

# T1 | 10

2 mars • 2010

**BNMO**



# Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

## 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 2010 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'exhaustivité ou l'exactitude 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, 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 32 et 33 du Rapport annuel 2009 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.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine ainsi qu'aux conditions de marché générales et à l'ensemble de leurs répercussions sur nos activités, incluant ce qui est décrit sous la rubrique intitulée Perspectives économiques et survol dans le Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2010, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes pour ce qui est de nos activités. 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.

## Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et 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 qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures non conformes aux PCGR et de leurs équivalents selon les PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le Rapport aux actionnaires de la Banque de Montréal pour le premier trimestre de 2010 et dans son Rapport annuel 2009, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : [www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

Les montants non conformes aux PCGR comprennent notamment le résultat par action avant amortissement et le ratio de productivité avant amortissement, le revenu et d'autres mesures présentés sur une base d'imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables et les résultats qui excluent l'incidence de la dotation à la provision pour pertes sur créances et pour impôts.

La Banque de Montréal fournit des données complémentaires sur ses secteurs d'activité combinés afin de faciliter la comparaison avec les banques de son groupe de référence.

Aperçu stratégique

T1 | 10

**BMO**



**Bill Downe**

Président et chef de la direction  
BMO Groupe financier

# Résultats financiers

L'excellent rendement de nos secteurs de base renforce la rentabilité de nos groupes d'exploitation.

En millions de dollars canadiens sauf indication contraire	T1 2010	T4 2009	T1 2009
Revenu	3 025	2 989	2 442
Frais	1 839	1 779	1 841
Dotation à la provision pour pertes sur créances	333	386	428
Revenu net	657	647	225
RPA avant amortissement (\$)	1,13	1,13	0,40
RCP (%)	14,3	14,0	4,9
Ratio du capital de 1 <sup>re</sup> catégorie	12,5	12,2	10,2
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques	9,5	9,2	7,8

- Forte croissance du chiffre d'affaires.
- Promesse de marque tenue, ce qui profite clairement aux clients.
- Gestion rigoureuse des frais.
- Revenu net avant provision et avant impôts de 1,2 milliard de dollars.
- Solide situation de capital.

# Faits saillants des résultats des groupes d'exploitation

Créer l'expérience client exceptionnelle.

## PE Canada

- Excellents résultats sur un an :
  - Croissance du revenu de 12 % et hausse du revenu net de 28 %.
- Hausse du revenu supérieure à 9 % pour une sixième année de suite.
- Ratio de productivité avant amortissement de 50,2 %.
- Gestion prudente du portefeuille de prêts hypothécaires.

## PE États-Unis

- Croissance des dépôts de 5,2 % sur un an.
- Initiative des services bancaires aux entreprises :
  - Améliorer l'expérience client.
  - Augmenter la clientèle et la part de marché.
  - Réduire ce qu'il en coûte pour chaque compte.
  - Augmenter la rentabilité et le RCP.

## Groupe Gestion privée

- Forte croissance du revenu, particulièrement dans les secteurs des services de placement traditionnels, des fonds d'investissement et de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord.
- Hausse de 27 milliards de dollars des actifs sous gestion et sous administration sur un an; après rajustement pour exclure l'incidence de la dépréciation du dollar américain, la hausse est de 18 %.
- Bon rythme d'attraction d'actifs de nouveaux clients.

## BMO Marchés des capitaux

- Bons résultats malgré le ralentissement dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt; amélioration des revenus et des occasions de prestation de services des services d'investissement.
- Initiative des services bancaires aux entreprises aux États-Unis :
  - Attention soutenue sur certains secteurs et clients.
  - Amélioration du RCP.

# Résultats financiers

# T1 | 10

The BMO logo is rendered in a 3D, metallic style with a dark blue base and a lighter blue top. The letters are bold and blocky, set against a background of a blue grid that recedes into the distance under a blue sky with light clouds.

**Russ Robertson**  
Chef des finances  
BMO Groupe financier

# Faits saillants

Notre réussite dans l'exécution de notre stratégie, qui consiste à offrir une expérience client exceptionnelle, ne se dément pas.

	Revenu net	RPA	RPA avant amortissement	RCP	Productivité avant amortissement	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotations totales à la provision pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 <sup>re</sup> catégorie (Bâle II)
T1 10	657 000 000 \$	1,12 \$	1,13 \$	14,3 %	60,5 %	23,9 %	333 000 000 \$	12,53 %

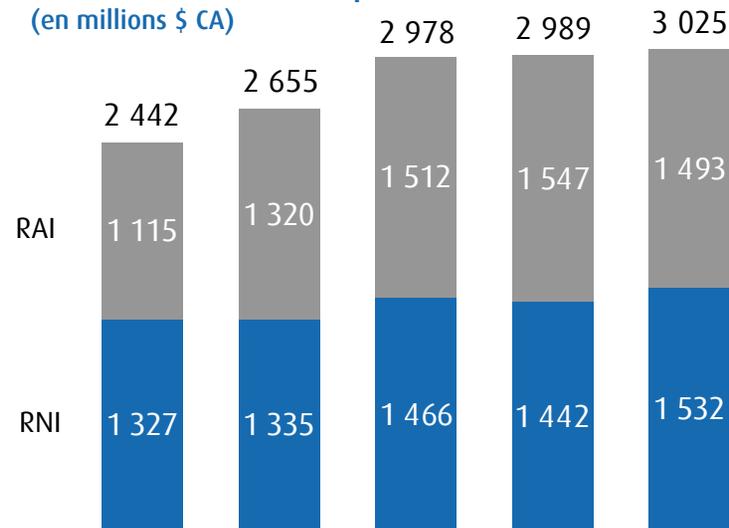
- Très bons résultats pour le premier trimestre.
- Revenu net élevé et croissance des revenus pour un quatrième trimestre de suite.
- Engagement constant envers la gestion des frais dans tous les groupes d'exploitation.
- PE Canada accroît, une fois encore, ses revenus et son revenu net en regard de la même période de l'exercice précédent.
- Amélioration du RCP et maintien du capital à un niveau élevé.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide.

# Revenu

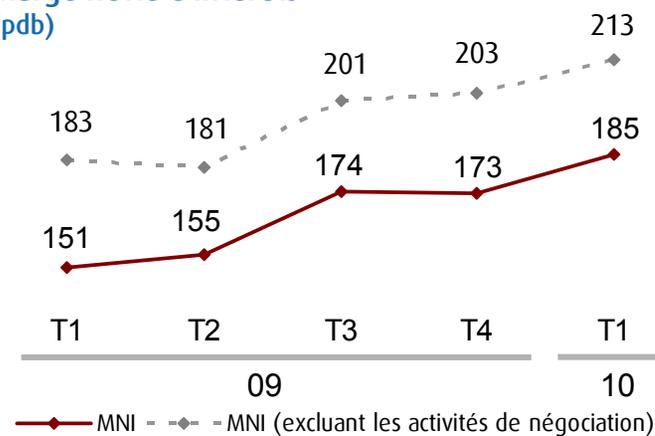
Nous maintenons l'accent sur la croissance du chiffre d'affaires : revenus de plus de 3 milliards de dollars.

- Augmentation des revenus de 24 % sur un an et de 1,2 % sur trois mois.
- La dépréciation du dollar américain a réduit la croissance de 128 millions de dollars ou de 5,2 points de pourcentage sur un an et de 18 millions ou 0,6 point de pourcentage sur trois mois.
- Les marges ont fortement augmenté sur un an, grâce aux mesures prises en 2009 pour atténuer les conséquences de la montée des coûts de financement à long terme et à la croissance des dépôts du groupe PE, ainsi qu'à une réduction du portage négatif dans les Services d'entreprise et à des conditions de marché plus stables.
- L'amélioration des marges sur trois mois a été favorisée par la composition des revenus de PE Canada et par l'élargissement des marges de négociation de BMO MC.
- Sur un an, la progression du revenu autre que d'intérêts (RAI) a été favorisée par une plus grande activité du secteur des services bancaires d'investissement et par l'incidence des charges liées à la situation des marchés financiers au premier trimestre de 2009, facteur neutralisés par la baisse des revenus de négociation.
- Sur trois mois, les gains sur titres et une plus grande activité dans les secteurs des fusions et acquisitions et des prises fermes ont été plus que neutralisés par la baisse du revenu autre que d'intérêts de BMO MC et par celle des revenus de titrisation des Services d'entreprise.

Revenu total de la Banque  
(en millions \$ CA)



Marge nette d'intérêts  
(pdb)

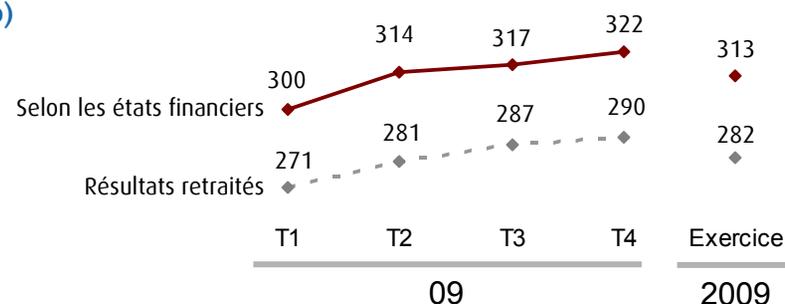


# Changement du mode de présentation des opérations de titrisation

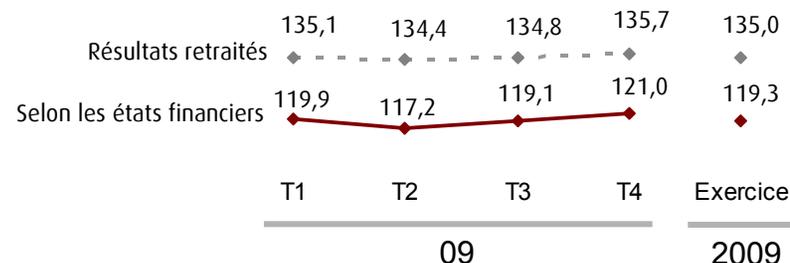
Le changement a une incidence sur les soldes et les marges nettes d'intérêts de PE Canada; les tendances des MNI restent inchangées.

- Au premier trimestre de 2010, nous avons changé notre façon de présenter les actifs titrisés dans notre information sectorielle.
- Auparavant, certains actifs hypothécaires titrisés n'étaient pas présentés dans le bilan de PE Canada.
- Désormais, nous présentons tous les actifs hypothécaires titrisés dans les résultats de PE Canada, les montants compensatoires étant inclus dans ceux des Services d'entreprise, et le revenu net d'intérêts qui est gagné sur tous ces actifs est pris en compte dans celui de PE Canada.
- Auparavant, le revenu net d'intérêts généré par certains actifs hypothécaires titrisés était inclus dans le revenu autre que d'intérêts de PE Canada.
- Ces changements ont eu une conséquence négligeable sur le revenu net de PE Canada.
- Les résultats des périodes antérieures ont été retraités en fonction du mode de présentation adopté pour le trimestre à l'étude.
- Ce changement est en accord avec le mode de présentation des actifs titrisés utilisé par notre groupe de référence au Canada.

## Marge nette d'intérêts PE Canada (pdb)



## Actif productif moyen PE Canada (en milliards \$)

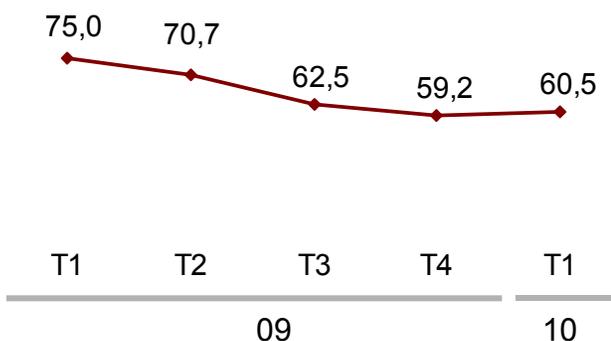


# Frais autres que d'intérêts

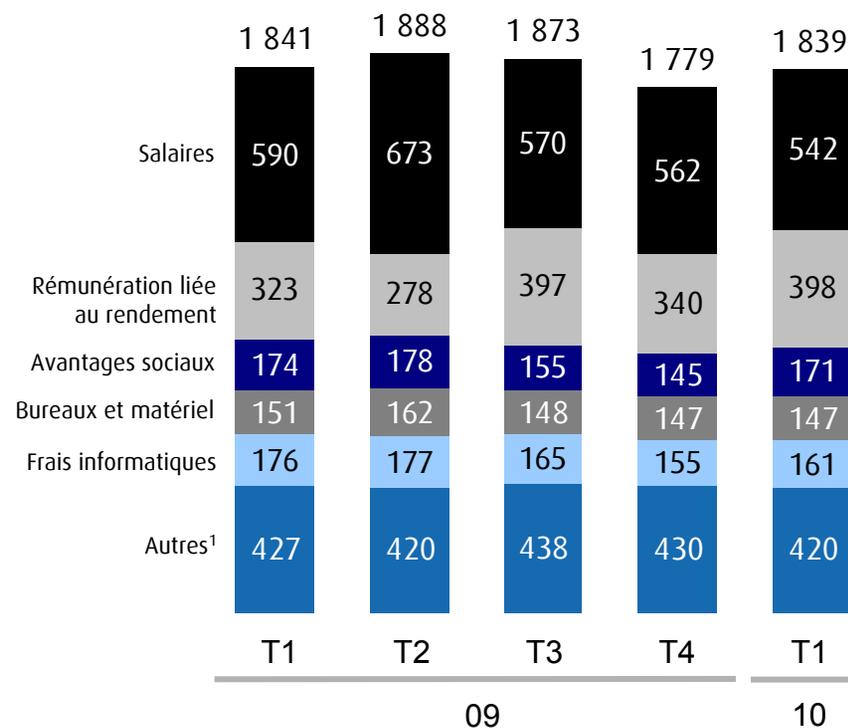
## Maintien de l'accent sur la réduction des dépenses discrétionnaires.

- Les frais du premier trimestre incluent des coûts avant impôts de 51 millions de dollars pour la rémunération à base d'actions des employés admissibles à la retraite (comptabilisés dans la rémunération liée au rendement).
- Les frais sont restés inchangés par rapport à l'an dernier, en raison de la baisse des salaires liée à la réduction de l'effectif et des indemnités de licenciement, des frais informatiques et des honoraires, partiellement neutralisée par la hausse de la rémunération liée au rendement.
- L'affaiblissement du dollar américain a diminué les frais de 70 millions de dollars sur un an et de 10 millions sur trois mois.

### Ratio de productivité avant amortissement (%)



### Total des frais autres que d'intérêts de la Banque (en millions \$ CA)



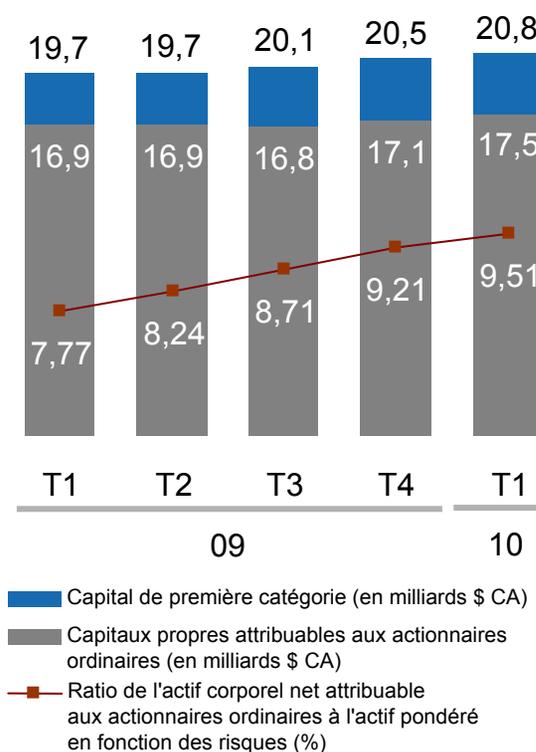
<sup>1</sup> Constitué des postes Amortissement des actifs incorporels, Communications, Taxes d'affaires et impôts sur le capital, Honoraires, Déplacements et expansion des affaires et Autres.

# Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,21	10,70	11,71	12,24	12,53
Ratio du capital total (%)	12,87	13,20	14,32	14,87	14,82
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	15,79	15,38	14,91	14,09	14,67
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	193,0	184,6	171,6	167,2	165,7
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	443,2	432,2	415,4	388,5	398,6
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	7,77	8,24	8,71	9,21	9,51

Capital de première catégorie et actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires selon Bâle II



# Groupe d'exploitation – Faits en bref

## PE Canada

- Croissance du revenu de **12 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **28 %** sur un an.
- Ratio de productivité avant amortissement de **50,2 %**.
- Marge nette d'intérêts de **295 pdb** – amélioration continue sur un an et sur trois mois.
- Hausse du revenu dans tous les groupes d'exploitation sur un an et sur trois mois.

## PE États-Unis

- Revenu inchangé par rapport à l'an dernier.
- Revenu net avant amortissement de base<sup>1</sup> de **35 millions** de dollars américains.
- Ratio de productivité avant amortissement de base<sup>1</sup> de **72,1 %**.
- Les résultats continuent à subir l'effet du report de prêts à intérêts non comptabilisés.
- Le niveau des nouveaux prêts hypothécaires et automobiles demeure élevé.

## Groupe Gestion privée

- Croissance du revenu de **15 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **68 %** sur un an.
- Hausse de l'ASA / ASG de **18 %** sur un an ou de **40 milliards** de dollars, après rajustement pour exclure l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.
- Les marchés boursiers poursuivent leur redressement.
- Forte contribution du secteur de l'assurance.

## BMO Marchés des capitaux

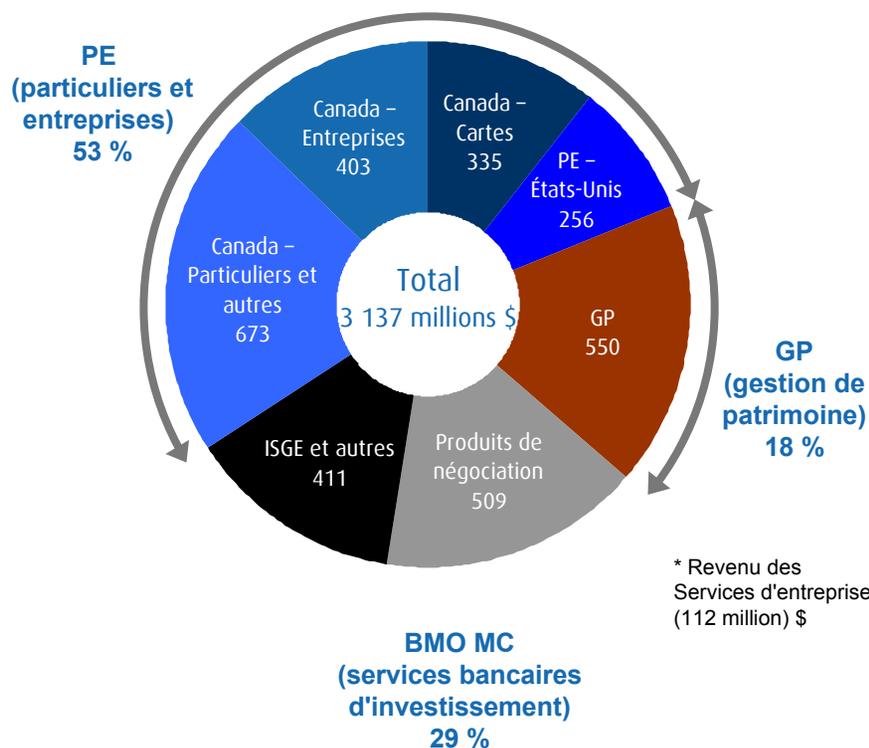
- Croissance du revenu de **27 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **40 %** sur un an.
- Les résultats sont marqués par les charges liées à la conjoncture des marchés financiers au premier trimestre de 2009.
- Les revenus de négociation ont baissé par rapport au niveau élevé atteint au premier trimestre de 2009, alors que d'autres secteurs des services d'investissement ont progressé.

<sup>1</sup> De base : Selon les états financiers, résultats moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

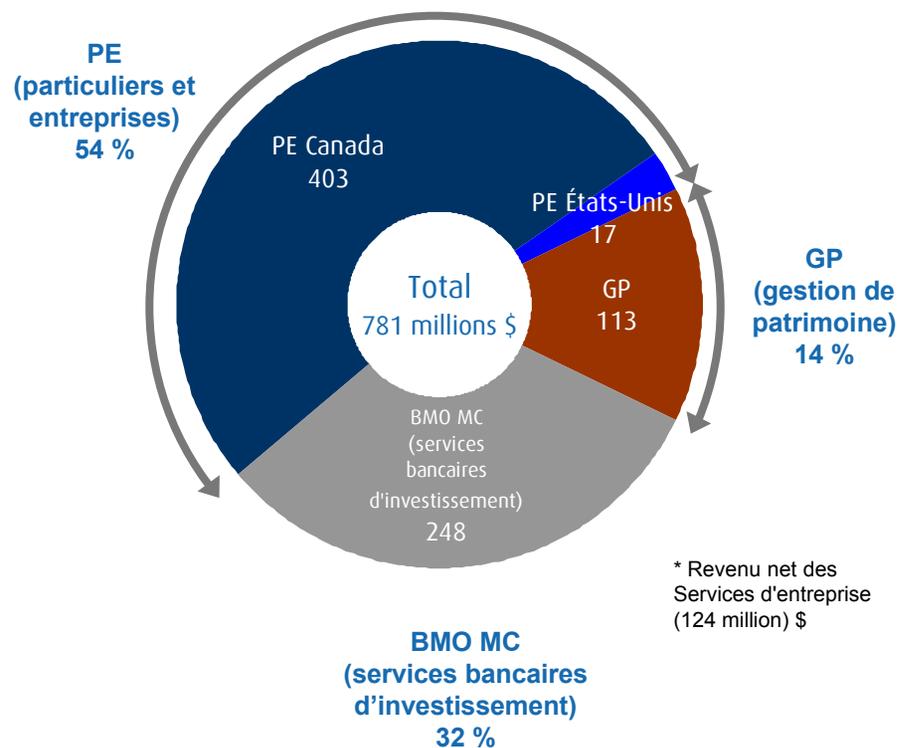
# Résultats des groupes d'exploitation

Plus de 70 % des revenus proviennent des activités de détail au Canada et aux États-Unis (PE et GP)

Revenu par groupe d'exploitation – T1 2010  
(en millions \$ CA)



Revenu net par groupe d'exploitation – T1 2010  
(en millions \$ CA)



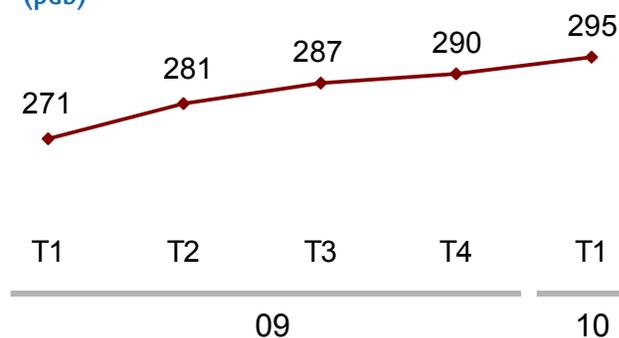
# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

La croissance du revenu et du revenu net demeure élevée.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
Revenu	1 261	1 281	1 362	1 383	<b>1 411</b>	2 %	12 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	95	93	97	102	<b>120</b>	(20) %	(27) %
Frais	704	692	735	706	<b>709</b>	- %	(1) %
Provision pour impôts	147	156	168	177	<b>179</b>	(1) %	(21) %
<b>Revenu net</b>	<b>315</b>	<b>340</b>	<b>362</b>	<b>398</b>	<b>403</b>	1 %	28 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	55,8	54,0	53,8	51,0	50,2		

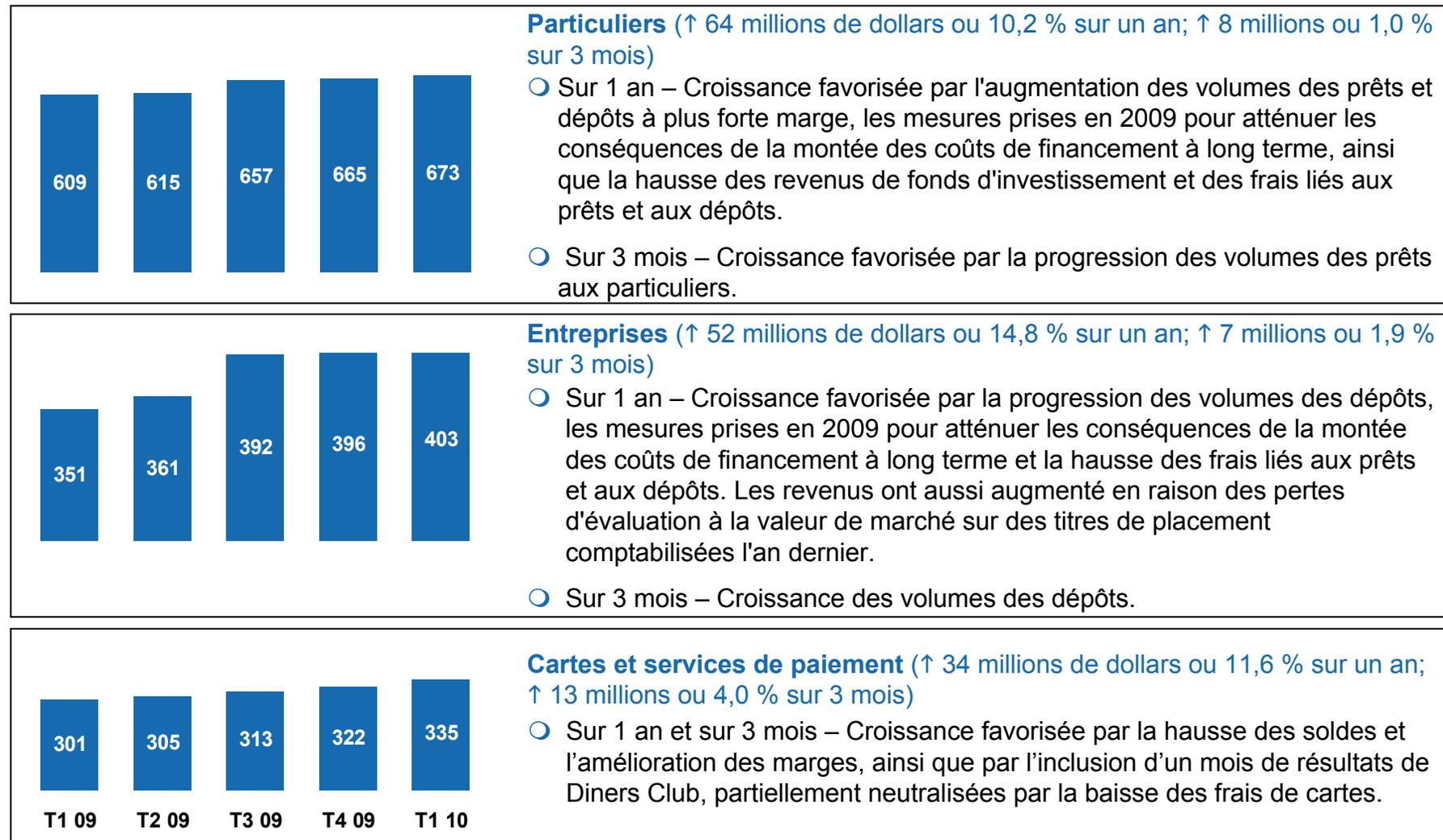
- La croissance du revenu, à 11,8 %, et du revenu net, à 28,1 %, demeure forte par rapport à la même période l'an dernier.
- La marge demeure forte et la croissance des volumes se poursuit.
- Le ratio de productivité avant amortissement devrait se maintenir légèrement au-dessus de 50 % en 2010.
- Hausse des coûts liés à des initiatives et à la publicité financée par la baisse de l'EDN, résultat d'initiatives liées aux frais.

Marge nette d'intérêts  
(pdb)



# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

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



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

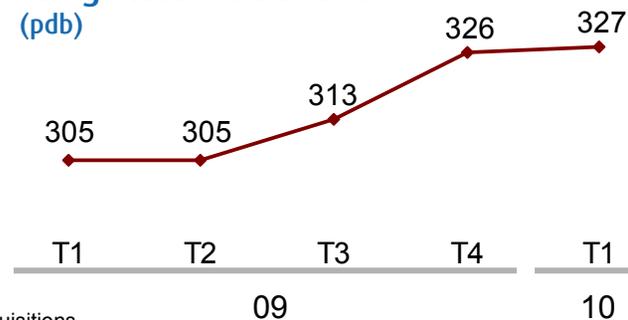
# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Nous mettons l'accent sur la croissance profitable des prêts et des dépôts tout en gérant efficacement les frais.

Selon les états financiers (en millions de dollars américains)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	Sur 3 mois +/( -)	Sur 1 an +/( -)
Revenu	244	235	245	249	242	(3) %	(1) %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	15	14	15	15	18	(21) %	(21) %
Frais	188	192	197	201	200	1 %	(7) %
Provision pour impôts	13	12	11	12	8	27 %	39 %
Revenu net	28	17	22	21	16	(26) %	(43) %
Revenu net avant amortissement	33	24	28	27	20	(25) %	(40) %
Revenu net de base <sup>1</sup> avant amortissement	41	37	41	37	35	(5) %	(14) %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	74,1	78,4	77,3	78,3	80,5		
Ratio de productivité de base <sup>1</sup> avant amortissement (%)	70,7	71,6	70,3	73,2	72,1		

- Les résultats sont marqués par la hausse des frais de gestion des prêts douteux.
- Le ratio de productivité de base avant amortissement s'est amélioré par rapport au trimestre précédent.
- L'amélioration de la marge nette d'intérêts a été favorisée par l'amélioration de la marge sur les prêts et la diminution des niveaux d'actifs, facteurs partiellement neutralisés par la contraction de la marge sur les dépôts.
- Le total des dépôts a augmenté de 1,0 milliard de dollars ou de 5 % sur un an et s'élève à 20,9 milliards de dollars, ce qui a été favorisé principalement par la hausse des dépôts dans le segment des moyennes entreprises.

## Marge nette d'intérêts (pdb)



<sup>1</sup> De base : Selon les états financiers, résultats moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

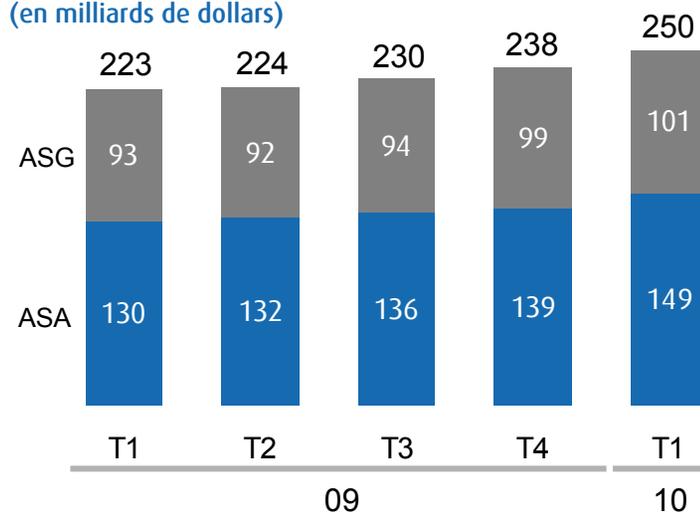
# Groupe Gestion privée

Nous poursuivons sur notre élan, grâce à l'acquisition de nouveaux actifs de clients et au redressement des marchés boursiers.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	Sur 3 mois +/( -)	Sur 1 an +/( -)
Revenu	479	467	521	545	<b>550</b>	1 %	15 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	2	1	1	<b>2</b>	(35) %	(40) %
Frais	394	370	402	403	<b>398</b>	2 %	(1) %
Provision pour impôts	16	23	5	35	<b>37</b>	(7) %	(115) %
Revenu net	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>113</b>	8 %	68 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	82,0	79,2	76,7	74,0	<b>72,0</b>		

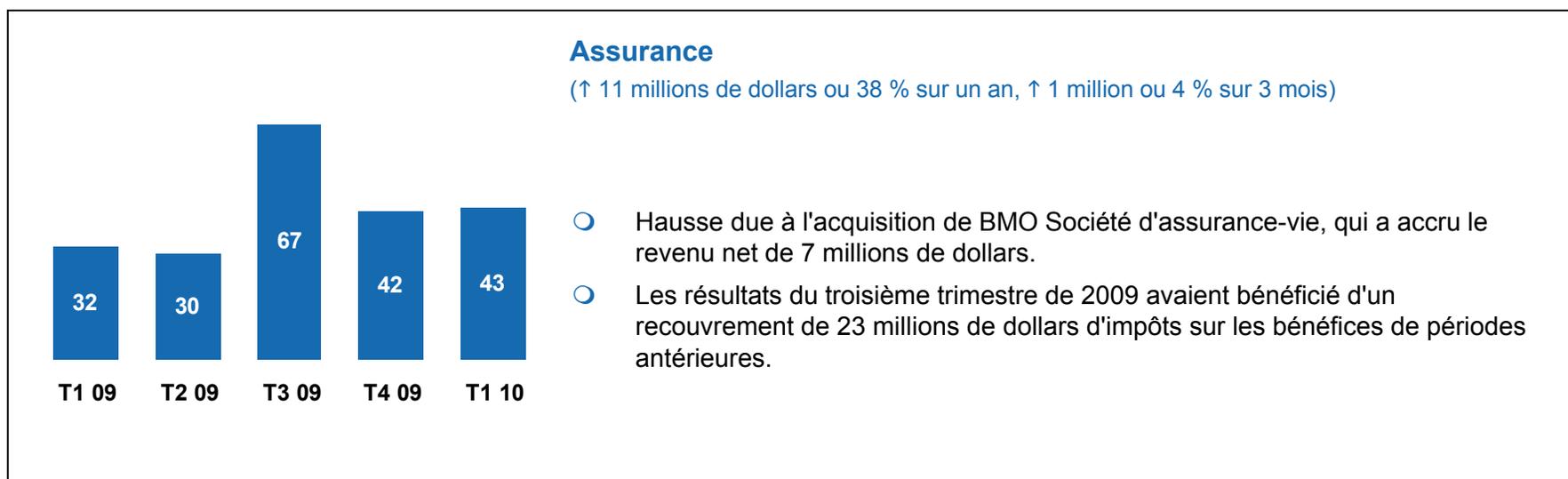
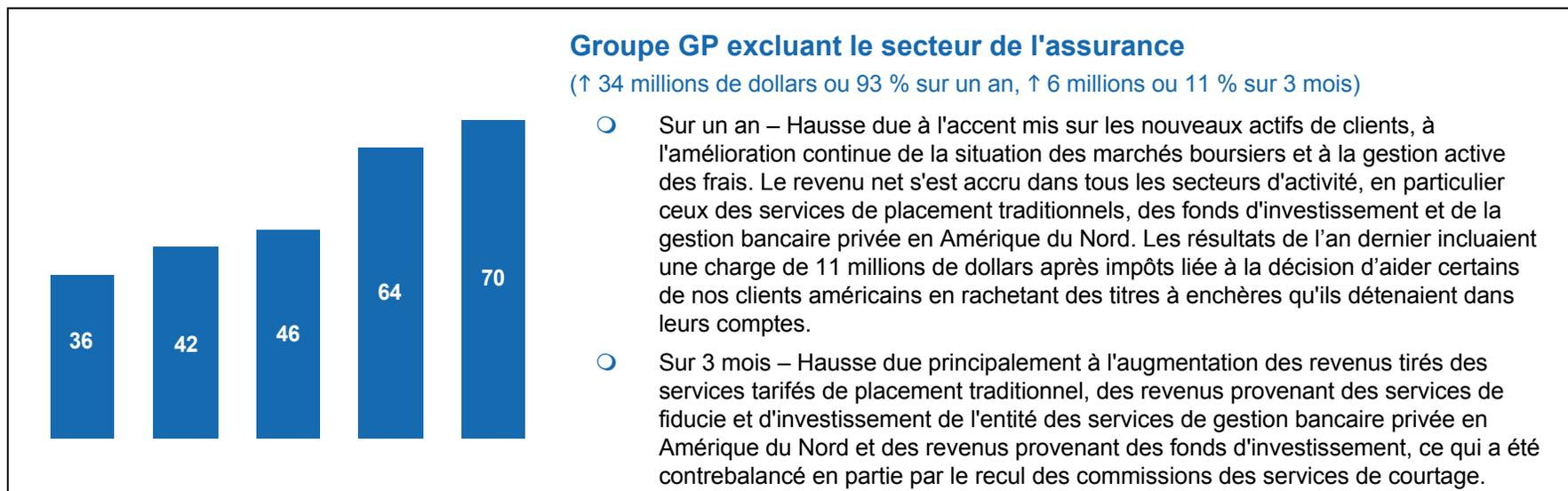
- Tous nos secteurs d'activité ont augmenté leurs revenus par rapport à la même période l'an dernier.
- L'actif sous gestion et sous administration a augmenté de 18 % par rapport à l'an dernier et de 5 % par rapport au trimestre précédent, en devise d'origine.
- Le ratio de productivité avant amortissement, à 72,0 %, continue à s'améliorer; il était de 82,0 % il y a un an et de 74,0 % au trimestre précédent.
- Le revenu du premier trimestre de 2009 comprenait une charge de 17 millions de dollars (11 millions après impôts) liée à la décision d'aider certains de nos clients américains en rachetant des titres à enchères qu'ils détenaient dans leurs comptes. Les résultats du troisième trimestre de 2009 avaient bénéficié d'un recouvrement de 23 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.

ASA/ASG  
(en milliards de dollars)



# Groupe Gestion privée

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



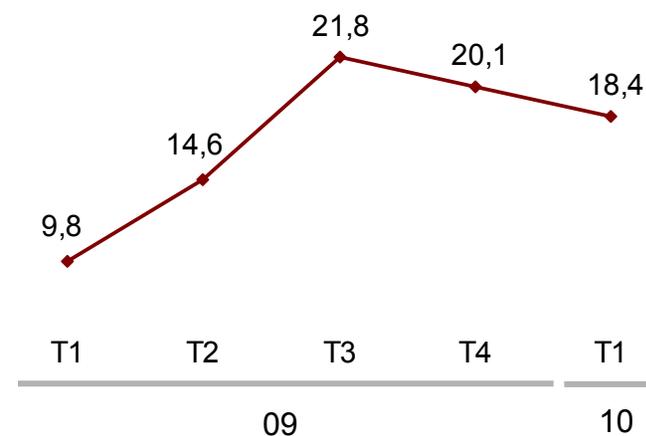
# BMO Marchés des capitaux

Le revenu demeure élevé, grâce à l'accent mis sur les clients et au maintien d'un portefeuille diversifié.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	Sur 3 mois +/( -)	Sur 1 an +/( -)
Revenu	727	812	1 033	894	<b>920</b>	3 %	27 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	42	44	43	41	<b>78</b>	(90) %	(83) %
Frais	475	455	516	434	<b>500</b>	(15) %	(5) %
Provision pour impôts	33	66	130	131	<b>94</b>	28 %	(+100) %
<b>Revenu net</b>	<b>177</b>	<b>247</b>	<b>344</b>	<b>288</b>	<b>248</b>	(14) %	40 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	65,3	56,1	49,9	48,5	<b>54,4</b>		

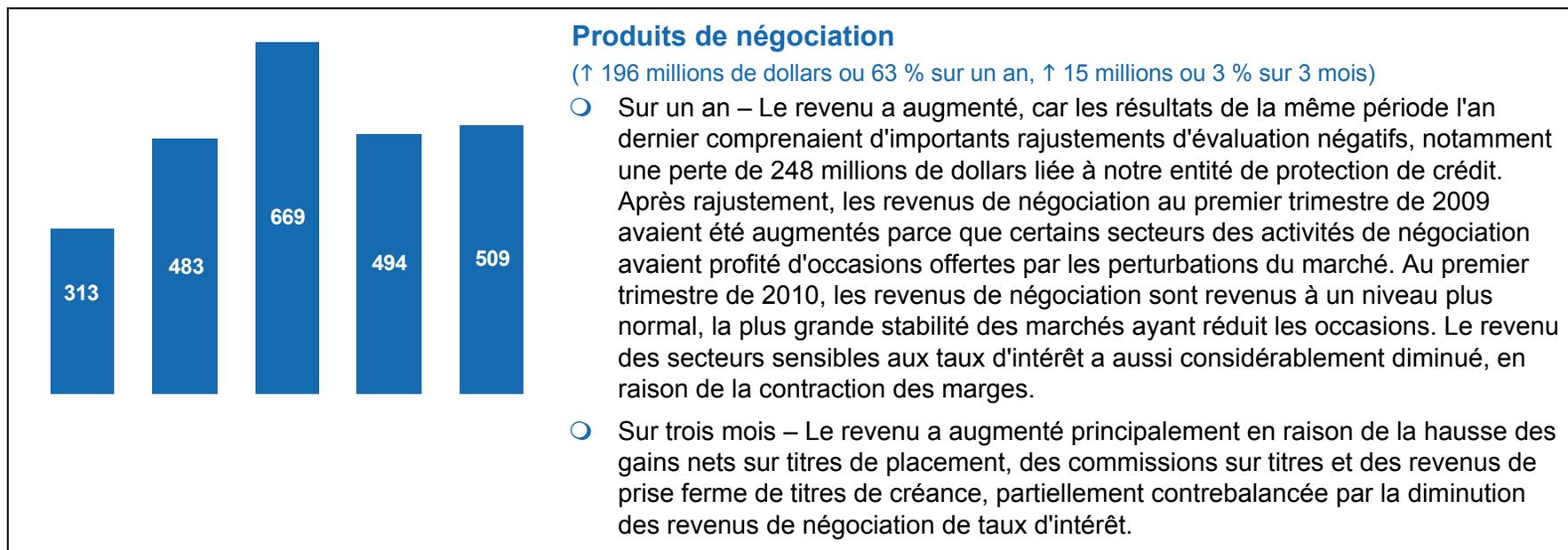
- Gains nets sur titres de placement, alors que d'importantes pertes avaient été comptabilisées à la même période l'an dernier, et augmentation des revenus tirés des secteurs des fusions et acquisitions, des prises fermes et des commissions sur prêts.
- Les frais reflètent la montée de la rémunération variable, engendrée par l'amélioration du rendement.

Rendement des capitaux propres  
avant amortissement (%)



# BMO Marchés des capitaux

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



## Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

L'augmentation du revenu et la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances ont permis l'accroissement du revenu net.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
Revenu	(324)	(197)	(210)	(103)	<b>(112)</b>	(10) %	65 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	272	215	199	227	<b>114</b>	49 %	58 %
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	60	-	-	- %	- %
Frais	38	132	2	17	<b>20</b>	(21) %	51 %
Provision pour impôts	(284)	(240)	(204)	(198)	<b>(141)</b>	(29) %	(51) %
Revenu net	<b>(369)</b>	<b>(323)</b>	<b>(286)</b>	<b>(168)</b>	<b>(124)</b>	25 %	66 %

- Sur un an – Le revenu a augmenté en raison principalement du recul du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs qu'ont engendré les mesures prises par la direction et la plus grande stabilité des marchés.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances a diminué.

# Bilan

## Solde net moyen des prêts et acceptations

(↓ 5,1 milliards de dollars sur 3 mois)

- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 0,9 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↑ 0,4 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires à l'habitation (↓ 2,6 milliards de dollars)
- Entreprises et administrations publiques (↓ 2,5 milliards de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↓ 1,2 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation (↓ 0,1 milliard de dollars)

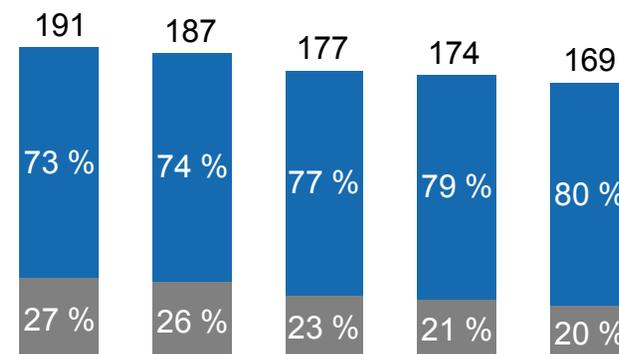
## Solde moyen des dépôts

(↓ 5,5 milliards de dollars sur 3 mois)

- Entreprises et administrations publiques (↓ 4,5 milliards de dollars)
- Particuliers (↓ 0,7 milliard de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↓ 0,3 milliard de dollars)

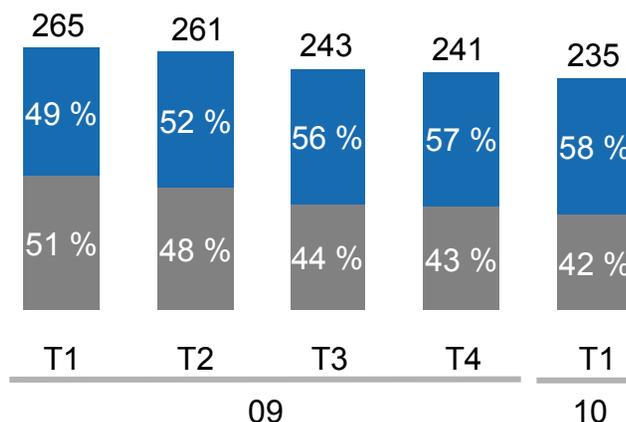
## Solde net moyen des prêts et acceptations

(en milliards de dollars canadiens)



## Solde moyen des dépôts

(en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros<sup>1</sup> ■ Services bancaires de détail<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Les résultats des Services d'entreprise sont inclus dans le solde net moyen des prêts et acceptations des services bancaires de détail et dans le solde moyen des dépôts des services bancaires de gros.

# Examen des risques

# T1 | 10

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, positioned on a blue grid floor that recedes into the distance under a blue sky with light clouds.

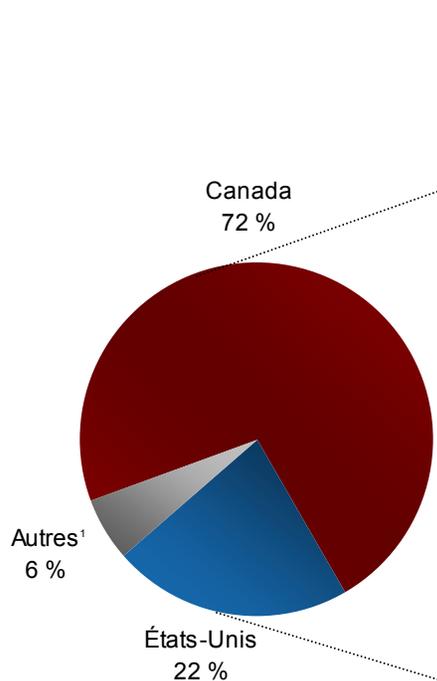
**Tom Flynn**

Vice-président à la direction et  
chef de la gestion globale des risques  
BMO Groupe financier

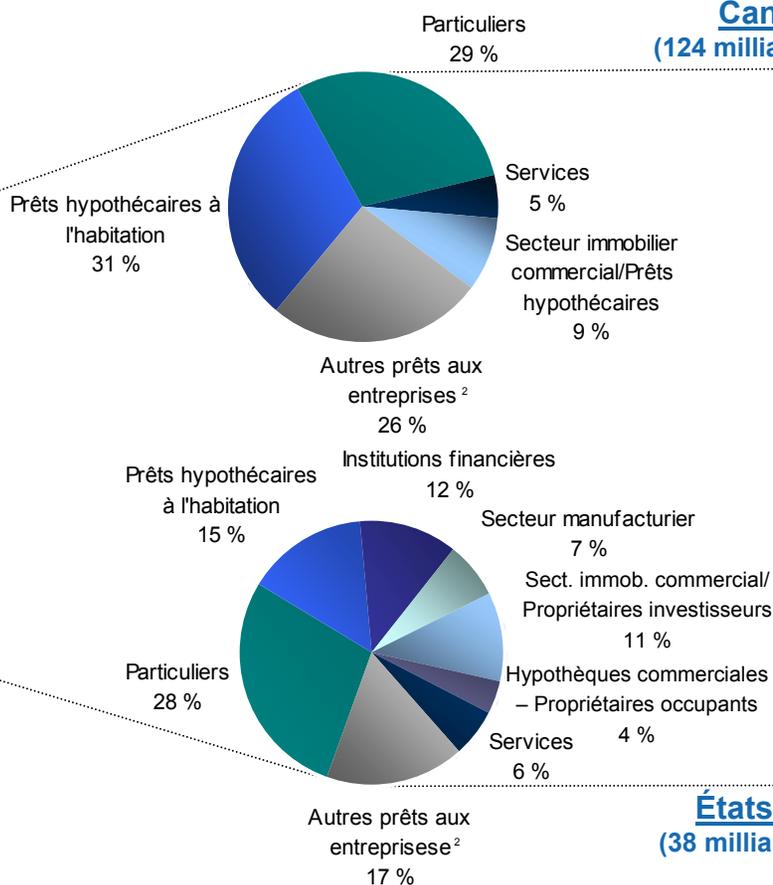
# Portefeuille de prêts : bien diversifié par segments et secteurs d'activité

- Les portefeuilles sont bien diversifiés au Canada et aux États-Unis. Le portefeuille canadien représente 72 % du portefeuille total, le portefeuille américain, 22 %.
- Les Services bancaires PE représentent la majorité des prêts; le portefeuille des services de détail est garanti dans une proportion de 85 % au Canada et de 99 % aux États-Unis.

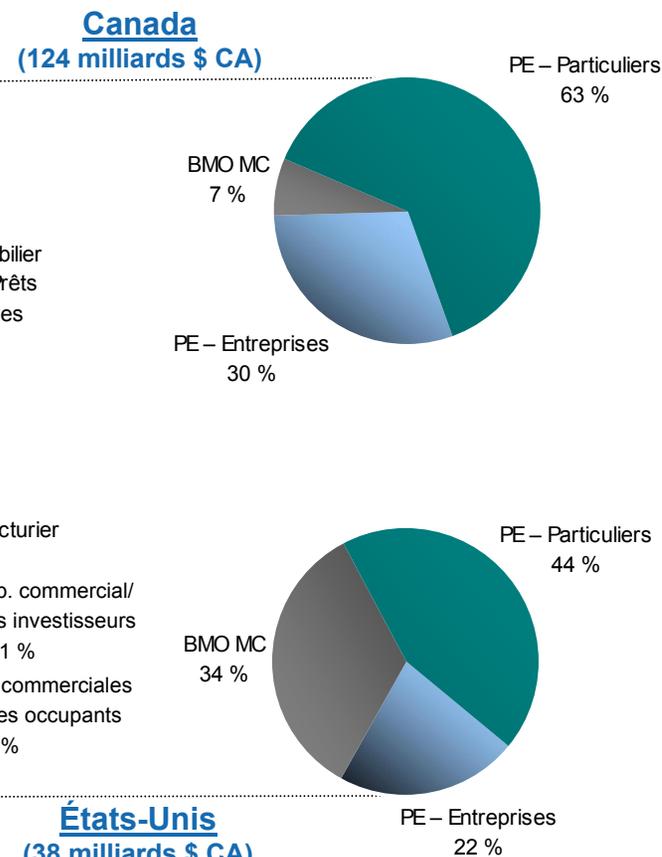
## Répartition géographique (172 milliards \$ CA)



## Par segments



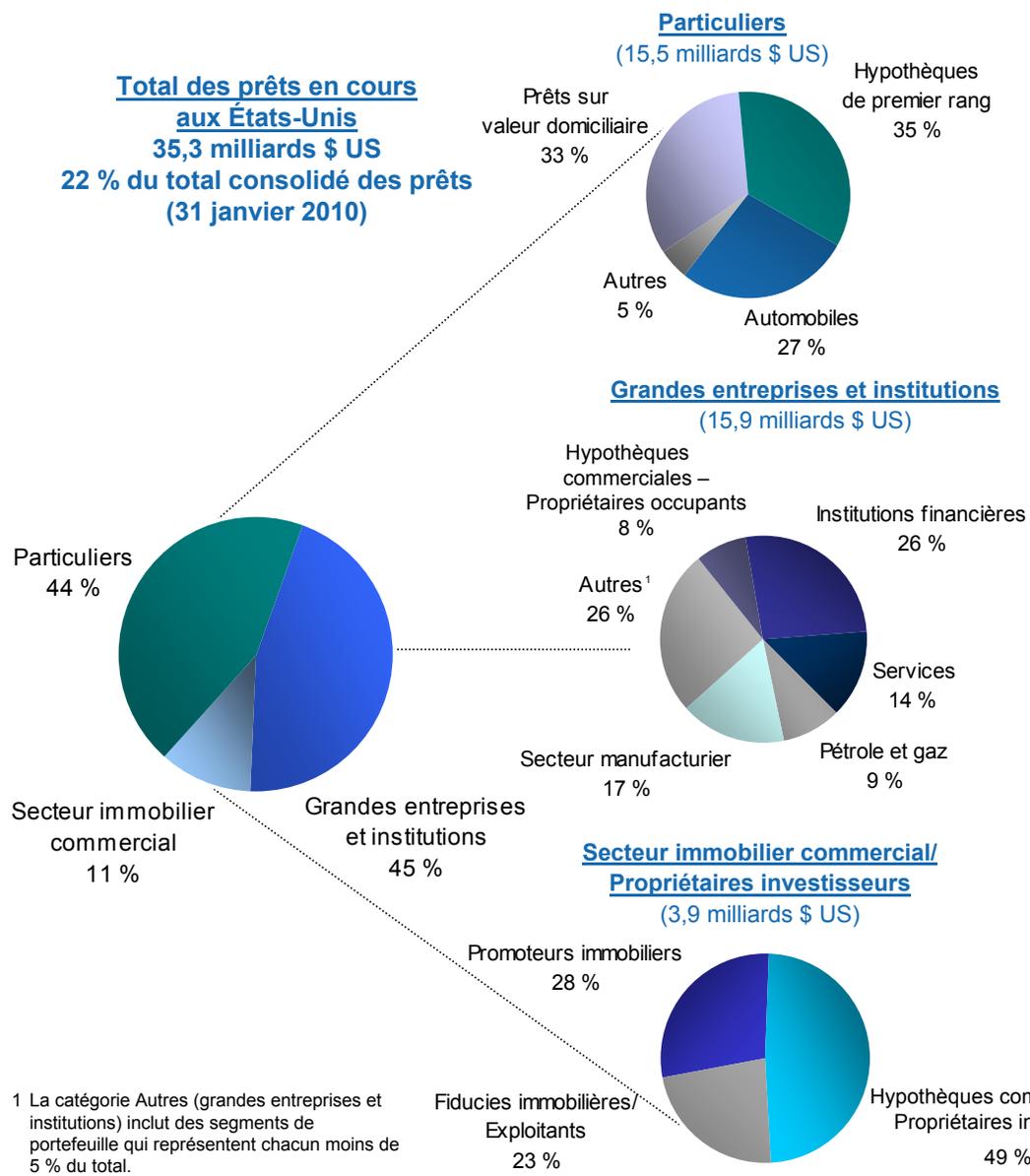
## Par secteurs d'activité



1 Les autres pays (10 milliards de dollars canadiens), ne sont pas représentés dans les graphiques sur la répartition par segments et par secteurs d'activité.

2 La catégorie Autres entreprises inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total.

# Portefeuille de prêts aux États-Unis : bien diversifié et non démesuré par rapport au bilan total



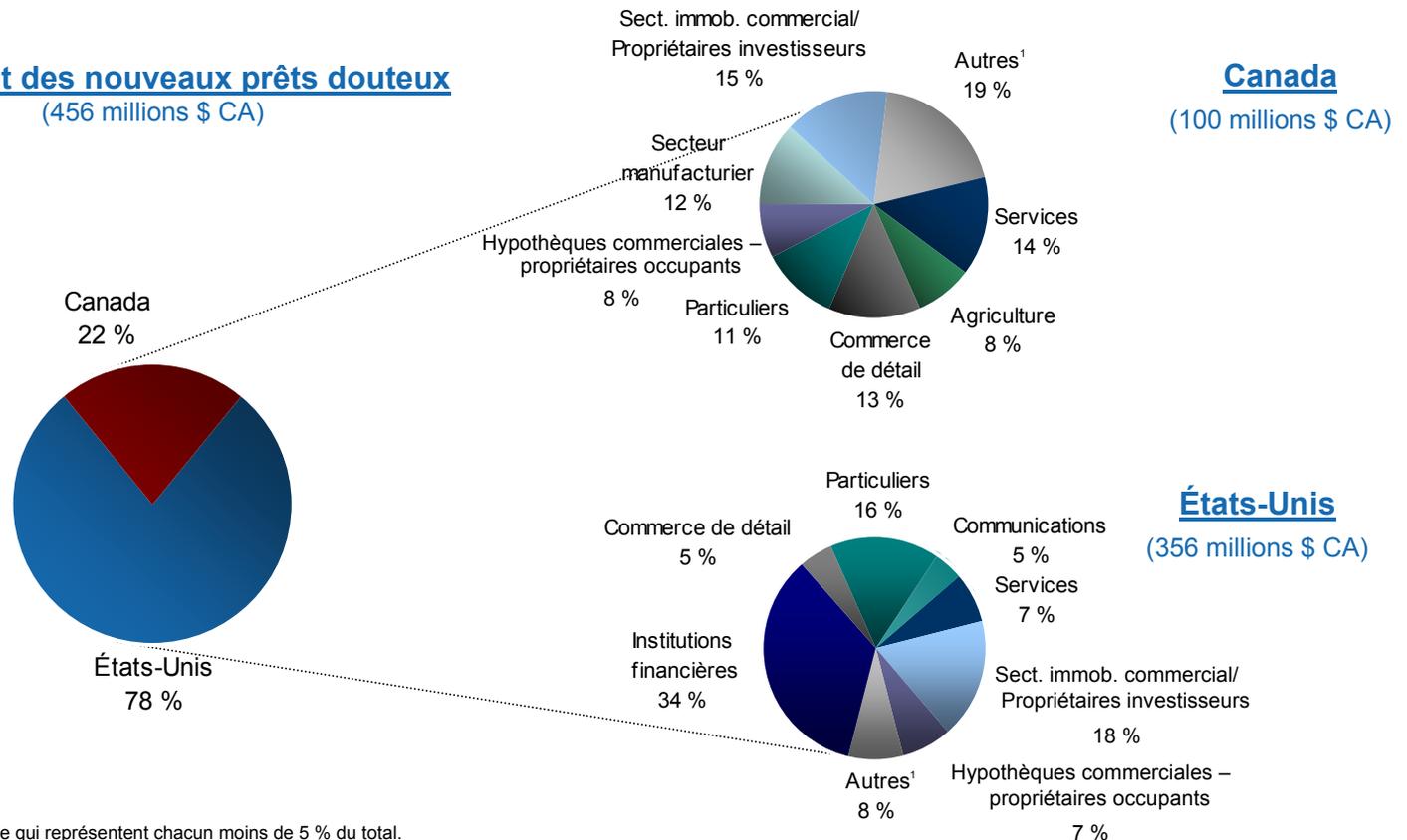
<sup>1</sup> La catégorie Autres (grandes entreprises et institutions) inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total.

- Les portefeuilles des prêts aux particuliers représentent 15,5 milliards de dollars et performant mieux que notre groupe de référence aux États-Unis, mais ils subissent les effets de la conjoncture.
  - ▶ Le secteur immobilier résidentiel demeure sous pression, mais notre sélection des risques était plus prudente que celle de la plupart de nos concurrentes et notre performance est meilleure que celle de notre groupe de référence.
  - ▶ Le portefeuille de prêts automobiles indirects est solide en général et par rapport au groupe de référence, grâce à des pratiques de sélection des risques prudentes.
- Le portefeuille des grandes entreprises et institutions est bien diversifié et performe relativement bien compte tenu de la conjoncture.
- Secteur immobilier commercial – Propriétaires investisseurs : 3,9 milliards de dollars.
  - ▶ Ce portefeuille n'est pas si considérable : 2 % des prêts de BMO et 11 % des prêts aux États-Unis.
  - ▶ Le portefeuille des prêts hypothécaires aux propriétaires investisseurs, à environ 2 milliards de dollars, représente 5 % du total aux États-Unis. Il est situé principalement dans l'Illinois, en Indiana et au Wisconsin et est bien diversifié par secteurs (détail, résidentiel, usage mixte, bureaux et industriel). Les pratiques d'octroi de crédit sont prudentes. Le portefeuille subit une certaine migration négative liée à la conjoncture.
  - ▶ Le portefeuille des promoteurs immobiliers continue à diminuer et représente environ 3 % du total des prêts aux États-Unis. Il reste affaibli en raison de la situation du marché de l'habitation.

# Prêts douteux et nouveaux prêts douteux : la migration se poursuit mais plus lentement

- Les nouveaux prêts douteux, à 456 millions de dollars au premier trimestre de 2010, ont diminué sur 3 mois (T4 09 : 735 millions de dollars, exercice 09 : 2 690 millions). La migration se poursuit mais plus lentement.
- Les nouveaux prêts douteux au Canada s'élèvent à 100 millions de dollars au premier trimestre de 2010 (T4 09 : 104 millions, exercice 09 : 422 millions). Ils sont répartis dans divers secteurs, dont le secteur immobilier commercial / Propriétaires investisseurs est le plus important, à 15 %.
- Les nouveaux prêts douteux aux États-Unis s'élèvent à 356 millions de dollars au premier trimestre de 2010 (T4 09 : 605 millions, exercice 09 : 2 146 millions). Ils se répartissent dans les secteurs des grandes entreprises et institutions, de l'immobilier et des institutions financières.
- Le solde brut des prêts douteux se chiffre à 3,1 milliards de dollars (T4 09 : 3,3 milliards).
  - ▶ Les soldes au Canada et de la catégorie Autres représentent 35 % du total, ceux des États-Unis, 65 %. Les segments les plus considérables au Canada sont ceux des particuliers et du secteur manufacturier. Aux États-Unis, les secteurs les plus considérables sont ceux des entreprises et de l'immobilier résidentiel.

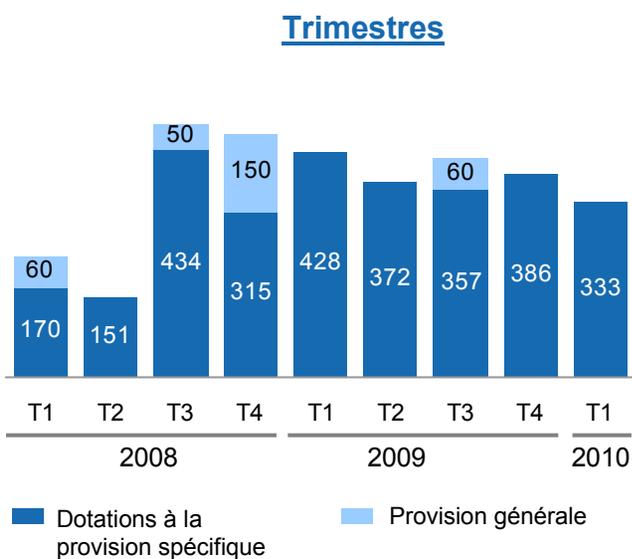
## Solde brut des nouveaux prêts douteux (456 millions \$ CA)



<sup>1</sup> La catégorie Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total.

# Dotation à la provision pour pertes sur créances : elle demeure élevée, mais a diminué par rapport au trimestre précédent

- Les dotations à la provision spécifique se chiffrent à 333 millions de dollars, alors qu'elles étaient de 386 millions au trimestre précédent.
- PE Canada : les dotations ont augmenté par rapport au trimestre précédent, surtout dans le portefeuille des prêts aux particuliers.
- PE États-Unis : les dotations ont diminué sur trois mois, mais continuent à subir les répercussions de la faiblesse de l'économie et du marché de l'immobilier.
- BMO Marchés des capitaux : les dotations ont diminué sur trois mois et restent concentrées aux États-Unis.
- PE Canada Particuliers : les dotations incluent des pertes liées à des actifs titrisés, qui sont présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise et qui s'élevaient à 53 millions de dollars au premier trimestre de 2010 (T4 09 : 53 millions, exercice 09 : 172 millions).



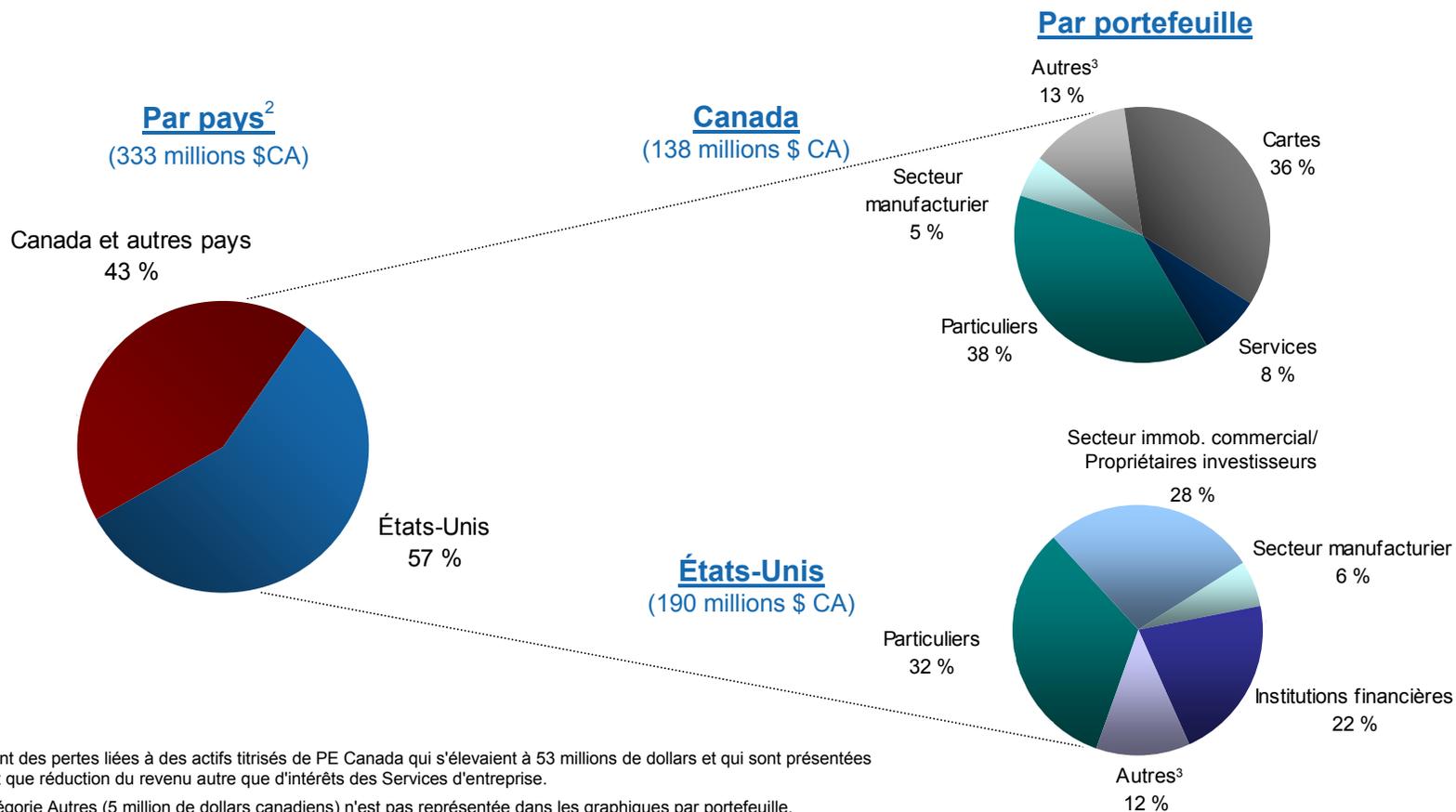
Segments de portefeuille (par segment) (millions \$ CA)	T1 09	T4 09	T1 10
Particuliers – PE Canada	120	149	161
Entreprises – PE Canada	22	28	29
<b>Total de PE Canada</b>	<b>142</b>	<b>177</b>	<b>190</b>
Particuliers – PE États-Unis	44	72	58
Entreprises – PE États-Unis	148	77	73
<b>Total de PE États-Unis</b>	<b>192</b>	<b>149</b>	<b>131</b>
<b>Groupe GP<sup>1</sup></b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>5</b>
Marchés des capitaux – Canada et autres	-	1	6
Marchés des capitaux – États-Unis	125	92	54
<b>Total de Marchés des capitaux</b>	<b>125</b>	<b>93</b>	<b>60</b>
Pertes sur actifs titrisés <sup>2</sup>	(32)	(53)	(53)
<b>Dotations à la provision spécifique</b>	<b>428</b>	<b>386</b>	<b>333</b>
Changement à la provision générale	-	-	-
<b>Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances</b>	<b>428</b>	<b>386</b>	<b>333</b>

<sup>1</sup> Les dotations du groupe GP sont situées en grande partie aux États-Unis.

<sup>2</sup> Les pertes sur actifs titrisés sont présentées dans les états financiers en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise, non comme dotation à la provision pour pertes sur créances.

# Répartition des dotations à la provision spécifique<sup>1</sup>

- Canada : les dotations restent concentrées dans le portefeuille des particuliers et s'élèvent à 138 millions de dollars (T4 09 : 124 millions). Les dotations du portefeuille des entreprises sont bien diversifiées.
- États-Unis : Les dotations ont diminué et se chiffrent à 190 millions de dollars au premier trimestre de 2010, alors qu'elles s'élevaient à 261 millions au quatrième trimestre de 2009, en grande partie grâce à la baisse des dotations de BMO Marchés des capitaux dans les segments du secteur manufacturier et des transports.
- Le portefeuille des grandes entreprises et institutions est l'élément le plus important des dotations aux États-Unis, tandis que les secteurs des particuliers et de l'immobilier représentent le reste.



1 Excluant des pertes liées à des actifs titrisés de PE Canada qui s'élevaient à 53 millions de dollars et qui sont présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise.

2 La catégorie Autres (5 million de dollars canadiens) n'est pas représentée dans les graphiques par portefeuille.

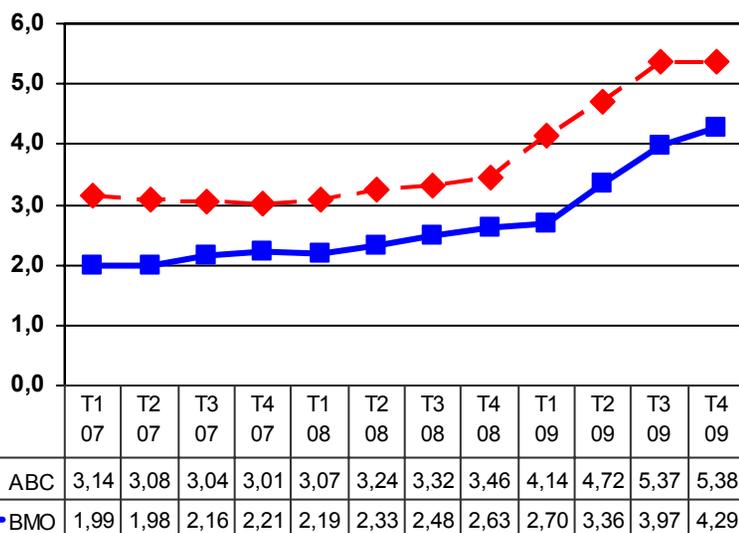
3 La catégorie Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du portefeuille total.

# Portefeuille des prêts aux particuliers : bonne performance comparée à notre groupe de référence

## Portefeuille de prêts au Canada

- La performance au Canada demeure bonne par rapport à notre groupe de référence.
  - ▶ Premier rang de notre groupe de référence pour le ratio des pertes sur prêts aux particuliers pour l'exercice 2009<sup>1</sup>.
  - ▶ Le ratio des pertes sur cartes de crédit était de 359 pdb pour l'exercice 2009, ce qui est nettement mieux que le ratio moyen des autres émetteurs, qui était de 538 pdb<sup>2</sup>.
  - ▶ 85 % du portefeuille des services de détail au Canada est garanti (88 % si on exclut les cartes de crédit).

### Pertes sur prêts sur cartes de crédit – Comparaison BMO-ABC (%)



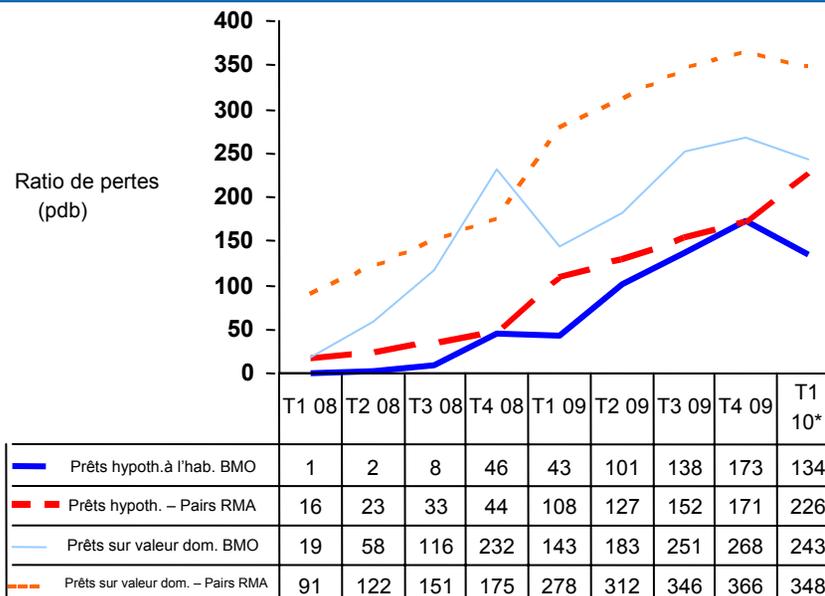
1 Pour les prêts aux particuliers, la comparaison est basée sur les données de l'ABC.

2 Incluant les actifs titrisés, excluant les pertes dues à la fraude – conformément aux pratiques de communication de l'information dans le secteur financier. Le groupe de référence comprend tous les émetteurs canadiens de cartes de crédit ainsi que BMO.

## Portefeuille de prêts aux États-Unis

- Le portefeuille des services de détail aux États-Unis surpasse celui des pairs de la Risk Management Association (RMA), même si les pertes sont élevées en raison de la conjoncture<sup>1</sup>.
  - ▶ Les pertes sur prêts hypothécaires à l'habitation s'établissent à 134 pdb depuis le début de l'exercice 2010, alors que celles des pairs RMA s'élèvent à 226 pdb.
  - ▶ Les pertes sur prêts sur valeur domiciliaire s'établissent à 243 pdb depuis le début de l'exercice 2010, alors que celles des pairs RMA s'élèvent à 348 pdb.
  - ▶ Les pertes sur prêts automobiles indirects s'établissent à 75 pdb depuis le début de l'exercice 2010, alors que celles des pairs RMA s'élèvent à 170 pdb.
- Le portefeuille des services de détail aux États-Unis est garanti dans une proportion de 99 %.

### Pertes sur prêts hypothécaires de premier rang à l'habitation et prêts sur valeur domiciliaire (données trimestrielles annualisées)



1 Les données sur les pairs RMA portent sur deux mois jusqu'au 30 novembre 2009; les données de Harris portent sur 3 mois jusqu'au 31 décembre 2009.

# ANNEXE

# PE Canada – Part de marché et soldes des produits

	Part de marché (%) <sup>1</sup>	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	12,1	11,8	11,8	11,8	11,8
	Prêts hypothécaires à l'habitation	9,9	9,8	9,5	9,3	9,2
	Dépôts de particuliers <sup>2</sup>	12,2	12,4	12,3	12,3	12,2
	Fonds d'investissement	13,0	12,7	12,9	13,3	13,5
Entreprises	De 0 à 1 million de dollars	19,1	19,2	19,2	18,9	18,7
	De 1 à 5 millions de dollars	20,7	20,7	20,9	20,8	20,9
	De 0 à 5 millions de dollars	19,9	20,0	20,1	19,9	19,8

	Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	28,7	29,1	30,0	31,3	32,4
	Prêts hypothécaires à l'habitation	64,9	64,1	64,0	64,1	63,9
	Dépôts de particuliers	63,2	66,5	67,0	67,2	66,7
	Cartes	7,6	7,4	7,6	7,8	8,1
Entreprises	Prêts et acceptations – Entreprises	35,1	35,3	34,8	34,3	34,1
	Dépôts d'entreprises	29,2	28,7	29,5	30,5	31,5

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

<sup>1</sup> Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 10 : décembre 2009).

Les données sur les prêts aux entreprises (banques) sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre (T1 10 = septembre 2009).

<sup>2</sup> Les données sur la part du marché des dépôts de particuliers ont été retraitées en fonction des données de la Banque du Canada.

# PE États-Unis – Soldes des produits

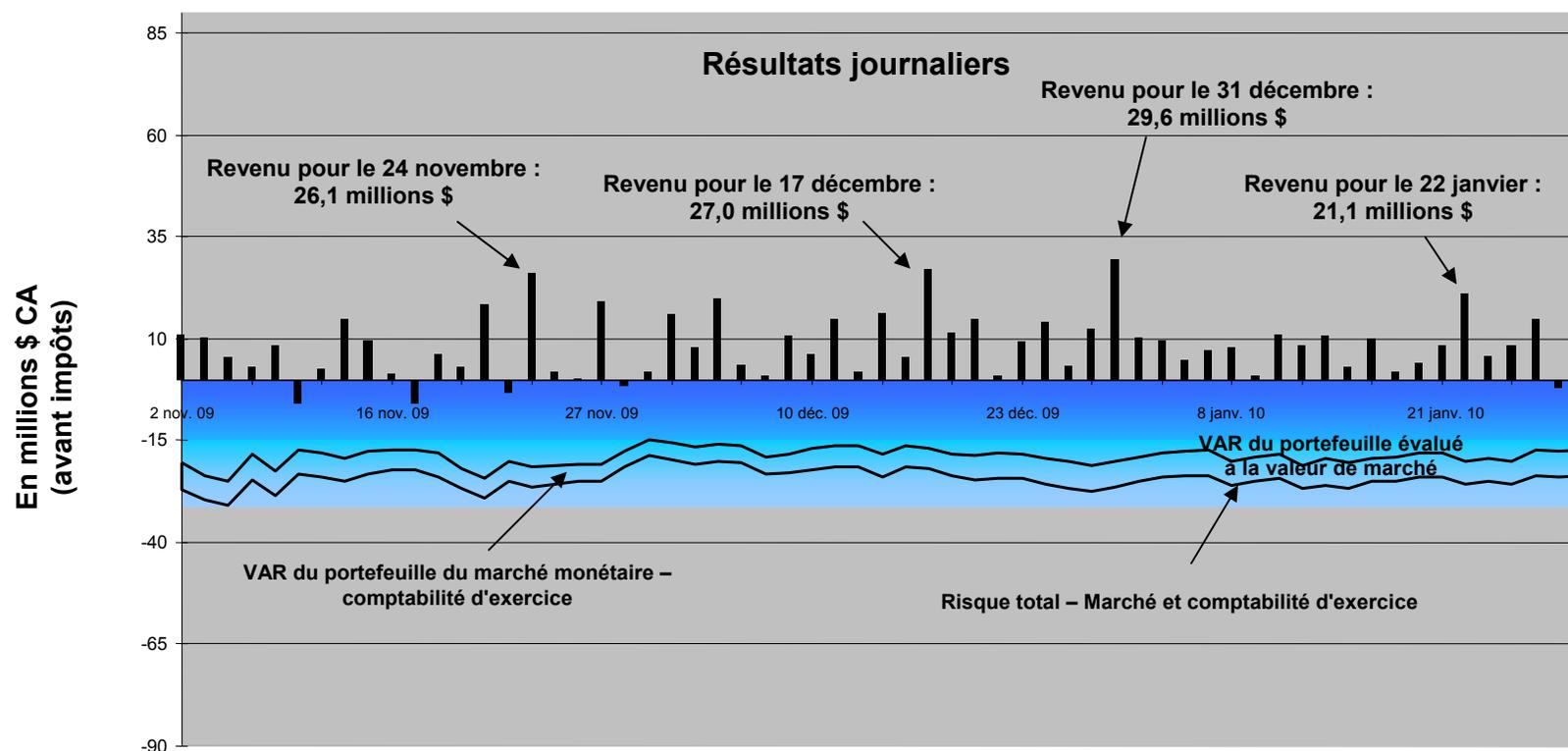
Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Prêts hypothécaires	5,5	5,6	5,2	4,9	<b>4,6</b>
Autres prêts aux particuliers	5,2	5,2	5,2	5,2	<b>5,2</b>
Prêts automobiles indirects	4,5	4,3	4,1	4,1	<b>4,2</b>
Dépôts	14,6	15,3	15,1	14,7	<b>14,6</b>

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Prêts aux entreprises	7,4	7,1	7,0	6,7	<b>6,5</b>
Dépôts d'entreprises	5,3	5,7	6,0	5,8	<b>6,3</b>

- Les prêts des services de détail ont augmenté de plus de 80 % pour ce qui est des nouveaux prêts hypothécaires et automobiles par rapport à la même période l'an dernier, les soldes du portefeuille reflétant les ventes de prêts hypothécaires sur le marché secondaire et la poursuite de l'amortissement.
- Le total des dépôts a augmenté de 1,0 milliard de dollars ou de 5 % sur un an et s'élève à 20,9 milliards, grâce principalement à l'augmentation des dépôts des moyennes entreprises.

# Négociation et prise ferme – Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 2 novembre 2009 au 29 janvier 2010 (avant impôts)



Les gains journaliers les plus importants du trimestre sont les suivants :

- 24 novembre : 26,1 millions \$ CA – Reflète principalement les revenus provenant d'activités de négociation normales.
- 17 décembre : 27,0 millions \$ CA – Reflète principalement les rajustements d'évaluation de crédit et les revenus provenant d'activités de négociation normales.
- 31 décembre : 29,6 millions \$ CA – Reflète principalement les revenus provenant d'activités de négociation normales et les rajustements d'évaluation en fin de mois.
- 22 janvier 2010 : 21,1 millions \$ CA – Reflète principalement les revenus provenant d'activités de négociation normales.

# Relations avec les investisseurs

## Personnes-ressources

[www.bmo.com/relationinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationinvestisseurs)

courriel : [investor.relations@bmo.com](mailto:investor.relations@bmo.com)

Télécopieur : 416.867.3367

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, set against a blue background with a white grid pattern that recedes into the distance.

**VIKI LAZARIS**

Première vice-présidente

416.867.6656

[wiki.lazaris@bmo.com](mailto:wiki.lazaris@bmo.com)

**STEVEN BONIN**

Directeur général

416.867.5452

[steven.bonin@bmo.com](mailto:steven.bonin@bmo.com)

**ANDREW CHIN**

Directeur principal

416.867.7019

[andrew.chin@bmo.com](mailto:andrew.chin@bmo.com)