

AVANT RETRAITEMENT

T1
2007



RÉSULTATS FINANCIERS

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

KAREN MAIDMENT

Chef des finances et des affaires administratives

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'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.



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 communiqué de la Banque de Montréal sur ses résultats trimestriels, son Rapport de gestion trimestriel et son Rapport annuel, qui sont tous accessibles sur son site Web (www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts ainsi que les mesures et résultats relatifs à la productivité qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité et de productivité 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. La Banque de Montréal fournit également 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 1^{er} TRIMESTRE DE 2007

	Revenu net	RPA	Croissance du RPA	RPA avant amortissement	RCP	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Capital de 1 ^{re} catégorie	Productivité avant amortissement
Excluant la charge de structuration	673 millions \$	1,30 \$	11,1 %	1,32 \$	18,0 %	52 millions \$	9,90 %	61,7 %
Selon les états financiers	585 millions \$	1,13 \$	(3,4) %	1,15 \$	15,7 %	52 millions \$	9,90 %	66,9 %

Messages clés (les mesures ci-dessous excluent la charge de restructuration)

- Bon trimestre grâce à la grande qualité des résultats d'exploitation.
- Augmentation du RPA de 11,1 %, abstraction faite de la charge de restructuration.
- Croissance du revenu de 4,1 % sur un an.
- Bonne gestion des frais, qui ont augmenté de 2,8 % sur un an.
- Ratio de productivité avant amortissement de 61,7 %, soit une amélioration de 72 points de base.
- Stabilité des marges nettes d'intérêts de PE — Canada et de l'ensemble des services de détail au Canada.
- Taux d'imposition effectif pour l'ensemble de la Banque de 26,1 %.

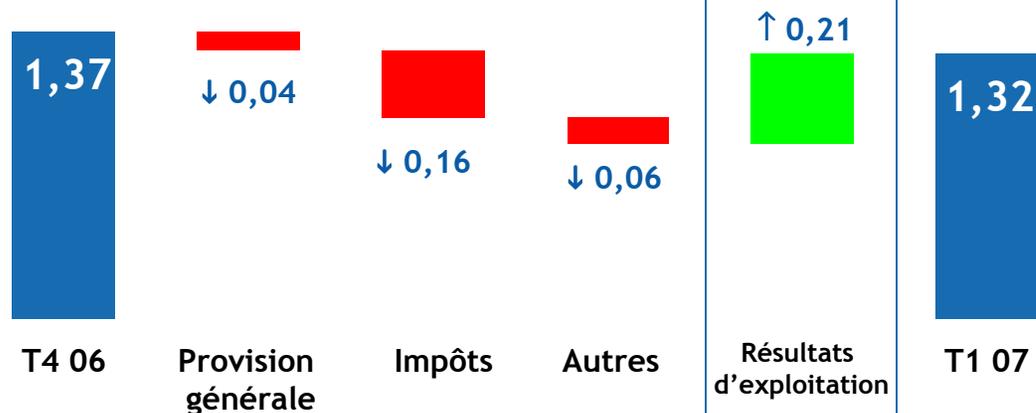


CROISSANCE DU RPA AVANT AMORTISSEMENT (excluant la charge de restructuration)

**Sur 3 mois : baisse de 23 millions \$
ou de 0,05 \$/action**

- + Tous les groupes d'exploitation ont augmenté leur revenu net, grâce à la forte croissance des volumes et à l'amélioration des revenus de négociation.
- Taux d'imposition moins élevé au trimestre précédent (T1 07 : 26,1 % c. T4 06 : 17,4 %).
- Réduction de 35 millions \$ de la provision générale au 4^e trimestre de 2006.
- Hausse de 42 millions \$ (0,06 \$/action) du coût de la rémunération à base d'actions des employés admissibles à la retraite au 1^{er} trimestre de 2007.

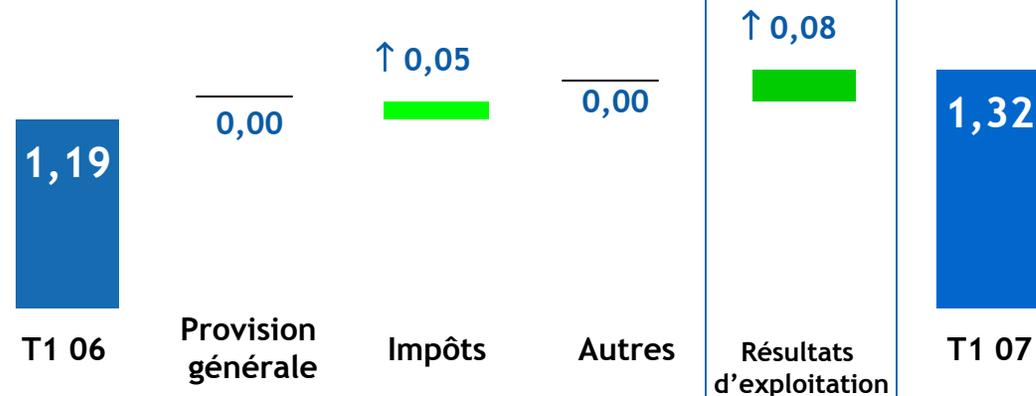
Comparaison T1 07 – T4 06 (\$/action)



**Sur 12 mois : hausse de 67 millions \$
ou de 0,13 \$/action**

- + Croissance générale des volumes de PE – Canada et du groupe GP.
- + Baisse du taux d'imposition des sociétés (T1 07 : 26,1 % c. T1 06 : 29,0 %).
- Les revenus de négociation avaient atteint un sommet au cours de l'exercice précédent, en raison de la volatilité du secteur de l'énergie.

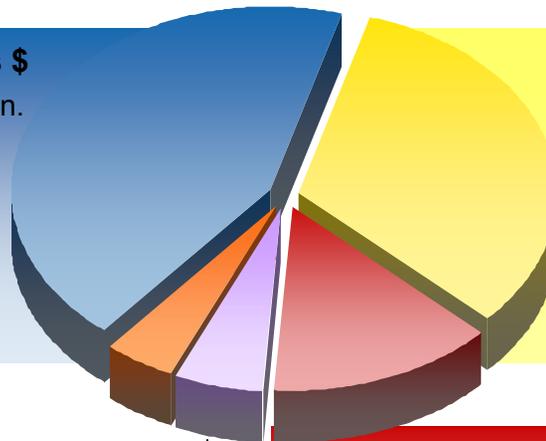
Comparaison T1 07 – T1 06 (\$/action)



REVENU NET PAR GROUPE POUR LE 1^{er} TRIMESTRE DE 2007

PE – Canada : revenu net de 292 millions \$

- Hausse de 30 millions \$ ou de 12 % sur un an.
- Hausse du revenu de 6,4 %, grâce à la progression des volumes et des revenus des services de cartes.
- Hausse des frais de 4,1 % due à l'augmentation du personnel affecté aux ventes et au service.



Groupe SI : revenu net de 219 millions \$

- Baisse de 3 millions \$ ou de 2 % sur un an.
- Baisse du revenu de 3,6 %, à la suite du recul des revenus de négociation par rapport aux revenus records du premier trimestre de 2006.
- Diminution des frais de 1,2 %.

PE – États-Unis : revenu net de 25 millions \$US

- Baisse de 3 millions \$US ou de 15 % sur un an.
- Croissance du revenu de 0,8 %.
- Hausse des frais de 8,0 % liée aux volumes et aux coûts occasionnés par la nouvelle plateforme technologique des succursales.

Groupe GP : revenu net de 95 millions \$

- Hausse de 4 millions \$ ou de 4,2 % sur un an.
- Croissance du revenu de 8,9 %, grâce à la progression des revenus des services tarifés et de commissions.
- Augmentation des frais de 9,7 %.

Services d'entreprise : revenu net de 38 millions \$

- Exclut la charge de restructuration.
- Hausse de 40 millions \$ sur un an, grâce à la diminution des impôts, à l'augmentation des revenus et à la baisse des frais.



TENDANCES TRIMESTRIELLES

Mesure des résultats	T1 2006	T2 2006	T3 2006	T4 2006	T1 2007 excluant la charge de structuration	T1 2007 Selon les états financiers
Revenu net (millions \$)	606	651	710	696	673	585
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,19	1,27	1,40	1,37	1,32	1,15
RPA dilué (\$/action)	1,17	1,25	1,38	1,35	1,30	1,13
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	18,1	19,6	20,6	19,6	18,3	15,9
Rendement des capitaux propres (%) *	17,8	19,3	20,3	19,4	18,0	15,7
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	3,0	3,0	6,7	(5,9)	4,1	4,1
Croissance des frais (%) – variation sur un an	0,8	(0,6)	2,0	(0,9)	2,8	11,4
Ratio de productivité avant amortissement (%)	62,4	61,9	61,1	64,2	61,7	66,9
Ratio de productivité (%)	62,9	62,3	61,5	64,6	62,1	67,3
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,12	0,14	0,09	0,03	0,10	0,10
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,41	10,20	10,07	10,22	9,90	9,90

* Calculé sur une année

MODIFICATIONS DES CONVENTIONS COMPTABLES

1

Autres éléments du résultat étendu

→ Nouveau : T1 2007

- BMO a adopté les nouvelles règles comptables de l'ICCA en vertu desquelles certains titres et tous les instruments dérivés de couverture doivent être comptabilisés à leur juste valeur.
- L'incidence de ces nouvelles règles sur les résultats est peu importante (nulle pour le premier trimestre de 2007).
- Les gains et pertes non réalisés sur ces titres et instruments dérivés de couverture sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, une nouvelle section des capitaux propres, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés.

2

Rémunération à base d'actions

→ Adoption : exercice 2006

- Les nouvelles règles comptables stipulent que la valeur des actions attribuées aux employés admissibles à la retraite doit être constatée à titre de charge à la date d'attribution.
- Cette méthode de comptabilisation fait en sorte que les frais sont plus élevés au premier trimestre, lorsque les actions sont attribuées, et moins élevés pour les trois trimestres suivants.
- Par rapport aux trimestres suivants, les frais du premier trimestre de 2007 sont plus élevés de 42 millions de dollars.
- REMARQUE : En 2006, ces frais étaient comptabilisés dans les résultats des Services d'entreprise. Ces données ont été retraitées et les frais ont été imputés aux groupes.



CHARGE DE RESTRUCTURATION

Comptabilisation d'une charge de 135 millions de dollars (88 millions après impôts) au premier trimestre de 2007.

- La charge est le résultat d'une évaluation complète de l'efficacité et de l'efficacité de l'ensemble des fonctions, des groupes et des processus qui soutiennent les services de première ligne.
- La charge est liée à la suppression d'environ 1 000 postes, essentiellement au sein de groupes dont les employés n'ont pas d'interactions directes avec la clientèle, et ce, dans l'ensemble des fonctions de soutien et des groupes d'exploitation de l'organisation.
- Une somme de 117 millions de dollars est affectée aux indemnités de licenciement et une autre de 18 millions à des coûts non liés aux employés.
- Les avantages liés aux économies résultant de cette initiative sont importants pour atteindre nos cibles financières de 2007.
- La charge reflète l'intention précédemment annoncée de BMO d'améliorer le service à la clientèle :
 - en affectant des fonds et d'autres ressources à l'amélioration de la prestation des employés des ventes et du service qui sont en contact direct avec la clientèle;
 - en mettant au point des processus et des systèmes plus efficaces dans l'ensemble de l'organisation;
 - en continuant d'accélérer le rythme de croissance de l'organisation.

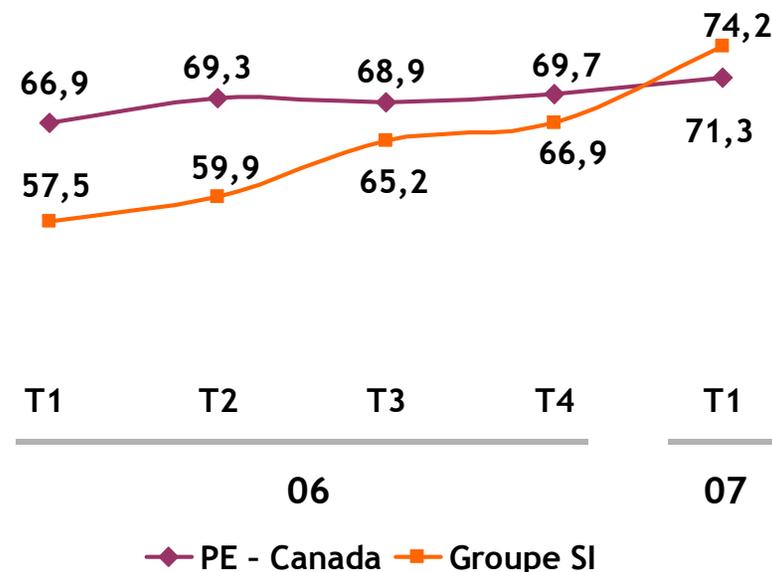
CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

	T1 06	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	10,41	10,20	10,07	10,22	9,90
Ratio du capital total (%)	11,89	11,76	11,59	11,76	11,34
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,4	16,3	16,3	16,1	17,3

Variation du ratio du capital de 1^{re} catégorie sur 3 mois de -32 pdb :

+29 pdb	Hausse du capital de 1 ^{re} catégorie
-61 pdb	Hausse de l'actif pondéré en fonction des risques

Principales tendances du capital pondéré en fonction des risques (milliards \$)



Croissance de l'actif pondéré en fonction des risques de PE – Canada sur 3 mois, due à la croissance continue des prêts hypothécaires et autres.

Croissance de l'actif pondéré en fonction des risques du groupe SI sur 3 mois, due à l'augmentation du risque de marché, des engagements et des prêts.

REVENU (bic)

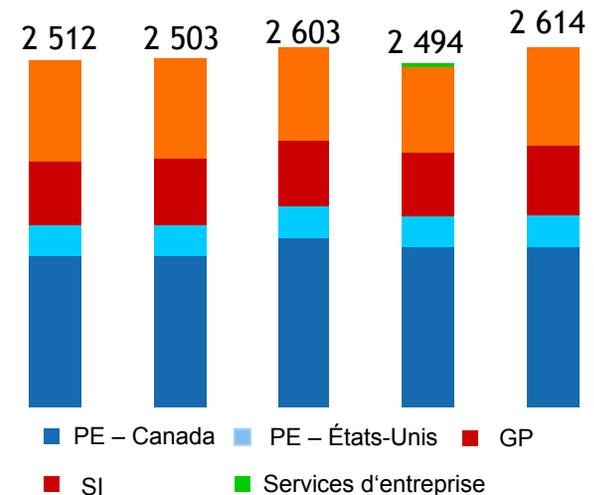
Sur trois mois : hausse de 120 millions de dollars ou de 4,8 %

- + Croissance des frais de courtage et des revenus de fonds d'investissement du groupe GP.
- + Hausse des revenus de négociation, des commissions sur prêts et des autres commissions du groupe SI.
- + Stabilité de la marge nette d'intérêts de PE – Canada.
- + Le renforcement du dollar américain a accru le revenu de 24 millions de dollars.
- La croissance des volumes de PE – États-Unis a été neutralisée par la compression des marges attribuable aux pressions exercées par la concurrence et à des changements dans l'importance relative des prêts et des dépôts, les clients délaissant les produits à marge élevée pour privilégier les produits à faible marge, tant dans le secteur des prêts que dans celui des dépôts.

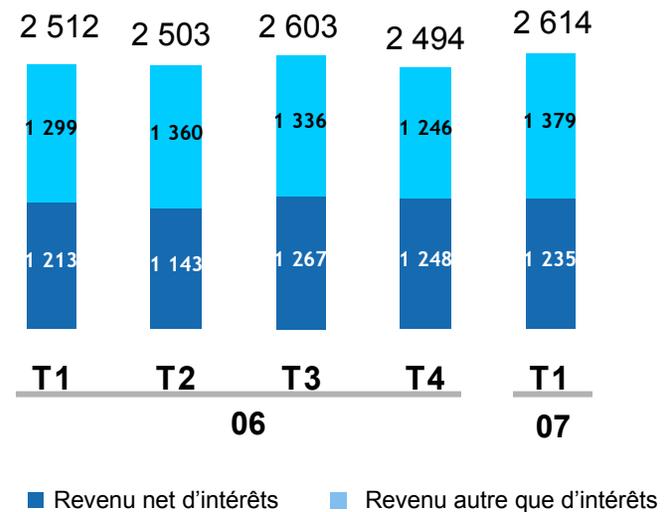
Sur un an : hausse de 102 millions de dollars ou de 4,1 %

- + Croissance des volumes de PE – Canada et du groupe GP.
- + Forte croissance des commissions de courtage et des revenus de fonds d'investissement du groupe GP.
- Baisse des revenus de négociation du groupe SI par rapport aux revenus records de l'an dernier.
- Bonne croissance des volumes malgré un marché moins favorable, neutralisée par la compression des marges de PE – États-Unis.

Revenu total (millions \$)



Composition du revenu (millions \$)



MARGES NETTES D'INTÉRÊTS (points de base)

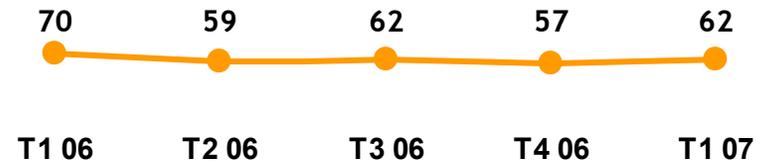
Total de la Banque



- La marge totale de la Banque a diminué par rapport au trimestre précédent, principalement parce que les produits à plus faible marge du groupe SI constituent une grande partie de la marge totale de la Banque, alors que les marges des services de détail sont restées stables.

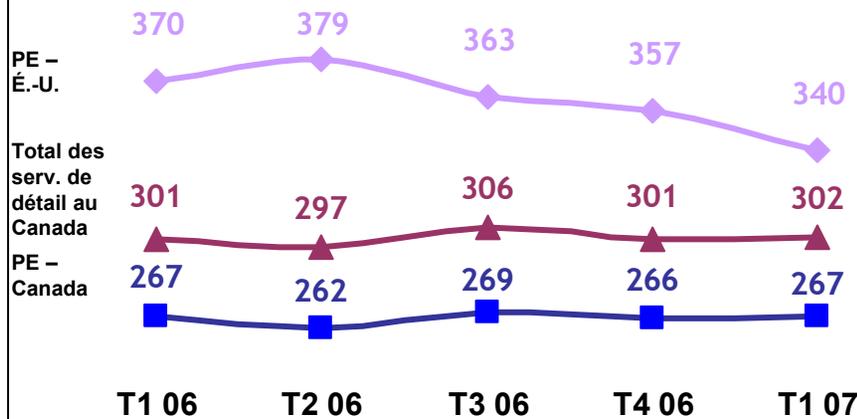
La marge nette d'intérêts est calculée en divisant le revenu net d'intérêts par l'actif productif moyen.

Groupe SI



- La marge s'est accrue par rapport au trimestre précédent, grâce à la progression des revenus de négociation et des soldes des services de gestion de trésorerie.
- Par rapport à l'an dernier, la marge s'est rétrécie principalement en raison de l'incidence des taux d'intérêt sur les secteurs sensibles à ces taux, partiellement compensée par l'augmentation des revenus de négociation.

Services bancaires de détail



PE – États-Unis

- La marge a diminué par rapport au trimestre précédent, en raison de la compression des marges sur les prêts et de la composition des produits.
- La marge a diminué par rapport à l'an dernier, en raison des pressions de la concurrence sur la tarification et des changements dans l'importance relative des prêts et des dépôts, les clients délaissant les prêts à taux variable pour privilégier les prêts à taux fixe, et les dépôts à marge élevée (comptes de chèques) pour les dépôts à plus faible marge (à taux élevé).

PE – Canada

- La marge est restée stable par rapport au trimestre précédent, l'augmentation des volumes de produits à plus forte marge ayant été neutralisée par la diminution des frais de refinancement des prêts hypothécaires.
- La marge est restée stable par rapport à l'an dernier.

La marge totale des services de détail au Canada est constituée des marges de PE – Canada et du groupe GP au Canada.

ANALYSE DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS

SOLDES (millions \$)	T1 06	T4 06	T1 07	
Commissions sur titres	252	247	278	
Revenus de négociation	221	69	136	Recul par rapport à l'an dernier, dû à la moins grande volatilité du secteur des produits de base.
Frais de services de cartes	91	105	63	Titrisation de soldes de prêts sur cartes de 1,5 milliard de dollars au quatrième trimestre de 2006, produisant des revenus de titrisation comptabilisés au premier trimestre de 2007.
Revenus tirés de fonds d'investissement	115	130	137	
Revenus de titrisation	20	55	87	Gain de 27 millions de dollars sur la titrisation de prêts sur cartes de crédit de 1,5 milliard, comptabilisée dans les résultats des Services d'entreprise au quatrième trimestre de 2006.
Commissions de prise ferme et de consultation	98	104	106	
Gains sur titres, autres que de négociation	18	46	44	
Revenus d'assurance	46	49	46	
Autres	438	441	482	Hausse des commissions sur prêts et de divers autres éléments.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 299	1 246	1 379	



FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

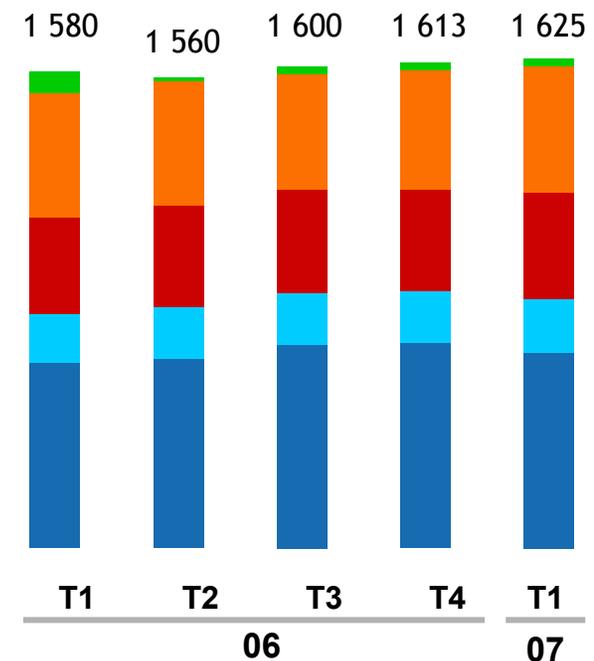
Sur trois mois : hausse de 12 millions de dollars ou de 0,8 %

- + Le calendrier des dépenses liées à des initiatives et des coûts de publicité a permis de réduire les frais de PE – Canada.
- Augmentation des coûts liés au revenu des groupes SI et GP et poursuite des investissements dans la force de vente du groupe GP.
- Le renforcement du dollar américain a augmenté les frais du groupe SI et a réduit les économies réalisées par PE – États-unis. Dans l'ensemble, l'évolution du taux de change a augmenté les frais de 17 millions de dollars.

Sur un an : hausse de 45 millions de dollars ou de 2,8 %

- + Baisse des coûts liés au rendement du groupe SI.
- + Baisse des frais des Services d'entreprise.
- Hausse des frais liés aux employés, en raison de l'augmentation du personnel de PE – Canada affecté aux ventes et au service au cours de la deuxième moitié de 2006.
- Hausse des coûts liés à la plateforme technologique des succursales, à l'accroissement des volumes et au personnel de PE – États-Unis.
- Hausse des coûts liés au revenu et poursuite des investissements dans la force de vente du groupe GP.

Total des frais (millions \$)





ANALYSE DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

SOLDES (millions \$)	T1 06	T4 06	T1 07	
Salaires et avantages sociaux	628	616	645	Augmentation du personnel (EDN) de PE – Canada et des groupes GP et SI.
Rémunération liée au rendement	372	318	373	La rémunération à base d'actions des employés admissibles à la retraite a augmenté de 42 millions de dollars au premier trimestre de 2007 par rapport au quatrième trimestre de 2006, mais elle est restée stable par rapport à l'an dernier.
Bureaux et matériel/Location	122	130	129	
Matériel informatique	166	198	179	
Déplacements et expansion des affaires	50	76	59	
Divers	242	275	240	Les honoraires du premier trimestre de 2007 ont diminué par rapport au quatrième trimestre de 2006.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 580	1 613	1 625	
Charge de restructuration	-	-	135	



CIBLES POUR L'EXERCICE 2007

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

¹ Excluant les changements apportés à la provision générale.



ANNEXE



REVENU NET PAR GROUPE POUR LE 1^{er} TRIMESTRE DE 2007

Groupes (millions \$)	T1 2006	T4 2006	T1 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur un an
PE – Canada	262	272	292	7 %	12 %
PE – États-Unis	33	24	29	22 %	(14 %)
Total des Services bancaires PE	295	296	321	8 %	9 %
Groupe SI	222	188	219	17 %	(2 %)
Groupe GP	91	84	95	13 %	4 %
Services d'entreprise	(2)	128	(50) *	n.s.	n.s.
Total de BMO	606	696	585	(16 %)	(4 %)
Total de BMO (excluant la charge de restructuration)	606	696	673	(3 %)	11 %

* Charge de restructuration de 88 millions de dollars après impôts comptabilisée dans les résultats des Services d'entreprise.
n.s. – non significatif

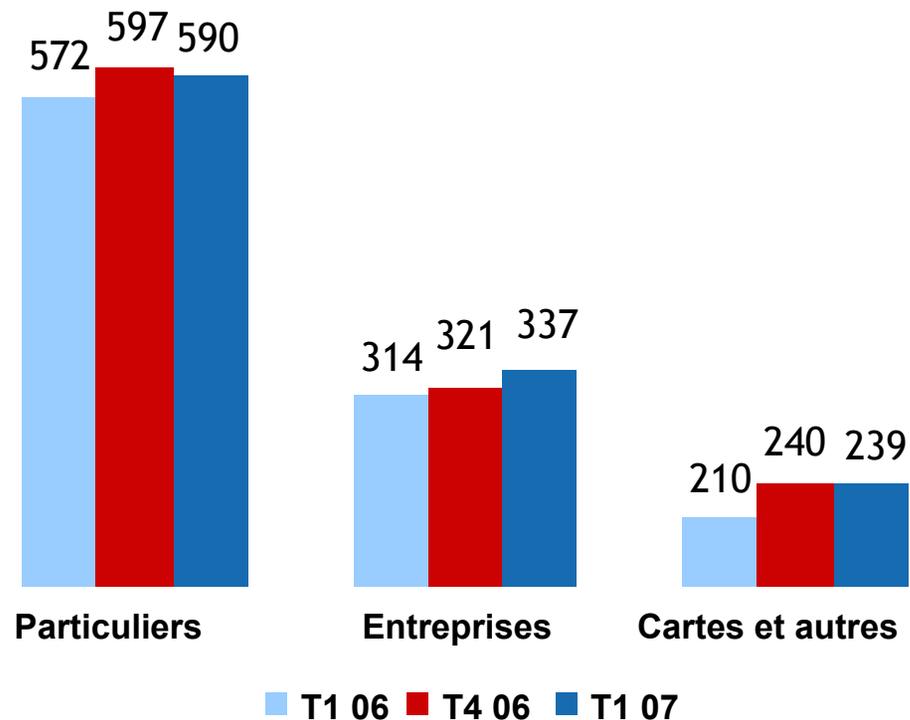


SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA

RÉSULTATS (MILLIONS \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	726	755	760	<ul style="list-style-type: none"> ○ Croissance du revenu sur un an de 6,4 %, basée sur une marge nette d'intérêts de 2,67 %. ○ Marge nette d'intérêts stable sur un an, due à l'amélioration des marges sur les dépôts de particuliers, en raison de changements tarifaires, et à la progression du volume des produits à plus forte marge, neutralisées par la réduction des frais de refinancement des prêts hypothécaires. ○ Hausse des frais de 4,1 % sur un an, due à l'augmentation de la force de vente, à une plus grande dépréciation des nouveaux GA et de la technologie de soutien aux services de première ligne, ainsi qu'à la hausse des frais liés à bcpbank et à la publicité. ○ Les frais ont diminué par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de la baisse des dépenses liées à des initiatives, qui sont habituellement moins élevées au premier trimestre.
Revenu autre que d'intérêts	370	403	406	
Revenu total	1 096	1 158	1 166	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	78	79	80	
Frais	624	675	649	
Provision pour impôts	132	132	145	
Revenu net	262	272	292	
Marge nette d'intérêts (pdb)	267	266	267	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	56,7	58,1	55,5	

PE – CANADA

Revenu par produit (millions \$)



- Les revenus de l'ensemble des produits ont augmenté sur un an, en raison de la croissance des volumes.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu des services aux particuliers a diminué en raison de la baisse des frais de refinancement des prêts hypothécaires et de la réduction des revenus d'assurance attribuable à des poursuites ayant eu des résultats défavorables.

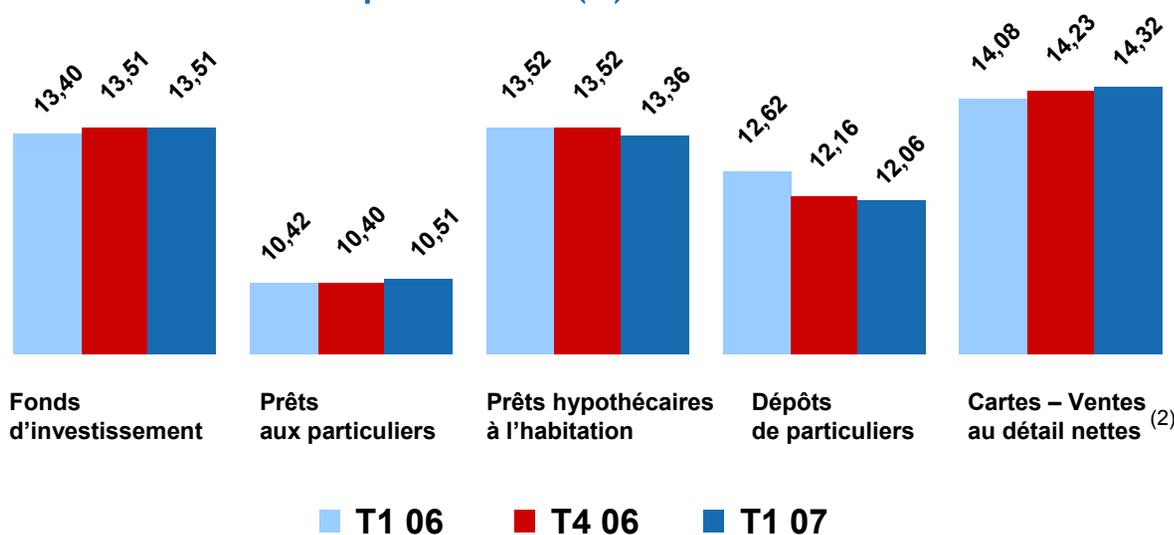
Particuliers

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



PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX PARTICULIERS

Part du marché des particuliers (%) ¹



- Croissance des volumes de la plupart des produits, particulièrement dans les secteurs à plus forte marge comme les prêts aux particuliers et les cartes.
- Croissance des prêts hypothécaires octroyés en succursale, neutralisée par la baisse des prêts hypothécaires de tiers liée au fait que nous privilégions les relations avec nos clients.
- Recul des dépôts de particuliers en raison de la concurrence liée aux tarifs.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 07 : décembre 2006).

² Les ventes au détail nettes sont constituées des volumes des services de cartes moins les transferts et les avances de fonds. Elles englobent à la fois les services de cartes de détail et les services de cartes aux grandes entreprises et sont présentées en fonction d'un décalage de deux mois (T1 07 : novembre 2006).

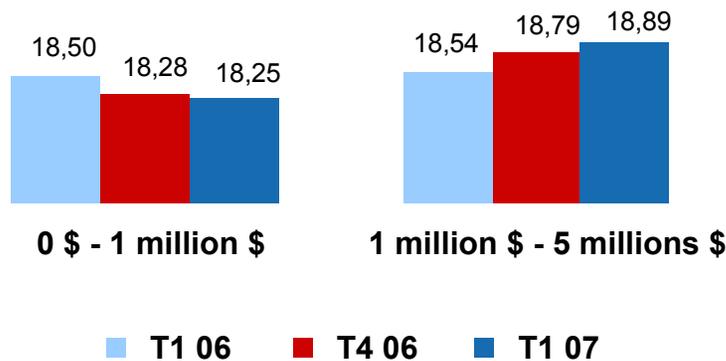
Sources : fonds d'investissement : IFIC, cartes de crédit : ABC, prêts à la consommation et hypothécaires à l'habitation : Banque du Canada, dépôts de particuliers : BSIF.

Soldes (milliards \$) (possédés et gérés)a	T1 06	T4 06	T1 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts aux particuliers	18,6	19,9	20,2	9,1 %	1,8 %
Prêts hypothécaires à l'habitation	60,5	63,8	63,8	5,4 %	-
Dépôts de particuliers	25,3	24,2	24,3	(3,7 %)	0,3 %
Cartes	5,5	5,9	6,1	11,1 %	3,8 %



PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX ENTREPRISES

Part du marché des prêts aux entreprises (%) ¹



- Force soutenue dans la tranche supérieure du marché des entreprises et forte croissance des soldes supérieurs à 1 million de dollars.
- Dans le marché des prêts de moins de 1 million de dollars, nous aurons un programme de croissance à long terme, prévoyant la simplification de l'offre de produits et l'accroissement de la force de vente.
- Les nouveaux centres de services axés uniquement sur les entreprises dans les marchés de Toronto, Montréal et Vancouver favoriseront notre croissance.

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 07 : septembre 2006).

Part de marché rajustée pour tenir compte des plus récentes données de l'ABC.

Soldes moyens (milliards \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts et acceptations – entreprises	28,0	29,5	29,9	6,8 %	1,4 %
Dépôts d'entreprises	18,5	19,5	20,4	10,2 %	4,9 %



SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – ÉTATS-UNIS

RÉSULTATS (MILLIONS \$US)	T1 06	T4 06	T1 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	160	164	160	<ul style="list-style-type: none"> ○ La forte croissance des volumes dans une économie en ralentissement a été neutralisée par le rétrécissement des marges nettes d'intérêts. ○ La diminution des frais par rapport au quatrième trimestre de 2006 résulte de la baisse des frais liés à l'intégration des acquisitions et au marketing, du calendrier des frais d'entretien des biens, de la baisse des dépenses liées à diverses initiatives et d'une gestion rigoureuse des frais. ○ La marge nette d'intérêts sur l'actif productif a diminué en raison des pressions de la concurrence sur la tarification et de l'évolution des préférences des clients, qui délaissent les produits à marge élevée pour ceux dont la marge est plus faible, tant dans le secteur des prêts que dans celui des dépôts.
Revenu autre que d'intérêts	34	36	36	
Revenu total	194	200	196	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	7	7	8	
Frais	139	160	150	
Provision pour impôts	20	12	13	
Revenu net	28	21	25	
Marge nette d'intérêts (pdb)	370	357	340	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	68,3	75,9	73,5	

PE – ÉTATS-UNIS

Particuliers – Soldes moyens (milliards \$US)	T1 06	T4 06	T1 07	
Prêts hypothécaires	4,1	4,4	4,5	○ Croissance modérée des prêts hypothécaires et sur valeur domiciliaire, en raison d'un ralentissement de l'activité sur le marché immobilier et de l'incidence des hausses de taux effectuées depuis deux ans et demi.
Autres prêts aux particuliers	3,6	3,9	4,0	
Prêts automobiles indirects	3,9	4,3	4,4	○ Les prêts automobiles indirects poursuivent leur forte croissance; les marges se stabilisent.
Dépôts	11,6	11,9	12,0	○ Croissance des dépôts, principalement dans les secteurs des certificats de dépôt et des comptes de chèques à haut rendement.
Entreprises - Soldes moyens (milliards \$US)	T1 06	T4 06	T1 07	
Prêts aux entreprises	4,7	5,1	5,2	○ La croissance des prêts s'est ralentie au cours des derniers trimestres, résultat de l'intensification de la concurrence.
Dépôts d'entreprises	4,0	4,2	4,4	○ La croissance des dépôts demeure forte, surtout dans le secteur des fonds publics à coût plus élevé.

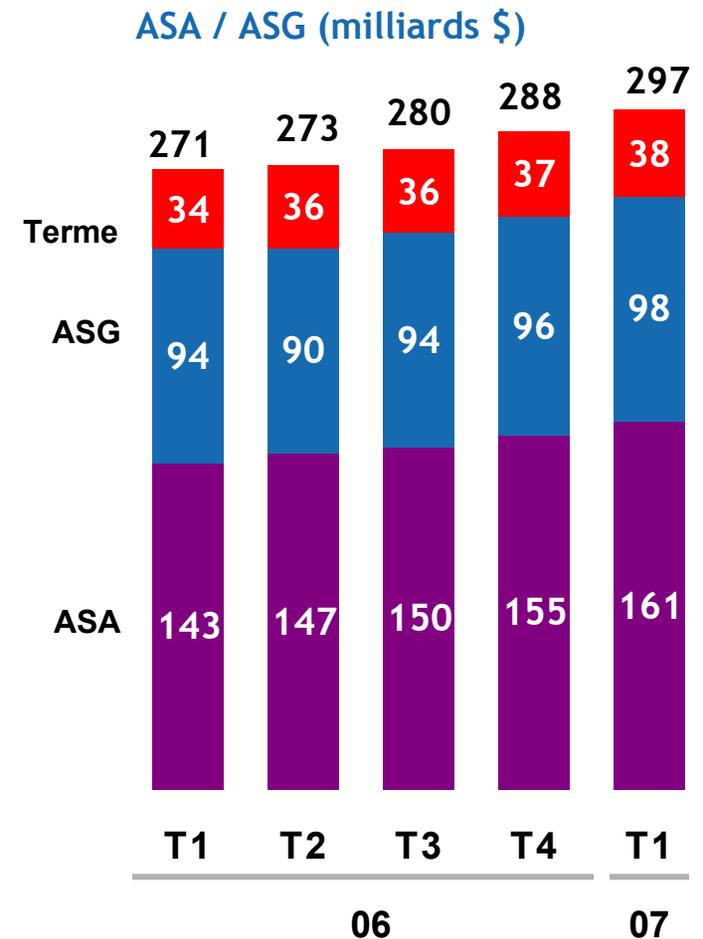
GRUPE GESTION PRIVÉE

RÉSULTATS (MILLIONS \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	138	145	151	<ul style="list-style-type: none"> Le revenu a augmenté de 9 % par rapport à l'an dernier, grâce à la croissance de l'ensemble des secteurs d'activité
Revenu autre que d'intérêts	326	320	355	
Revenu total	464	465	506	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	<ul style="list-style-type: none"> Les frais ont augmenté de 10 % par rapport à l'an dernier, en raison de la hausse des coûts liés au revenu et des investissements visant à favoriser la croissance du revenu.
Frais	327	335	359	
Provision pour impôts	45	45	51	<ul style="list-style-type: none"> Le revenu net a progressé de 4 % par rapport à l'an dernier, la forte croissance du revenu ayant été partiellement neutralisée par la hausse des frais.
Revenu net	91	84	95	



GRUPE GESTION PRIVÉE – ACTIF SOUS ADMINISTRATION / SOUS GESTION

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA), y compris les dépôts à terme, ont progressé de 10 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change et du transfert final des actifs liés à la vente de *Harrisdirect*).



GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

RÉSULTATS (MILLIONS \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	207	191	232	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu a augmenté par rapport au trimestre précédent, en raison de la progression des revenus de négociation, des activités de prise ferme de titres de participation, des commissions sur prêts et des autres commissions, de la croissance des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et de l'amélioration des marges. Ces facteurs ont été partiellement neutralisés par la baisse des gains sur titres de placement et des commissions des services de fusion et acquisition et de prise ferme de titres de créance. ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu a baissé, en raison de la diminution des revenus de négociation, des recouvrements de prêts auparavant considérés comme douteux, des honoraires tirés des activités de fusion et acquisition et des activités de prise ferme de titres de créance. Cette baisse a été partiellement compensée par la hausse des gains sur titres de placement, des commissions sur prêts, des autres commissions et des revenus des activités de prise ferme de titres de participation. La croissance des actifs des services bancaires aux grandes entreprises a été partiellement neutralisée par le rétrécissement des marges. ○ Les frais ont augmenté par rapport au trimestre précédent, en raison de la hausse des coûts de la rémunération liée au rendement et des avantages sociaux.
Revenu autre que d'intérêts	536	442	484	
Revenu total	743	633	716	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	20	19	20	
Frais	420	391	415	
Provision pour impôts	81	35	62	
Revenu net	222	188	219	
Actif moyen (milliards \$)	154,7	171,0	192,8	



SERVICES D'ENTREPRISE

Y compris Technologie et opérations

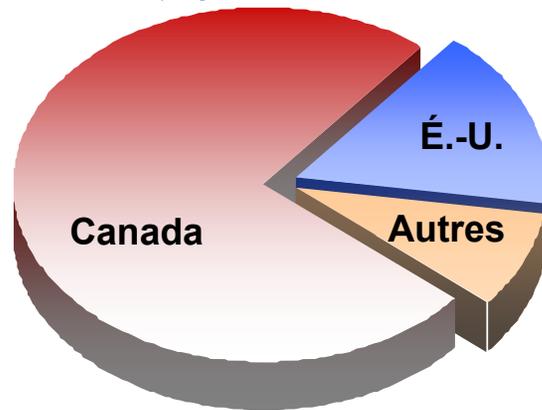
RÉSULTATS (MILLIONS \$)	T1 06	T4 06	T1 07	Principaux écarts
Revenu total	(16)	13	(2)	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu net a diminué de 178 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, en grande partie à cause de la charge de restructuration comptabilisée ce trimestre. Abstraction faite de la charge de restructuration, le revenu net a reculé de 90 millions de dollars parce que les résultats du quatrième trimestre de 2006 avaient bénéficié d'impôts moins élevés, d'une réduction de la provision générale et d'un gain lié à la titrisation de cartes de crédit. ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu net a diminué de 48 millions de dollars, en grande partie à cause de la charge de restructuration. Abstraction faite de la charge de restructuration, le revenu net a progressé de 40 millions de dollars grâce à un taux d'imposition plus bas, à de meilleurs revenus incluant des gains (à la valeur de marché) sur instruments de couverture et à la baisse des frais liés aux employés.
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(55)	(90)	(58)	
Frais	48	34	27	
Charge de restructuration	-	-	135	
Total des frais	48	34	* 162	
Provision pour impôts	(26)	(78)	(75)	
Revenu net	(2)	128	(50)	
Détails du revenu net des Services d'entreprise (milliards \$)	T1 06	T4 06	T1 07	
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	23	-	
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	36	36	38	
Autres	(38)	69	(88)	
Revenu net total des Services d'entreprise	(2)	128	(50)	

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

RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

((selon les états financiers))

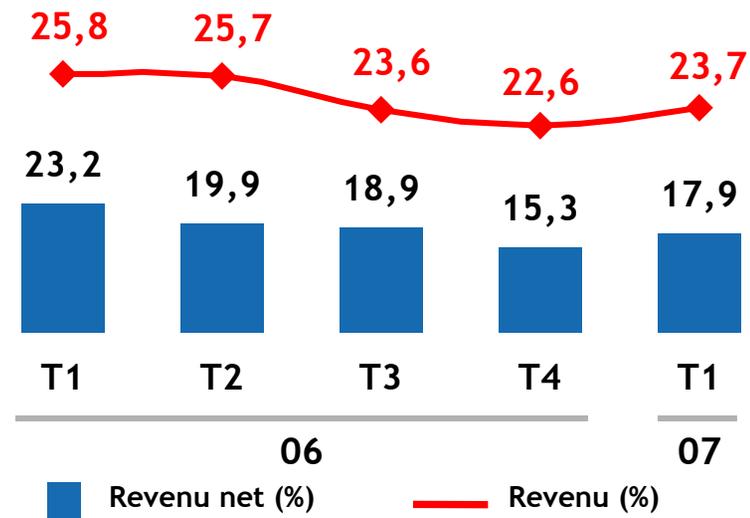
Revenu net (équivalent en millions \$CA)



Revenu net (millions \$US)	T1 06	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07
PE	28	25	28	21	25
GP	4	1	(2)	-	-
SI	83	85	68	70	67
Services d'entreprise*	(4)	(5)	15	(2)	(9)
TOTAL	111	106	109	89	83

* Inclut une charge de restructuration de 11 millions de dollars américains après impôts.

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains (équivalent en millions \$CA)

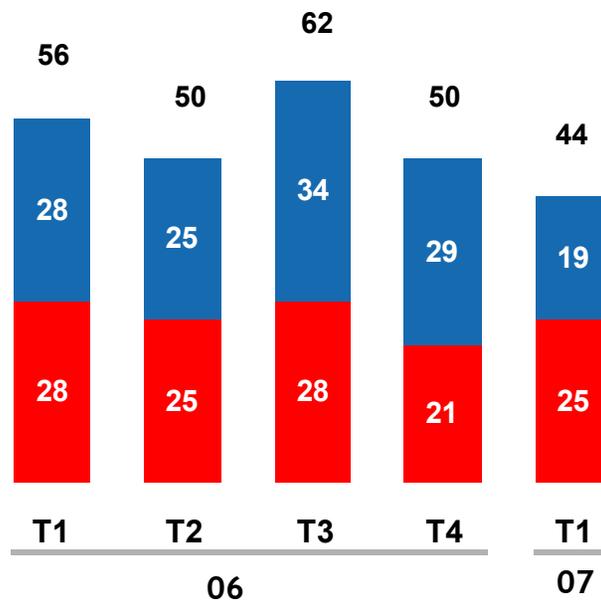


- Le revenu net de PE – États-Unis a augmenté par rapport au trimestre précédent, la diminution des frais résultant de la baisse des coûts d'intégration des acquisitions et d'une gestion rigoureuse des coûts. Le revenu a diminué en dépit de la croissance des prêts, les marges demeurant sous pression en raison de la concurrence et des préférences des clients pour les produits à plus faible marge.
- Le revenu net du groupe SI a diminué par rapport au trimestre précédent, la hausse des revenus de négociation d'instruments dérivés de produits de base et d'actions ayant été inférieure à l'augmentation des frais.



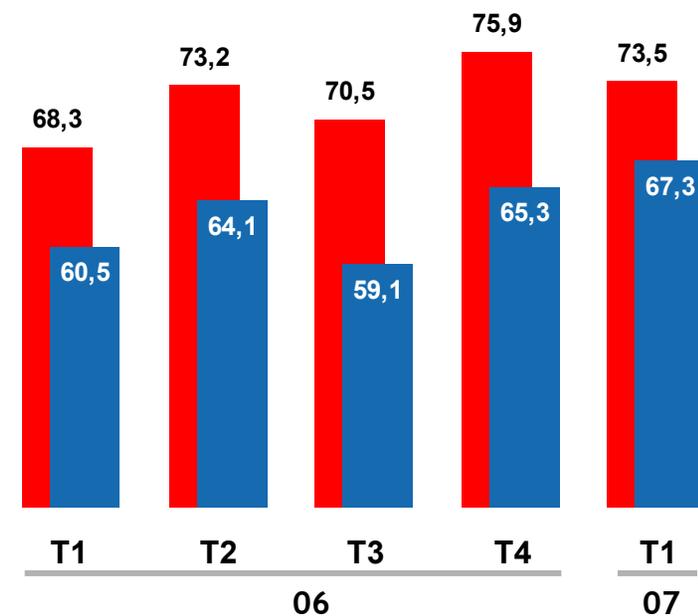
MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

Revenu net
(millions \$US)



- PE – États-Unis selon les états financiers
- Marché des moyennes entreprises des États-Unis

Ratio de productivité
avant amortissement (%)



- PE – États-Unis – Total selon les états financiers
- PE – États-Unis – Total incluant le marché des moyennes entreprises des États-Unis



RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

PERSONNES-RESSOURCES

VIKI LAZARIS,

Première vice-présidente
viki.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

