

Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2009 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

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

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

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 30 et 31 du Rapport annuel 2008 de BMO, qui décrivent en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur nos résultats futurs. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives à notre capacité de mener des activités rentables sans avoir à pourvoir à nouveau les postes qui seront abolis sont des éléments importants dont nous avons tenu compte lorsque nous avons établi que les économies, exprimées en rendement annualisé, devraient être supérieures aux indemnités de licenciement versées.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs, au coût net de mobilisation des fonds, à la qualité du crédit et au risque de défaillance et de pertes sur défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document, y compris le montant qui pourrait être retiré en vertu des facilités de trésorerie fournies par BMO et la perspective que la protection de premier niveau fournie par les billets de capital subordonnés dépasse les pertes futures. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs et le niveau des défauts et des pertes sera conforme à la qualité du crédit des actifs sous-jacents et à nos attentes actuelles concernant la persistance des difficultés sur les marchés.

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

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2009 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers secteurs d'activité. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine se contracteraient au cours de la première moitié de 2009 et les taux d'intérêt et d'inflation demeureraient bas. La conjoncture économique et les marchés du crédit devraient s'affaiblir et les taux d'intérêt devraient baisser plus que nous l'avions prévu à la fin de l'exercice 2008. Nous avons également supposé que les marchés de l'habitation au Canada faibliraient en 2009 et qu'ils prendraient de la vigueur au cours de la deuxième moitié de l'année aux États-Unis. Nous avons supposé que la situation des marchés financiers s'améliorerait quelque peu au cours de la deuxième moitié de 2009 et que le dollar canadien se raffermirait légèrement par rapport au dollar américain. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous tenons compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.

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 Rapport aux actionnaires et le Rapport de gestion pour le deuxième trimestre de 2009 de la Banque de Montréal, ainsi que dans son Rapport annuel 2008, 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. De plus, les résultats qui excluent 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 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 deuxième trimestre de 2009

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur un an	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
358 000 000 \$	0,61 \$	(51,2) %	0,63 \$	8,1 %	(11,0) %	372 000 000 \$	10,70 %

- RPA avant amortissement rajusté de 0,93 \$ pour le trimestre et de 2,02 \$ depuis le début de l'exercice, exclusion faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers et des frais liés aux indemnités de licenciement.

Forces

- Les ratios de capital et la situation des liquidités demeurent solides.
- Les revenus et le revenu net de PE Canada demeurent élevés.
- Bonne performance sous-jacente de BMO Marchés des capitaux.
- Forte croissance des dépôts et des prêts par rapport à la même période l'an dernier.

Défis

- Conditions difficiles dans le domaine du crédit; il est à prévoir que les pertes demeureront élevées.
- Pressions de la conjoncture actuelle des marchés.

Revenu

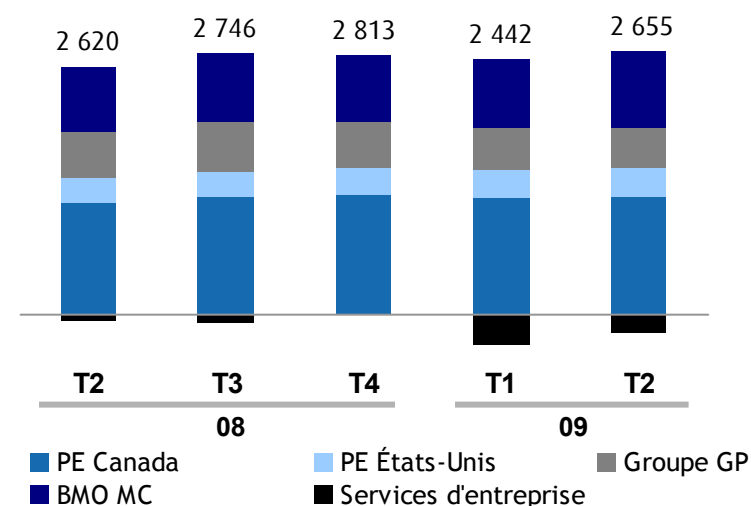
Sur 3 mois ↑ 213 millions de dollars ou 8,8 %

- + PE Canada : Amélioration des marges et diminution des pertes sur titres, partiellement neutralisées par le fait que le trimestre comptait trois jours de moins et par la baisse des volumes.
- + BMO MC : Hausse des commissions sur les prêts et sur les fusions et acquisitions, partiellement contrebalancée par la baisse des revenus de négociation, qui avaient été inhabituellement élevés au premier trimestre de 2009.
- + Charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 117 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009, alors qu'elles s'élevaient à 528 millions au trimestre précédent (voir la diapo. 6).
- + Services d'entreprise : La réduction du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt servant à la gestion de l'actif et du passif et de certaines positions de gestion de trésorerie de même que les gains découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur certaines activités de couverture comparativement aux pertes au premier trimestre de 2009 ont permis d'accroître les revenus des Services d'entreprise.
- + Inclusion d'un mois de résultats de BMO Société d'assurance-vie (auparavant Compagnie d'Assurance-Vie AIG du Canada).
- Groupe GP : Baisse des revenus de commissions et des revenus tirés des services tarifés, en raison de la détérioration des conditions des marchés.

Sur 1 an ↑ 35 millions de dollars ou 1,3 %

- + PE Canada et PE États-Unis : Croissance des volumes.
- + PE Canada : Améliorations des marges et hausse des revenus des services de cartes et de Moneris.
- + PE États-Unis : Acquisitions au Wisconsin et croissance des dépôts.
- + BMO MC : Hausse des revenus des services bancaires aux grandes entreprises, des secteurs d'activité sensibles aux taux d'intérêt et des activités de prise ferme de titres de participation, neutralisée par la baisse des revenus de négociation et les pertes nettes sur titres de placement.
- + Le renforcement du dollar américain a augmenté les revenus de 138 millions de dollars.
- Charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 117 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009, alors que les résultats du deuxième trimestre de 2008 incluaient un gain de 42 millions (voir la diapo. 6).
- Gain lié au premier appel public à l'épargne (PAPE) de Visa Inc. au deuxième trimestre de 2008 (38 millions de dollars américains).
- Groupe GP : Baisse des revenus de commissions et des revenus tirés des services tarifés, en raison de la détérioration des conditions des marchés.
- Services d'entreprise : Recul important en raison de la hausse des coûts de financement.

Revenu total
(en millions de dollars)



Composition du revenu
(en millions de dollars)

	T2 2008	T1 2009	T2 2009	Sur 3 mois +/-	Sur 1 an +/-
RNI	1 174	1 331	1 337	6	163
RAI	1 446	1 111	1 318	207	(128)
Revenu total	2 620	2 442	2 655	213	35
MNI (%)	1,48	1,51	1,55	0,04	0,07

Analyse du revenu autre que d'intérêts

SOLDES (en millions de dollars)	T2 08	T1 09	T2 09	
Commissions sur titres	270	248	235	Baisse due à la diminution des revenus de commissions attribuable à la conjoncture des marchés.
Revenus de négociation	192	224	63	Abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés : T2 08 : 121 millions de dollars; T1 09 : 509 millions; T2 09 : 180 millions. T1 09 : Les résultats ont bénéficié de la hausse des revenus liés aux titres de participation, aux produits de base et aux opérations de change. T2 09 : Baisse des revenus due aux pertes liées à la valeur de marché des swaps sur défaillance.
Frais de services de cartes	78	24	33	
Revenus de fonds d'investissement	144	114	106	Diminution des actifs.
Revenus de titrisation	133	264	262	Hausse des revenus de titrisation due à l'augmentation des soldes (T1 09 et T2 09).
Commissions de prise ferme et de consultation	98	77	103	BMO MC a participé à 116 nouvelles émissions au deuxième trimestre de 2009 .
Gains sur titres (autres que de négociation)	14	(314)	(42)	Abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés : T2 08 : 49 millions de dollars; T1 09 : (88 millions). T2 08 : Les résultats incluent le gain de 38 millions de dollars américains lié à Visa.
Revenus d'assurance	52	56	62	BMO Société d'assurance-vie a ajouté 10 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009 .
Autres RAI	465	418	496	Abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés : T2 08 : 459 millions de dollars; T1 09 : 435 millions. Hausse des commissions sur prêts de BMO MC au deuxième trimestre de 2009 .
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 446	1 111	1 318	

Incidence de la situation des marchés financiers au deuxième trimestre de 2009

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Revenu autre que d'intérêts (en millions de dollars)		
				Négociation	Gains (pertes) sur titres	Autres
BMO Marchés des capitaux :						
<ul style="list-style-type: none"> Les charges de l'entité de protection de crédit de la Banque (Apex) sont constituées de pertes non réalisées de 41 millions de dollars liées à l'évaluation à la valeur de marché de l'investissement de BMO dans les billets à moyen terme de l'entité et d'une charge de 174 millions associée à la renégociation du swap sur rendement total (SRT) visant 600 millions de dollars de billets. La charge non récurrente de 174 millions est composée d'un montant de 78 millions lié à la radiation de la valeur de l'actif du SRT initial ainsi que d'un autre montant de 96 millions associé à la restructuration du SRT visant à harmoniser son échéance avec celle des billets, et ce, à prix fixe. 	(215)	(147)		(215)	-	-
<ul style="list-style-type: none"> Un avantage au titre de rajustements d'évaluation du crédit (REC). 	98	67		98	-	-
Total net des charges	(117)	(80)	(0,15)	(117)	-	-

- Les chiffres ci-dessus ne comprennent pas des pertes de 119 millions de dollars liées à des swaps sur défaillance et des pertes de 53 millions liées à des activités de banques d'affaires.

Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
PE Canada	654	706	725	715	702	2 %	(7) %
PE États-Unis	200	194	243	231	234	(2) %	(17) %
Total des Services bancaires PE	854	900	968	946	936	1 %	(10) %
Groupe GP	350	384	385	375	353	6 %	(1) %
BMO Marchés des capitaux	441	477	451	473	451	5 %	(2) %
Services d'entreprise	35	21	14	47	148	n.s.	n.s.
Total de la Banque	1 680	1 782	1 818	1 841	1 888	(3) %	(12) %

Frais rajustés	T2 08	T4 08	T1 09	T2 09
Total des frais (selon les états financiers)	1 680	1 818	1 841	1 888
Éléments notables :				
○ Effets des fluctuations du taux de change par rapport au dollar américain	96	54	6	-
○ Indemnités de licenciement et restructuration - Charge / (Avantage)	-	8	(24)	(118)
○ Primes de la FDIC (frais différentiels pour l'exercice 2009)/Litige concernant Visa	(17)	(8)	(3)	(19)
○ Fonctionnement des acquisitions / Coûts d'intégration (Wisconsin / BMO Société d'assurance-vie / GKST)	(9)	(48)	(38)	(43)
○ Rémunération à base d'actions pour les employés admissibles à la retraite	-	-	(45)	-
Total de la Banque	1 750	1 824	1 737	1 708

Analyse des frais autres que d'intérêts

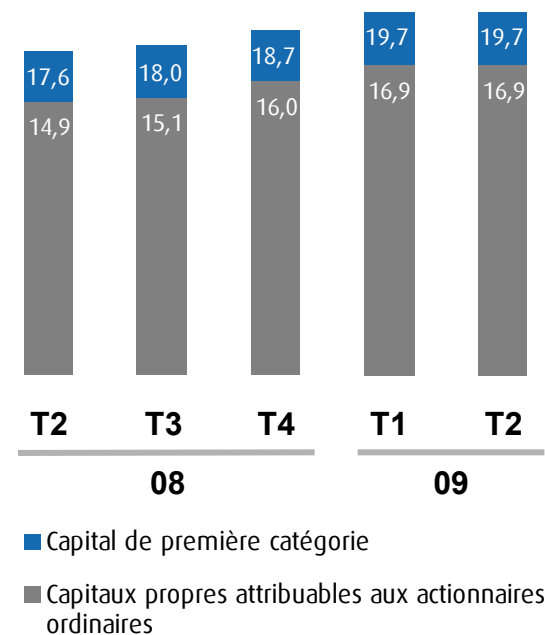
SOLDES (en millions de dollars)	T2 08	T1 09	T2 09	
Salaires	517	590	673	T2 09 : 555 millions de dollars, excluant des indemnités de licenciement de 118 millions. T1 09 : 566 millions de dollars, excluant les indemnités de licenciement de 24 millions de BMO MC.
Rémunération liée au rendement	308	323	278	T1 09 : Inclut une charge de 45 millions de dollars pour la rémunération liée au rendement des employés admissibles à la retraite.
Avantages sociaux	155	174	178	
Bureau et matériel/location	139	151	162	T2 09 : Hausse des frais liés aux locaux et à l'entretien, en raison des dates auxquelles les frais ont été engagés.
Frais informatiques	161	176	177	Sur un an : Hausse des coûts de développement.
Autres	400	427	420	Sur un an : Hausse des primes de la FDIC aux États-Unis et recouvrement d'impôts sur le capital au deuxième trimestre de 2008 pour PE Canada, partiellement compensés par la baisse des frais discrétionnaires.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 680	1 841	1 888	

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,42	9,90	9,77	10,21	10,70
Excédent de capital au-dessus de 8 % (en milliards de dollars)	2,7	3,5	3,4	4,3	5,0
Ratio du capital total (%)	11,64	12,29	12,17	12,87	13,20
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,2	15,9	16,4	15,8	15,4
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	186,3	182,3	191,6	193,0	184,6
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	375,2	375,0	416,1	443,2	432,2
Ratio des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	7,17	7,44	7,47	7,77	8,24

Capital de première catégorie et capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires selon Bâle II
(en milliards de dollars canadiens)



BMO Société d'assurance-vie

- Acquisition conclue le 1^{er} avril 2009.
- Intégration dans le groupe Gestion privée.
- À compter du troisième trimestre de 2009, toutes les activités d'assurance de BMO seront intégrées au groupe GP, BMO Assurance étant transférée de PE Canada.
- Les efforts d'intégration progressent à un très bon rythme.
- L'acquisition a été très bien accueillie par le marché :
 - ▶ Le nombre des demandes d'assurance provenant des courtiers commence à augmenter.
 - ▶ Une tournée de présentation par de hauts dirigeants de BMO pour un auditoire d'environ 2 000 courtiers d'assurance est en cours et met l'accent sur la forte reconnaissance de la marque.

Détails financiers :

Prix d'achat **330 millions ***

* Sous réserve d'un rajustement après clôture, basé sur les actifs nets.

Incidence sur le capital de 1^{re} catégorie **< 10 pdb**

Actifs transférés (millions \$)

Trésorerie	352
Titres	2 638
Prêts	54
Bureau et matériel	18
Écart d'acquisition	1
Actifs incorporels	15
Autres actifs	142

Actif total **3 220**

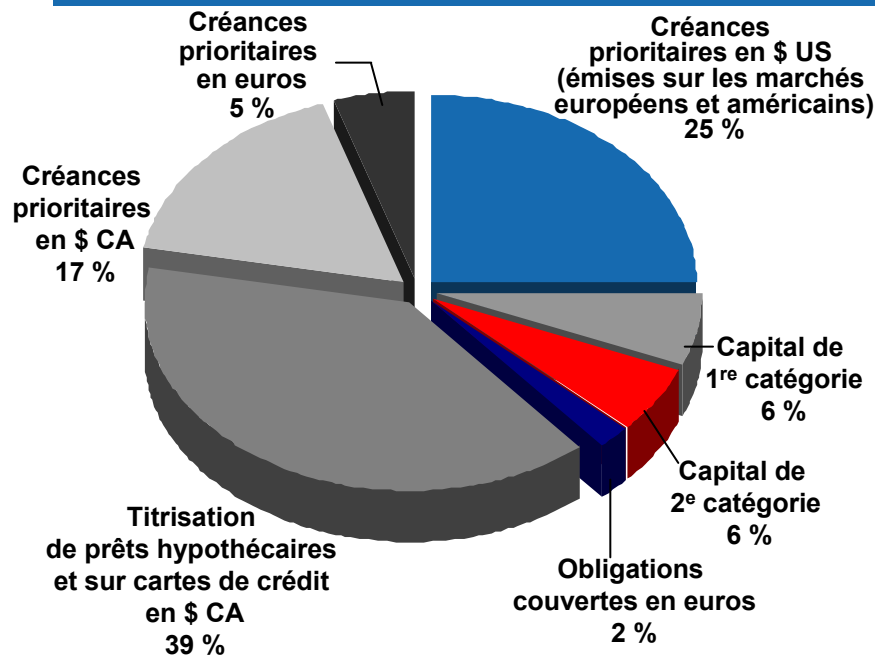
Passif total transféré (millions \$) **2 890**

Diversification des dépôts à terme de gros

- Nos principes en matière de dépôts de gros consistent à chercher à faire correspondre la durée des actifs avec la durée des dépôts. Les prêts, par exemple, sont en grande partie financés par les dépôts des clients et le capital, la différence étant assurée par les dépôts de gros à plus long terme.
- BMO dispose d'une plateforme de dépôts de gros bien répartis dans divers marchés, produits, termes, devises et échéances.
- Pour l'essentiel, tous nos besoins en matière de financement qui avaient été estimés pour l'exercice 2009 sont déjà comblés.
- La situation de nos liquidités demeure saine, comme l'indiquent notre ratio de l'encaisse et des valeurs mobilières à l'actif total et le niveau des dépôts de base.

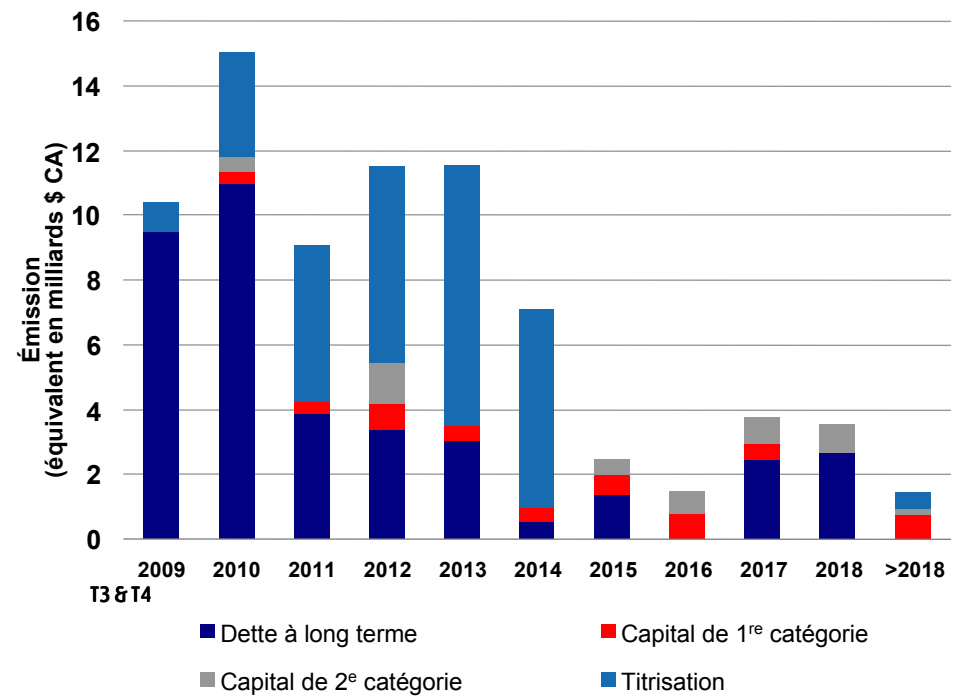
Marchés financiers de gros
Composition du financement à terme
(Total de 77,5 milliards de dollars)

Au 30 avril 2009



Marchés financiers de gros
Profil des échéances du financement à terme
(Total de 77,5 milliards de dollars)

Au 30 avril 2009



Bilan

Solde net des prêts et acceptations

(↓ 3 milliards de dollars sur 3 mois)

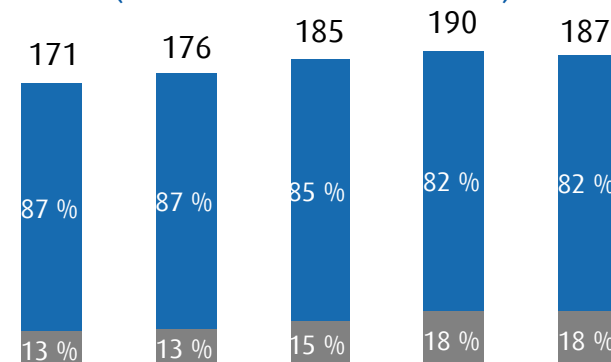
- Entreprises et administrations publiques (↓ 2,3 milliards de dollars)
- Prêts hypothécaires à l'habitation (↓ 0,4 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↓ 0,2 milliard de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↓ 0,4 milliard de dollars)
- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 0,2 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation (↓ 0,1 milliard de dollars)

Solde moyen des dépôts

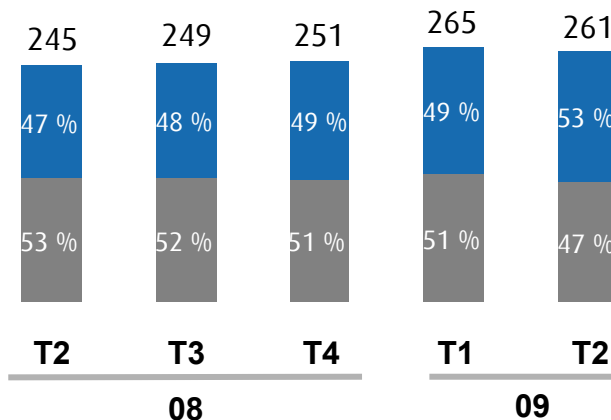
(↓ 4 milliards de dollars sur 3 mois)

- Entreprises et administrations publiques (↓ 9,8 milliards de dollars)
- Dépôts de particuliers servant à financer la croissance des prêts et à réduire les dépôts à court terme des entreprises et des administrations publiques (↑ 5,3 milliards de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↑ 0,3 milliard de dollars)

Solde net moyen des prêts et acceptations (en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts (en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros* ■ Services bancaires de détail

* Les services bancaires de gros incluent BMO Marchés des capitaux et les Services d'entreprise.

ANNEXE

Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu net (en millions de dollars)	642	521	560	225	358
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,26	1,00	1,08	0,40	0,63
RPA dilué (\$/action)	1,25	0,98	1,06	0,39	0,61
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	18,1	13,7	14,3	5,2	8,4
Rendement des capitaux propres (%) *	17,9	13,5	14,0	4,9	8,1
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	3,6	7,5	27,9	20,5	1,3
Croissance des frais (%) – variation sur un an	4,1	7,4	9,9	14,1	12,4
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(0,7)	0,0	18,0	6,4	(11,0)
Levier d'exploitation (%)	(0,5)	0,1	18,0	6,4	(11,1)
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,35	1,10	1,01	0,90	0,79
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,42	9,90	9,77	10,21	10,70

* Calculé sur une année.

Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
PE Canada	320	331	333	325	350	8 %	9 %
PE États-Unis	30	28	12	34	25	(26) %	(15) %
Total des Services bancaires PE	350	359	345	359	375	5 %	7 %
Groupe GP	107	108	75	57	62	9 %	(42) %
BMO Marchés des capitaux	187	263	290	179	249	40 %	33 %
Services d'entreprise	(2)	(209)	(150)	(370)	(328)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	642	521	560	225	358	59 %	(44) %

Excluant les éléments notables (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
PE Canada	320	331	333	325	350	8 %	9 %
PE États-Unis	30	28	12	34	25	(26) %	(15) %
Total des Services bancaires PE	350	359	345	359	375	5 %	7 %
Groupe GP	107	108	94	68	62	(9) %	(42) %
BMO Marchés des capitaux	159	359	298	527	329	(38) %	+100 %
Services d'entreprise	(2)	(179)	(52)	(370)	(248)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	614	647	685	584	518	(11) %	(16) %

n.s. – non significatif

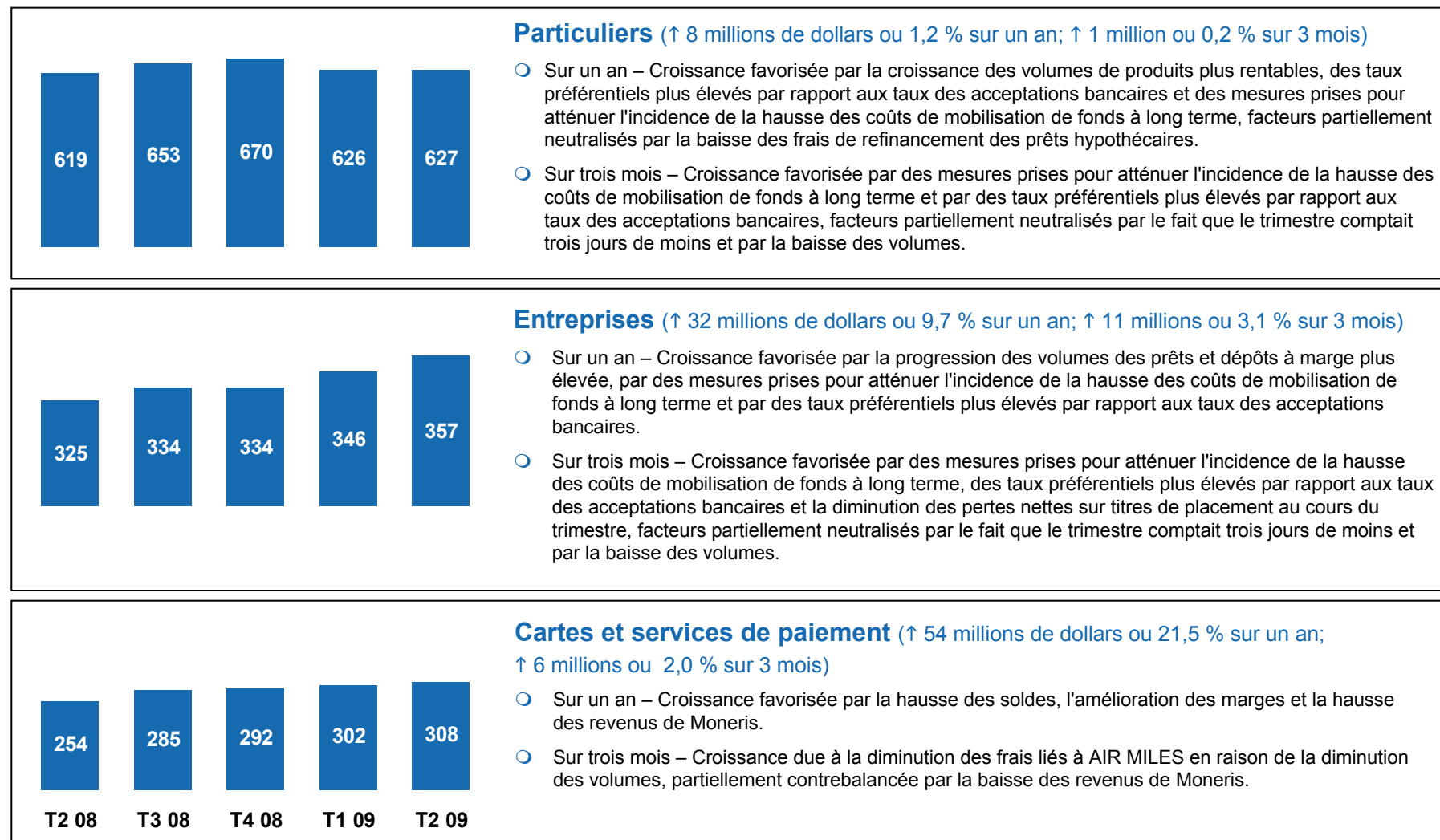
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Résultats (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu net d'intérêts	766	802	815	825	829
Revenu autre que d'intérêts	432	470	481	449	463
Revenu total	1 198	1 272	1 296	1 274	1 292
Dotation à la provision pour pertes sur créances	82	87	89	95	93
Frais	654	706	725	715	702
Provision pour impôts	142	148	149	139	147
Revenu net	320	331	333	325	350
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(3,4)	(6,5)	9,6	3,5	0,6
Marge nette d'intérêts (%)	2,59	2,61	2,62	2,72	2,89

- Le revenu net a augmenté de 30 millions de dollars ou de 9,1 % sur un an. Le levier d'exploitation avant amortissement est positif, à 0,6 %, la forte croissance du revenu (7,8 %) ayant compensé celle des frais avant amortissement (7,2 %). L'an dernier, les frais étaient moins élevés en raison d'un recouvrement d'impôts sur le capital. Après rajustement pour tenir compte de cette situation, le levier d'exploitation avant amortissement pour le trimestre s'établit à plus de 3,0 %.
- Sur trois mois, le revenu net a augmenté de 25 millions de dollars ou de 7,6 %, grâce à la hausse du revenu et à la diminution des frais.

PE Canada

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



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 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Prêts aux particuliers	11,33	11,65	11,99	12,07	11,80
Prêts hypothécaires à l'habitation	10,67	10,34	10,10	9,86	9,78
Dépôts de particuliers ²	12,03	11,97	12,02	12,19	12,42
Fonds d'investissement	12,94	12,87	12,69	12,43	12,12

- La part du marché des prêts aux particuliers s'est accrue sur un an, mais elle a diminué sur trois mois.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué. Le rythme de la diminution ralentit au fil de la liquidation de notre portefeuille de prêts hypothécaires provenant de courtiers.
- Les soldes des dépôts de particuliers ont augmenté par rapport à la même période l'an dernier et au trimestre précédent. La part de marché a augmenté pour un troisième trimestre de suite.

Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Prêts aux particuliers	24,6	26,1	27,8	28,7	29,1
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,8	64,2	63,5	63,1	63,4
Dépôts de particuliers	24,4	24,8	24,6	25,1	26,0
Cartes	6,9	7,3	7,5	7,6	7,4

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T2 09 : mars 2009).

² Les données de la part du marché des dépôts de particuliers ont été retraitées en fonction des données de la Banque du Canada.

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

PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
De 0 à 1 million de dollars	19,07	19,15	18,96	19,13	19,21
De 1 à 5 millions de dollars	20,11	20,58	20,66	20,66	20,68
De 0 à 5 millions de dollars	19,60	19,89	19,84	19,93	19,97

- Notre part du marché des services aux entreprises a augmenté sur un an et sur trois mois.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada pour ce qui est de la part de marché.
- Croissance des volumes généralisée par rapport à la même période l'an dernier, pour ce qui est des prêts et des dépôts.

Soldes (en milliards de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Prêts et acceptations – Entreprises	34,2	34,8	35,1	35,2	35,3
Dépôts d'entreprises	21,2	22,0	22,4	23,6	23,1

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 09 : décembre 2008).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu net d'intérêts (bic)	171	195	191	196	187
Revenu autre que d'intérêts	84	51	52	48	48
Revenu total (bic)	255	246	243	244	235
Dotation à la provision pour pertes sur créances	10	11	12	15	14
Frais	198	192	217	188	189
Provision pour impôts	17	15	3	14	11
Revenu net	30	28	11	27	21
Revenu net avant amortissement	35	35	18	33	27
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(1,5)	(0,3)	(25,3)	(1,3)	(2,7)
Marge nette d'intérêts (%)	2,93	3,11	3,00	3,05	3,05
Revenu net avant amortissement (excluant Visa, les coûts d'intégration des acquisitions et les coûts liés au marché du crédit)	30	42	41	40	40
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (excluant Visa, les coûts d'intégration des acquisitions et les coûts liés au marché du crédit)	(5,4)	1,2	(4,6)	(0,6)	7,4

- Sur un an – Le revenu et les frais ont augmenté respectivement de 18 millions de dollars et de 8 millions, en excluant les revenus de 38 millions et les frais de 17 millions relatifs à Visa comptabilisés au deuxième trimestre de 2008. Les hausses sont dues principalement aux acquisitions faites au Wisconsin.
- Sur trois mois – Le revenu a diminué principalement en raison de la baisse des revenus sur les dépôts (5 millions de dollars) et du fait que le trimestre comptait trois jours de moins (4 millions).
- Sur trois mois – Les frais ont diminué de 5 millions de dollars, en excluant la réduction de 6 millions de dollars de la provision constituée au titre du litige impliquant Visa au premier trimestre de 2009. Cette diminution est due au moment de l'engagement des frais de publicité et à l'accent que nous mettons sur la gestion des frais.

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Prêts hypothécaires	5,2	5,6	5,6	5,5	5,6
Autres prêts aux particuliers	4,7	4,8	4,9	5,2	5,2
Prêts automobiles indirects	4,5	4,6	4,6	4,5	4,3
Dépôts	14,0	14,8	14,1	14,6	15,3

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Prêts aux entreprises	6,5	7,4	7,4	7,4	7,1
Dépôts d'entreprises	4,4	4,9	4,9	5,3	5,7

- Croissance des soldes des prêts hypothécaires en cours de 2 % (soit de 5,5 milliards de dollars à 5,6 milliards) sur trois mois. En mars, le volume des demandes (0,4 milliard de dollars) était le plus élevé en six ans, dont environ 70 % étaient vendus sur le marché secondaire.
- Les nouveaux prêts automobiles indirects ont augmenté de 360 millions de dollars ou de 9 % sur trois mois. Le solde est passé de 4,5 milliards de dollars à 4,3 milliards, ce qui reflète l'amortissement du portefeuille (0,6 milliard).
- La croissance du marché des moyennes entreprises dépasse celle de la même période l'an dernier de 0,3 milliard de dollars ou de 46 %, même si le total des prêts aux entreprises est touché par les conditions économiques actuelles.
- Les dépôts ont augmenté de 1,0 milliard de dollars, passant de 20,0 milliards à 21,0 milliards, grâce à la promotion des produits et à une campagne misant sur la marque et sur la stabilité.
- Par rapport à la même période l'an dernier, le Wisconsin a contribué à la croissance globale des prêts (0,8 milliard de dollars) et des dépôts (0,9 milliard), la croissance interne des prêts et des dépôts se chiffrant respectivement à 0,3 milliard ou 2 % et à 1,7 milliard ou 9 %.

Groupe Gestion privée

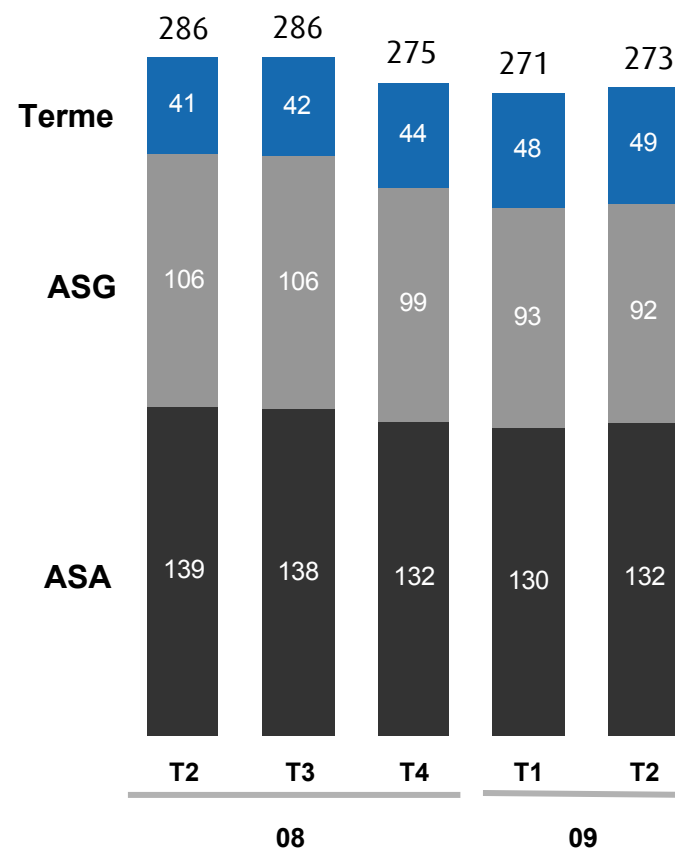
Résultats (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu net d'intérêts (bic)	165	167	184	178	156
Revenu autre que d'intérêts	345	377	310	280	291
Revenu total (bic)	510	544	494	458	447
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	1	2
Frais	350	384	385	375	353
Provision pour impôts	52	51	33	25	30
Revenu net	107	108	75	57	62

- Sur un an, le revenu net a diminué en raison d'un marché des actions difficile et de taux d'intérêt peu élevés. Les résultats incluent un mois de résultats de BMO Société d'assurance-vie. L'incidence sur le revenu net du trimestre a été minime.
- Sur un an, le revenu net d'intérêts a diminué, principalement à cause du rétrécissement des marges sur les soldes des dépôts dans le secteur du courtage, partiellement compensé par l'augmentation des revenus due à la hausse des soldes des prêts et des dépôts dans le secteur de la gestion privée.
- Sur un an, le revenu autre que d'intérêts a diminué, en raison d'une importante baisse de la valeur des actifs des clients attribuable à l'affaiblissement des marchés.
- Nous continuons à gérer proactivement les frais liés au personnel et les dépenses discrétionnaires dans une conjoncture difficile.

Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont été fortement touchés par la détérioration des conditions des marchés d'actions et ils demeurent bas comparativement aux niveaux historiques. Par rapport à la même période l'an dernier, si on exclut l'incidence du renforcement du dollar américain, l'actif sous gestion a diminué de 20 % et l'actif sous administration, de 10 %.
- Forte croissance des dépôts à terme, qui ont progressé de 9 milliards de dollars ou de 21 % sur un an.

ASA / ASG / Dépôts à terme
(en milliards de dollars)



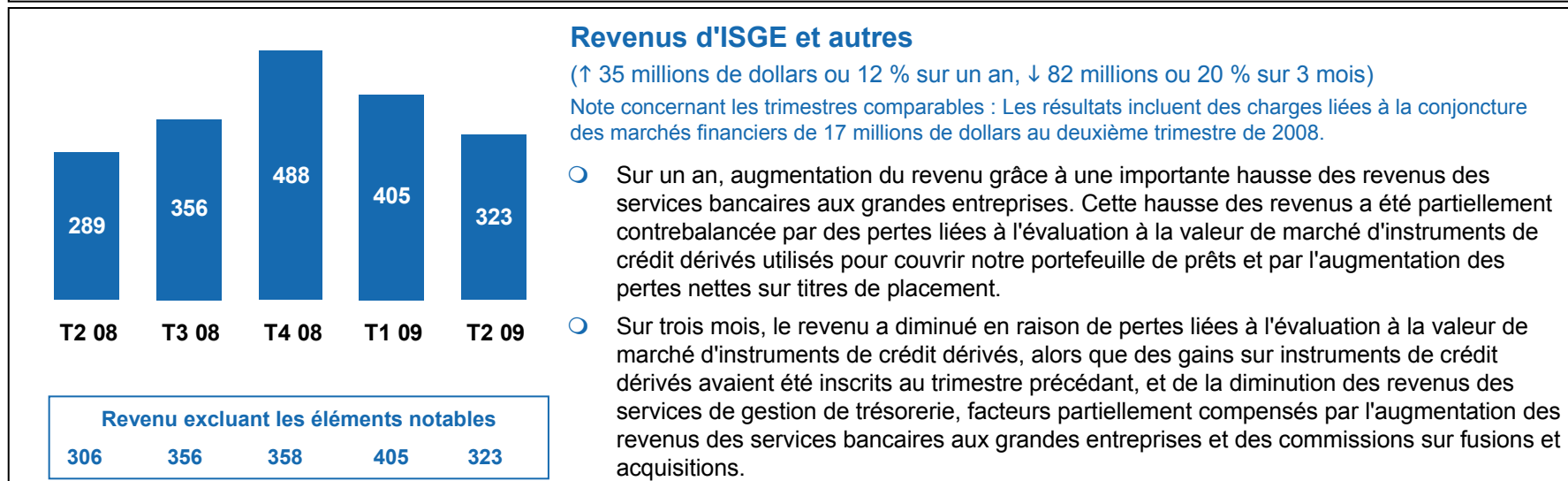
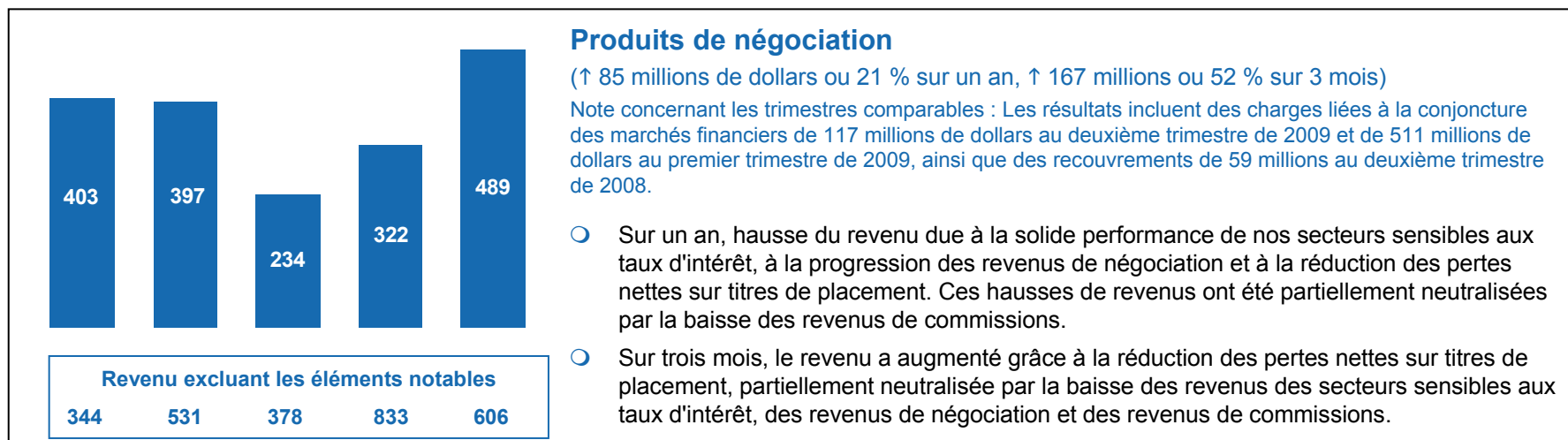
BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu net d'intérêts (bic)	241	294	362	516	504
Revenu autre que d'intérêts	451	459	360	211	308
Revenu total (bic)	692	753	722	727	812
Dotation à la provision pour pertes sur créances	29	29	30	42	44
Frais	441	477	451	473	451
Provision pour impôts	35	(16)	(49)	33	68
Revenu net	187	263	290	179	249
Revenu net (excluant les éléments notables)	159	359	298	527	329
Actif moyen (en milliards de dollars)	232	231	239	288	281

- Le rendement s'est amélioré sur un an, grâce à la croissance du revenu au cours du trimestre.
- Le revenu net d'intérêts a légèrement diminué sur trois mois, en grande partie en raison de la baisse des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt et de la diminution du revenu net d'intérêts de la gestion de trésorerie, partiellement compensées par l'accroissement des marges sur les prêts aux grandes entreprises et du revenu net d'intérêts des activités de négociation.
- Le revenu autre que d'intérêts a augmenté par rapport au trimestre précédent, en grande partie grâce à la réduction des pertes nettes sur titres de placement, à la hausse des commissions sur prêts et à une plus grande activité dans le secteur des fusions et acquisitions, facteurs neutralisés par le recul des activités de négociation et des revenus de commissions.
- Les frais ont diminué par rapport au trimestre précédent, en raison des indemnités de licenciement de 24 millions de dollars comptabilisées au premier trimestre de 2009.
- Les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2008 incluaient de considérables recouvrements d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.
- L'actif moyen a diminué sur trois mois, principalement à cause de la baisse des évaluations des soldes non investis et des instruments dérivés, partiellement compensée par la hausse des soldes des titres pris en pension.

BMO Marchés des capitaux

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



Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

Résultats (en millions de dollars)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Revenu total (bic)	(37)	(71)	31	(316)	(188)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	29	305	183	272	215
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	50	150	-	-
Frais	35	21	22	47	148
Charge de restructuration	-	-	(8)	-	-
Total des frais	35	21	14	47	148
Provision pour impôts	(118)	(256)	(185)	(284)	(242)
Revenu net	(2)	(209)	(150)	(370)	(328)

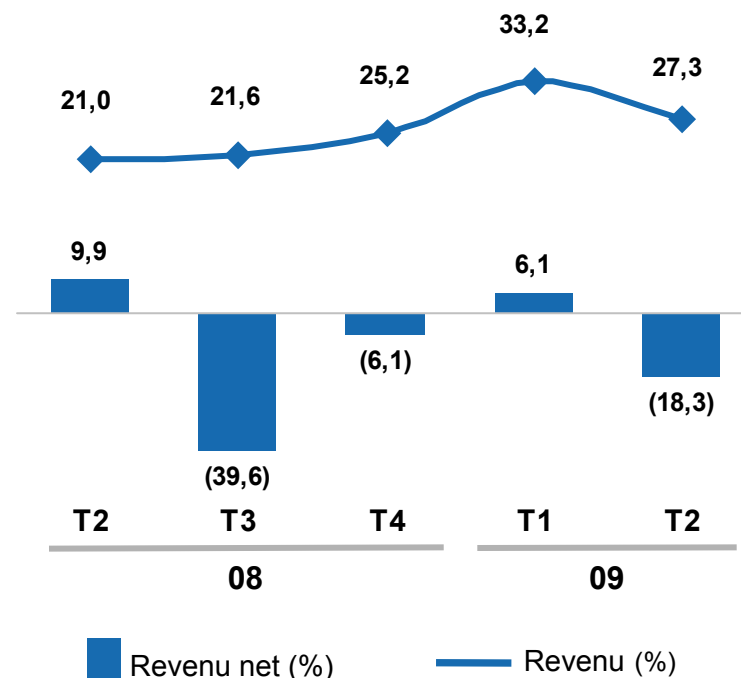
- Sur trois mois, le revenu net a augmenté principalement grâce à la progression des revenus et à la baisse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, partiellement neutralisées par les indemnités de licenciement comptabilisées au cours du deuxième trimestre.
- Sur trois mois, le revenu a augmenté, grâce à des mesures visant à réduire le portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt servant à la gestion de l'actif et du passif et de positions de gestion du risque de liquidité et à des gains liés à l'évaluation à la valeur de marché sur des activités de couverture durant le deuxième trimestre, alors que des pertes liées à l'évaluation à la valeur de marché avaient été comptabilisées au cours du trimestre précédent.
- Sur un an, le revenu net a diminué en raison de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, de la baisse des revenus et des indemnités de licenciement comptabilisées au cours du deuxième trimestre de 2009.
- Sur un an, le revenu a diminué, essentiellement en raison des fluctuations négatives de certaines positions de taux d'intérêt servant à la gestion de l'actif et du passif en raison des variations des taux d'intérêt du marché, de l'incidence continue des activités de financement, lesquelles ont rehaussé notre position, déjà excellente, en matière de liquidités, et des répercussions des titrisations de cartes de crédit qui avaient été réalisées en 2008.

Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
PE	30	28	11	27	21
GP	4	3	(15)	(8)	(1)
BMO MC	62	58	99	198	108
Services d'entreprise	(38)	(280)	(128)	(208)	(170)
TOTAL	58	(191)	(33)	9	(42)

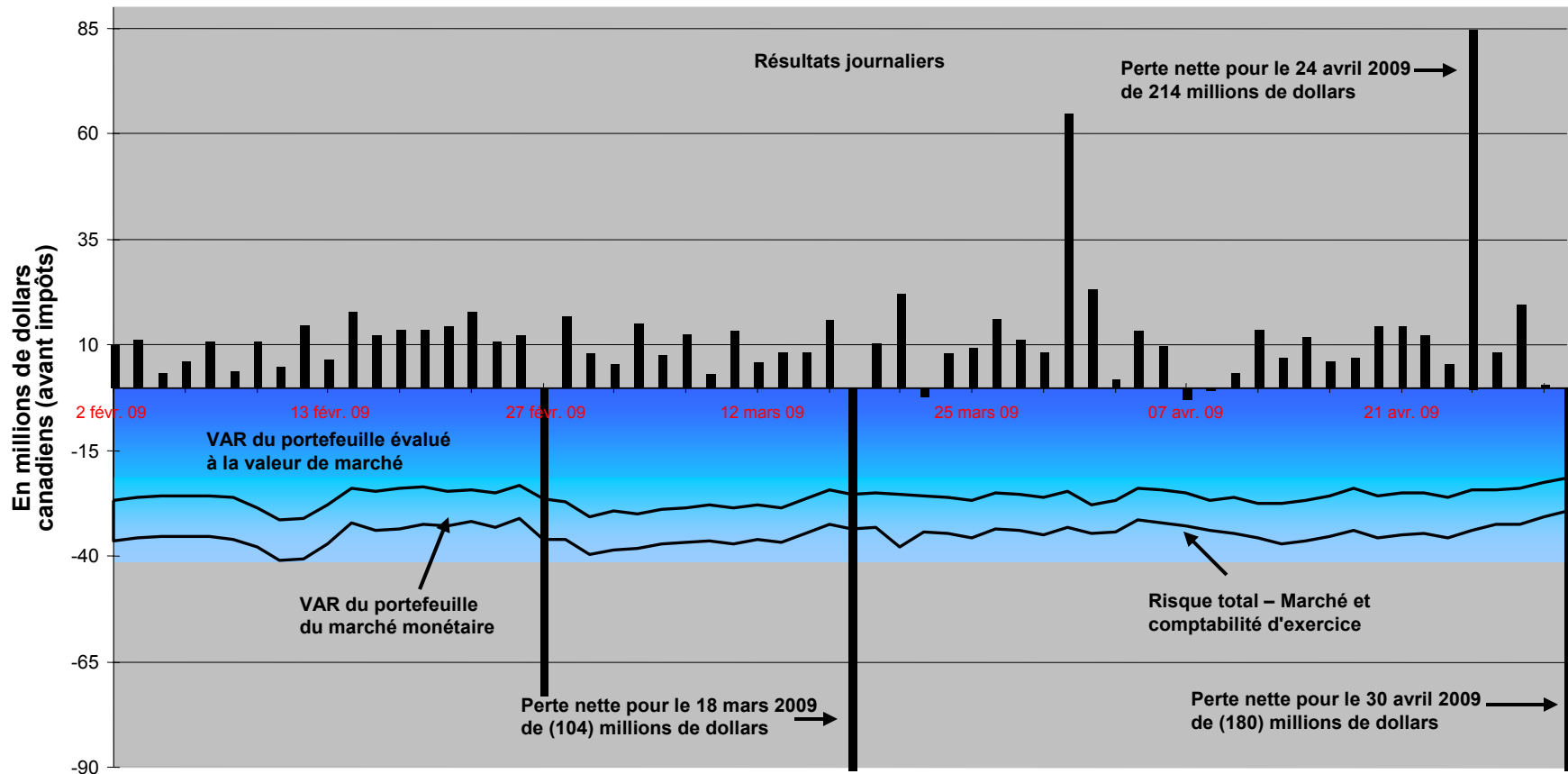
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de PE États-Unis a diminué en raison du recul des revenus tirés des dépôts, du fait que le trimestre comptait trois jours de moins que le précédent et du moment où ont été comptabilisés les coûts liés au litige concernant Visa.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2008 et du premier trimestre de 2009 incluaient l'incidence de charges associées aux mesures prises pour aider les clients américains à composer avec la dérive des marchés financiers.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de BMO MC a diminué en raison de la baisse des revenus de négociation et du rendement plus normal de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt au deuxième trimestre.
- Les Services d'entreprise continuent à subir le contrecoup du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt servant à la gestion de l'actif et du passif résultant des variations des taux d'intérêt.

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains



Négociation et prise ferme

Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché Du 1^{er} février 2009 au 30 avril 2009 (avant impôts)



- Les gains journaliers les plus importants du trimestre ont été de 214,4 millions de dollars canadiens le 24 avril, de 64,7 millions le 31 mars et de 23,2 millions le 1^{er} avril.
 - 24 avril : Le revenu de 214 millions de dollars reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.
 - 31 mars : Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.
 - 1^{er} avril : Reflète principalement la constatation de gains provenant d'activités de négociation normales.
- Les pertes journalières les plus importantes du trimestre ont été de (179,7) millions de dollars canadiens le 30 avril, de (103,9) millions le 18 mars et de (73,4) millions le 27 février.
 - 30 avril : Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation, incluant la dévaluation de 215 millions de dollars concernant Apex.
 - 18 mars : Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.
 - 27 février : Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.

Éléments notables

Gain/(Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09
Groupe GP	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	-	(31)	(17)	-
		Incidence après impôts	-	-	(19)	(11)	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	(0,04)	(0,02)	-
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	42	(134)	(14)	(511)	(117)
		Incidence après impôts	28	(96)	(8)	(348)	(80)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	0,06	(0,19)	(0,02)	(0,67)	(0,15)
Services d'entreprise	Provision générale	Incidence avant impôts	-	(50)	(150)	-	-
		Incidence après impôts	-	(30)	(98)	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,06)	(0,19)	-	-
	Indemnités de licenciement	Incidence avant impôts	-	-	-	-	(118)
		Incidence après impôts	-	-	-	-	(80)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	-	-	(0,15)
Total de la Banque		Incidence avant impôts	42	(184)	(195)	(528)	(235)
		Incidence après impôts	28	(126)	(125)	(359)	(160)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	0,06	(0,25)	(0,25)	(0,69)	(0,30)

* Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluent une reprise de charge de restructuration de 8 millions de dollars (5 millions après impôts).



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

ANDREW CHIN

Directeur principal

416-867-7019 ■ andrew.chin@bmo.com