

T2
2007



**RÉSULTATS
FINANCIERS**

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

KAREN MAIDMENT

Chef des finances et des affaires administratives

23 mai 2007



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2007 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

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

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale dans les pays où nous sommes présents, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous 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 28 et 29 du Rapport annuel 2006 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2007 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités étaient des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris notre dotation à la provision pour pertes sur créances. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtraient à un rythme modéré en 2007 et le taux d'inflation demeurerait bas. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt changeraient peu au Canada en 2007 mais qu'ils baisseraient aux États-Unis, et que le dollar canadien conserverait sa valeur par rapport au dollar américain. Le dollar canadien s'est renforcé par rapport au dollar américain, particulièrement vers la fin du deuxième trimestre, mais nous continuons à croire que nos autres hypothèses sont valides. Dans l'analyse de notre capacité à atteindre nos cibles pour 2007, nous avons continué à nous fier à ces hypothèses et aux prévisions énoncées dans la section Perspectives économiques ci-dessous. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.

Les hypothèses relatives au comportement des marchés du gaz naturel et du pétrole brut et aux conséquences de ce comportement sur les résultats de nos activités liées aux produits de base étaient des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos estimations du rendement futur du portefeuille de produits de base présenté dans le présent document. Selon certaines de nos principales hypothèses, les prix des produits de base et la volatilité implicite demeureraient stables et nos positions continueraient à être gérées en vue de réduire la taille et le niveau de risque du portefeuille.



MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) et certaines mesures qui ne sont pas conformes aux PCGR. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les résultats et les autres mesures rajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

Le rapprochement des mesures conformes et non conformes aux PCGR ainsi que la justification de leur utilisation sont présentés dans le communiqué de la Banque de Montréal sur ses résultats trimestriels, son Rapport de gestion et son Rapport annuel, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts et les résultats et mesures de productivité qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité et de productivité avant amortissement, le profit économique net et les mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. Les résultats qui excluent les pertes de négociation sur produits de base ou la charge de restructuration comptabilisée au premier trimestre constituent des mesures non conformes aux PCGR. La Banque de Montréal fournit également des données complémentaires sur des secteurs d'activité combinés afin de faciliter les comparaisons avec les banques de ses groupes de référence.



POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU 2^e TRIMESTRE DE 2007

	Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Capital de 1 ^{re} catégorie	Productivité avant amortissement
Selon les états financiers	671 millions \$	1,29 \$	3,2 %	1,31 \$	18,3 %	59 millions \$	9,67 %	62,3 %
Excluant les pertes de négociation sur produits de base	761 millions \$	1,47 \$	17,6 %	1,49 \$	20,7 %	59 millions \$	9,86 %	59,6 %

Messages clés

- Bons résultats d'exploitation sous-jacents au deuxième trimestre.
- Réduction du revenu net du deuxième trimestre de 90 millions de dollars après impôts (0,18 \$ par action) en raison des pertes de négociation sur produits de base (pour connaître l'incidence totale de ces pertes, voir la diapositive n° 4).
- Résultats excluant les pertes de négociation sur produits de base :
 - ▶ Augmentation du RPA de 17,6 %.
 - ▶ Croissance du revenu de 9,6 % sur un an, grâce aux excellents résultats des groupes d'exploitation.
 - ▶ Hausse des frais de 5,6 % sur un an, en raison de l'ajout d'employés de première ligne affectés à la vente et au service.
 - ▶ Ratio de productivité avant amortissement de 59,6 %, soit une amélioration de 228 points de base sur un an.
 - ▶ Taux d'imposition effectif pour l'ensemble de la Banque de 24,8 %, conforme à la fourchette prévue de 25 à 28 %.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure très solide.

PERTES DE NÉGOCIATION SUR PRODUITS DE BASE

État des résultats (millions \$)	T1 2007			T2 2007			Cumul 2007		
	Données retraitées*	Pertes de négociation sur produits de base	Excluant les pertes de négociation sur produits de base	Données retraitées	Pertes de négociation sur produits de base	Excluant les pertes de négociation sur produits de base	Données retraitées	Pertes de négociation sur produits de base	Excluant les pertes de négociation sur produits de base
Revenu	2 105	509	2 614	2 571	171	2 742	4 676	680	5 356
Dotation à la provision pour pertes sur créances	52	-	52	59	-	59	111	-	111
Frais	1 673	87	1 760	1 614	33	1 647	3 287	120	3 407
Apport bénéficiaire	380	422	802	898	138	1 036	1 278	560	1 838
Participation minoritaire	19	-	19	19	-	19	38	-	38
Impôts sur les bénéfices	13	185	198	208	48	256	221	233	454
Revenu net	348	237	585	671	90	761	1 019	327	1 346
RPA dilué (\$)	0,67	0,46	1,13	1,29	0,18	1,47	1,96	0,64	2,60
RPA avant amortissement (\$)	0,68	0,46	1,14	1,31	0,18	1,49	1,99	0,64	2,63
Taux d'imposition (%)	3,3	43,8	24,7	23,2	34,8	24,8	17,3	41,6	24,7

* Pour l'incidence du retraitement des résultats du premier trimestre, voir la diapositive n° 21.

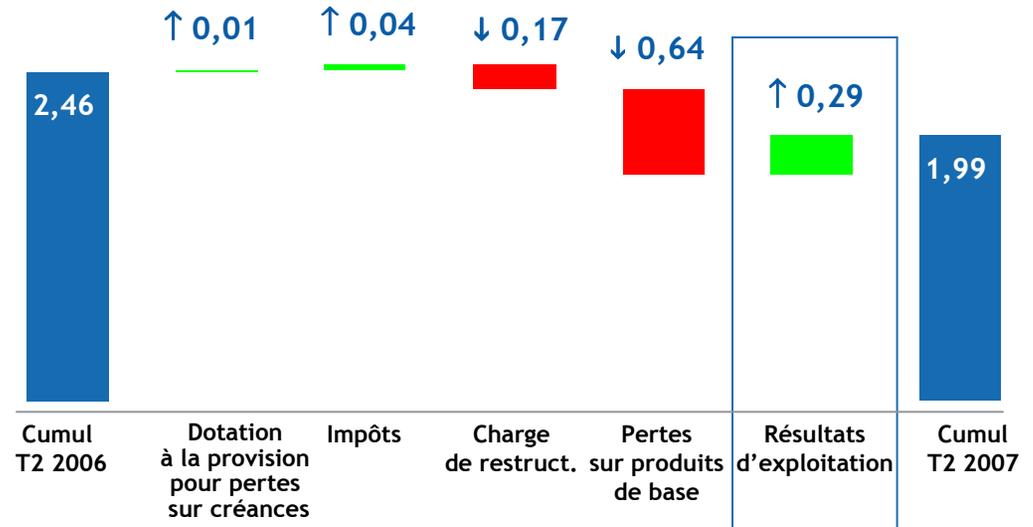


VARIATION DU RPA AVANT AMORTISSEMENT POUR LE PREMIER SEMESTRE

Cumul : baisse de 238 millions \$ ou de 0,47 \$ par action

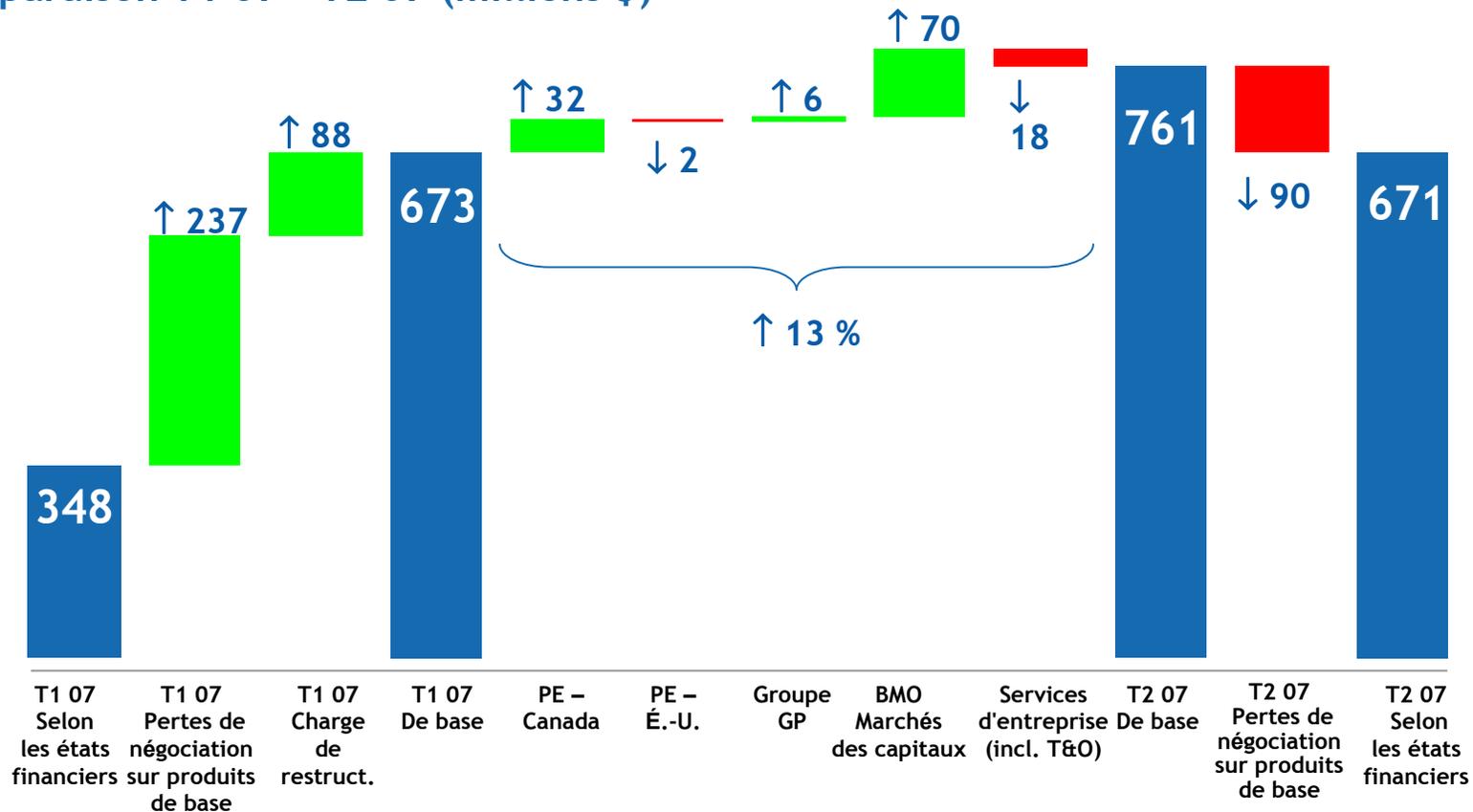
Comparaison cumul 2007 - cumul 2006 (\$/action)

- + Amélioration des résultats de plusieurs secteurs d'activité de BMO Marchés des capitaux.
- + Croissance des volumes dans l'ensemble des secteurs de PE – Canada et du groupe Gestion privée.
- + Baisse du taux d'imposition effectif en 2007.
- Les pertes de négociation sur produits de base ont réduit le revenu net de 0,64 \$ par action.
- Charge de restructuration annoncée au 1^{er} trimestre de 2007 (0,17 \$ par action).



CROISSANCE DU REVENU NET

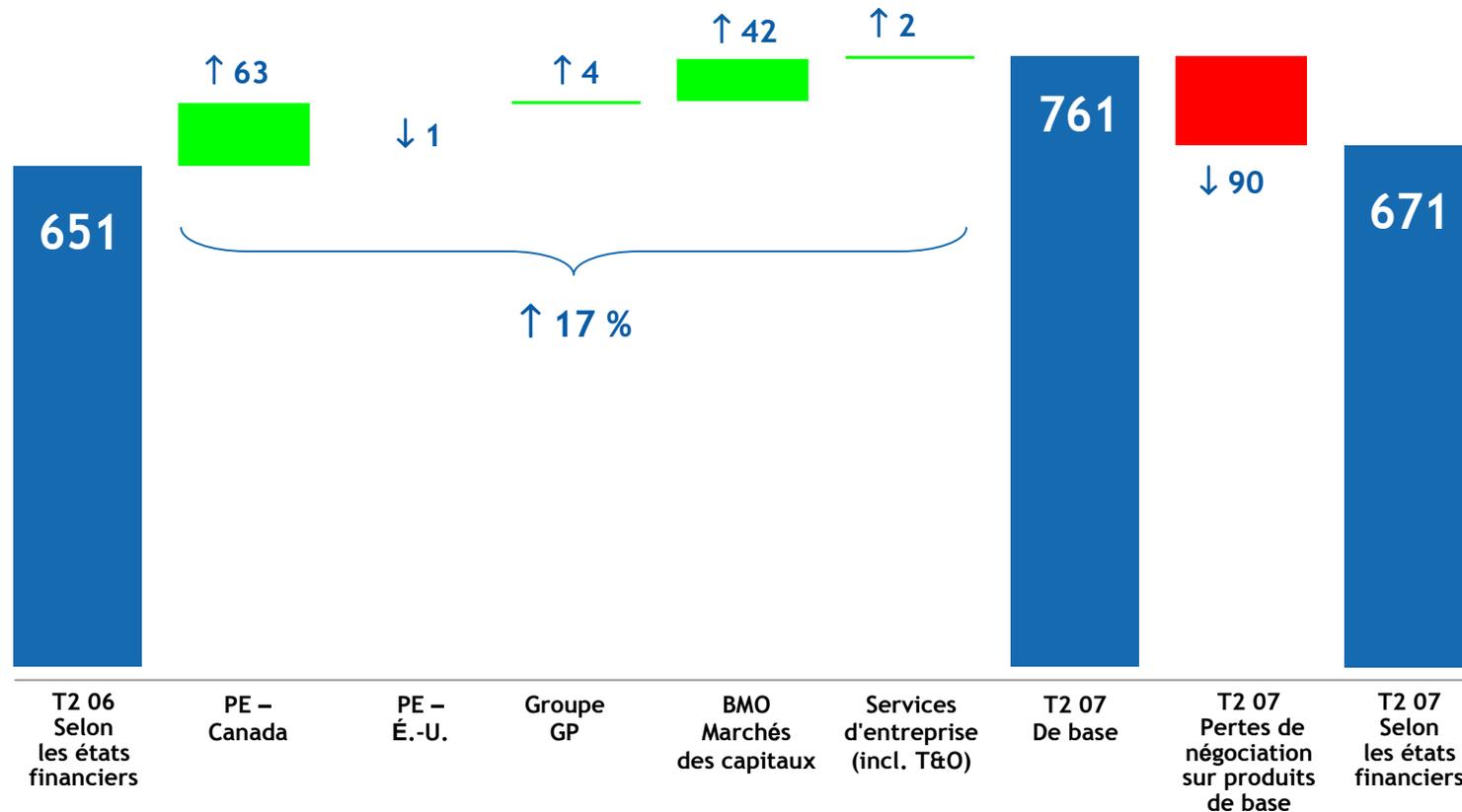
Comparaison T1 07 - T2 07 (millions \$)



- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de base a augmenté de 88 millions de dollars ou de 13 %, même si le 2^e trimestre comptait moins de jours que le précédent.
- Le revenu net de BMO Marchés des capitaux a augmenté, grâce à la hausse des revenus du secteur des prises fermes, des activités de fusion et acquisition, des prêts et des commissions.

CROISSANCE DU REVENU NET

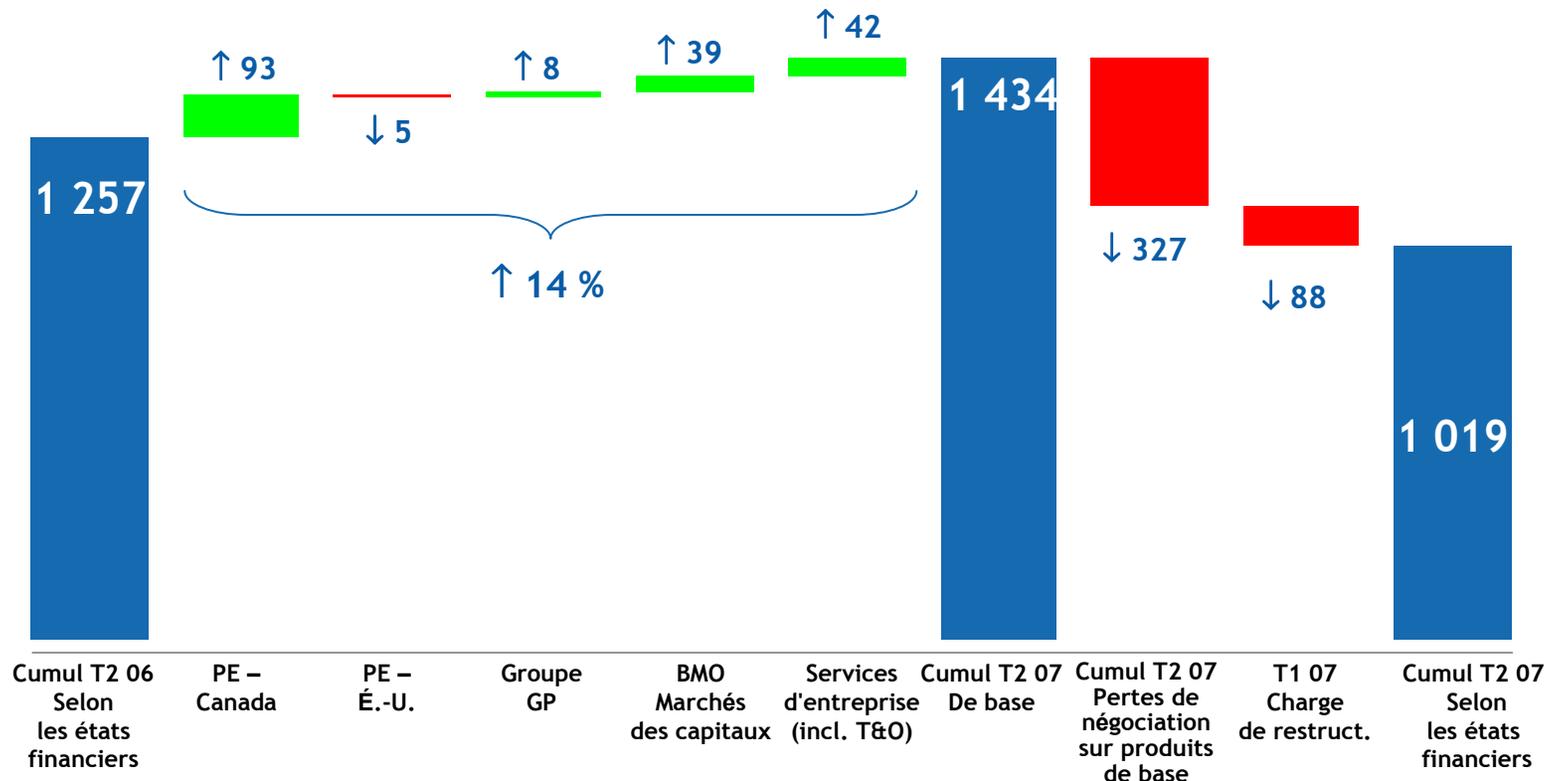
Comparaison T2 06 - T2 07 (millions \$)



- Par rapport au 2^e trimestre de l'an dernier, le revenu net de base a augmenté de 110 millions de dollars ou de 17 %.
- Bonne croissance des volumes et amélioration des marges de PE – Canada.
- La croissance du revenu net de BMO Marchés des capitaux a été favorisée par la forte hausse des revenus de négociation, des activités de fusion et acquisition et des prêts.

CROISSANCE DU REVENU NET

Comparaison cumul 06 - cumul 07 (millions \$)



- Pour le 1^{er} semestre, le revenu net de base a augmenté de 177 millions de dollars ou de 14 %.
- Bonne croissance des prêts et des dépôts de PE – Canada, combinée à des marges stables.
- Croissance des revenus de l'ensemble des secteurs du groupe GP, atténuée par la hausse des frais.
- La croissance du revenu net de BMO Marchés des capitaux a été favorisée par la hausse des revenus de négociation et de prise ferme de titres de participation, des commissions et des revenus de crédit.



REVENU NET PAR GROUPE POUR LE 2^E TRIMESTRE DE 2007

Incluant les pertes de négociation sur produits de base (millions \$)	T2 2006	T1 2007	T2 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE – Canada	261	292	324	11 %	24 %
PE – États-Unis	28	29	27	(4 %)	(4 %)
Total des Services bancaires PE	289	321	351	10 %	22 %
Groupe GP	97	95	101	8 %	5 %
BMO Marchés des capitaux	247	(18)	199	n.s.	(19 %)
Services d'entreprise	18	(50)*	20	n.s.	n.s.
Total de BMO	651	348	671	93 %	3 %

Excluant les pertes de négociation sur produits de base (millions \$)	T2 2006	T1 2007	T2 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE – Canada	261	292	324	11 %	24 %
PE – États-Unis	28	29	27	(4 %)	(4 %)
Total des Services bancaires PE	289	321	351	10 %	22 %
Groupe GP	97	95	101	8 %	5 %
BMO Marchés des capitaux	247	219	289	32 %	17 %
Services d'entreprise	18	(50)*	20	n.s.	n.s.
Total de BMO	651	585	761	30 %	17 %

* Charge de restructuration de 88 millions de dollars après impôts attribuée aux Services d'entreprise.

n.s. – non significatif

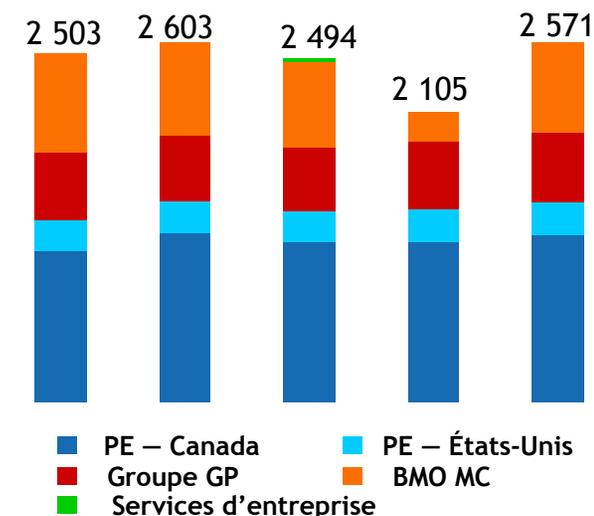


REVENU (bic)

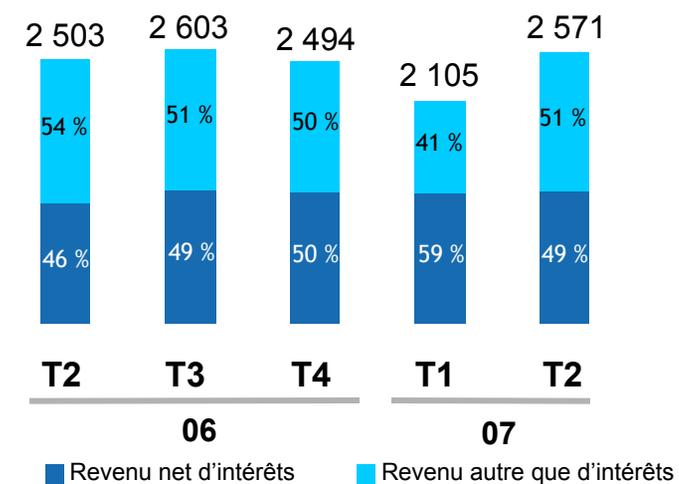
Sur trois mois : hausse de 466 millions de dollars ou de 22 % (4,9 % en excluant les pertes de négociation sur produits de base)

- + PE – Canada : gains sur assurances et sur titres de placement.
- + PE – États-Unis : intégration des résultats de FNBT.
- + BMO MC : hausse des revenus des secteurs des prises fermes et des fusions et acquisitions et des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux.
- + Groupe GP : hausse des revenus des services de fiducie et de placement.
- + Pertes de négociation sur produits de base plus élevées au 1^{er} trimestre de 2007 qu'au 2^e.
- Trois jours de moins au 2^e trimestre de 2007.

Revenu total (millions \$)



Composition du revenu (millions \$)



Sur un an : hausse de 68 millions de dollars ou de 3 % (9,6 % en excluant les pertes de négociation sur produits de base)

- + PE – Canada : hausse des revenus des services aux particuliers et aux entreprises et des services de cartes et gains sur assurances et sur titres de placement.
- + PE – États-Unis : intégration des résultats de FNBT et croissance accrue des prêts et des dépôts.
- + BMO MC : bonne croissance des activités de prise ferme et des services de fusion et acquisition.
- + Groupe GP : Hausse des revenus des services tarifés et des titres de placement.
- Pertes de négociation sur produits de base attribuées à BMO MC.



MARGES NETTES D'INTÉRÊTS (points de base)

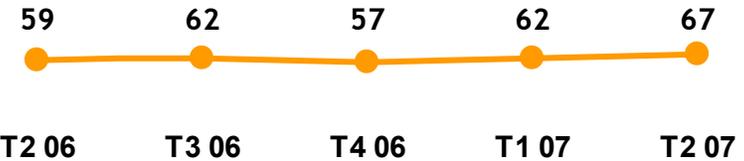
Total de la Banque



- La marge totale de la Banque a diminué sur un an, principalement parce que les produits à plus faible marge de BMO Marchés des capitaux forment une plus grande partie de l'actif total de la Banque.

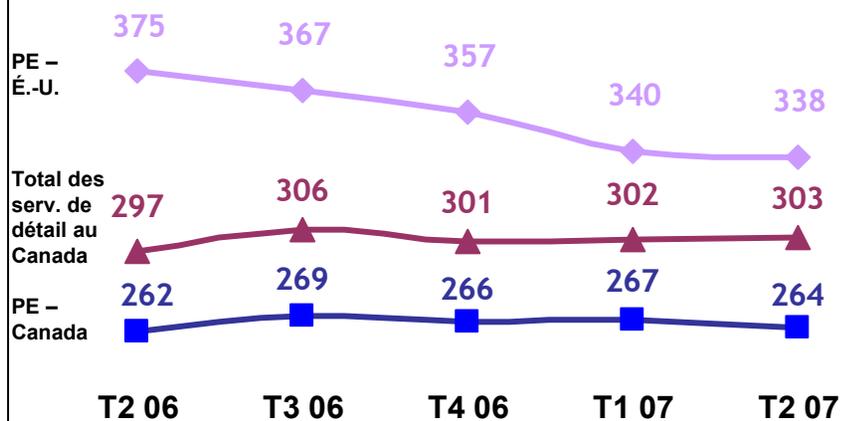
La marge nette d'intérêts est calculée en divisant le revenu net d'intérêts par l'actif productif moyen.

BMO Marchés des capitaux



- La marge s'est accrue par rapport au trimestre précédent grâce à l'élargissement des marges des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, à la progression des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et aux recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux.
- Par rapport à l'an dernier, la marge s'est accrue grâce à la progression des revenus de négociation et des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et aux recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux.

Services bancaires de détail



PE – États-Unis

- La marge a diminué par rapport au trimestre précédent en raison de la compression des marges sur les prêts et de la composition des produits, mais elle se stabilise.
- Par rapport à l'an dernier, elle a diminué en raison des pressions de la concurrence sur la tarification et parce que les clients ont délaissé les prêts et dépôts à plus forte marge au profit des produits à plus faible marge.

PE – Canada

- La marge a diminué par rapport au trimestre précédent, en raison de la baisse des commissions sur les prêts aux entreprises, du rétrécissement des marges sur les dépôts d'entreprises et d'une croissance des services de cartes et de l'actif supérieure à celle des dépôts.
- Par rapport à l'an dernier, la marge s'est accrue en raison de la hausse des produits à plus forte marge et des tarifs de certaines catégories de dépôts, neutralisée par les pressions de la concurrence sur les produits destinés aux entreprises.

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

ANALYSE DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS

SOLDES (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	
Commissions sur titres	292	278	303	
Revenus de négociation	201	(352)	(10)	Pertes de négociation sur produits de base de 509 millions de dollars au 1 ^{er} trimestre et de 163 millions au 2 ^e trimestre.
Frais de services de cartes	94	63	70	Titrisation de soldes de prêts sur cartes de 1,5 milliard de dollars au 4 ^e trimestre de 2006, ce qui a transféré des revenus dans les revenus de titrisation au cours des trimestres subséquents.
Revenus tirés de fonds d'investissement	126	137	140	
Revenus de titrisation	4	87	83	
Commissions de prise ferme et de consultation	113	106	159	Activité accrue dans ces secteurs.
Gains sur titres, autres que de négociations	30	44	48	
Revenus d'assurance	51	46	77	Gain sur assurances de PE – Canada.
Autres	449	461	454	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 360	870	1 324	

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

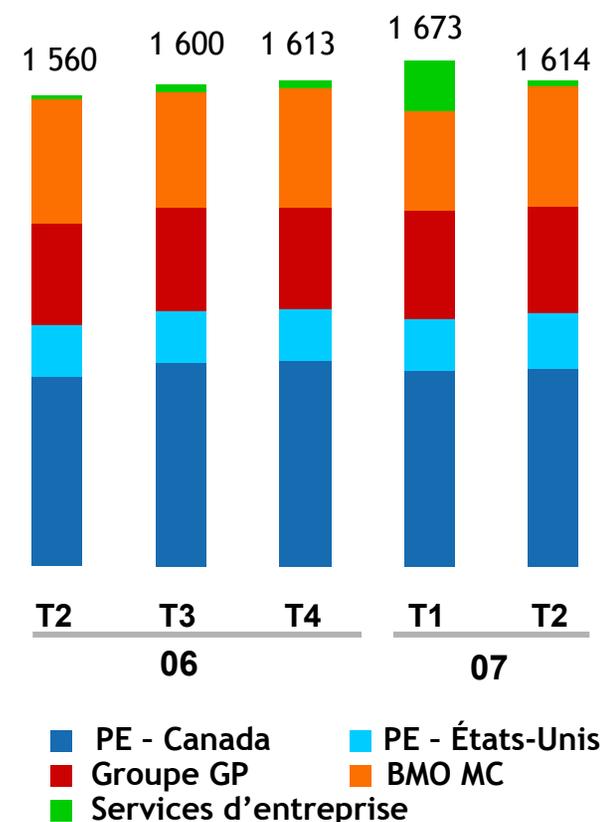
Sur trois mois : baisse de 59 millions de dollars ou de 3,5 %

- + Au 1^{er} trimestre de 2007, une charge de 42 millions de dollars a été comptabilisée dans les résultats des groupes d'exploitation pour la rémunération à base d'actions versée aux employés admissibles à la retraite.
- + Les résultats du 1^{er} trimestre de 2007 comprenaient une charge de restructuration de 135 millions de dollars attribuée aux Services d'entreprise.
- La rémunération liée au rendement a été réduite de 87 millions de dollars au 1^{er} trimestre et de 33 millions au 2^e trimestre, résultat des pertes de négociation sur produits de base (hausse nette de 54 millions sur trois mois).

Sur un an : hausse de 54 millions de dollars ou de 3,5 %

- Hausse des coûts liés aux salaires, en partie à cause de l'ajout d'employés de première ligne affectés à la vente et au service au cours de la deuxième moitié de 2006.
- Hausse des frais informatiques et de communication.

Total des frais (millions \$)





ANALYSE DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

SOLDES (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	
Salaires et avantages sociaux	606	645	648	Augmentation de l'investissement dans le personnel de première ligne à compter de la 2 ^e moitié de 2006; trois jours de moins au 2 ^e trimestre.
Rémunération liée au rendement	326	286	321	Baisse de la rémunération en lien avec les pertes de négociation sur produits de base; la rémunération à base d'actions versée aux employés admissibles à la retraite était plus élevée de 42 millions de dollars au 1 ^{er} trimestre de 2007.
Bureaux et matériel/Location	124	129	133	
Frais informatiques	172	179	187	Plus forte dépréciation et hausse des dépenses liées aux investissements; les résultats du 2 ^e trimestre de 2007 comprennent les coûts liés à FNBT.
Déplacements et expansion des affaires	63	59	64	
Autres	269	240	261	
Charge de restructuration	-	135	-	
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 560	1 673	1 614	



INITIATIVE EFFICACITÉ ET EFFICIENCE

- Examen de processus de bout en bout
- Frais de 2 milliards de dollars
- Activités évaluées à l'aide de repères
- Élaboration d'initiatives

Objectifs et résultats

- Rationaliser les activités sans rapport direct avec les clients afin de préciser les rôles, de réduire les chevauchements de tâches, d'avoir une vision plus claire des clients et d'accélérer le processus décisionnel.
- Ceci nous permettra d'agir plus rapidement et de nous concentrer sur les clients, en réduisant le temps consacré aux interactions entre employés.
- Les gains d'efficience produiront d'importantes réductions de l'EDN et une meilleure structure des coûts liés aux employés qui n'ont pas de contact direct avec la clientèle.
- L'efficacité accrue permettra de libérer d'importantes capacités, d'accélérer le processus décisionnel et d'éliminer le travail ayant peu de valeur.

Progrès accomplis jusqu'à maintenant

- Plus de 50 initiatives conçues pour produire les résultats prévus (voir les exemples à la diapositive n° 17).
- Objectif de réduire les frais d'exploitation de 300 millions de dollars; environ la moitié de cette économie devrait être réalisée avant la fin de l'exercice 2007.
- Lorsque cette initiative sera complétée, nous prévoyons une réduction d'environ 1 000 emplois à plein temps, principalement dans des domaines sans contact direct avec la clientèle.



INITIATIVES DE RESTRUCTURATION DANS L'ENSEMBLE DE L'ORGANISATION

GROUPES D'EXPLOITATION

- PE – Canada
 - ▶ Restructuration et réduction de l'effectif du bureau national.
 - ▶ Redéfinition de la structure des services de soutien et des tâches pour mieux appuyer les employés de première ligne.
- PE – États-Unis
 - ▶ Restructuration des fonctions de soutien; réduction des services de soutien et des chevauchements de tâches.
- Groupe Gestion privée
 - ▶ Rationalisation de la gestion et du soutien dans plusieurs secteurs d'activité.
- BMO Marchés des capitaux
 - ▶ Restructuration et consolidation d'activités de groupes apparentés.
 - ▶ Externalisation récente des services de case postale aux États-Unis, en les confiant à Symcor.

SERVICES D'ENTREPRISE (RH, Finances, Services juridiques, etc.)

- Création, par les Finances, de services partagés pour gérer avec efficacité et efficience les opérations de base et les activités de communication de l'information, afin de profiter de synergies.
- Poursuite de l'évolution des Ressources humaines, de l'interaction transactionnelle vers un partenariat stratégique, tout en réduisant les chevauchements de tâches.

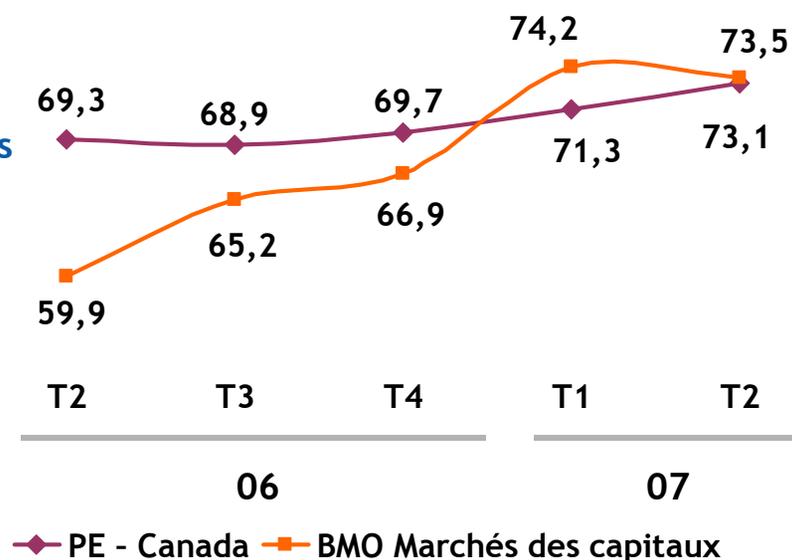
TECHNOLOGIE ET OPÉRATIONS

- Amélioration de l'efficacité des dépenses obligatoires et discrétionnaires liées au développement.
- Redéfinition du modèle d'engagement général, en lien avec les secteurs d'activité et les fonctions.
- Conception d'une méthode pour les décisions d'investissement de l'organisation, afin d'en tirer plus d'avantages.

CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	10,20	10,07	10,22	9,76	9,67
Ratio du capital total (%)	11,76	11,59	11,76	11,20	11,03
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,3	16,3	16,1	17,4	17,5
Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)	156,4	161,7	162,8	173,0	175,1

Principales tendances de l'actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)



Variation sur 3 mois du ratio du capital de 1^{re} catégorie de -9 pdb

+3 pdb

Hausse du capital de 1^{re} catégorie

-12 pdb

Hausse de l'actif pondéré en fonction des risques

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

Diminution sur 3 mois de l'actif pondéré en fonction des risques de BMO MC, due à la baisse du risque de marché, partiellement compensée par la progression des prêts.



CIBLES POUR L'EXERCICE 2007

Mesures des résultats	Cumul T2 2007 Excluant la charge de restructuration	Cibles pour l'ex. 2007
Croissance du RPA ¹ (par rapport au montant de base de 5,11 \$)	RPA de 2,13 \$, soit une baisse de 12 % par rapport à un RPA de 2,42 \$ l'an dernier	De 5 % à 10 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	111 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Estimation révisée :</i> 300 millions \$ ou moins
Amélioration du ratio de productivité avant amortissement	(473) pdb	Amélioration de 100 à 150 pdb
Rendement des capitaux propres	14,9 %	De 18 % à 20 %

¹ Excluant les changements apportés à la provision générale.



ANNEXE



T1 2007 - DONNÉES RETRAITÉES

État des résultats (millions \$)	T1 2007		
	Selon les états financiers 1 ^{er} mars 2007	Pertes de négoiation sur produits de base retraitées	Après retraitement
Revenu	2 614	509	2 105
Dotation à la provision pour pertes sur créances	52	-	52
Frais	1 760	87	1 673
Apport bénéficiaire	802	422	380
Participation minoritaire	19	-	19
Impôts sur les bénéfices	198	185	13
Revenu net	585	237	348
RPA dilué (\$)	1,13	0,46	0,67
RPA avant amortissement (\$)	1,14	0,46	0,68
Taux d'imposition (%)	24,7	43,8	3,3



TENDANCES TRIMESTRIELLES

Mesure des résultats	T2 2006	T3 2006	T4 2006	T1 2007**	T2 2007 Selon les états financiers	T2 2007 Excluant les pertes de négociation sur produits de base
Revenu net (millions \$)	651	710	696	348	671	761
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,27	1,40	1,37	0,68	1,31	1,49
RPA dilué (\$/action)	1,25	1,38	1,35	0,67	1,29	1,47
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	19,6	20,6	19,6	9,5	18,5	21,0
Rendement des capitaux propres (%) *	19,3	20,3	19,4	9,2	18,3	20,7
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	3,0	6,7	(5,9)	(16,2)	2,8	9,6
Croissance des frais (%) – variation sur un an	(0,6)	2,0	(0,9)	5,9	3,5	5,6
Ratio de productivité avant amortissement (%)	61,9	61,1	64,2	78,9	62,3	59,6
Ratio de productivité (%)	62,3	61,5	64,6	79,5	62,8	60,1
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,14	0,09	0,03	0,10	0,12	0,12
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,20	10,07	10,22	9,76	9,67	9,86

* Calculé sur une année.

** Inclut la charge de restructuration de 88 millions de dollars après impôts (0,17 \$ par action) et les pertes de négociation sur produits de base de 237 millions (0,46 \$ par action).

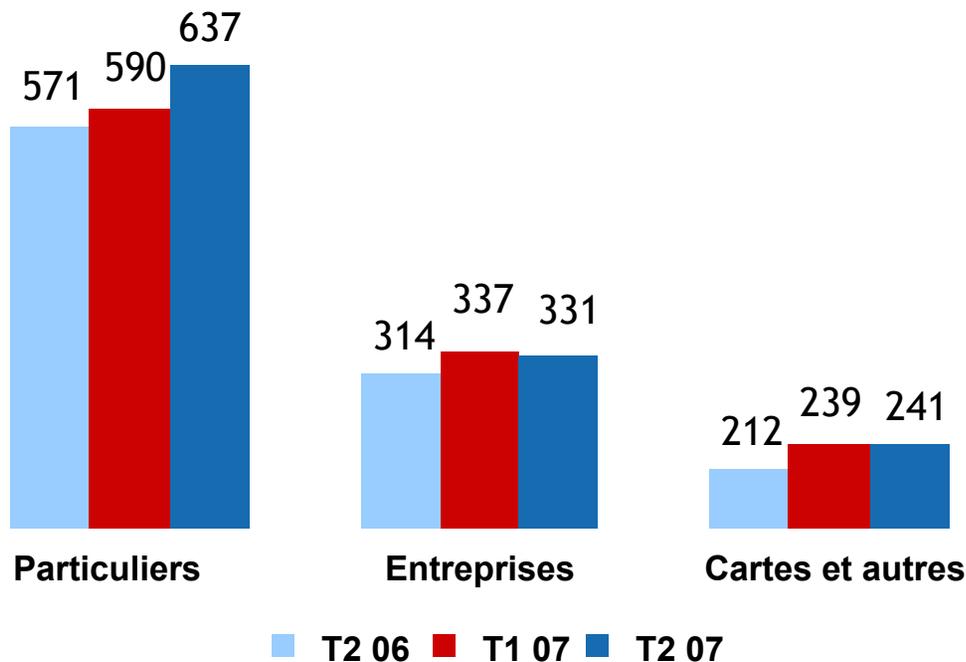
SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA

RÉSULTATS (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	700	760	735	<ul style="list-style-type: none"> ○ Solide revenu net de 324 millions de dollars selon les états financiers. La croissance du revenu a été favorisée par les forts volumes des services aux particuliers et aux entreprises. Les résultats du trimestre ont également bénéficié d'un gain sur assurances de 23 millions après impôts (revenu de 28 millions) et d'un gain sur titres de 9 millions après impôts (revenu de 14 millions). ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu net a progressé de 23,9 % et le revenu, de 10,2 %, sur la base d'une marge nette d'intérêts de 2,64 %. ○ La hausse de la marge nette d'intérêts par rapport à l'an dernier est due à la progression des produits à plus forte marge et des tarifs de certaines catégories de dépôts, neutralisée par les pressions de la concurrence sur les produits destinés aux entreprises. ○ La hausse des frais de 4,8 % par rapport à l'an dernier est due à l'augmentation de l'effectif à la mi-2006, à une plus grande dépréciation liée aux initiatives de l'an dernier et à l'augmentation des frais liés aux services de cartes et à l'acquisition de bcpbank. ○ Le fait que le 2^e trimestre comptait 3 jours de moins que le précédent a eu une incidence sur le revenu (30,8 millions de dollars).
Revenu autre que d'intérêts	397	406	474	
Revenu total	1 097	1 166	1 209	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	79	80	81	
Frais	624	649	655	
Provision pour impôts	133	145	149	
Revenu net	261	292	324	
Marge nette d'intérêts (pdb)	262	267	264	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	56,8	55,5	54,0	



PE – CANADA

Revenu par produit (millions \$)



Particuliers

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

Globalement

- Le fait que le 2^e trimestre comptait 3 jours de moins que le précédent a eu une incidence sur le revenu.

Particuliers

- La croissance du revenu par rapport à l'an dernier et au 1^{er} trimestre est due à l'augmentation des volumes, principalement des prêts aux particuliers, et à la progression des revenus de titrisation et des ventes de placements à terme et de fonds d'investissement. Le trimestre a également bénéficié d'un gain sur assurances de 26 millions de dollars (23 millions après impôts).
- Par rapport à l'an dernier, le revenu a également bénéficié de mesures tarifaires positives visant nos comptes d'épargne à taux Avantageux.

Entreprises

- Par rapport à l'an dernier, la croissance du revenu a été favorisée par l'augmentation des volumes, partiellement neutralisée par les pressions de la concurrence sur la marge nette d'intérêts.
- Le trimestre a aussi bénéficié d'un gain sur assurances de 14 millions de dollars (9 millions après impôts).

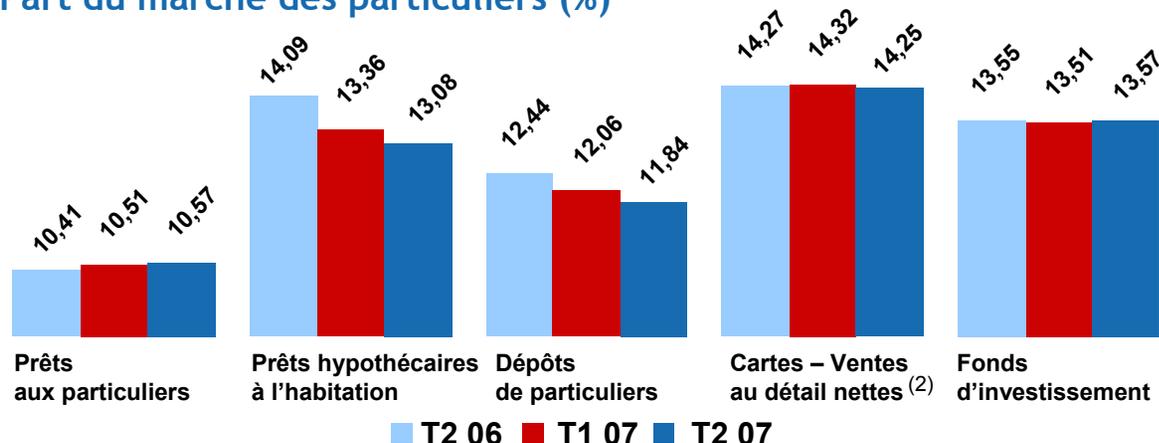
Cartes et autres

- La croissance des revenus des services de cartes par rapport à l'an dernier et au 1^{er} trimestre, a été favorisée par les frais de transaction.
- La croissance du revenu par rapport à l'an dernier a également bénéficié de la forte augmentation des volumes.



PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX PARTICULIERS

Part du marché des particuliers (%) ¹



¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T2 07 : mars 2007).

² Les ventes au détail nettes (VDN) représentent le volume des services de cartes, moins les transferts et les avances de fonds. Les VDN englobent les services de cartes aux particuliers et aux entreprises et sont présentées en fonction d'un décalage de 2 mois (T2 07 : février 2007).

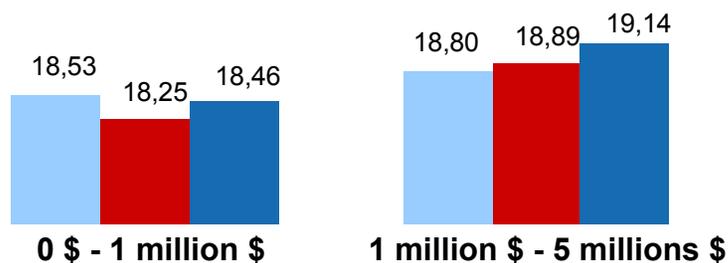
Sources : fonds d'investissement : IFIC, cartes de crédit : ABC, prêts à la consommation et hypothécaires à l'habitation : Banque du Canada, dépôts de particuliers : BSIF.

- L'augmentation des soldes des prêts aux particuliers et de la part de marché a été favorisée par l'augmentation des prêts garantis.
- La croissance des prêts hypothécaires octroyés en succursale a été neutralisée par le recul des prêts provenant de tiers et de courtiers, lié au fait que nous privilégions les relations avec nos clients. Nous voulons augmenter les prêts hypothécaires octroyés en succursale, dont la marge est plus élevée, en développant notre réseau de spécialistes hypothécaires.
- Le volume des dépôts de particuliers et notre part de marché ont diminué. Nous appliquons un programme visant à corriger la situation en simplifiant nos produits et le processus d'ouverture de compte et en améliorant l'expérience client.
- Cartes – Notre part des ventes au détail nettes est stable et nous nous concentrons sur les relations avec nos clients et l'augmentation des cartes émises par nos succursales. Le nombre des comptes provenant de nos succursales a augmenté de 131 % en un an.

Soldes (milliards \$) (possédés et gérés)	T2 06	T1 07	T2 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts aux particuliers	19,0	20,3	20,8	9,5 %	2,7 %
Prêts hypothécaires à l'habitation	62,1	63,8	63,5	2,2 %	(0,5) %
Dépôts de particuliers	25,0	24,3	24,2	(3,1) %	(0,5) %
Cartes	5,4	6,0	6,0	12,0 %	(0,7) %

PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX ENTREPRISES

Part du marché des prêts aux entreprises (%) ¹



■ T2 06 ■ T1 07 ■ T2 07

- Force soutenue dans la tranche supérieure du marché des entreprises et forte croissance des soldes supérieurs à 1 million de dollars.
- Dans le marché des prêts de moins de 1 million de dollars, nous aurons un programme de croissance à long terme, prévoyant la simplification de l'offre de produits et des processus d'octroi de crédit, ainsi que l'accroissement de la force de vente.

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 07 : décembre 2006).

Soldes moyens (milliards \$)	T2 06	T1 07	T2 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts et acceptations – entreprises	28,9	29,9	30,8	6,7 %	3,1 %
Dépôts d'entreprises	18,2	20,4	20,1	10,5 %	(1,3) %

SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – ÉTATS-UNIS

RÉSULTATS (millions \$US)	T2 06	T1 07	T2 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	164	160	167	<ul style="list-style-type: none"> ○ FNBT a représenté des revenus de 14 millions de dollars, des coûts d'exploitation et d'amortissement d'actifs incorporels de 9 millions et des frais d'intégration de 5 millions. ○ La croissance des volumes (malgré le ralentissement de l'économie) a été neutralisée par la réduction des marges nettes d'intérêts. ○ Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 11 millions de dollars, ou de 7 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2007. Abstraction faite de FNBT, les frais ont diminué de 1 %, grâce à notre gestion rigoureuse des coûts. ○ La marge nette d'intérêts s'est rétrécie par rapport à l'an dernier, en raison des pressions de la concurrence sur les tarifs et parce que les clients ont délaissé les prêts et dépôts à plus forte marge au profit des produits à plus faible marge. ○ Nous prévoyons que notre marge nette d'intérêts se stabilisera, comme le montre le recul de 2 points de base comparativement au 1^{er} trimestre.
Revenu autre que d'intérêts	36	36	39	
Revenu total	200	196	206	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	6	8	8	
Frais	153	150	161	
Provision pour impôts	16	13	13	
Revenu net	25	25	24	
Marge nette d'intérêts (pdb)	375	340	338	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	73,2	73,5	74,1	

PE – ÉTATS-UNIS

Particuliers – Soldes moyens (milliards \$US)	T2 06	T1 07	T2 07	
Prêts hypothécaires	4,2	4,5	4,9	<ul style="list-style-type: none"> ○ Croissance modérée des prêts hypothécaires et sur valeur domiciliaire, en raison d'un ralentissement de l'activité sur le marché immobilier et de l'incidence des hausses de taux effectuées depuis deux ans et demi. ○ Les prêts automobiles indirects poursuivent leur croissance et les marges se stabilisent. ○ Croissance des dépôts, principalement dans les secteurs des certificats de dépôt et des comptes de chèques à haut rendement. ○ Les soldes du 2^e trimestre reflètent l'incidence de prêts de 0,4 milliard de dollars et de dépôts de 0,8 milliard de FNBT.
Autres prêts aux particuliers	3,9	4,0	4,1	
Prêts automobiles indirects	4,1	4,4	4,5	
Dépôts	11,9	12,0	13,1	
Entreprises – Soldes moyens (milliards \$US)	T2 06	T1 07	T2 07	
Prêts aux entreprises	4,9	5,2	5,7	<ul style="list-style-type: none"> ○ La croissance des prêts s'est ralentie au cours des derniers trimestres, résultat du ralentissement du marché de l'immobilier et de l'intensification de la concurrence. ○ Baisse des dépôts, principalement dans les fonds publics à coût élevé. ○ Les soldes du 2^e trimestre reflètent l'incidence de prêts de 0,5 milliard de dollars et de dépôts de 0,1 milliard de FNBT.
Dépôts d'entreprises	3,9	4,4	4,2	

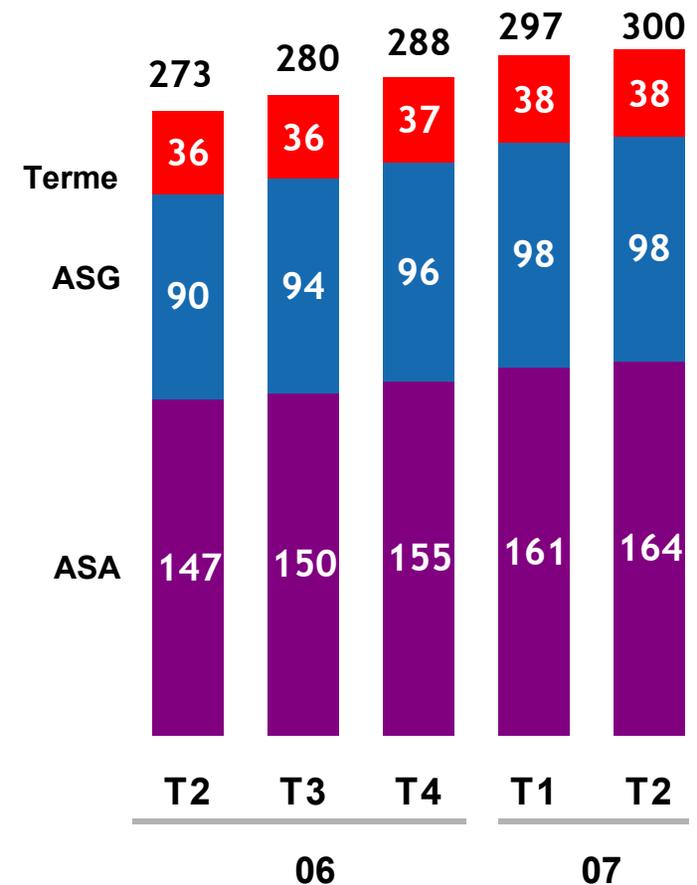
GROUPE GESTION PRIVÉE

RÉSULTATS (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	138	151	153	<ul style="list-style-type: none"> Le revenu a augmenté de 7 % par rapport à l'an dernier, grâce à la hausse des revenus des services tarifés dans le secteur du placement à service complet, des services de fiducie et de placement de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord et des fonds d'investissement. Le revenu net d'intérêts a progressé principalement grâce à l'accroissement des marges et des soldes dans les secteurs des placements à terme et de BMO Ligne d'action. Les frais ont augmenté de 7 % par rapport à l'an dernier, en raison de la hausse des coûts liés au revenu et de la poursuite des investissements dans notre force de vente, les nouveaux produits, la technologie et l'infrastructure, qui ont pour but d'approfondir les relations avec nos clients et de stimuler la croissance de nos revenus. Le revenu net s'est accru de 5 % par rapport à l'an dernier à 101 millions de dollars, soit le deuxième meilleur résultat jamais obtenu par ce groupe.
Revenu autre que d'intérêts	349	355	365	
Revenu total	487	506	518	
Dotations à la provision pour pertes sur créances	-	1	-	
Frais	336	359	359	
Provision pour impôts	54	51	58	
Revenu net	97	95	101	



GROUPE GESTION PRIVÉE – ACTIF SOUS ADMINISTRATION / SOUS GESTION / DÉPÔTS À TERME

ASA / ASG / Terme (milliards \$)



- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA), y compris les dépôts à terme, ont progressé de 10 % par rapport à l'an dernier et de 3 %, ou de 9 milliards de dollars, par rapport au premier trimestre (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change).

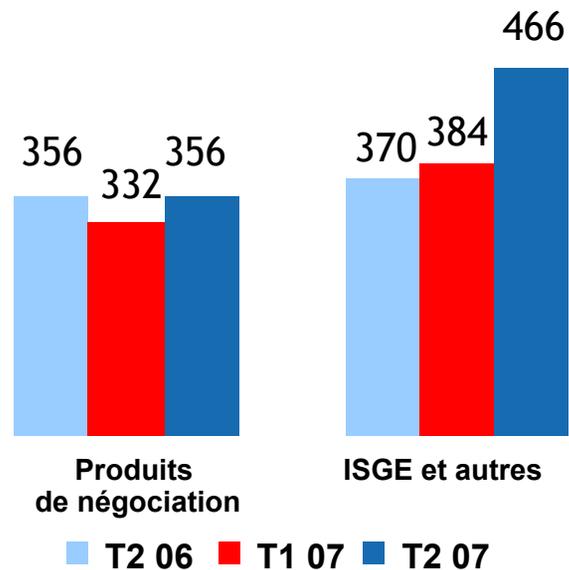
BMO MARCHÉS DES CAPITAUX

RÉSULTATS (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	175	232	255	<ul style="list-style-type: none"> Les résultats du 2^e trimestre de 2007 reflètent des pertes de négociation sur produits de base de 171 millions de dollars (90 millions après impôts et rajustement de la rémunération variable). Les résultats du 1^{er} trimestre de 2007 ont été retraités pour inclure des pertes de négociation sur produits de base de 509 millions de dollars (237 millions après impôts et rajustement de la rémunération variable). Ces pertes découlent de nos positions de produits dérivés sur le marché du gaz naturel. Abstraction faite des pertes de négociation sur produits de base, le revenu a augmenté par rapport à l'an dernier, grâce à la progression des revenus dans les secteurs des fusions et acquisitions, des prises fermes de titres de participation, des commissions sur prêts et des autres commissions. Les revenus de crédit ont augmenté de façon appréciable, grâce à la progression des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, partiellement neutralisée par le rétrécissement des marges. Les revenus de négociation et des prises fermes de titres d'emprunt ont diminué. Par rapport au 1^{er} trimestre, abstraction faite des pertes de négociation sur produits de base, le revenu a augmenté grâce à la progression des prises fermes, des commissions, des revenus de négociation et des activités de fusion et acquisition. Les revenus de crédit ont augmenté grâce à la hausse des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par la baisse des gains sur titres de placement.
Revenu autre que d'intérêts	552	(25)	395	
Revenu total	727	207	650	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	20	20	19	
Frais	406	328	395	
Provision pour impôts	54	(123)	37	
Revenu net	247	(18)	199	
Actif moyen (milliards \$)	155,8	192,8	204,4	

BMO MARCHÉS DES CAPITAUX

(excluant les pertes de négociation sur produits de base)

Revenus par groupe (millions \$)



Remarque

- 1) Les revenus des produits de négociation aux 1^{er} et 2^e trimestres de 2007 excluent les pertes de négociation sur produits de base de 509 et 171 millions de dollars.
- 2) ISGE = Investissements et services aux grandes entreprises.

Revenus des produits de négociation

- Par rapport à l'an dernier, ces revenus sont restés inchangés. Les revenus de nouvelles émissions d'actions, de commissions et de négociation d'actions ont augmenté, tandis que les revenus de négociation d'instruments dérivés de produits de base et d'émissions de titres d'emprunt diminuaient.
- Par rapport au 1^{er} trimestre, la hausse des revenus de commissions et de nouvelles émissions d'actions a été partiellement neutralisée par la baisse des revenus de négociation d'actions.

Revenus d'ISGE et autres

- Ces revenus ont augmenté par rapport à l'an dernier, grâce à la progression des activités de fusion et acquisition, des prises fermes de titres de participation, des commissions sur prêts et des gains sur titres de placement. Les revenus de crédit ont augmenté de façon appréciable grâce à la progression des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, partiellement neutralisée par le rétrécissement des marges.
- Par rapport au 1^{er} trimestre, les revenus ont augmenté grâce à la progression des prises fermes et des activités de fusion et acquisition. Les revenus de crédit ont augmenté grâce à la hausse des actifs des services bancaires aux grandes entreprises et des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, partiellement contrebalancée par un léger rétrécissement des marges. Les gains sur titres de placement ont diminué.

SERVICES D'ENTREPRISE

Y compris Technologie et opérations

RÉSULTATS (millions \$)	T2 06	T1 07	T2 07	Principaux écarts
Revenu total	(35)	(2)	(42)	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu net a progressé de 70 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, en grande partie en raison de la charge de restructuration comptabilisée au 1^{er} trimestre. Abstraction faite de la charge de restructuration, le revenu net a reculé de 18 millions de dollars parce que les résultats du 1^{er} trimestre de 2007 avaient bénéficié de gains de 27 millions à la valeur de marché sur certains instruments dérivés de couverture. ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu net est resté relativement stable. La baisse du revenu, due à la titrisation de prêts sur cartes de crédit, a été compensée par la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances.
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(40)	(58)	(50)	
Total des frais	20	162	22	
Provision pour impôts	(52)	(75)	(53)	
Revenu net	18	(50)*	20	

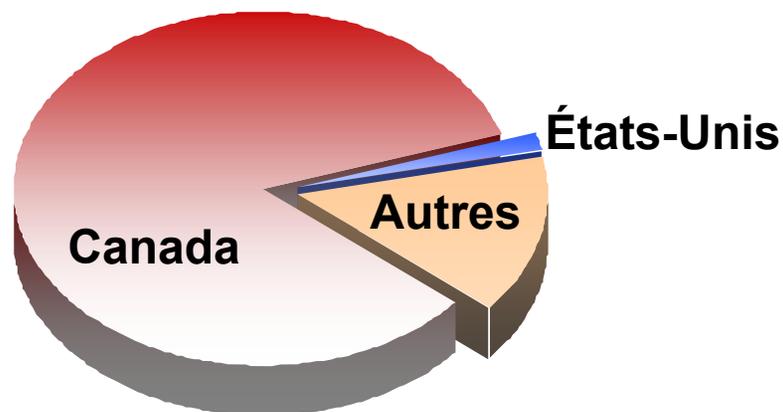
Détails du revenu net des Services d'entreprise (milliards \$)	T2 06	T1 07	T2 07
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	-
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	26	38	33
Autres	(8)	(88)	(13)
Revenu net total des Services d'entreprise	18	(50)	20

* Inclut une charge de restructuration de 135 millions de dollars (88 millions après impôts) attribuée aux Services d'entreprise.

RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

(selon les états financiers)

Revenu net (équivalent en millions \$CA)

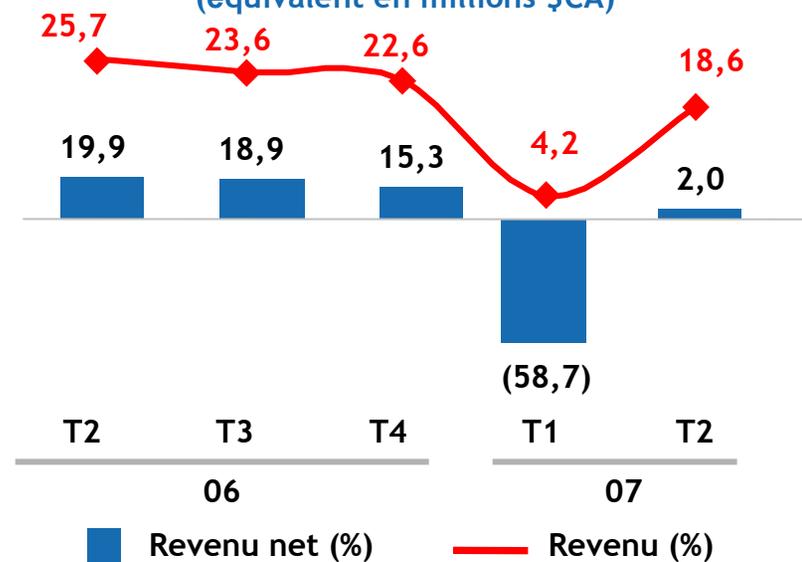


- La comparaison du revenu net de PE – États-Unis sur trois mois tient compte des résultats de FNBT, qui ont été au point mort pour le trimestre, et d'une augmentation des revenus. La hausse du revenu a été atténuée par les pressions de la concurrence sur les tarifs et par la préférence des clients pour les produits à plus faible marge, pendant que les frais restaient stables.
- La perte nette de BMO Marchés des capitaux par rapport au 1^{er} trimestre est attribuable aux pertes de négociation sur produits de base.

Revenu net (millions \$US)	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07
PE	25	28	21	25	24
GP	1	(2)	-	-	2
BMO MC	86	68	70	(167)	1
Services d'entreprise*	(7)	15	(2)	(10)	(18)
TOTAL	105	109	89	(152)	9

* Inclut une charge de restructuration de 11 millions de dollars américains après impôts au 1^{er} trimestre de 2007

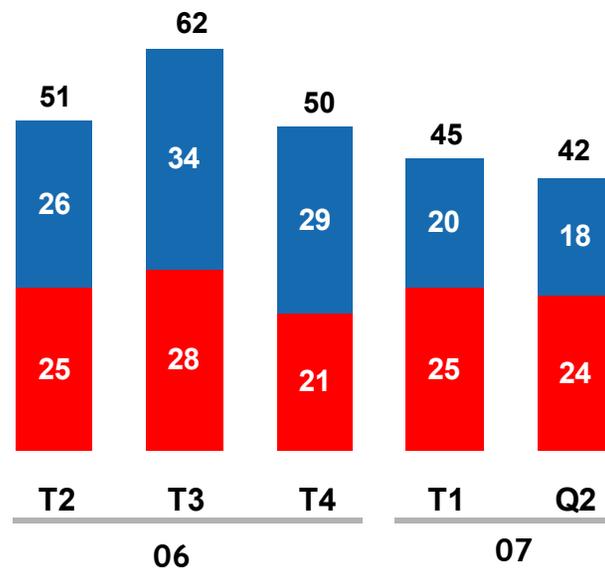
Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains (équivalent en millions \$CA)





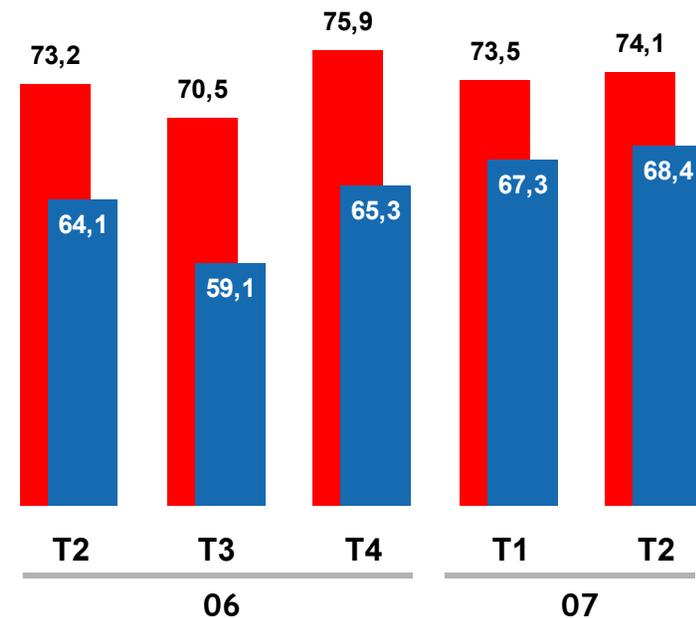
MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

Revenu net
(millions \$US)



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

Ratio de productivité
avant amortissement (%)



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



RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

PERSONNES-RESSOURCES

VIKI LAZARIS,

Première vice-présidente

viki.lazaris@bmo.com

416-867-6656

STEVEN BONIN,

Directeur général

steven.bonin@bmo.com

416-867-5452

KRISTA WHITE,

Directrice principale

krista.white@bmo.com

416-867-7019



Courriel : Investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-6656

www.bmo.com/relationsinvestisseurs