des secteurs d'activité de base

Dividendes déclarés par action (en dollars canadiens)

TCAC = 11,3 %
BMO 15 ans



Ratio de distribution cible
45 % – 55 %

* Estimation basée sur l'hypothèse que le niveau de dividende actuel se maintiendra pour le reste de l'année.

Résultats financiers - T1 2009

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Revenu	2 442
Frais	1 841
Dotation à la provision pour pertes sur créances	428
Revenu net	225
RCP	4,9 %

Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie	10,2 %
Ratio des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques	7,8 %

- Levier d'exploitation positif.
- Avant la dotation, revenu net avant impôts (excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers) de 1 129 millions de dollars.
- Faiblesse continue du contexte du crédit, due principalement au marché immobilier aux États-Unis.
- Ratios de capital solides.
- Mobilisation de capitaux de première catégorie de 1,6 milliard de dollars au premier trimestre de 2009.

Réalisation des priorités stratégiques

Être la banque modèle en matière d'expérience client exceptionnelle

PE Canada	<ul style="list-style-type: none">✓ Amélioration continue du taux de recommandation net.✓ Croissance de 21 % des prêts aux particuliers; augmentation de la part de marché de 80 pdb (sur un an).✓ Croissance de 6 % des prêts aux entreprises; augmentation de la part de marché de 56 pdb (sur un an).✓ Croissance des dépôts de particuliers et d'entreprises.✓ Hausse des revenus des services de cartes et de paiements de 24 % sur un an, grâce à la progression des volumes.
PE États-Unis	<ul style="list-style-type: none">✓ Croissance des dépôts et des prêts.✓ Les résultats incluent les résultats des acquisitions au Wisconsin.
Groupe Gestion privée	<ul style="list-style-type: none">✓ Conditions difficiles sur le marché des actions.✓ Croissance nette des actifs des nouveaux clients.✓ Hausse des soldes des dépôts à terme.
BMO Marchés des capitaux	<ul style="list-style-type: none">✓ Excellents revenus de négociation.✓ Bonne performance continue des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.✓ Progression des prises fermes de titres de participation.✓ Facteurs contrebalancés par les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.

Perspectives économiques

- **L'économie américaine va continuer à se contracter en 2009 et le taux de chômage va augmenter.**
 - ▶ Une modeste reprise est envisageable vers la fin de l'année grâce aux taux d'intérêt peu élevés, aux programmes de prêts, aux encouragements fiscaux et aux prix peux élevés des combustibles.
- **Au Canada, le ralentissement devrait être moins prononcé que lors des deux récessions précédentes.**
 - ▶ La reprise économique pourrait s'amorcer plus tard en 2009, grâce à une politique monétaire fortement expansionniste, à des encouragements fiscaux, à l'affaiblissement du dollar canadien et à la progression de la demande aux États-Unis.

Priorités de la direction

- ✓ Forte orientation client
- ✓ Gestion des risques
- ✓ Gestion des coûts
- ✓ Vision à long terme





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 ■ 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