

Présentation destinée
aux investisseurs

T2 | 10

BMO



26 mai • 2010

Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2010 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

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

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exhaustivité ou l'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, les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 32 et 33 du Rapport annuel 2009 de BMO, qui décrivent en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine ainsi qu'aux conditions de marché générales et à l'ensemble de leurs répercussions sur nos activités, incluant ce qui est décrit sous la rubrique intitulée Perspectives économiques et survol dans notre Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2010, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes pour ce qui est de nos activités. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures rajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures non conformes aux PCGR et de leurs équivalents selon les PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le Rapport aux actionnaires de la Banque de Montréal pour le deuxième trimestre de 2010 et dans son Rapport annuel 2009, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

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

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

Aperçu stratégique

T2 | 10

BMO



Bill Downe
Président et chef de la direction
BMO Groupe financier

26 mai • 2010

Résultats financiers

Notre performance reflète le succès de nos efforts pour tenir notre promesse de marque.

En millions de dollars canadiens sauf indication contraire	T2 2010	T1 2010	T2 2009
Revenu	3 049	3 025	2 655
Frais	1 830	1 839	1 888
Dotation à la provision pour pertes sur créances	249	333	372
Revenu net	745	657	358
RPA avant amortissement (\$)	1,28	1,13	0,63
RCP (%)	16,4	14,3	8,1
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	13,3	12,5	10,7
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	9,8	9,5	8,2

- Forte croissance du chiffre d'affaires
- Maintien de l'accent sur la gestion rigoureuse des frais
- Pertes sur créances moindres que prévu
- Solide situation de capital

Faits saillants des résultats des groupes d'exploitation

Bonne performance et bon positionnement pour la croissance à venir.

PE Canada

- Excellents résultats sur un an et croissance du revenu de 10 %.
- Forte croissance du revenu pour un septième trimestre de suite.
- Bon déroulement de l'intégration de Diners Club.
- Offre de nouveaux produits dans les secteurs des cartes et des prêts hypothécaires.

PE États-Unis

- Revenu net de 45 millions de dollars américains, reflet du réalignement des comptes d'entreprises.
- Acquisition assistée par la FDIC :
 - ▶ Agrandissement du réseau de succursales.
 - ▶ En première place à Rockford (Illinois) et solide position à Madison (Wisconsin).
 - ▶ Intégration sur la bonne voie.
 - ▶ Accueil positif de la part des nouveaux clients et employés.

Groupe Gestion privée

- Croissance du revenu de 19 % sur un an.
- Succès des efforts pour attirer des actifs de nouveaux clients.
- Hausse de 45 milliards de dollars, ou de 20 %, des actifs sous gestion et sous administration, après rajustement pour exclure l'incidence de la dépréciation du dollar américain.

BMO Marchés des capitaux

- Excellents résultats sur un an et sur trois mois.
- Excellents résultats des activités de négociation, grâce à notre capacité de tirer parti des conditions du marché.
- Constitution d'une filière d'occasions prometteuses dans le secteur des services d'investissement.

Initiative des services bancaires aux entreprises aux États-Unis

Tirer parti d'une nouvelle possibilité de croissance.

Modification du service à la clientèle et du modèle de couverture

- Approfondir les relations avec la clientèle.
- Vente croisée d'autres produits.
- S'appuyer sur une solide plateforme pour élargir notre présence.

Accroissement de la part de marché

- Recruter de nouveaux clients en offrant des services bancaires complets.
- « Une banque pour les entreprises ».

Amélioration de la productivité et de l'efficience

- Meilleur alignement des coûts sur la valeur des clients.



Perspectives...

Mettre sans relâche l'accent sur l'offre d'une expérience client exceptionnelle dans tous les marchés que nous servons.

- Une marque clairement définie.
- Une solide assise financière.
- Maintenir une forte croissance des revenus et du bilan.
- Améliorer la performance du portefeuille de prêts tout en prévoyant une certaine variabilité.
- Investir dans tous nos secteurs d'activité tout en restant concentrés sur la gestion des frais.
- S'engager à croître organiquement et en faisant des acquisitions et savoir être opportunistes dans ce contexte.

Résultats financiers

T2 | 10

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

Russ Robertson
Chef des finances
BMO Groupe financier

Faits saillants

Bons résultats au deuxième trimestre.

	Revenu net	RPA	RPA avant amortissement	RCP	Productivité avant amortissement	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation totale à la provision pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
T2 10	745 000 000 \$	1,26 \$	1,28 \$	16,4 %	59,7 %	17,7 %	249 000 000 \$	13,27 %

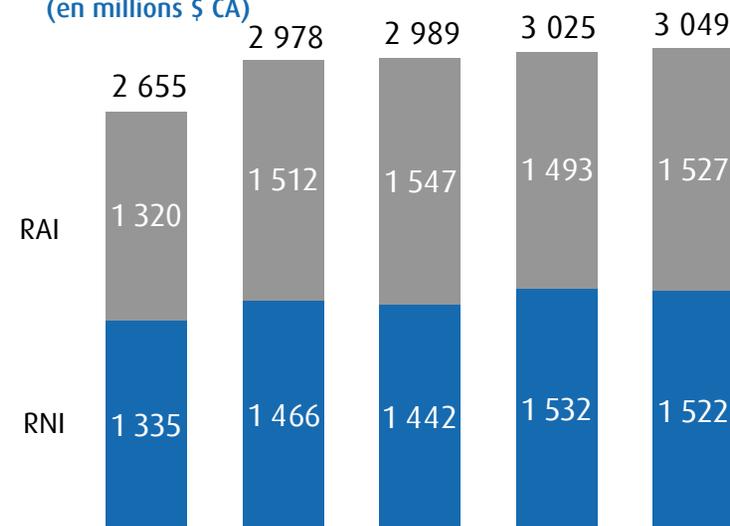
- Les revenus et le revenu net ont augmenté pour un cinquième trimestre de suite.
- PE Canada continue à obtenir de bons résultats.
- Le revenu du groupe GP est solide, grâce à des soldes plus élevés au chapitre des actifs sous gestion et sous administration.
- BMO MC obtient de bons résultats, grâce à de solides revenus de négociation.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances maintient sa tendance à l'amélioration.
- Le RCP continue à s'améliorer.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide.
- Annonce d'une acquisition assistée par la FDIC.

Revenu

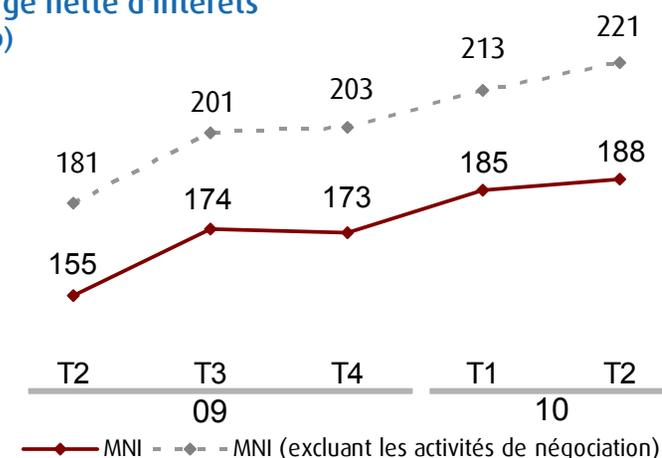
Le chiffre d'affaires et les marges poursuivent leur progression.

- Les revenus ont augmenté de 15 % sur un an et de 0,8 % sur trois mois.
- La marge a fortement augmenté sur un an, grâce à la progression des volumes des produits plus profitables et à celle des frais de refinancement hypothécaire de PE Canada; à l'amélioration des marges sur prêts en dépit de la baisse des soldes des prêts de PE États-Unis; ainsi qu'à la diminution du portage négatif des Services d'entreprise, à des conditions plus stables sur les marchés et à l'incidence moindre des activités de financement menées au cours de l'exercice antérieur.
- L'amélioration de la marge sur trois mois est due principalement aux Services d'entreprise, en raison de l'incidence moindre des activités de financement menées au cours de l'exercice antérieur pour rehausser notre situation de trésorerie.
- L'amélioration du revenu autre que d'intérêts sur un an est due à l'augmentation des revenus de négociation et des gains sur titres de placement de BMO MC; à la croissance des volumes et à l'inclusion de Diners Club dans PE Canada; et à d'excellents résultats dans tous les secteurs d'activité du groupe GP. Les charges liées à la conjoncture des marchés financiers ont influé sur les revenus de négociation au deuxième trimestre de 2009.
- L'amélioration du revenu autre que d'intérêts sur trois mois a été favorisée par la forte croissance des revenus de négociation de BMO MC et à la croissance des frais des services de cartes de PE Canada, due en partie à l'inclusion de Diners Club.
- La dépréciation du dollar américain a comprimé la croissance des revenus de 157 millions de dollars ou de 6,0 % sur un an, et de 23 millions ou de 0,8 % sur trois mois.

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



Marge nette d'intérêts
(pdb)

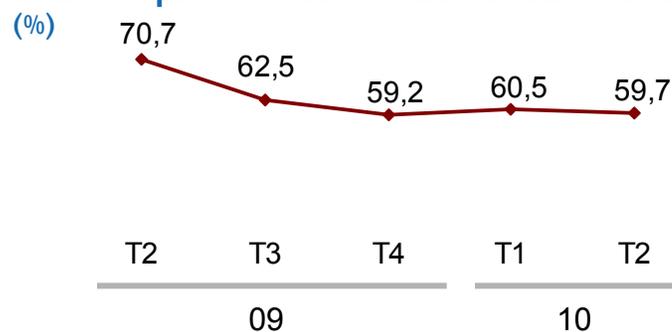


Frais autres que d'intérêts

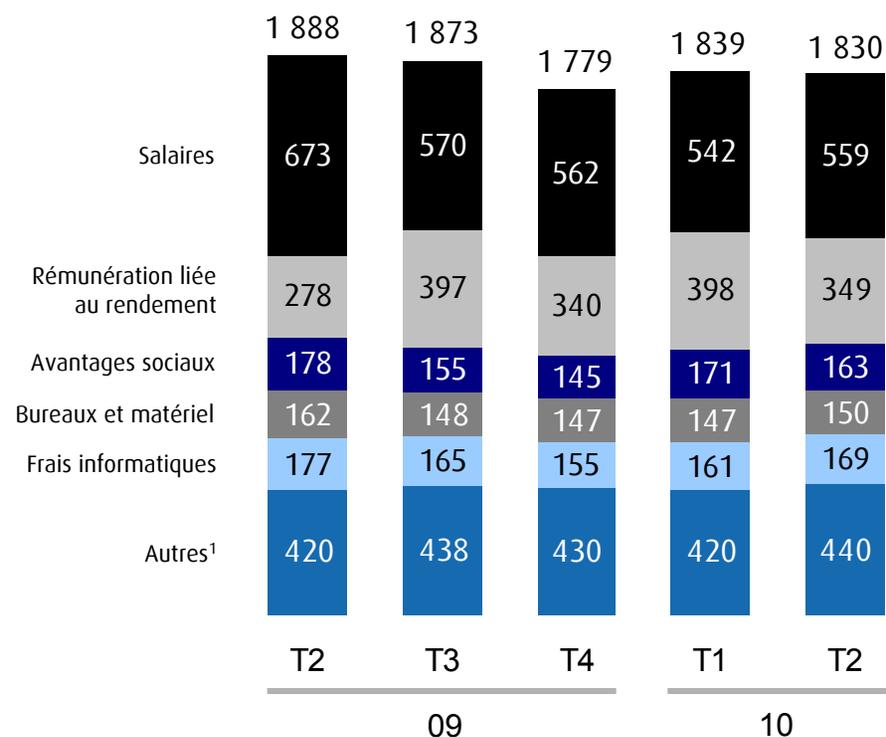
Les frais demeurent bien gérés.

- Sur un an, la diminution des frais liés au personnel, aux locaux et au matériel, dont les frais informatiques, a été neutralisée par la hausse des frais liés au rendement due à une meilleure performance. La charge au titre des indemnités de licenciement a été moins élevée et engagée essentiellement par BMO Marchés des capitaux. Les frais du deuxième trimestre de 2009 incluaient une charge pour indemnités de licenciement de 118 millions de dollars imputée aux Services d'entreprise.
- Sur trois mois, la diminution des frais liés au personnel et les économies dues au fait que le trimestre comportait trois jours de moins ont été neutralisées par la hausse des indemnités de licenciement et par de légères hausses des frais informatiques, de communication et de déplacement.
- Au premier trimestre de 2010, les frais incluaient une charge de 51 millions de dollars au titre de la rémunération à base d'actions des employés admissibles à la retraite (comptabilisée dans la rémunération liée au rendement).
- La dépréciation du dollar américain a comprimé la croissance des frais de 92 millions de dollars sur un an et de 13 millions sur trois mois.

Ratio de productivité avant amortissement



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



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

Réalignement des Services bancaires aux entreprises aux États-Unis

Nous misons sur l'excellente réputation de Harris comme prêteur aux entreprises.

- Certains comptes du marché des moyennes entreprises américaines ont été transférés de BMO MC à PE États-Unis, afin de mieux répondre à leurs besoins.
- PE États-Unis a pris en charge des actifs de 6,4 milliards de dollars américains et des dépôts de 3,2 milliards de dollars américains transférés de BMO MC.
- Possibilité d'approfondir les relations avec des entreprises clientes et de recruter de nouveaux clients, en mettant plus l'accent sur les activités bancaires traditionnelles (crédit, syndication de prêts, gestion de trésorerie).
- Alignement des coûts sur la valeur des clients et amélioration de la productivité et de l'efficacité, grâce à des synergies liées à un seul modèle d'exploitation.

T2 10

(en millions de dollars américains)	Avant le transfert		Selon les états financiers
	PE États-Unis	Transfert	PE États-Unis
Revenu	237	89	326
Dotation à la provision pour pertes sur créances	17	12	29
Frais	199	29	228
Provision pour impôts	8	16	24
Revenu net	13	32	45
Actif moyen total	24 369	6 402	30 771
Solde moyen des prêts et acceptations	18 896	5 679 ¹	24 575
Solde moyen des dépôts	21 112	3 166	24 278
Productivité avant amortissement	81,6 %	32,9 %	687,3 %

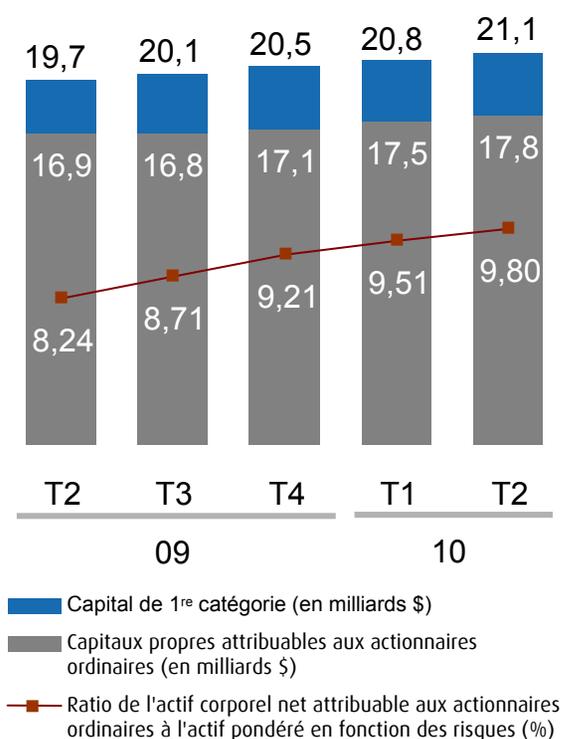
¹ Inclut des prêts de 5 360 millions de dollars américains et des acceptations de 319 millions de dollars américains.

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	10,70	11,71	12,24	12,53	13,27
Ratio du capital total (%)	13,20	14,32	14,87	14,82	15,69
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	15,38	14,91	14,09	14,67	14,23
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	184,6	171,6	167,2	165,7	159,1
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	432,2	415,4	388,5	398,6	390,2
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	8,24	8,71	9,21	9,51	9,80

Capital de 1^{re} catégorie et actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires selon Bâle II



Groupes d'exploitation – Le deuxième trimestre de 2010 en bref

PE Canada

- Croissance du revenu de **10 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **16 %** sur un an.
- Ratio de productivité avant amortissement de **51,0 %**.
- Marge nette d'intérêts de **291 pdb** – hausse de **10 pdb** sur un an.
- Croissance des volumes de la plupart des produits sur un an.

Groupe Gestion privée

- Croissance du revenu de **19 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **64 %** sur un an.
- Hausse de l'ASA / ASG de **20 %** sur un an ou de **45 milliards de dollars**, après rajustement pour exclure l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.
- Les marchés boursiers poursuivent leur redressement.
- Forte contribution du secteur de l'assurance.

PE États-Unis

- Revenu net de base¹ de **61 millions de dollars américains**.
- Ratio de productivité avant amortissement de base¹ de **62,3 %**.
- Marge nette d'intérêts de **355 pdb** – hausse de **19 pdb** sur trois mois et de **29 pdb** sur un an.
- Acquisition assistée par la FDIC – des prêts de **2,0 milliards de dollars américains** (comptabilisés à une juste valeur de **1,5 milliard de dollars américains**) et des dépôts de **2,2 milliards de dollars américains**.
- Transfert d'actifs de **6,4 milliards de dollars américains** et de dépôts de **3,2 milliards de dollars américains** de BMO MC, à la suite du réalignement des comptes d'entreprises.

BMO Marchés des capitaux

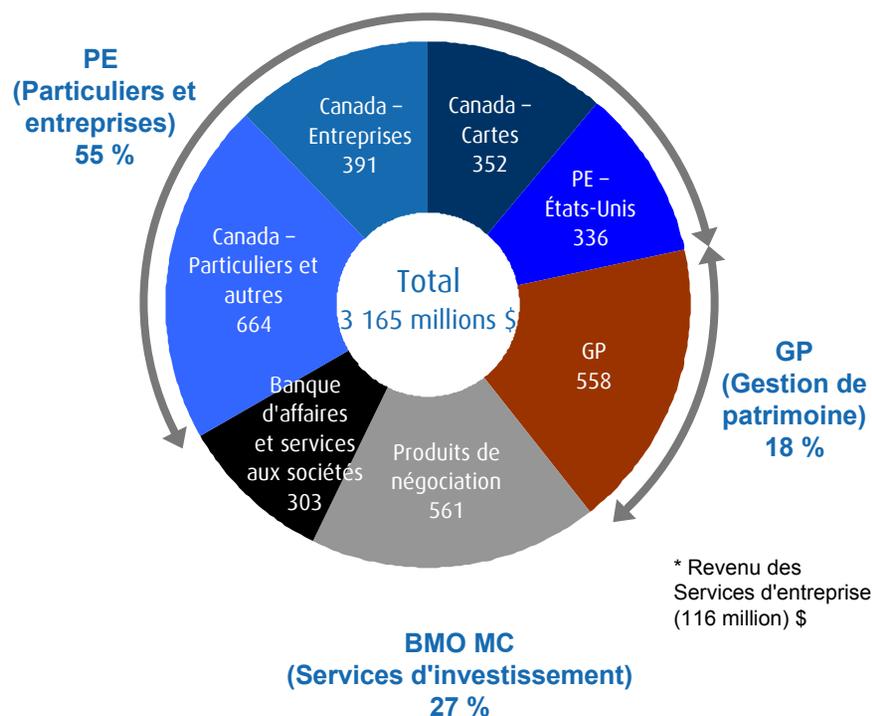
- Croissance du revenu de **28 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **38 %** sur un an.
- Les résultats du deuxième trimestre de 2009 étaient marqués par des charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
- Hausse des revenus de négociation.
- Le transfert de comptes d'entreprises à PE États-Unis permet à BMO MC de se concentrer sur son avantage concurrentiel dans certains secteurs.

¹ De base : Résultats selon les états financiers, moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

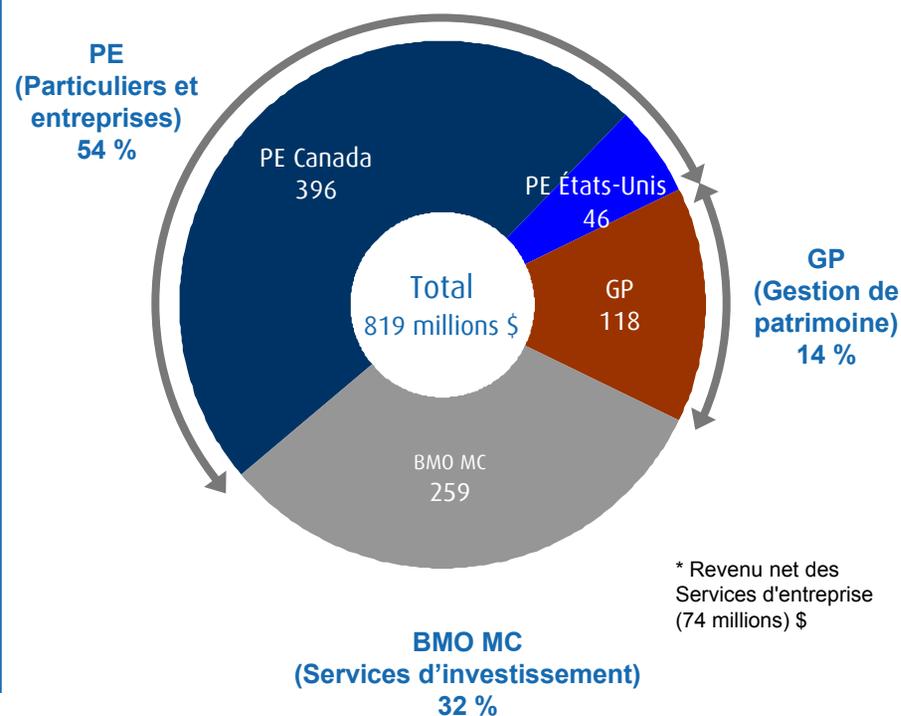
Résultats des groupes d'exploitation

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

Revenu par groupe d'exploitation – T2 2010
(en millions \$ CA)



Revenu net par groupe d'exploitation – T2 2010
(en millions \$ CA)



* Aux termes de la méthode que BMO utilise pour présenter ses résultats sectoriels, les pertes sur créances prévues sont imputées chaque trimestre aux groupes d'exploitation en fonction de leur quote-part de telles pertes. L'écart entre les charges trimestrielles calculées en fonction des pertes prévues et les dotations à la provision trimestrielle requises compte tenu des pertes réelles, ainsi que les changements apportés à la provision générale, sont portés au débit (ou au crédit) des Services d'entreprise.

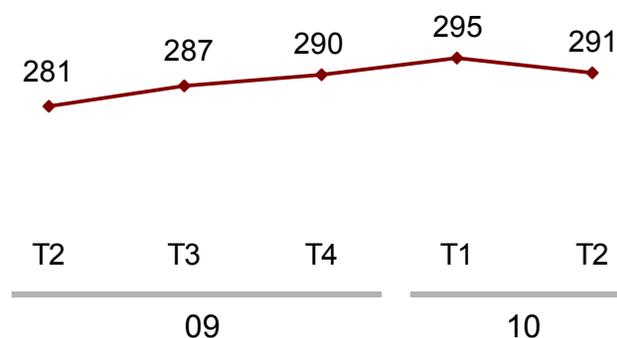
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

La croissance du revenu et du revenu net demeure élevée.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
Revenu	1 281	1 362	1 383	1 411	1 407	--	10 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	93	97	102	120	121	(1) %	(31) %
Frais	692	735	706	709	719	(1) %	(4) %
Provision pour impôts	156	168	177	179	171	2 %	(11) %
Revenu net	340	362	398	403	396	(2) %	16 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	54,0	53,8	51,0	50,2	51,0		

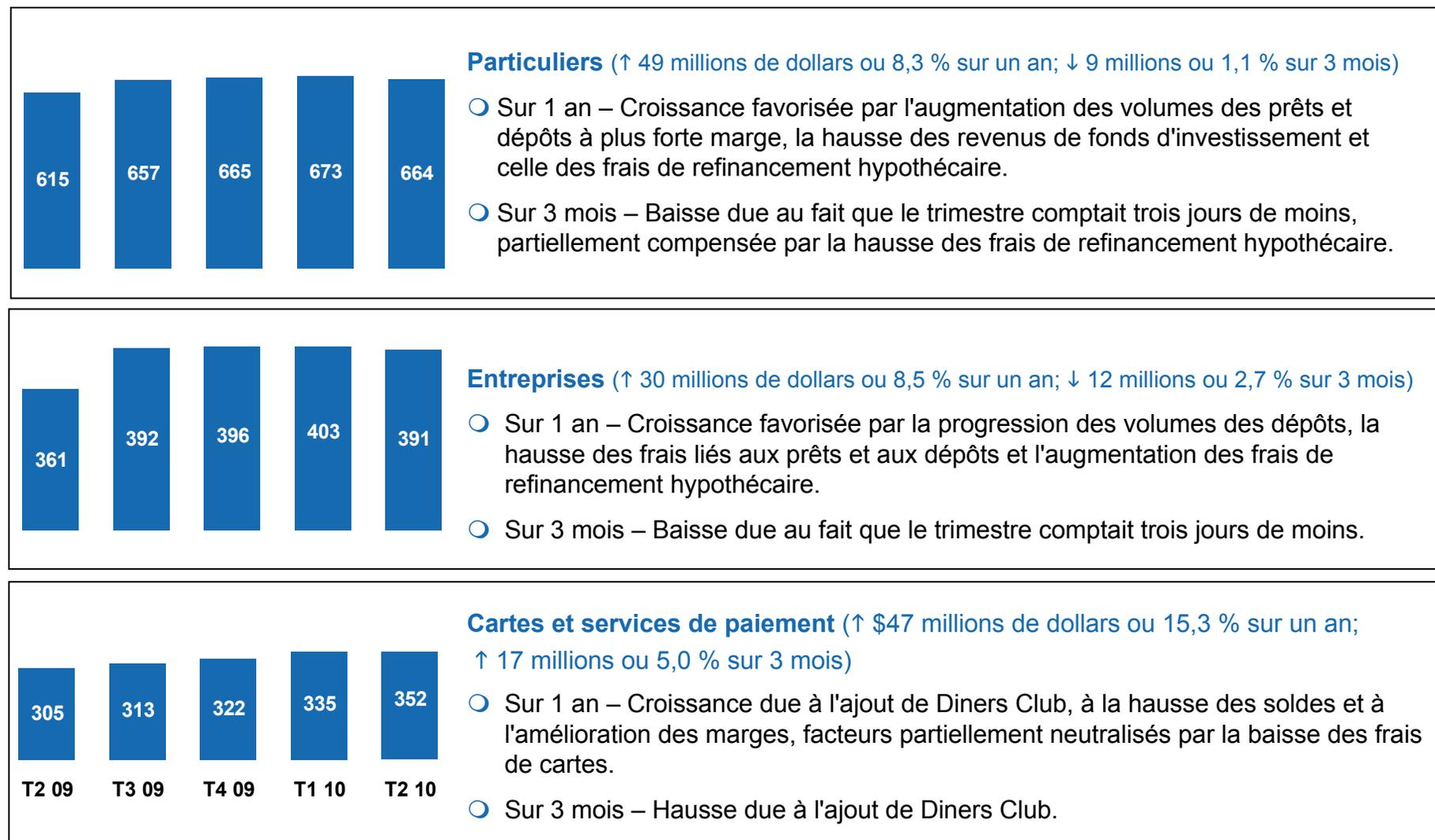
- La croissance du revenu, à 10,0 %, et du revenu net, à 16,4 %, demeure forte par rapport à la même période l'an dernier.
- La marge demeure forte et la croissance des volumes se poursuit.
- Le ratio de productivité avant amortissement devrait se maintenir légèrement au-dessus de 50 % en 2010.
- Hausse des coûts liés à des initiatives, financée par la baisse de l'EDN qui résulte d'une bonne gestion des frais.

Marge nette d'intérêts
(pdb)



Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

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



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

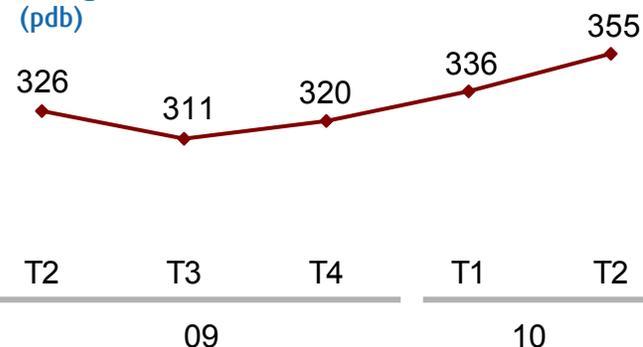
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Maintien d'un bon revenu net grâce à la gestion rigoureuse des frais.

Selon les états financiers (en millions de dollars américains)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	Sur 3 mois + / (-)	Sur 1 an + / (-)
Revenu	342	327	323	330	326	(1) %	(5) %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	20	21	30	29	1 %	(60) %
Frais	221	227	230	229	228	1 %	(3) %
Provision pour impôts	37	27	25	23	24	1 %	38 %
Revenu net	65	53	47	48	45	(6) %	(31) %
Revenu net de base ¹	78	65	58	63	61	(3) %	(22) %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	62,1	67,0	69,2	67,8	68,3		
Ratio de productivité de base ¹ avant amortissement (%)	58,0	62,0	65,6	61,9	62,3		

- Les revenus provenant de l'amélioration des marges sur les prêts ont été plus qu'annulés par la baisse des soldes des prêts aux entreprises due à la moins grande utilisation de prêts par les clients, par la compression des marges sur les dépôts et par l'incidence des prêts douteux.
- Les résultats sont marqués par la hausse des frais de gestion des prêts douteux.
- La progression de la marge nette d'intérêts est due à l'accroissement des marges sur les prêts malgré la diminution des soldes des prêts, atténuée par la compression des marges sur les dépôts.

Marge nette d'intérêts (pdb)



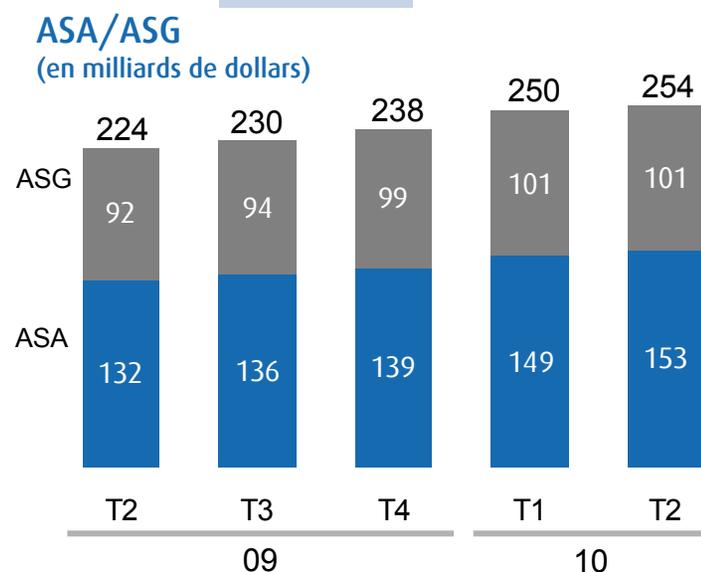
¹ De base : Résultats selon les états financiers, moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

Groupe Gestion privée

Forte croissance du revenu net grâce au redressement des marchés boursiers et à l'acquisition de nouveaux actifs de clients.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
Revenu	467	521	545	550	558	1 %	19 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	2	1	1	2	2	--	--
Frais	370	402	403	398	398	--	(7) %
Provision pour impôts	23	5*	35	37	40	(7) %	(78) %
Revenu net	72	113	106	113	118	4 %	64 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	79,2	76,7	74,0	72,0	71,2		

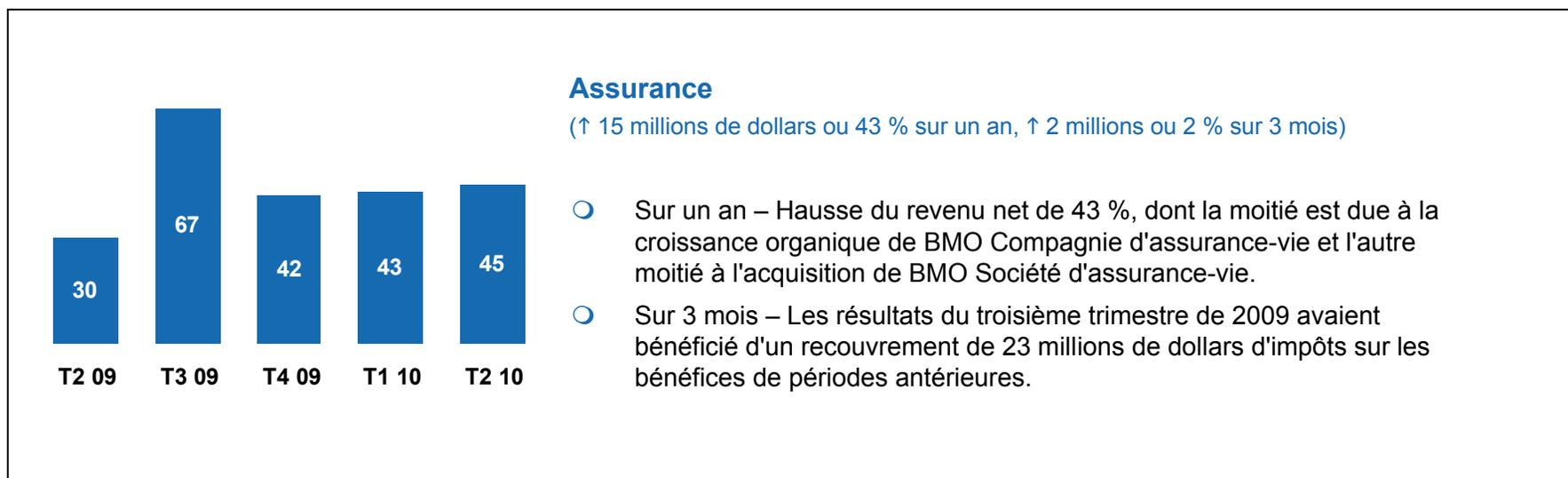
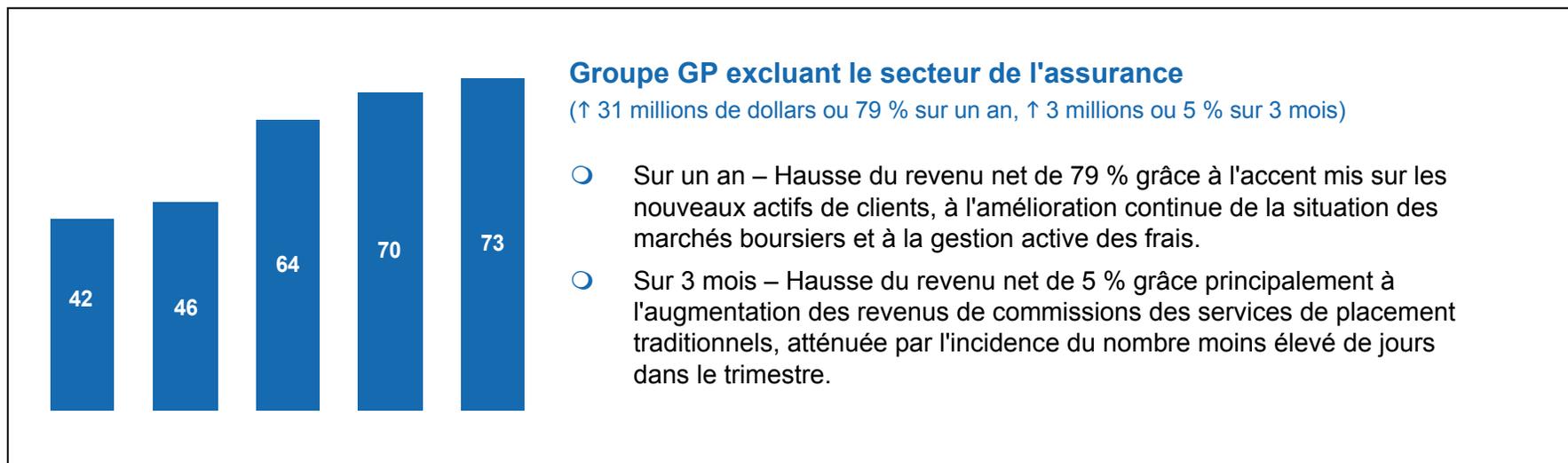
- Forte croissance du revenu net, à 64 %, tous les secteurs d'activité ayant augmenté leurs revenus.
- Les actifs sous gestion et sous administration ont augmenté de 20 % par rapport à l'an dernier et de 3 % par rapport au trimestre précédent, abstraction faite de l'affaiblissement du dollar américain.
- Le ratio de productivité avant amortissement, à 71,2 %, continue à s'améliorer; la progression se chiffre à 800 pdb par rapport à la même période l'an dernier et à 80 pdb par rapport au trimestre précédent.



* Les résultats du troisième trimestre de 2009 avaient bénéficié d'un recouvrement de 23 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.

Groupe Gestion privée

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



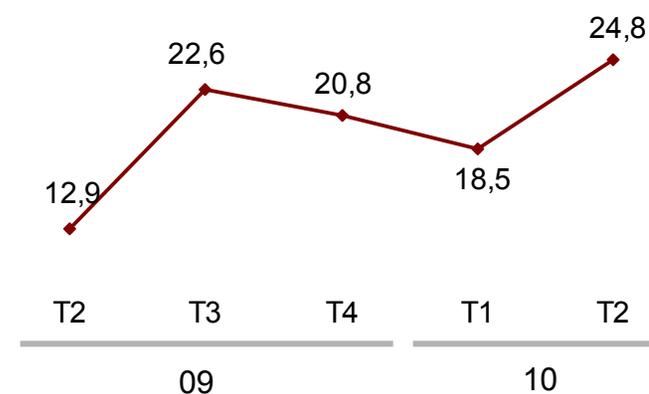
BMO Marchés des capitaux

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

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	Sur 3 mois + / (-)	Sur 1 an + / (-)
Revenu	678	942	814	827	864	5 %	27 %
Dotations à la provision pour pertes sur créances	39	37	33	65	67	(2) %	(74) %
Frais	419	482	404	470	469	--	(12) %
Provision pour impôts	32	113	117	78	69	11 %	+(100) %
Revenu net	188	310	260	214	259	21 %	38 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	61,9	51,2	49,5	56,8	54,2		

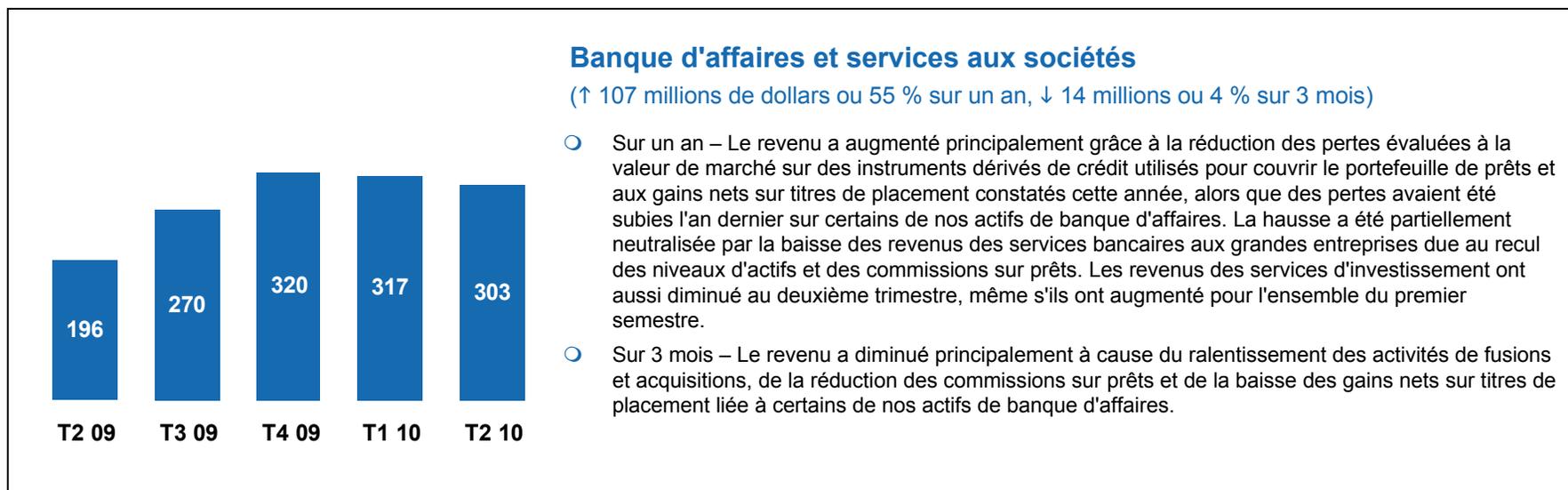
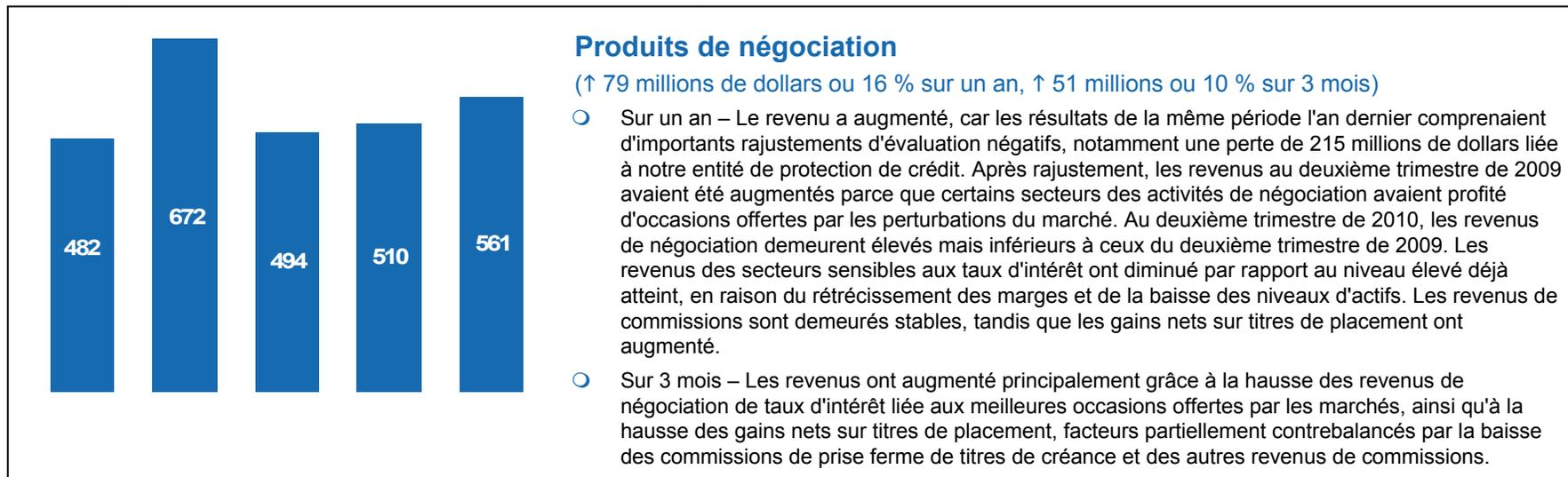
- Hausse importante des revenus de négociation et des gains nets sur titres de placement par rapport aux pertes subies il y a un an, partiellement neutralisée par la diminution des revenus des services bancaires aux grandes entreprises.
- La hausse des frais par rapport à la même période l'an dernier reflète la hausse des frais liés au personnel, notamment la hausse des indemnités de licenciement et celle de la rémunération variable liée à la production de revenus.
- La baisse des impôts par rapport au trimestre précédent est due à une plus grande proportion de revenu exonéré d'impôts.

Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)



BMO Marchés des capitaux

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



Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

La réduction de la dotation à la provision pour pertes sur créances, l'augmentation du revenu et la diminution des frais ont permis l'accroissement du revenu net.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
Revenu	(197)	(210)	(103)	(112)	(116)	(4) %	40 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	215	199	227	115	28	75 %	87 %
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	--	60	--	--	--	--	--
Frais	132	3	16	20	9	50 %	93 %
Provision pour impôts	(240)	(205)	(197)	(142)	(97)	(29) %	(59) %
Revenu net	(323)	(286)	(168)	(124)	(74)	41 %	77 %

- La dotation à la provision pour pertes sur créances a été réduite.
- Sur un an – Les frais ont diminué en raison des indemnités de licenciement comptabilisées pour la même période l'an dernier.
- Sur un an – Le revenu a augmenté en raison principalement du recul du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs qu'ont engendré les mesures prises par la direction, de la plus grande stabilité des marchés et de l'incidence moins importante des activités de financement menées au cours de l'exercice précédent pour rehausser notre situation de trésorerie déjà excellente. Ces facteurs ont été atténués par le recul des revenus de titrisation.

Bilan

Solde net moyen des prêts et acceptations

(↑ 1,1 milliard de dollars sur 3 mois)

- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 0,9 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires à l'habitation (↑ 0,8 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↑ 0,2 milliard de dollars)
- Entreprises et administrations publiques (↓ 0,5 milliard de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↓ 0,3 milliard de dollars)
- L'affaiblissement du dollar américain a réduit les soldes de 1,4 milliard de dollars.

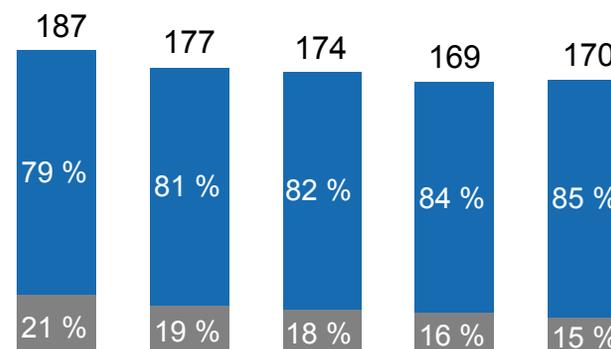
Solde moyen des dépôts

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

- Entreprises et administrations publiques (↑ 5,7 milliards de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↑ 1,0 milliard de dollars)
- Particuliers (↓ 1,6 milliard de dollars)
- L'affaiblissement du dollar américain a réduit les soldes de 2,7 milliards de dollars.

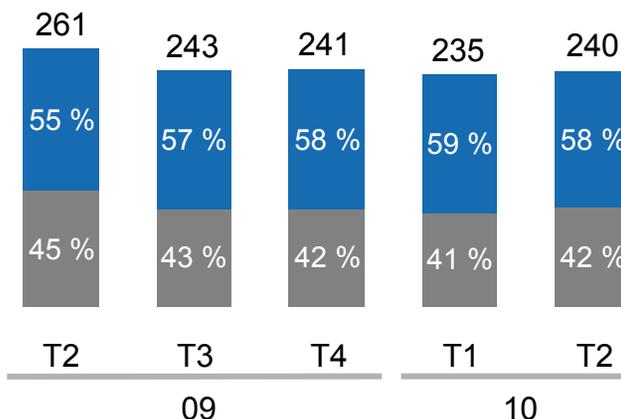
Solde net moyen des prêts et acceptations

(en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts

(en milliards de dollars canadiens)



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

■ Services bancaires de gros¹ ■ Services bancaires de détail¹

Examen des risques

T2 | 10

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

Tom Flynn

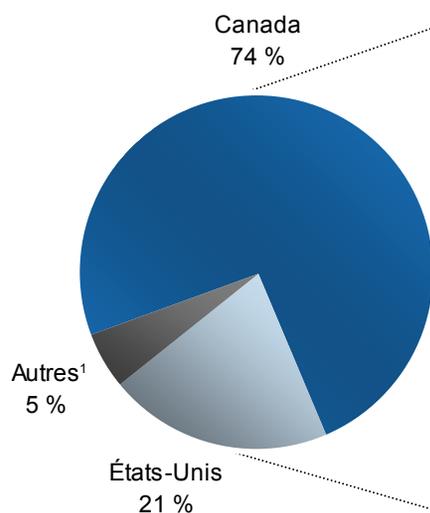
Vice-président à la direction et
chef de la gestion globale des risques
BMO Groupe financier

26 mai • 2010

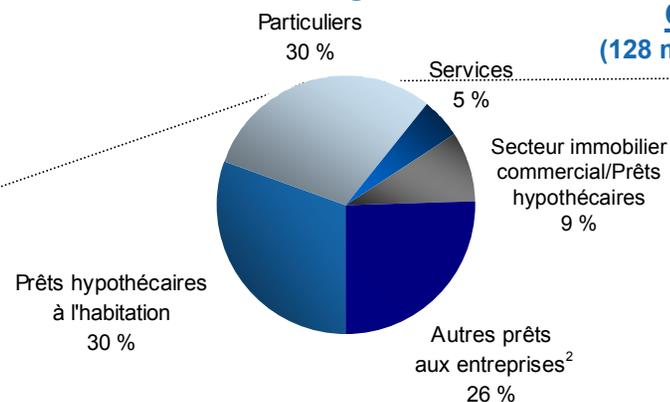
Portefeuille de prêts : bien diversifié par segments et secteurs d'activité

- Les portefeuilles sont bien diversifiés au Canada et aux États-Unis. Le portefeuille canadien représente 74 % du portefeuille total des prêts, le portefeuille américain, 21 %.
- Les Services bancaires PE représentent la majorité des prêts.
 - ▶ Les portefeuilles des services de détail sont essentiellement constitués de prêts garantis : dans des proportions de 85 % au Canada et de 99 % aux États-Unis.

Répartition géographique (172 milliards \$ CA)

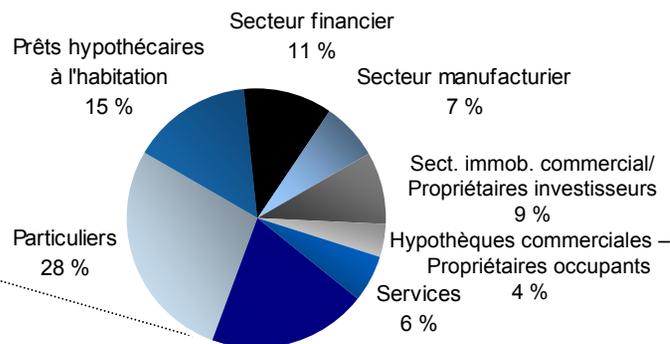
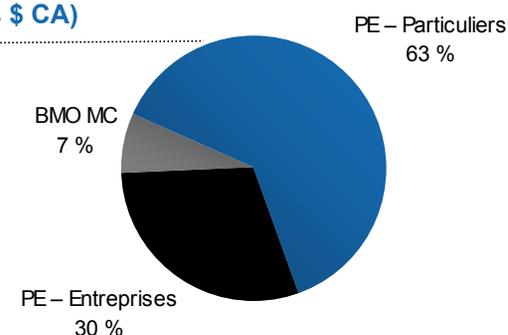


Par segments

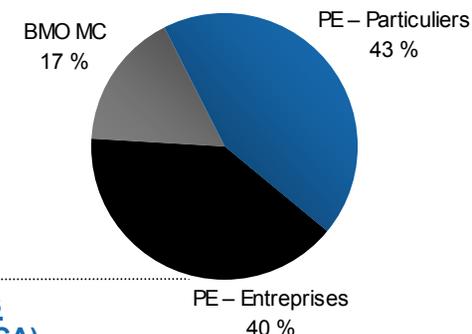


Canada (128 milliards \$ CA)

Par secteurs d'activité



États-Unis (35 milliards \$ CA)

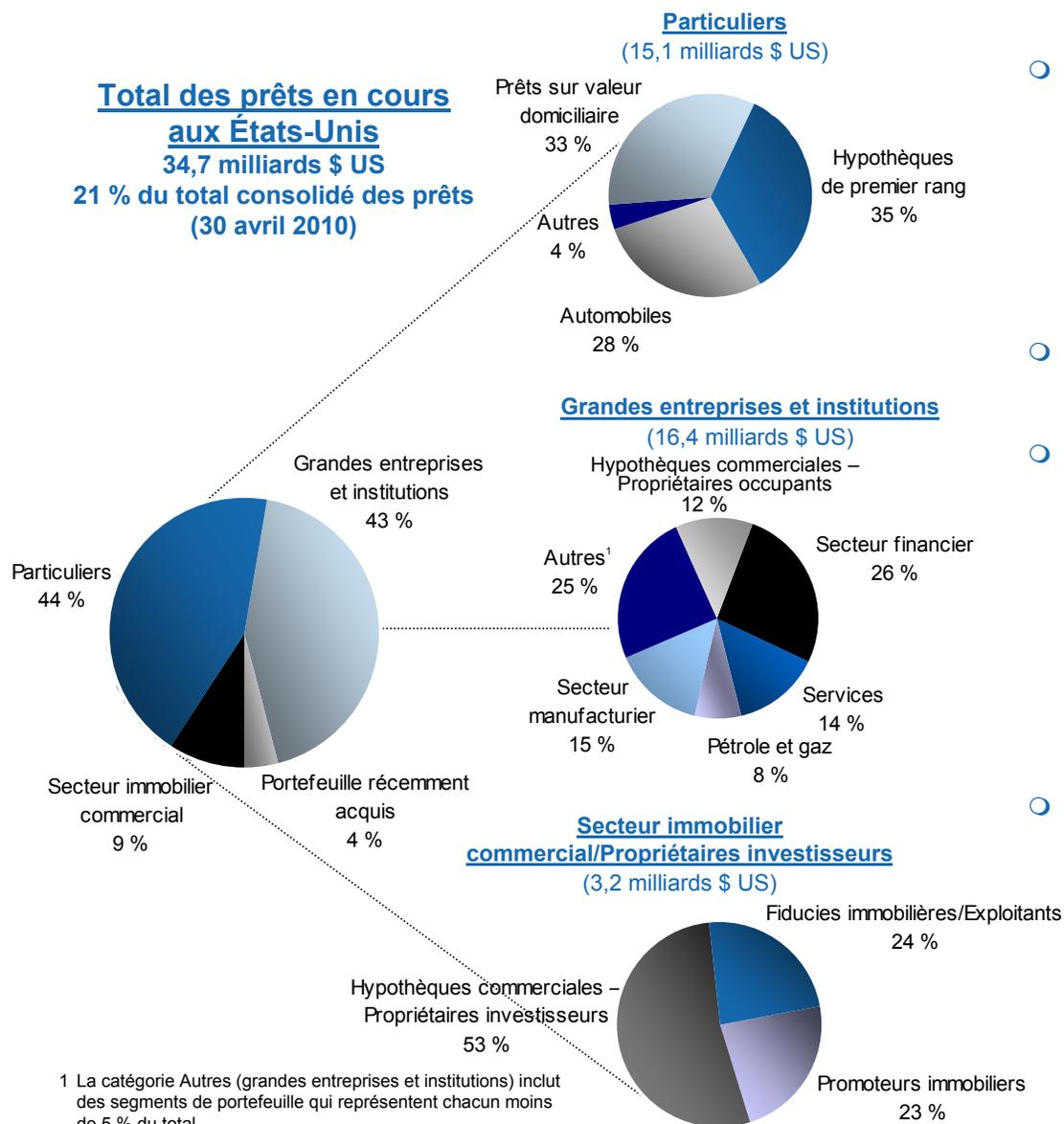


1 Les autres pays (9 milliards de dollars canadiens), ne sont pas représentés dans les graphiques sur la répartition par segments et par secteurs d'activité.

2 La catégorie Autres prêts aux entreprises inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total. De plus, notre portefeuille aux États-Unis inclut une somme d'environ 1,5 milliard de dollars canadiens liée au portefeuille récemment acquis, qui contient à la fois des prêts aux particuliers et des prêts aux entreprises.

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

**Total des prêts en cours
aux États-Unis**
34,7 milliards \$ US
21 % du total consolidé des prêts
(30 avril 2010)



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

- Les portefeuilles des prêts aux particuliers représentent 15,1 milliards de dollars.
 - ▶ Le secteur immobilier résidentiel demeure sous pression, mais notre sélection des risques était plus prudente que celle de la plupart de nos concurrentes et notre performance est meilleure que celle de notre groupe de référence.
 - ▶ Le portefeuille de prêts automobiles est solide en général et par rapport au groupe de référence, grâce à des pratiques de sélection des risques prudentes.
- Le portefeuille des grandes entreprises et institutions est bien diversifié et performe relativement bien compte tenu de la conjoncture.
- Secteur immobilier commercial – Propriétaires investisseurs : 3,2 milliards de dollars.
 - ▶ Ce portefeuille n'est pas si considérable : 2 % des prêts de BMO et 9 % des prêts aux États-Unis.
 - ▶ Le portefeuille des prêts hypothécaires aux propriétaires investisseurs, à 1,7 milliard de dollars, représente 5 % du total aux États-Unis. Les pratiques d'octroi de crédit sont prudentes. Le portefeuille subit une migration négative liée à la conjoncture de ce secteur.
 - ▶ Le portefeuille des promoteurs immobiliers représente moins de 1 milliard de dollars et la migration a ralenti.
- Portefeuille récemment acquis, contenu dans le segment Autres du portefeuille des grandes entreprises et institutions : ~ 1,5 milliard de dollars, constaté à la valeur de marché.
 - ▶ Composition du portefeuille : ~ 23 % de prêts aux particuliers, ~ 40 % de prêts aux grandes entreprises et institutions et ~ 37 % de prêts au secteur immobilier commercial/propriétaires investisseurs.
 - ▶ Tous les prêts sont protégés par une entente avec la FDIC couvrant 80 % des pertes sur créances.

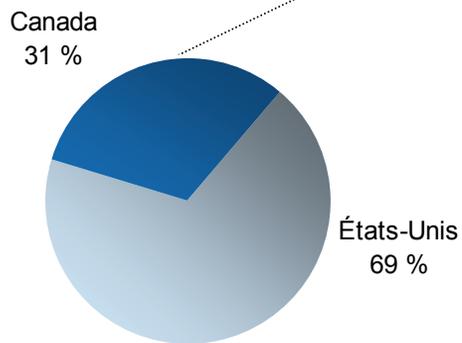
Prêts douteux et nouveaux prêts douteux : la migration se poursuit mais plus lentement

- Les nouveaux prêts douteux, à 366 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010, ont diminué sur 3 mois (T1 10 : 456 millions de dollars, exercice 09 : 2 690 millions). La migration s'est poursuivie mais plus lentement.
- Les nouveaux prêts douteux au Canada s'élèvent à 114 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010 (T1 10 : 100 millions, exercice 09 : 422 millions). Ils sont répartis dans divers secteurs.
- Les nouveaux prêts douteux aux États-Unis s'élèvent à 252 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010 (T1 10 : 356 millions, exercice 09 : 2 146 millions). Ils sont répartis dans divers secteurs, dont le secteur immobilier commercial / propriétaires investisseurs est le plus important, à 39 %.
- Le solde brut des prêts de base douteux a diminué et se chiffre à 3,0 milliards de dollars (T1 10 : 3,1 milliards, T4 09 : 3,3 milliards). En incluant le solde brut de prêts douteux du portefeuille récemment acquis aux États-Unis, le solde s'élève à 3 405 millions de dollars¹.
 - ▶ Les soldes au Canada et de la catégorie Autres représentent 30 % du total, ceux des États-Unis, 70 %. Les segments les plus considérables au Canada sont ceux des particuliers et du secteur manufacturier. Aux États-Unis, les secteurs les plus considérables sont ceux des entreprises et de l'immobilier résidentiel.

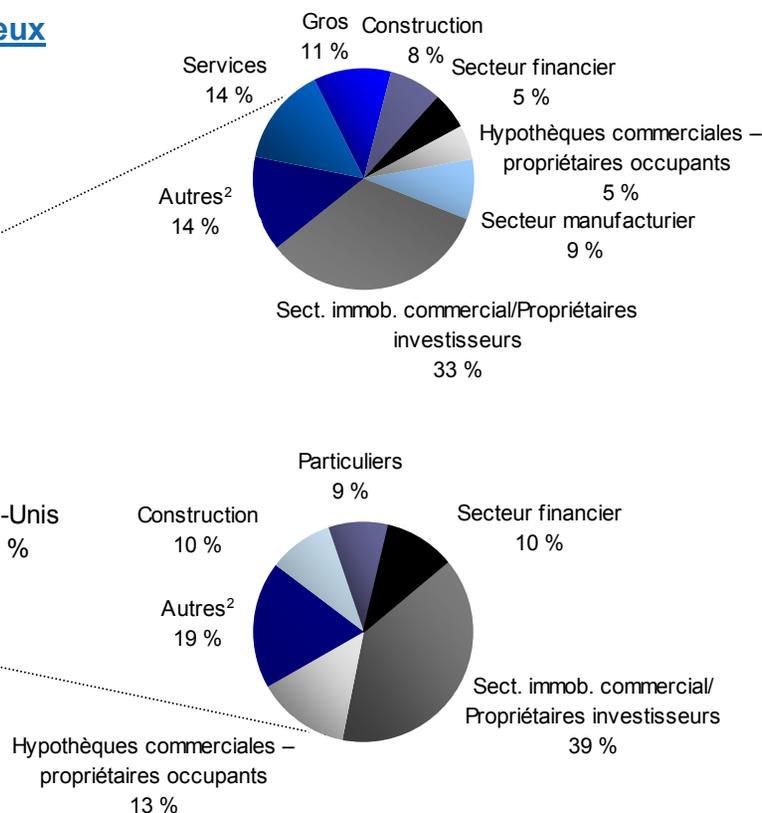
Solde brut des nouveaux prêts douteux (366 millions \$ CA)



Canada (114 millions \$ CA)



États-Unis (252 millions \$ CA)

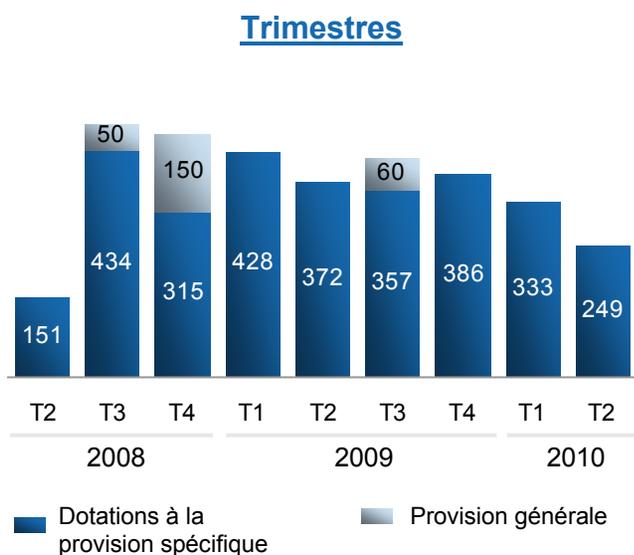


¹ Les actifs ont été comptabilisés à la valeur de marché et par conséquent, aucune provision n'a été établie. Selon l'accord d'achat, la FDIC dédommage BMO de 80 % des pertes liées à ce portefeuille.

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

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

- Les dotations à la provision spécifique se chiffrent à 249 millions de dollars, alors qu'elles étaient de 333 millions au trimestre précédent, grâce principalement à la baisse des dotations de BMO Marchés des capitaux et des services aux entreprises de PE États-Unis.
- PE Canada : les dotations ont augmenté par rapport au trimestre précédent, surtout en raison du portefeuille des entreprises et de l'inclusion de Diners au cours du trimestre.
- PE Canada Particuliers : les dotations incluent des pertes liées à des actifs titrisés, qui sont présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise et qui s'élevaient à 55 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010 (T1 10 : 53 millions, exercice 09 : 172 millions).
- PE États-Unis : les dotations ont diminué sur trois mois, mais continuent à subir les répercussions de la faiblesse des marchés de l'emploi et de l'immobilier.
- BMO Marchés des capitaux : les dotations ont bénéficié de recouvrements et de la stabilisation de la migration.



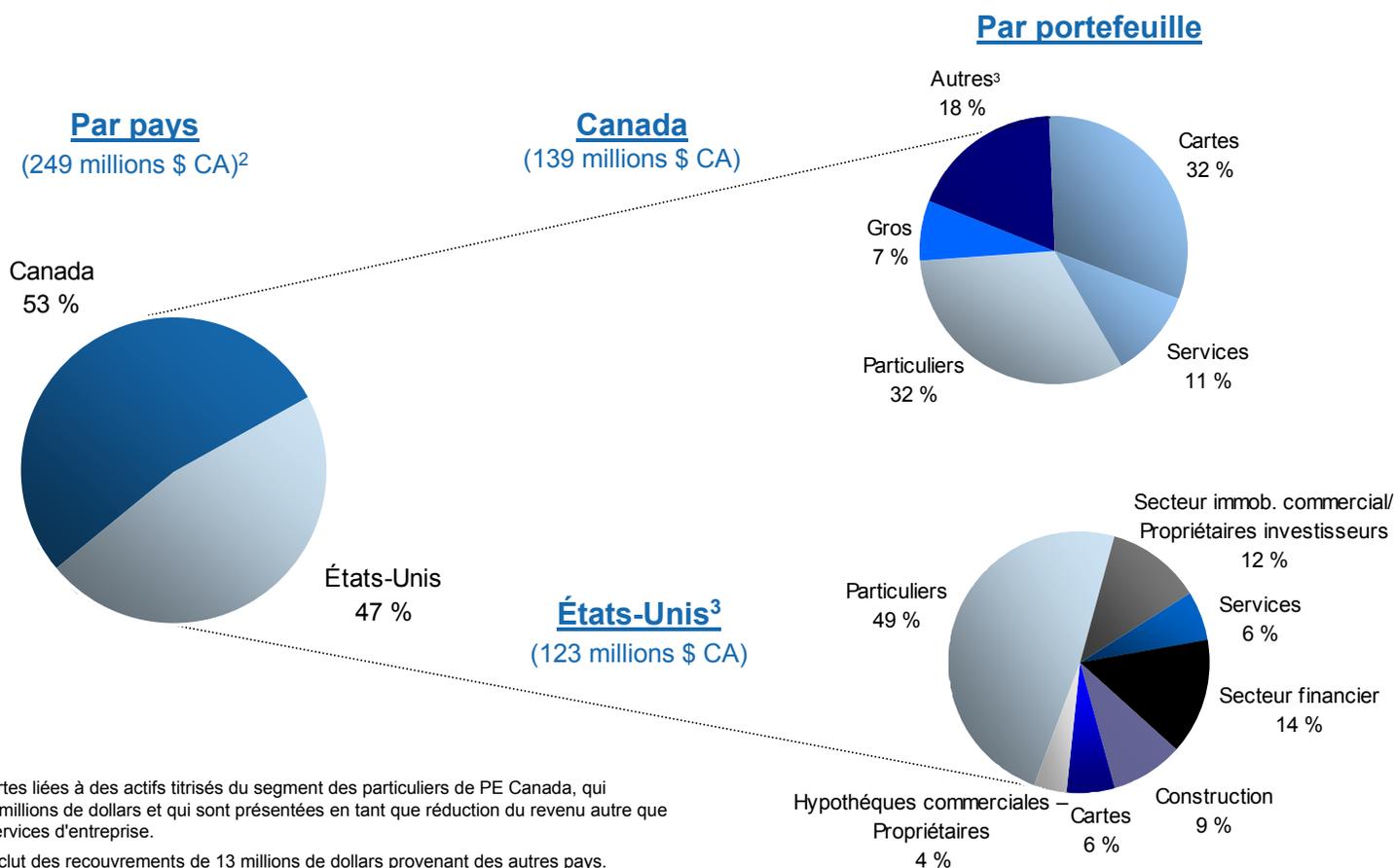
Segments de portefeuille (par segment) (millions \$ CA)	T2 09 ¹	T1 10 ¹	T2 10
Particuliers – PE Canada	156	161	155
Entreprises – PE Canada	11	29	50
Total de PE Canada	167	190	205
Particuliers – PE États-Unis	61	58	67
Entreprises – PE États-Unis	85	73	34
Total de PE États-Unis	146	131	101
Groupe GP	2	5	2
Marchés des capitaux – Canada et autres	3	6	(16)
Marchés des capitaux – États-Unis	98	54	12
Total des Marchés des capitaux	101	60	(4)
Pertes sur actifs titrisés ²	(44)	(53)	(55)
Dotations à la provision spécifique	372	333	249
Changement à la provision générale	-	-	-
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	372	333	249

¹ Données retraitées pour tenir compte du transfert entre BMO MC et PE États-Unis.

² Les pertes du groupe PE sur actifs titrisés sont présentées dans l'état des résultats en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise, non comme dotation à la provision pour pertes sur créances.

Répartition des dotations à la provision spécifique¹

- Canada : les dotations restent concentrées dans le portefeuille des particuliers et sont restées stables par rapport au trimestre précédent, à 139 millions de dollars (T1 10 : 138 millions). Les dotations du portefeuille des entreprises sont bien diversifiées.
- États-Unis : Les dotations ont diminué et se chiffrent à 123 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010, alors qu'elles s'élevaient à 190 millions au trimestre précédent, grâce à la baisse des dotations dans les segments des entreprises. Aux États-Unis, environ la moitié des dotations est liée aux particuliers, tandis que l'autre moitié est répartie entre divers secteurs.



1 Excluant des pertes liées à des actifs titrisés du segment des particuliers de PE Canada, qui s'élevaient à 55 millions de dollars et qui sont présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise.

2 Le graphique exclut des recouvrements de 13 millions de dollars provenant des autres pays.

3 La catégorie Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du portefeuille total. Des recouvrements de 19 millions de dollars canadiens sont exclus du graphique des États-Unis.

ANNEXE

PE Canada – Part de marché et soldes des produits

	Part de marché (%) ¹	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	11,8	11,7	11,8	11,8	12,0
	Prêts hypothécaires à l'habitation ³	10,1	9,8	9,6	9,5	9,4
	Dépôts de particuliers ^{2, 3}	12,4	12,3	12,3	12,2	11,9
	Fonds d'investissement	12,7	12,9	13,3	13,5	13,5
Entreprises	De 0 à 1 million de dollars	19,2	19,2	19,0	18,7	18,7
	De 1 à 5 millions de dollars	20,7	20,9	20,8	20,9	21,0
	De 0 à 5 millions de dollars	20,0	20,1	19,9	19,8	19,9

	Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	29,1	30,0	31,3	32,4	33,4
	Prêts hypothécaires à l'habitation	64,1	64,0	64,1	63,9	63,6
	Dépôts de particuliers	66,5	67,0	67,2	66,7	65,9
Entreprises	Prêts et acceptations – Entreprises	35,3	34,8	34,3	34,1	35,3
	Dépôts d'entreprises	28,7	29,5	30,5	31,5	31,6
	Cartes (détail et grandes entreprises)	7,4	7,6	7,8	8,1 ⁴	8,9⁴

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

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T2 10 : mars 2010).

Les données sur les prêts aux entreprises (banques) sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T2 10 = décembre 2009).

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

³ Les données sur la part de marché des prêts hypothécaires à l'habitation ont été retraitées d'après les données de la Banque du Canada.

⁴ Les données du premier trimestre de 2010 incluent 1 mois de résultats de Diners Club et celles du deuxième trimestre de 2010 incluent 3 mois de Diners Club.

PE États-Unis – Soldes des produits

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10
Prêts hypothécaires	5,6	5,2	4,9	4,6	4,4
Autres prêts aux particuliers	5,2	5,2	5,2	5,2	5,3
Prêts automobiles indirects	4,3	4,1	4,1	4,2	4,2
Dépôts	15,3	15,1	14,7	14,6	14,6
Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10
Prêts aux entreprises	14,9	13,5	12,3	11,8	11,5
Dépôts d'entreprises	12,1	8,8	8,3	8,9	9,7

Particuliers

- Les nouveaux prêts aux particuliers sont restés stables, à 0,8 milliard de dollars, par rapport à la même période il y a un an, mais les soldes ont diminué. Le taux d'utilisation des marges sur valeur domiciliaire, à 53,6 %, était le plus élevé des six derniers trimestres, tandis que les nouveaux prêts automobiles étaient à leur plus haut niveau des 13 derniers mois.
- Le total net des nouveaux comptes de chèques de particuliers a augmenté de 67 % au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009.

Entreprises

- Les reculs des prêts et des dépôts du marché des entreprises reflètent l'incidence de la conjoncture économique, les prêts reflétant une baisse de l'utilisation des prêts par les clients tandis que les dépôts retournaient à des niveaux plus normaux.

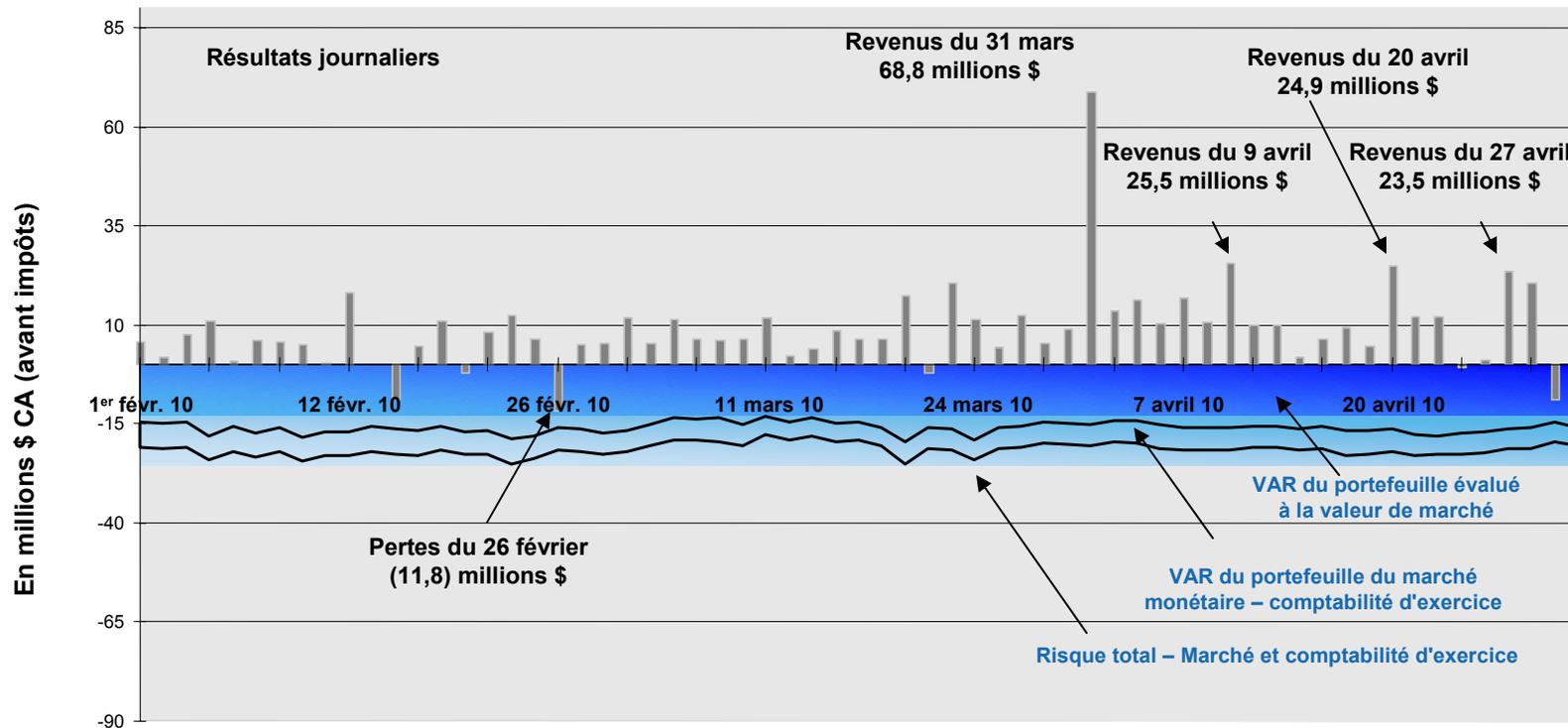
Services bancaires aux entreprises aux États-Unis – Incidence annuelle du réalignement

Transfert d'un portefeuille de BMO Marchés des capitaux à PE États-Unis.

Selon les états financiers (en millions \$ US)	Ex. 2008	Ex. 2009	Cumul 2010
Revenu	342	369	177
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	20	24
Frais	110	117	58
Provision pour impôts	67	77	31
Revenu net	146	155	64
Total de l'actif moyen	9 285	9 130	6 393
Solde moyen des prêts et acceptations	8 352	7 736	5 694
Solde moyen des dépôts	2 925	4 789	2 889
Ratio de productivité avant amortissement	32,0 %	31,6 %	32,9 %

Négociation et prise ferme – Résultats journaliers par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 1^{er} février 2010 au 30 avril 2010 (avant impôts)



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

- **31 mars - 68,8 millions de dollars canadiens** : Reflète des revenus provenant d'activités de négociation normales, ainsi que des rajustements d'évaluation y compris des évaluations de crédit.
- **9 avril - 25,5 millions de dollars canadiens, 20 avril - 24,9 millions de dollars canadiens, 27 avril - 23,5 millions de dollars canadiens** : Reflètent des revenus provenant d'activités de négociation normales, ainsi que des rajustements d'évaluation de crédit.

Les pertes journalières les plus élevées du trimestre ont eu lieu le **26 février - (11,8) millions de dollars canadiens**, et étaient attribuables principalement à des rajustements d'évaluation.

Relations avec les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

courriel : relationinvestisseurs@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

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

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656

wiki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452

steven.bonin@bmo.com

ANDREW CHIN

Directeur principal

416-867-7019

andrew.chin@bmo.com