T2 2008

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Résultats financiers

RUSS ROBERTSON

Chef des finances

27 mai • 2008

BMO Groupe financier

BMO Groupe financier

Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes 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 2008 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

De par leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels, les conditions, les actions ou les événements futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2007 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. 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 aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs et au risque de défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant le montant qui pourrait être retiré en vertu des concours de trésorerie fournis par BMO aux entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs.

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

Lorsque nous indiquons notre intention de contrepasser une partie des charges liées à Apex/Sitka enregistrées au cours des périodes antérieures, tel que nous l'expliquons dans le présent document, nous tenons compte de la restructuration effectuée le 13 mai et nous émettons l'hypothèse que l'environnement de crédit demeurera sensiblement comparable à ce que nous avons connu récemment.

Lorsque nous avons établi nos prévisions relatives aux coûts courants de notre programme de récompense et de fidélisation des clients titulaires de cartes de crédit, tel que nous l'expliquons dans le présent document, nous avons tenu compte des modalités de l'entente que nous avons conclue avec Loyalty Management Group Canada Inc. postérieurement à la fin du trimestre.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2008 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris nos dotations à la provision pour pertes sur créances, ainsi que de l'établissement de nos attentes concernant l'atteinte de ces cibles et les perspectives de nos divers secteurs d'activité. Selon certaines de nos principales hypothèses, l'économie canadienne croîtra à un rythme modéré en 2008 tandis que l'économie américaine progressera de façon modeste et le taux d'inflation demeurera bas en Amérique du Nord. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt diminueraient légèrement au Canada et aux États-Unis en 2008 et que le dollar canadien s'échangerait à parité avec le dollar américain à la fin de 2008. 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. Au premier trimestre, nous avons anticipé que la croissance économique ralentirait au Canada et que les États-Unis s'engageraient dans une légère récession au cours de la première moitié de 2008. Nous nous attendons également à des taux d'intérêt plus bas et à un dollar canadien un peu plus faible que ce que nous avions prévu lors de l'établissement de nos cibles financières pour 2008. Nos prévisions demeurent inchangées par rapport au premier trimestre. 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 et son Rapport annuel, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts et les résultats et mesures du levier d'exploitation avant amortissement qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité avant amortissement et du levier d'exploitation avant amortissement, le profit économique net et les résultats et mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. Les résultats qui excluent les pertes sur produits de base, les charges liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, les changements apportés à la provision générale et les charges de restructuration constituent des mesures non conformes aux PCGR. La Banque de Montréal fournit 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 2e trimestre de 2008

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1re catégorie (Bâle II)
642 000 000 $	1,25 $	(3,1) %	1,26 $	17,9 %	(0,7) %	151 000 000 $	9,42 %

Messages clés

- Notre orientation stratégique sur les services bancaires aux particuliers et aux entreprises au Canada porte ses fruits :
  - Bons résultats financiers
  - Fidélisation de la clientèle accrue
  - Part de marché élargie
- Revenu net record pour le groupe Gestion privée
- Progression des résultats de BMO Marchés des capitaux par rapport au premier trimestre et réduction de l'exposition au risque lié aux éléments hors bilan
  - Conclusion de la restructuration d'Apex/Sitka le 13 mai 2008
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide, à 9,42 %

Revenu

Sur 3 mois ↑594 millions de dollars ou 29,4 %

(↑ 106 millions ou 4,2 % en excluant les éléments significatifs du 1er trimestre de 2008)

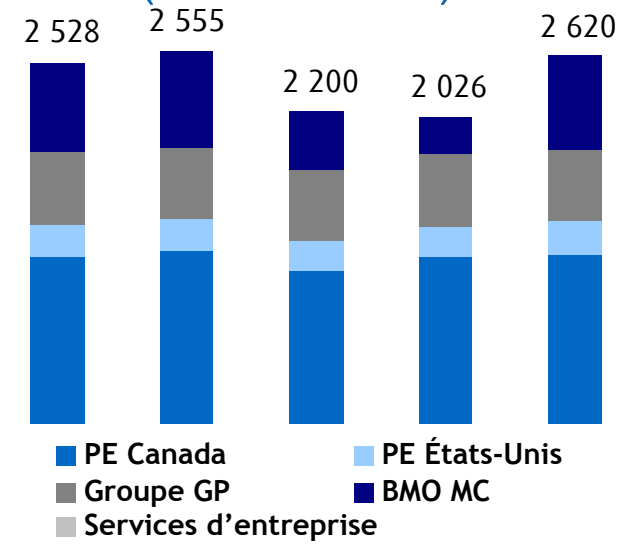
+ Rajustements d'évaluations positifs pour BMO MC au deuxième trimestre de 2008 (42 millions de dollars), alors qu'une importante charge liée à un élément significatif avait été comptabilisée au premier trimestre (488 millions).
+ Croissance du revenu lié aux activités de base de PE Canada.
+ Un mois de revenus provenant des acquisitions MMBC et Ozaukee.
+ Hausse du revenu des Services d'entreprise à un niveau plus normal.
+ Plus grande activité du secteur des prises fermes de titres d'emprunt et de participation pour BMO MC.
+ Gain sur la vente d'un placement dans Visa International Inc. (38 millions de dollars américains).
- Baisse des revenus tirés des commissions et des services tarifés pour le groupe GP.

Sur 12 mois ↑ 92 millions de dollars ou 3,6 %

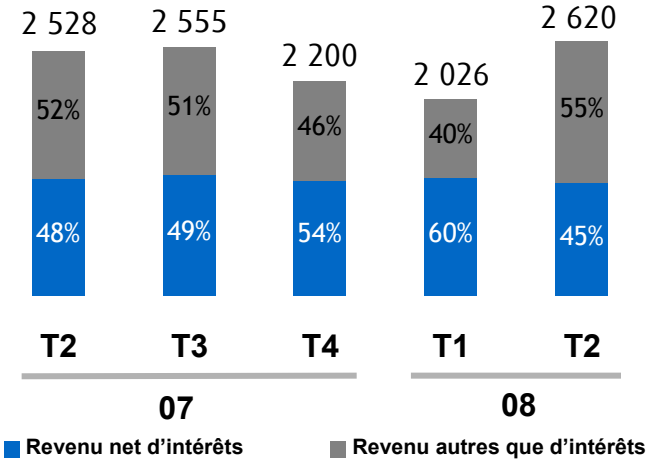
(↓79 millions ou 2,9 % en excluant les éléments significatifs du 2e trimestre 2007, ↑ 143 millions en excluant l'incidence du taux de change)

+ Croissance des volumes de la plupart des produits et meilleure répartition des produits de PE canada.
+ Rajustement d'évaluation positif pour BMO MC au deuxième trimestre de 2008 (42 millions de dollars).
+ Hausse de l'actif productif moyen de BMO MC.
+ Gain sur la vente d'un placement dans Visa International Inc. (38 millions de dollars américains).
+ Au deuxième trimestre de 2007, les pertes sur produits de base s'élevaient à 171 millions de dollars.
- Gains sur assurances et sur placements de 40 millions de dollars au deuxième trimestre de 2007.
- Baisse des revenus tirés des transactions pour le groupe GP.
- Baisse des revenus de BMO MC tirés des fusions et acquisitions et des prises fermes de titres de participation.

Revenu total
(en millions de dollars)

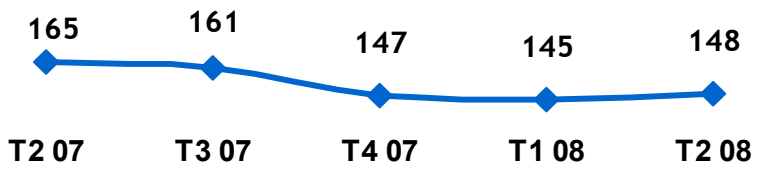


Composition du revenu
(en millions de dollars)



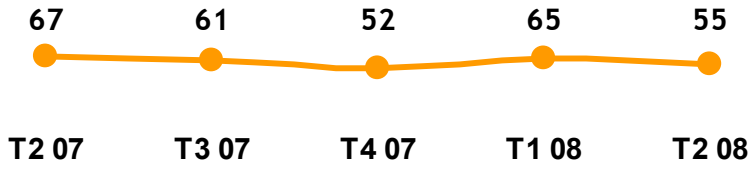
Marges nettes d'intérêts (en points de base)

Total de la Banque (non bic)



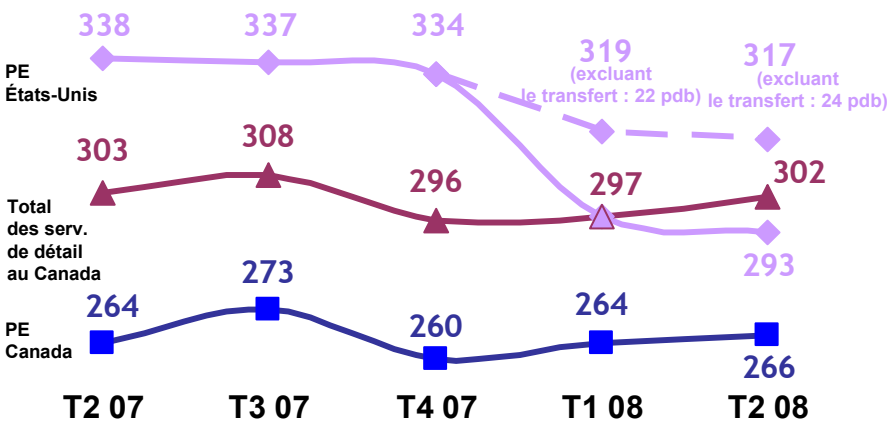
- Hausse par rapport au trimestre précédent en raison des dates des revenus des Services d'entreprise.
- Sur un an, baisse due à la croissance des actifs à faible marge de BMO MC et à la réduction du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise.

BMO MC (bic)



- Baisse par rapport au trimestre précédent due à la croissance des actifs à plus faible marge.
- Sur un an, baisse due au recul des actifs liés aux activités de négociation et au marché monétaire et au resserrement des marges.

Services bancaires de détail



PE États-Unis

- Par rapport au trimestre précédent, essentiellement pas de changement, compte tenu de l'incidence des prêts douteux.
- Sur un an, baisse due au transfert, par les Services d'entreprise, d'un petit portefeuille de placements axé sur le client (24 points de base), à une vive concurrence et à un contexte du crédit plus difficile.

PE Canada

- Par rapport au trimestre précédent, hausse due à l'amélioration des marges des prêts hypothécaires, résultat de notre retrait du circuit des tiers et des courtiers, et à l'amélioration de la répartition des produits grâce à l'augmentation du volume des cartes et à une meilleure croissance des dépôts.
- Sur un an, hausse due à une meilleure répartition des produits et à l'élargissement des marges sur les prêts hypothécaires, partiellement neutralisés par les pressions de la concurrence sur les tarifs des dépôts de particuliers et d'entreprises.

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 trimestriel

SOLDES (en millions de dollars)	T2 07	T1 08	T2 08	
Commissions sur titres	303	271	**270**	
Revenus de négociation	(10)	(301)	**192**	Comprend un rajustement d'évaluation favorable de 71 millions de dollars au deuxième trimestre de 2008. Pour le deuxième trimestre de 2008, les revenus liés aux activités de négociation de base sont de 121 millions de dollars. Abstraction faite des éléments significatifs : T2 07 : 153 millions; T1 08 : 119 millions.
Frais de services de cartes	70	67	**78**	
Revenus de fonds d'investissement	140	154	**144**	
Revenus de titrisation	83	80	**133**	Hausse des revenus de titrisation de prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	159	92	**98**	Sur un an, baisse des activités de prise ferme de titres de participation et de fusions et acquisitions.
Gains sur titres (autres que de négociation)	48	(2)	**14**	Le revenu du deuxième trimestre de 2008 comprend le gain Visa de 38 millions de dollars, déduction faite d'une charge de 35 millions liée aux marchés financiers. Abstraction faite des éléments significatifs : T1 08 : 21 millions de dollars.
Assurance	77	62	**52**	
Autres RAI	454	389	**465**	Les résultats du premier trimestre de 2008 comprennent une charge de 45 millions de dollars attribuable aux conditions des marchés financiers.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	**1 324**	**812**	**1 446**	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS, EXCLUANT LES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS	**1 487**	**1 300**	**1 446**	

Incidence de la situation des marchés financiers au deuxième trimestre de 2008

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA ($/action)
Recouvrements nets :			
❍ Un recouvrement à la valeur de marché en rapport avec la fiducie Apex/Sitka.	85	57	
❍ Une charge à la valeur de marché en rapport avec des placements dans du papier commercial de conduits canadiens administrés par des tiers touchés par la Proposition de Montréal.	(36)	(24)	
❍ Une charge en rapport avec des billets de capital des entités de gestion de placements structurés Links et Parkland.	(23)	(15)	
Sous-total	26	18	
Rajustements à la valeur de marché :			
❍ Un rajustement d'évaluation pour notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties d'instruments dérivés.	128	86	
❍ Une charge pour d'autres positions de négociation et crédits structurés.	(93)	(62)	
Sous-total	35	24	
Une charge liée à certains éléments peu significatifs, chacun ayant une incidence de 10 millions de dollars ou moins sur le revenu net (et comportant des charges à la valeur de marché attribuables à notre portefeuille de négociation d'actions privilégiées et à notre exposition liée à des assureurs spécialisés)	(19)	(14)	
Gain net total	**42**	**28**	**0,06**

Le gain net de 42 millions de dollars a eu une incidence sur le revenu autre que d'intérêts lié aux activités de négociation (71 millions de dollars), les autres revenus (6 millions de dollars) et les gains ou pertes sur titres autres que de négociation (-35 millions de dollars).

Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 2007	T1 2008	T2 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	648	695	**657**	(5) %	2 %
PE États-Unis	183	166	**199**	21 %	9 %
Total des Services bancaires PE	831	861	**856**	- %	3 %
Groupe GP	364	368	**348**	(6) %	(5) %
BMO Marchés des capitaux	397	383	**441**	15 %	11 %
Services d'entreprise	22	2	**35**	n.s.	n.s.
Total de la Banque	1 614	1 614	**1 680**	4 %	4 %

Sur 3 mois ↑ 66 millions dollars ou 4,1 %

+ Coût de la rémunération à base d'actions attribuée à des employés admissibles à la retraite au premier trimestre de 2008 (49 millions de dollars).
+ Baisse des frais liés aux revenus pour le groupe GP.
+ Baisse des impôts sur le capital due à une réévaluation.
- Hausse de la rémunération liée au rendement de BMO MC au deuxième trimestre de 2008.
- Hausse des salaires, des avantages sociaux et des honoraires.
- Provision pour un litige concernant Visa comptabilisée dans les résultats de PE États-Unis (17 millions de dollars).
- Investissement dans des secteurs d'activité et autres coûts de PE États-Unis.

Sur 12 mois ↑ 66 millions de dollars ou 4,1 %
(↑ 117 millions en excluant l'incidence du taux de change)

+ L'affaiblissement du dollar américain a réduit les frais de 51 millions de dollars.
+ Baisse des impôts sur le capital due à une réévaluation.
- Hausse des salaires et des honoraires.
- Dépenses d'initiative de PE Canada.
- Provision pour un litige concernant Visa comptabilisée dans les résultats de PE États-Unis (17 millions de dollars).
- Investissement dans des secteurs d'activité et autres coûts de PE États-Unis.

Analyse des frais autres que d'intérêts trimestriels

SOLDES (en millions de dollars)	T2 07	T1 08	T2 08	
Salaires et avantages sociaux	648	632	**672**	Hausse des coûts liés au personnel dans l'ensemble des secteurs d'activité, due notamment à l'augmentation de l'effectif principalement des services de détail.
Rémunération liée au rendement	321	313	**308**	Par rapport au trimestre précédent, l'augmentation est due à la hausse de la rémunération variable de BMO MC. Les résultats du deuxième trimestre de 2007 incluaient une réduction de 33 millions de dollars attribuable aux pertes sur produits de base. Les résultats du premier trimestre de 2008 incluaient une charge de 49 millions de dollars pour la rémunération à base d'actions versée aux employés admissibles à la retraite.
Bureaux et matériel/location	133	135	**139**	
Frais informatiques	187	191	**196**	
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	17	12	**(1)**	La baisse des impôts sur le capital au deuxième trimestre de 2008 a été favorisée par une réévaluation.
Autres	308	331	**366**	Hausse des honoraires et provision pour un litige concernant Visa.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	**1 614**	**1 614**	**1 680**	

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent très solides.

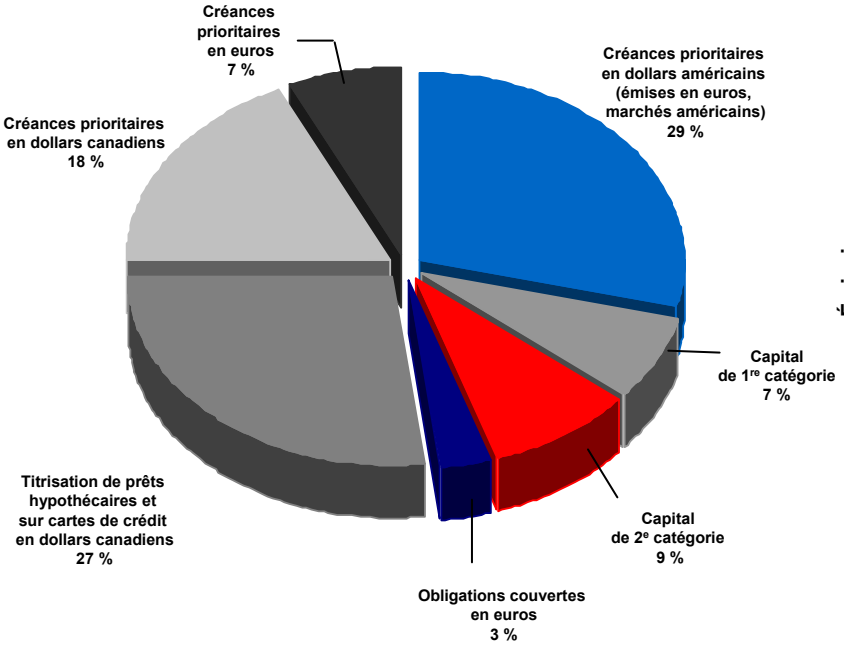
	Bâle I					Bâle II	
	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T1 08	T2 08
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,67	9,29	9,51	9,05	9,03	9,48	9,42
Ratio du capital total (%)	11,03	11,18	11,74	11,09	11,47	11,26	11,64
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	17,5	17,3	17,2	17,6	16,2	18,4	16,2
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	175,1	181,0	178,7	188,9	195,3	179,5	186,3
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	356,5	359,2	366,5	376,8	375,2	376,8	375,2

Composition diversifiée des dépôts à terme de gros

- Les dépôts de gros de BMO sont bien diversifiés sur les plans des marchés, des produits, des termes, des devises et des échéances.
- Des programmes d'emprunts sont en place dans les principaux marchés pour permettre à la Banque d'obtenir des fonds à terme au besoin.

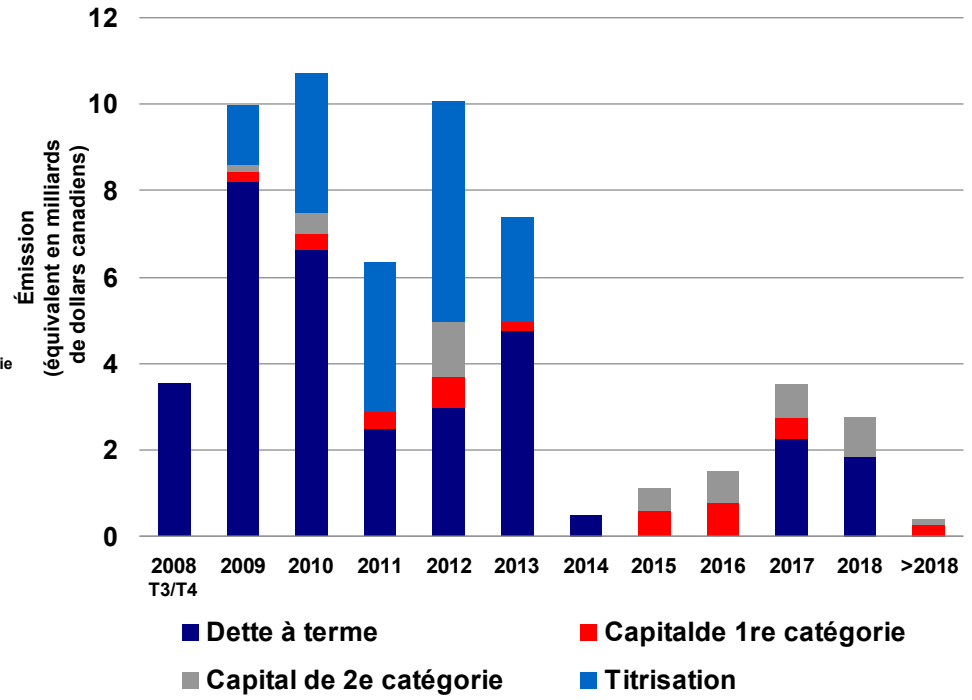
Marchés financiers de gros Composition des fonds à terme

Au 30 avril 2008[1]



Marchés financiers de gros Éventail des échéances des fonds à terme

Au 30 avril 2008[1]



[1] Pro forma pour le billet à échéance prorogeable de 2,5 milliards de dollars américains et l'obligation à taux variable de 1,5 milliard d'euros en mai 2008.

ANNEXE

Éléments significatifs

Gain / (Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008[2]
BMO MC	Pertes sur produits de base	Incidence avant impôts	(138)[1]	(149)[1]	(24)[1]	-	-
		Incidence après impôts	(90)	(97)	(16)	-	-
		Incidence sur le RPA ($/action)	(0,18)	(0,19)	(0,03)	-	-
	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	-	(318)	(488)	-
		Incidence après impôts	-	-	(211)	(324)	-
		Incidence sur le RPA ($/action)	-	-	(0,42)	(0,64)	-
Services d'entreprise	Charge de restructuration	Incidence avant impôts	-	-	(24)	-	-
		Incidence après impôts	-	-	(15)	-	-
		Incidence sur le RPA ($/action)	-	-	(0,03)	-	-
	Provision générale	Incidence avant impôts	-	-	(50)	(60)	-
		Incidence après impôts	-	-	(33)	(38)	-
		Incidence sur le RPA ($/action)	-	-	(0,07)	(0,08)	-
Total de la Banque		Incidence avant impôts	(138)	(149)	(416)	(548)	-
		Incidence après impôts	(90)	(97)	(275)	(362)	-
		Incidence sur le RPA ($/action)	(0,18)	(0,19)	(0,55)	(0,72)	-

[1] T2 07 : Réduction du revenu de 171 millions de dollars, déduction faite d'un montant net de 33 millions de dollars au titre de la réduction de la rémunération liée au rendement; T3 07 et T4 07 : incidence sur le revenu seulement.
[2] T2 08 : La conjoncture des marchés financiers a entraîné un gain net de 28 millions de dollars après impôts, qui n'est pas considéré comme significatif.

Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008
Revenu net (en millions de dollars)	671	660	452	255	**642**
RPA dilué avant amortissement ($/action)	1,31	1,30	0,89	0,49	**1,26**
RPA dilué ($/action)	1,29	1,28	0,87	0,47	**1,25**
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)*	18,5	18,2	12,5	6,9	**18,1**
Rendement des capitaux propres (%)*	18,3	18,0	12,2	6,7	**17,9**
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	2,3	(0,6)	(10,6)	(2,0)	**3,6**
Croissance des frais (%) – variation sur un an	3,5	3,6	2,6	(3,5)	**4,1**
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(1,1)	(4,2)	(13,2)	1,5	**(0,7)**
Levier d'exploitation (%)	(1,2)	(4,2)	(13,2)	1,5	**(0,5)**
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*	0,12	0,18	0,29	0,42	**0,28**
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle II	s.o.	s.o.	s.o.	9,48	**9,42**
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle I	9,67	9,29	9,51	9,05	**9,03**

* Calculé sur une année.

Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	327	356	287	302	**331**	10 %	1 %
PE États-Unis	29	25	33	26	**30**	11 %	5 %
Total des Services bancaires PE	356	381	320	328	**361**	10 %	1 %
Groupe GP	99	102	103	98	**109**	11 %	10 %
BMO Marchés des capitaux	197	194	46	(34)	**182**	(+100) %	(8) %
Services d'entreprise	19	(17)	(17)	(137)	**(10)**	n.s.	n.s.
Total de la Banque	671	660	452	255	**642**	(+100) %	(4) %

Excluant les éléments significatifs (en millions de dollars)	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	327	356	287	302	**331**	10 %	1 %
PE États-Unis	29	25	33	26	**30**	11 %	5 %
Total des Services bancaires PE	356	381	320	328	**361**	10 %	1 %
Groupe GP	99	102	103	98	**109**	11 %	10 %
BMO Marchés des capitaux	287	291	273	290	**182**	(37) %	(37) %
Services d'entreprise	19	(17)	31	(99)	**(10)**	n.s.	n.s.
Total de la Banque	761	757	727	617	**642**	4 %	(16) %

n.s. – non significatif

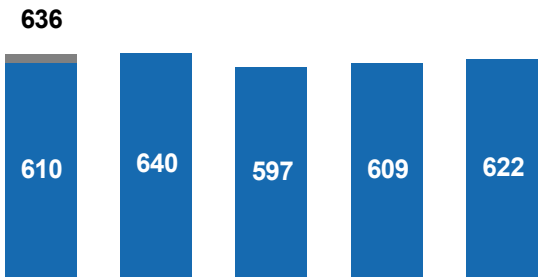
PE Canada

Résultats (en millions de dollars)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Revenu net d'intérêts (bic)	735	801	770	793	**786**
Revenu autre que d'intérêts	473	455	344	418	**433**
Revenu total (bic)	1 208	1 256	1 114	1 211	**1 219**
Dotation à la provision pour pertes sur créances	81	81	81	83	**82**
Frais	648	664	690	695	**657**
Provision pour impôts	152	155	56	131	**149**
Revenu net	327	356	287	302	**331**
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	5,3	2,6	(7,1)	(4,5)	**(1,0)**

- Par rapport à la même période l'an dernier, le revenu net a augmenté de 36 millions de dollars ou de 12 %, après rajustement pour tenir compte de certains éléments importants comptabilisés au deuxième trimestre de 2007 (un gain sur assurances de 23 millions et un gain sur placements de 9 millions).
- Le levier d'exploitation, après rajustement pour tenir compte de certains éléments importants comptabilisés au deuxième trimestre de 2007, se chiffre à 2,8 %, grâce à la croissance des volumes de la plupart des produits.
- Par rapport au premier trimestre, le revenu net a progressé de 29 millions de dollars ou de 9,9 %, grâce à la diminution des coûts répartis. Le revenu a légèrement augmenté, tandis que les hausses de la marge nette d'intérêts et des revenus des opérations de titrisation et des services de cartes ont été neutralisées par le fait que le deuxième trimestre comptait deux jours de moins que le précédent et par la baisse des revenus d'assurance.

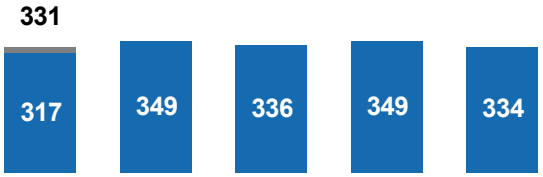
PE Canada

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



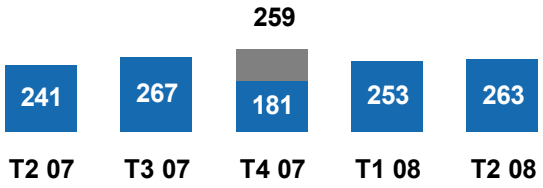
Particuliers (↓ 14 millions de dollars ou (2,3) % sur un an; ↑ 13 millions ou 2,2 % sur trois mois)

- Sur un an – Hausse de 12 millions de dollars ou de 1,9 % après rajustement pour tenir compte du gain sur assurances de 26 millions comptabilisé au deuxième trimestre de 2007, grâce à la forte croissance des volumes dans les secteurs des prêts aux particuliers et des prêts hypothécaires octroyés par les succursales, neutralisée par les pressions de la concurrence sur les prix des prêts aux particuliers.
- Sur trois mois – Amélioration des marges et augmentation des revenus de titrisation et des services de gestion de patrimoine, partiellement neutralisées par la baisse des revenus d'assurance et le fait que le trimestre comptait deux jours de moins que le précédent.



Entreprises (↑ 3 millions de dollars ou 0,8 % sur un an; ↓ 15 millions ou (4,5) % sur trois mois)

- Sur un an – Hausse de 17 millions de dollars ou de 5,2 %, après rajustement pour tenir compte d'un gain sur titres de placement de 14 millions comptabilisé au deuxième trimestre de 2007, favorisée par la croissance des volumes des prêts et des dépôts, partiellement neutralisée par l'augmentation des coûts de mobilisation des fonds et les pressions de la concurrence sur les prix.
- Sur 3 mois – Pressions de la concurrence sur les marges des dépôts d'entreprises et deux jours de moins qu'au trimestre précédent.



Cartes et services de paiement (↑ 22 millions de dollars ou 9,2 % sur un an; ↑ 10 millions ou 4,1 % sur trois mois)

- Sur un an – Croissance des volumes et des transactions.
- Sur 3 mois – Croissance des volumes et des transactions.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2007 incluaient l'incidence de 78 millions de dollars des éléments suivants : un gain de 107 millions sur la vente d'actions de MCI, moins un rajustement de 185 millions pour augmenter le passif lié aux futurs échanges de récompenses de nos clients. À la suite de l'accord avec LMG, nous ne serons plus exposés au risque lié à ce programme de récompenses.

Gains sur assurances, sur titres et sur le PAPE de MCI.

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

PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) [1]	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Prêts aux particuliers	10,57	10,78	11,10	11,31	**11,38**
Prêts hypothécaires à l'habitation	12,17	11,82	11,24	10,98	**10,69**
Dépôts de particuliers	12,22	12,11	11,96	12,11	**12,07**
Fonds d'investissement	13,57	13,66	13,66	13,39	**12,94**

Soldes (en milliards de dollars) (détenus et gérés)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Prêts aux particuliers	20,8	21,7	22,8	23,6	**24,5**
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,5	63,5	63,4	63,9	**64,0**
Dépôts de particuliers	24,2	24,5	24,3	24,4	**24,4**
Cartes	6,0	6,4	6,6	6,9	**6,9**

- La part du marché des prêts aux particuliers a augmenté pour un sixième trimestre de suite. L'augmentation des soldes et de la part de marché des prêts aux particuliers a été favorisée par la progression des prêts garantis.
- Diminution de la part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation comme prévu après notre retrait du marché des prêts provenant de tiers et de courtiers. Dans l'ensemble, cependant, le secteur des prêts hypothécaires a progressé de même que les marges sur ces prêts, la croissance des prêts octroyés par les succursales ayant surpassé le recul dû à notre retrait de certains marchés.
- Les soldes des dépôts de particuliers sont restés stables mais la part de marché s'est rétrécie. Les soldes des CETA ont tendance à augmenter, tandis que la croissance des comptes de chèques et d'épargne est à la traîne.

[1] Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T2 08 : mars 2008).

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.

PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) [1]	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
De 0 à 1 million de dollars	18,46	18,68	18,73	18,83	**19,07**
De 1 à 5 millions de dollars	19,14	19,70	19,60	19,89	**20,11**
De 0 à 5 millions de dollars	18,80	19,20	19,17	19,37	**19,60**

- La part du marché des entreprises (de 0 à 5 millions de dollars) se chiffre à 19,60 %, soit une hausse de 80 points de base sur un an et de 23 points de base sur trois mois.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada.
- Croissance des volumes généralisée par rapport au deuxième trimestre de 2007.

Soldes (en milliards de dollars)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Prêts et acceptations – Entreprises	30,8	31,8	32,7	33,2	**34,1**
Dépôts d'entreprises	20,1	21,0	21,4	22,1	**21,2**

[1] Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T2 08 : décembre 07).

Services bancaires aux particuliers – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Revenu net d'intérêts (bic)	167	169	173	167	**171**
Revenu autre que d'intérêts	39	42	47	48	**84**
Revenu total (bic)	206	211	220	215	**255**
Dotation à la provision pour pertes sur créances	8	8	9	9	**10**
Frais	159	165	160	166	**198**
Provision pour impôts	14	14	18	14	**17**
Revenu net	25	24	33	26	**30**
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(1,3)	(6,2)	8,0	(0,5)	**(1,5)**
Revenu net (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	27	29	33	27	**31**
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (excluant les coûts d'intégration des acquisitions))	(1,7)	(6,3)	6,0	(0,7)	**(2,9)**

- Croissance modérée des volumes et hausse des revenus de commissions.
- Sur un an, la MNI a diminué de 21 points de base en excluant l'incidence (24 points de base) du transfert d'un petit portefeuille de placements axé sur le client. Le reste de la baisse est dû aux pressions de la concurrence sur les prix et à l'incidence du contexte de crédit plus difficile.
- Sur un an, les frais autres que d'intérêts ont augmenté en raison de la progression ciblée des investissements dans nos activités et de l'influence négative de certains éléments peu significatifs sur nos frais.
- Les acquisitions au Wisconsin ont ajouté six millions de dollars de revenus et de frais d'exploitation.
- Les résultats du deuxième trimestre de 2008 comprennent l'incidence de la transaction concernant Visa Inc. : un revenu autre que d'intérêts de 38 millions de dollars, une provision pour litiges de 17 millions et un revenu net de 13 millions.

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Prêts hypothécaires	4,9	5,0	5,1	5,1	**5,2**
Autres prêts aux particuliers	4,1	4,2	4,3	4,4	**4,7**
Prêts automobiles indirects	4,5	4,5	4,5	4,5	**4,5**
Dépôts	13,2	13,3	13,3	13,2	**14,0**

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Prêts aux entreprises	5,8	5,9	6,0	6,0	**6,5**
Dépôts d'entreprises	4,2	4,3	4,3	4,5	**4,4**

- Croissance modérée des volumes dans un marché à forte concurrence.
- Les hausses au deuxième trimestre de 2008 reflètent un mois de résultats des entreprises acquises au Wisconsin (acquisitions conclues au deuxième trimestre de 2008). L'incidence totale de ces acquisitions sera constatée au troisième trimestre.

Groupe Gestion privée

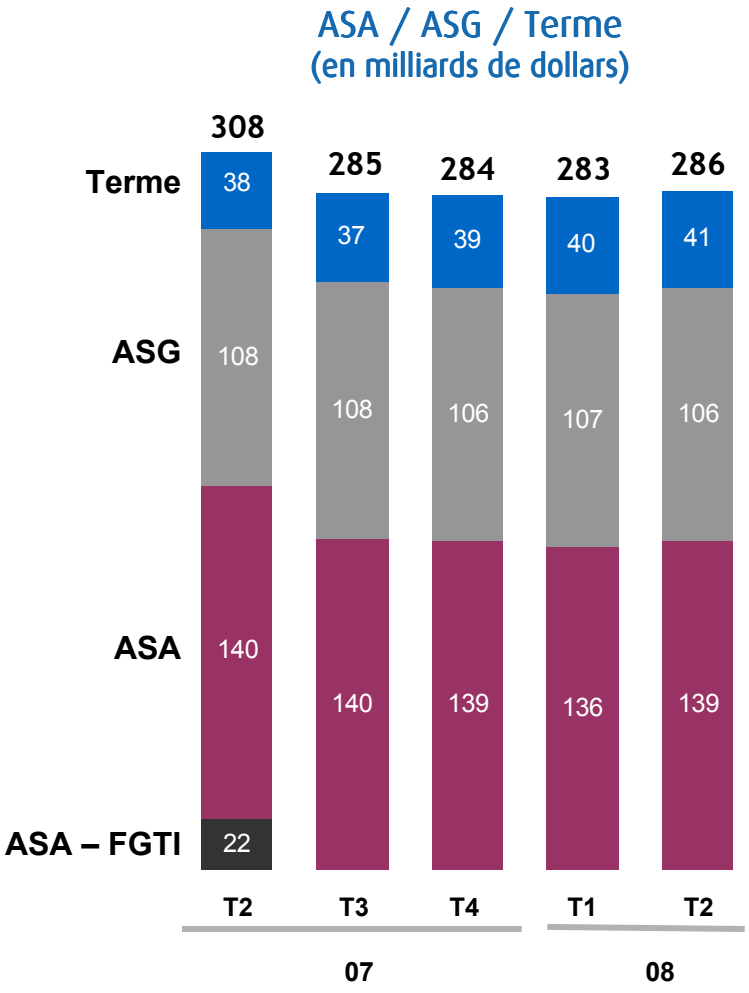
Résultats (en millions de dollars)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Revenu net d'intérêts (bic)	153	154	154	155	**165**
Revenu autre que d'intérêts	365	366	354	364	**345**
Revenu total (bic)	518	520	508	519	**510**
Dotation à la provision pour pertes sur créances	-	1	1	1	**1**
Frais	364	362	356	368	**348**
Provision pour impôts	55	55	48	52	**52**
Revenu net	99	102	103	98	**109**

- Revenu net record de 109 millions de dollars, grâce à une gestion active des frais dans des conditions de marché difficiles.
- Sur un an, le revenu net a augmenté de 10 millions de dollars ou de 10 %. Le revenu a augmenté de 1,2 %, tandis que les frais diminuaient de 2,8 %, compte tenu du gain de 7 millions de dollars sur la vente d'actions ordinaires de la Bourse de Montréal comptabilisé l'an dernier et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.
- Par rapport au premier trimestre, le revenu net s'est accru de 11 millions de dollars ou de 11 %. Le revenu a diminué principalement dans le secteur du courtage, facteur partiellement compensé par la hausse des revenus de placements à terme. Les frais reflètent la diminution des frais liés aux revenus. De plus, les résultats du premier trimestre incluaient les coûts annuels de la rémunération à base d'actions pour les employés admissibles à la retraite.

Remarque : Depuis le 1er décembre 2007, BMO Fonds d'investissement absorbe les charges d'exploitation de ses fonds en contrepartie de frais de gestion fixes. En conséquence, le revenu et les frais autre(s) que d'intérêts ont augmenté pendant le trimestre.

Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont subi les contrecoups de l'affaiblissement du dollar américain et de la détérioration des marchés.
- L'actif s'est accru de 7,6 milliards de dollars, ou de 3 %, par rapport à la même période l'an dernier et de 2,3 milliards, ou de 1 %, par rapport au premier trimestre (après rajustement pour tenir compte du taux de change et du transfert à PE États-Unis de nos services américains de fiducie et de garde de titres aux institutions (FGTI) aux États-Unis pendant le troisième trimestre de 2007).



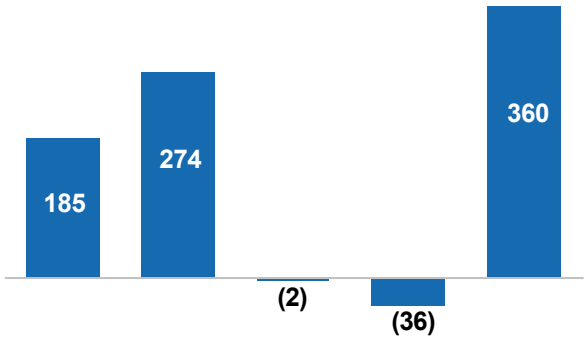
BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Revenu net d'intérêts (bic)	256	253	233	303	**234**
Revenu autre que d'intérêts	395	437	188	(37)	**451**
Revenu total (bic)	651	690	421	266	**685**
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	19	19	29	**29**
Frais	397	448	399	383	**441**
Provision pour impôts	38	29	(43)	(112)	**33**
Revenu net	197	194	46	(34)	**182**
Actif moyen (en milliards de dollars)	204	211	220	233	**232**

- Les résultats des deuxième et troisième trimestres de 2007 ont subi le contrecoup des pertes sur produits de base.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2007 et du premier de 2008 ont subi le contrecoup des charges liées aux marchés financiers.
- Abstraction faite des éléments significatifs ci-dessus, la plupart des principaux secteurs d'activité, y compris les secteurs à services tarifés et à haut rendement, ont affiché une performance plus faible mais stable.
- Par rapport au premier trimestre, les frais ont augmenté en raison de la hausse de la rémunération liée au rendement.
- Sur un an, les frais ont augmenté en raison des salaires, des avantages sociaux et de la rémunération liée au rendement.

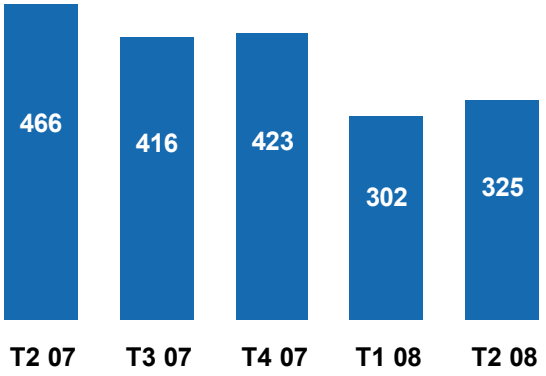
BMO Marchés des capitaux

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



Revenus des produits de négociation (↑ 175 millions de dollars ou 95 % sur un an, ↑ 396 millions ou (+100 %) sur trois mois) (excluant les éléments significatifs des périodes antérieures :↑ 4 millions ou 1,2 % sur un an, ↓ 51 millions ou 12 % sur trois mois)

- Sur un an, hausse du revenu grâce aux revenus de négociation (les résultats du deuxième trimestre de 2007 incluaient des pertes sur produits de base de 171 millions de dollars) et accroissement du revenu net d'intérêts de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Ces hausses de revenus ont été partiellement neutralisées par les pertes nettes sur titres de placement et la baisse des revenus de commissions et des commissions de prise ferme de titres de participation.
- Sur trois mois, la hausse est due à l'augmentation des revenus de négociation (les résultats du premier trimestre de 2008 incluaient des pertes de 447 millions de dollars liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation) et à la progression des commissions de prise ferme, partiellement neutralisées par les pertes nettes sur titres de placement.



Revenus d'ISGE et autres (↓ 141 millions de dollars ou 30 % sur un an, ↑ 23 millions ou 8 % sur trois mois) (excluant les éléments significatifs des périodes antérieures : ↓ 141 millions ou 30 % sur un an, ↓ 18 millions ou 5 % sur trois mois)

- Sur un an, diminution du revenu en raison de la baisse importante des revenus de prises fermes de titres de participation et des commissions sur fusions et acquisitions, les conditions du marché étant moins favorables que l'an dernier. Il y a aussi eu des pertes nettes sur titres de placement et une baisse des commissions sur prêts. Le revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises a aussi diminué, car les résultats de l'an dernier incluaient d'importants recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux.
- Par rapport au premier trimestre, le revenu a augmenté (les résultats du premier trimestre de 2008 incluaient des pertes de 41 millions de dollars attribuables à des rajustements d'évaluation) grâce à la hausse des gains sur titres de placement et des commissions de prise ferme, partiellement neutralisée par la diminution des revenus des services de gestion de trésorerie.

Services d'entreprise

y compris Technologie et opérations

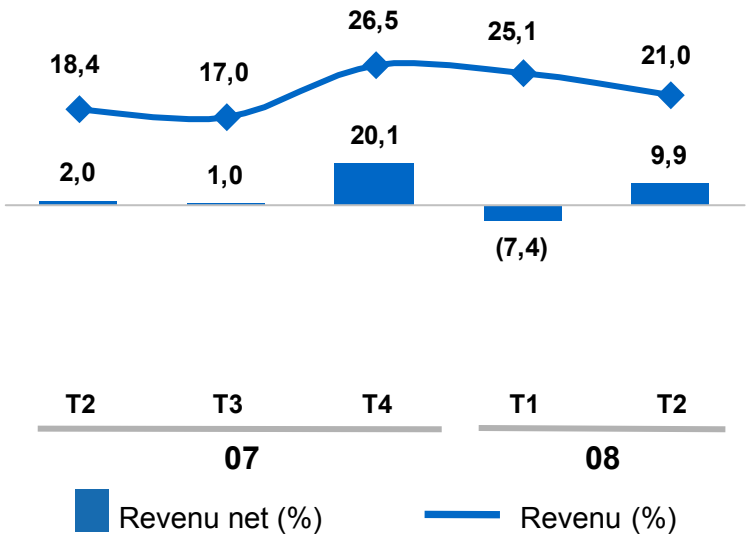
Résultats (en millions de dollars)	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
Revenu total (bic)	(86)	(136)	(61)	(185)	**(50)**
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	(50)	(19)	(8)	48	**29**
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	50	60	**-**
Frais	22	10	25	2	**35**
Charge de restructuration	-	-	24	-	**-**
Total des frais	22	10	49	2	**35**
Provision pour impôts	(96)	(128)	(154)	(176)	**(123)**
Revenu net	19	(17)	(17)	(137)	**(10)**

- Sur un an, le revenu net a diminué en raison de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances et des frais, partiellement atténuée par l'augmentation des revenus et par la baisse proportionnelle des impôts sur les bénéfices. Le revenu a augmenté principalement grâce à la hausse des revenus de titrisation.
- Par rapport au premier trimestre, le revenu net a augmenté grâce à la progression des revenus, à la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances et à la baisse proportionnelle des impôts sur les bénéfices, facteurs partiellement neutralisés par la hausse des frais. Le revenu a augmenté grâce à la hausse des revenus de titrisation et des gains provenant de certaines filiales, alors que les résultats du premier trimestre de 2008 ont subi le contrecoup de quelques éléments peu significatifs. Les frais ont augmenté en raison des dates de répartition des frais.

Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	Selon les états financiers					Excluant les éléments significatifs				
	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T2 07	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08
PE	25	24	33	26	30	25	24	33	26	30
GP	2	2	(3)	2	4	2	2	(3)	2	4
BMO MC	2	2	114	56	64	92	93	130	72	64
Services d'entreprise	(19)	(24)	(51)	(101)	(40)	(19)	(24)	(46)	(63)	(40)
TOTAL	10	4	93	(17)	58	100	95	114	37	58

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains (selon les états financiers)



- Sur trois mois, le revenu net des activités aux États-Unis a augmenté de 4 millions de dollars américains grâce au gain lié à Visa et aux acquisitions, facteurs partiellement neutralisés par l'incidence d'un contexte de crédit plus difficile.
- Par rapport au premier trimestre, le revenu net de BMO MC a progressé de 8 millions de dollars, grâce à la diminution des pertes liées à la situation des marchés financiers.
- Les résultats des Services d'entreprise au premier trimestre de 2008 incluaient une hausse de la provision générale.

Relations avec les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

VIKI LAZARIS
Première vice-présidente
416-867-6656 ■ viki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN
Directeur général
416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

KRISTA WHITE
Directrice principale
416-867-7019 ■ krista.white@bmo.com

BMO Groupe financier