

AVANT RETRAITEMENT

T1
2007



APERÇU **STRATÉGIQUE**

BMO a retraité ses états financiers intermédiaires et son Rapport de gestion du premier trimestre de 2007, afin de tenir compte de l'incidence des pertes de négociation sur produits de base relatives à ce trimestre, annoncées précédemment.

Veuillez vous reporter au Rapport aux actionnaires retraité pour le premier trimestre de 2007.

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

BILL DOWNE

Président et chef de la direction

1^{er} mars 2007



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2007 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 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 oeuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2006 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

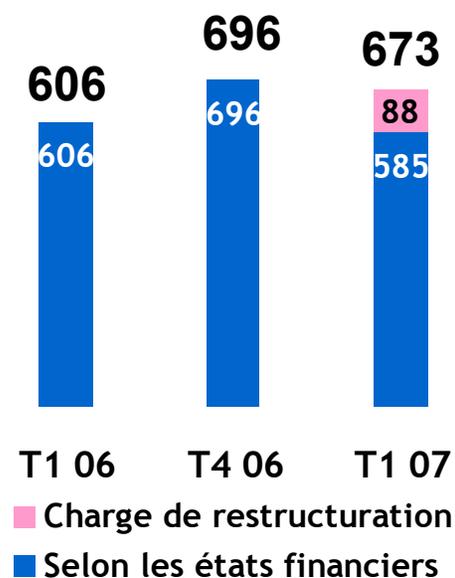
Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2007 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités étaient des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris notre dotation à la provision pour pertes sur créances. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtraient à un rythme modéré en 2007 et le taux d'inflation demeurerait bas. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt changeraient peu au Canada en 2007 mais qu'ils baisseraient aux États-Unis, et que le dollar canadien conserverait sa valeur par rapport au dollar américain. Bien que le dollar américain se soit renforcé par rapport au dollar canadien au cours du premier trimestre, nous croyons que nos autres hypothèses sont valides. Dans l'analyse de notre capacité à atteindre nos cibles pour 2007, nous avons continué à nous fier à ces hypothèses et aux prévisions énoncées dans la section Perspectives économiques ci-dessous. 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 devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



RÉSULTATS DES GROUPES

Revenu net (millions \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Variation sur 3 mois (%)
PE — Canada	262	272	292	7
PE — États-Unis	33	24	29	21
Total PE	295	296	321	8
Groupe SI	222	188	219	16
Groupe GP	91	84	95	13
Services d'entreprise	(2)	128	(50)*	n.s.
Total de la Banque	606	696	585	
Total de la Banque excluant la charge de restructuration			673	

Revenu net (millions \$)



* Charge de restructuration de 88 millions de dollars après impôts, comptabilisée dans les résultats des Services d'entreprise.



CIBLES FINANCIÈRES POUR L'EXERCICE 2007

Mesures des résultats	Cibles pour 2007	T1 2007 (excluant la charge de restructuration)
Croissance du RPA ¹ (par rapport au montant de base de 5,11 \$)	De 5 % à 10 %	11,1 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	400 millions \$ ou moins <i>maintenant estimée à</i> 325 millions \$ ou moins	52 millions \$
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 100 à 150 pdb	Amélioration de 72 pdb
Rendement des capitaux propres	De 18 % à 20 %	18,0 %

¹ Excluant les changements à la provision générale.



PRIORITÉS STRATÉGIQUES POUR 2007

	Bâtir au Canada une société de services bancaires aux particuliers de calibre supérieur afin de répondre à tous les besoins financiers de nos clients.
	Consolider nos activités dans le secteur des services bancaires aux entreprises afin de devenir un acteur de premier plan dans tous nos marchés cibles.
	Intensifier nos activités de gestion de patrimoine afin d'accroître notre part de ce marché à forte croissance.
	Dégager de solides rendements et afficher une croissance ordonnée dans nos activités de services d'investissement en Amérique du Nord.
	Améliorer notre rendement aux États-Unis et étendre notre réseau afin d'occuper le premier rang parmi les banques offrant des services aux particuliers et aux entreprises dans le Midwest américain.
	Bâtir une organisation à rendement élevé et orientée client, soutenue par une assise de classe internationale faisant appel à des technologies hautement productives, à des processus efficaces, à une gestion serrée du rendement, à une gestion rigoureuse des risques et à une saine gouvernance.

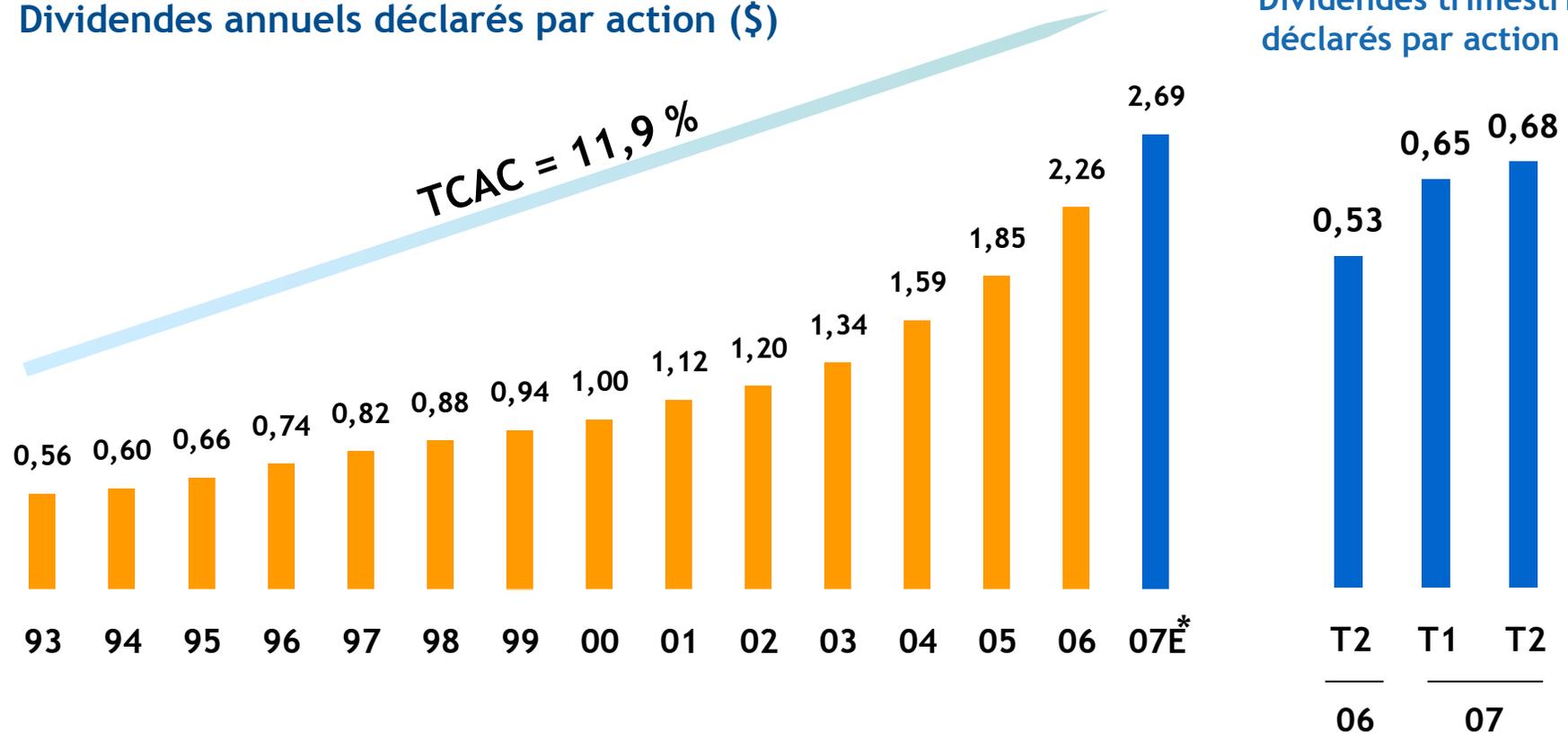


HAUSSE DE 4,6 % DU DIVIDENDE TRIMESTRIEL

Hausse de 28 % depuis le deuxième trimestre de 2006

Dividendes annuels déclarés par action (\$)

Dividendes trimestriels déclarés par action (\$)



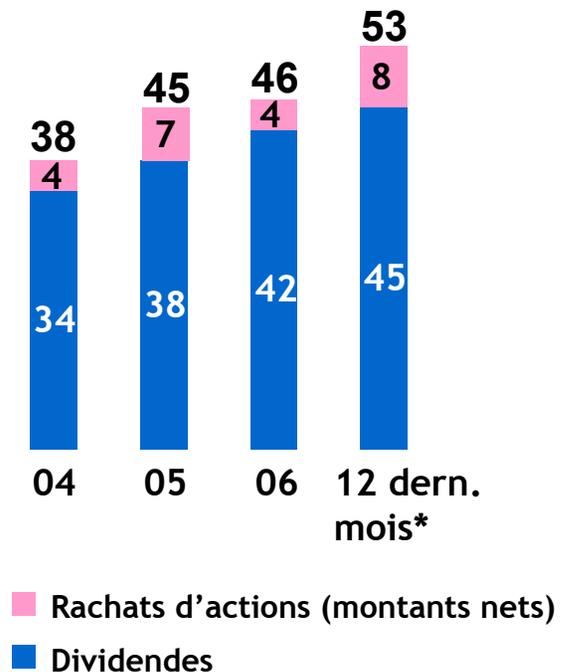
*Selon l'hypothèse que le niveau actuel du dividende se maintiendra jusqu'à la fin de l'exercice.



PROGRESSION RÉGULIÈRE DU RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES

- Au cours des trois dernières années, le rendement des capitaux propres de BMO a augmenté et une proportion croissante de ce rendement a été transformée en dividendes.

Revenu net versé aux actionnaires (%)



* Excluant la charge de restructuration.



RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

PERSONNES-RESSOURCES

VIKI LAZARIS, *Première vice-présidente*

wiki.lazaris@bmo.com

416-867-6656

STEVEN BONIN, *Directeur général*

steven.bonin@bmo.com

416-867-5452

KRISTA WHITE, *Directrice principale*

krista.white@bmo.com

416-867-7019



Courriel : Investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-6656

www.bmo.com/relationsinvestisseurs