



Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Examen des risques

Tom Flynn

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

27 mai • 2008

BMO  ^{MD} **Groupe financier**



Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2008 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

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

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

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2007 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs et au risque de défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant le montant qui pourrait être retiré en vertu des concours de trésorerie fournis par BMO aux entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs.

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

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

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

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2008 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris nos dotations à la provision pour pertes sur créances, ainsi que de l'établissement de nos attentes concernant l'atteinte de ces cibles et les perspectives de nos divers secteurs d'activité. Selon certaines de nos principales hypothèses, l'économie canadienne croîtra à un rythme modéré en 2008 tandis que l'économie américaine progressera de façon modeste et le taux d'inflation demeurera bas en Amérique du Nord. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt diminueraient légèrement au Canada et aux États-Unis en 2008 et que le dollar canadien s'échangerait à parité avec le dollar américain à la fin de 2008. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Au premier trimestre, nous avons anticipé que la croissance économique ralentirait au Canada et que les États-Unis s'engageraient dans une légère récession au cours de la première moitié de 2008. Nous nous attendons également à des taux d'intérêt plus bas et à un dollar canadien un peu plus faible que ce que nous avions prévu lors de l'établissement de nos cibles financières pour 2008. Nos prévisions demeurent inchangées par rapport au premier trimestre. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



Les prêts douteux et les provisions reflètent la situation actuelle du marché

T2 2008
Points saillants du risque de crédit et
de contrepartie
(en millions de dollars)

Solde brut des prêts douteux	1 820
Solde brut des nouveaux prêts douteux	554
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	151

- La performance des portefeuilles des prêts à la consommation au Canada et aux États-Unis demeure meilleure que celle de nos concurrentes, malgré certaines migrations défavorables.
- Les portefeuilles de prêts aux entreprises et aux grandes entreprises non liés au secteur immobilier demeurent généralement sains, mais sont touchés par des ralentissements dans certains secteurs, notamment le secteur manufacturier canadien, certains secteurs agricoles et celui des produits forestiers.
- Quelques expositions dans le secteur de l'immobilier aux États-Unis montrent une certaine faiblesse.
- Les dotations à la provision spécifique pour le reste de l'exercice devraient dépasser la dotation de 170 millions de dollars comptabilisée au premier trimestre de 2008.



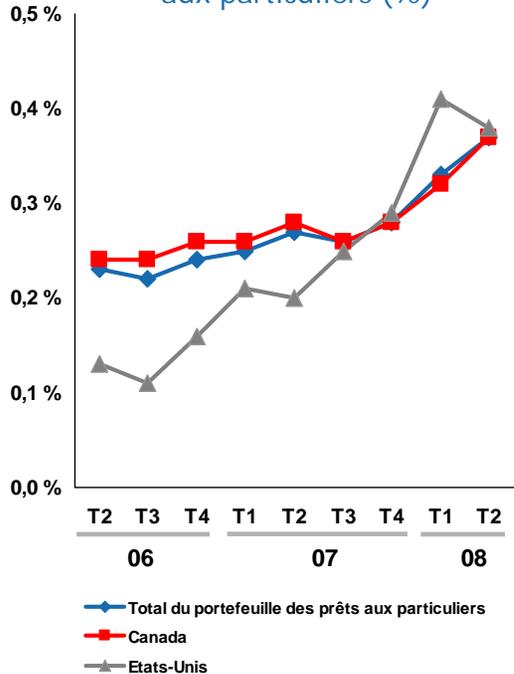
Répartition du portefeuille de prêts et prêts aux particuliers en souffrance

- Les segments des particuliers et des entreprises constituent la plus grande partie du portefeuille de prêts de la Banque.
- Les ratios des prêts en souffrance aux États-Unis et au Canada ont augmenté, mais demeurent sous les moyennes de l'ensemble du secteur d'activité.

Solde brut total des prêts et acceptations¹
Au 30 avril 2008

(en milliards de dollars)	Canada	États-Unis	Autres	Total	
Particuliers					
Prêts hypothécaires à l'habitation	43	7	-	50	29 %
Prêts à la consommation	28	10	-	38	22 %
Cartes de crédit	4	-	-	4	2 %
Total des prêts aux particuliers	75	17	-	92	53 %
Entreprises	37	8	-	45	26 %
Grandes entreprises	12	18	6	36	21 %
Total	124	43	6	173	100 %

Taux des prêts en souffrance dans le portefeuille des prêts aux particuliers (%)²



¹ À l'exclusion des prises en pension.

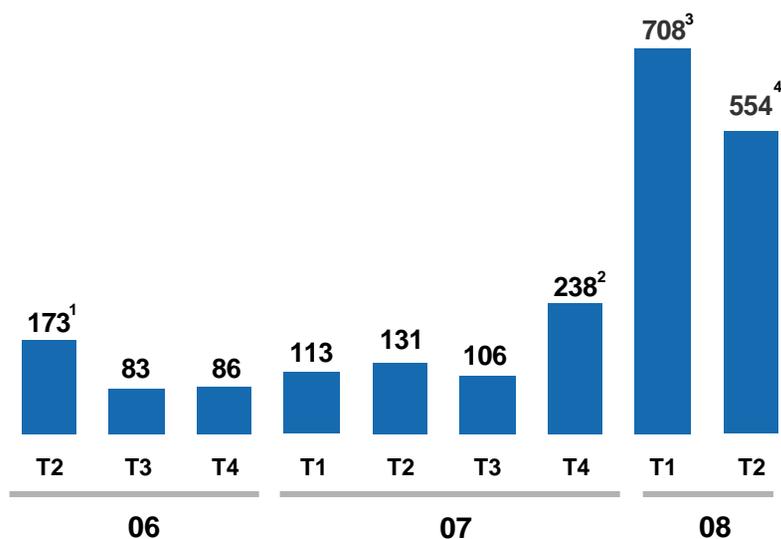
² Pourcentage des prêts qui sont en souffrance depuis 90 jours ou plus (voir les Données complémentaires, à la page 29).



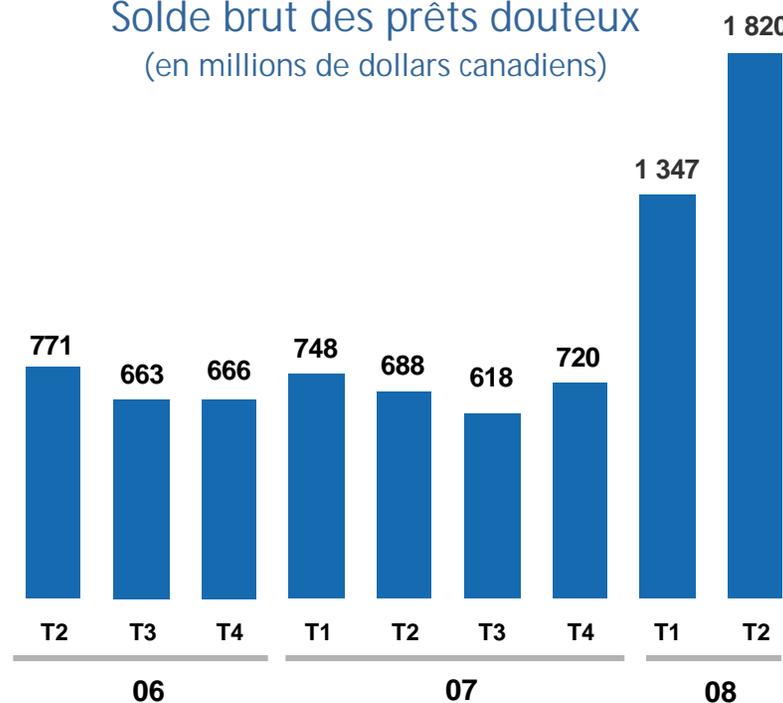
Tendance à la hausse des soldes bruts de prêts douteux

- Depuis le quatrième trimestre de 2007, deux positions liées au secteur immobilier résidentiel américain ont représenté environ la moitié de l'augmentation des soldes de prêts douteux (459 millions de dollars et 150 millions aux premier et deuxième trimestres respectivement).
- La plus grande partie des nouveaux prêts douteux au deuxième trimestre de 2008 est liée aux secteurs immobilier ($\approx 40\%$) et manufacturier ($\approx 18\%$).

Solde brut des nouveaux prêts douteux
(en millions de dollars canadiens)



Solde brut des prêts douteux
(en millions de dollars canadiens)



¹ Au 2^e trimestre de 2006, un seul groupe d'entreprises représentait des nouveaux prêts douteux de 71 millions de dollars, qui ont ensuite été remboursés intégralement au 3^e trimestre de 2006.

² Les résultats du 4^e trimestre de 2007 comprenaient environ 43 millions de dollars de nouveaux prêts douteux liés à un seul groupe d'entreprises, dont la plus grande partie (33 millions) a été concurrentiellement radiée; la partie radiée n'est pas incluse dans le solde brut final des prêts douteux.

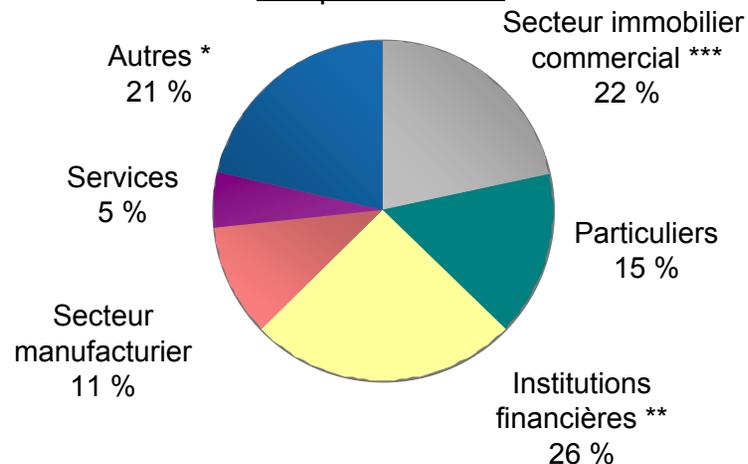
³ Les résultats du 1^{er} trimestre de 2008 comprennent environ 459 millions de dollars de nouveaux prêts douteux liés à un seul groupe d'entreprises, considéré comme une institution financière. Les actifs de cette entreprise sont des prêts hypothécaires à l'habitation aux États-Unis.

⁴ Les résultats du 2^e trimestre de 2008 comprennent des nouveaux prêts douteux de 234 millions de dollars liés au secteur immobilier commercial des États-Unis, dont 150 millions sont liés à un seul groupe d'entreprises.

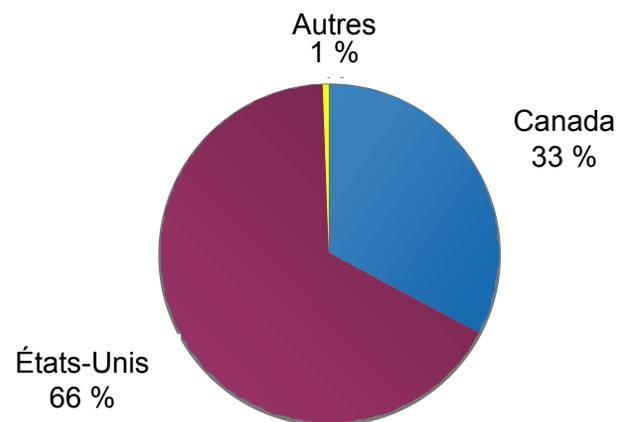


Répartition du solde brut des prêts douteux

Par portefeuille



Par pays



T2 2008

Solde brut des prêts douteux
(1 820 millions de dollars canadiens)

- Le secteur immobilier commercial représente 22 % du solde brut des prêts douteux (46 % si on inclut les prêts immobiliers à une entreprise actuellement classée dans les institutions financières).
- Bien que les portefeuilles liés au secteur immobilier commercial aux États-Unis présentent certaines faiblesses, les risques demeurent en deçà de notre seuil de tolérance au risque.
- Les prêts hypothécaires aux particuliers et les prêts sur valeur domiciliaire aux États-Unis s'élèvent respectivement à environ 6,5 milliards et 4,5 milliards de dollars américains et leur performance est conforme aux attentes.

* La catégorie Autres inclut 78 millions de dollars de nouveaux prêts douteux liés à l'acquisition au Wisconsin, ainsi que plusieurs autres secteurs d'activité dont aucun ne représente plus de 5 % du total.

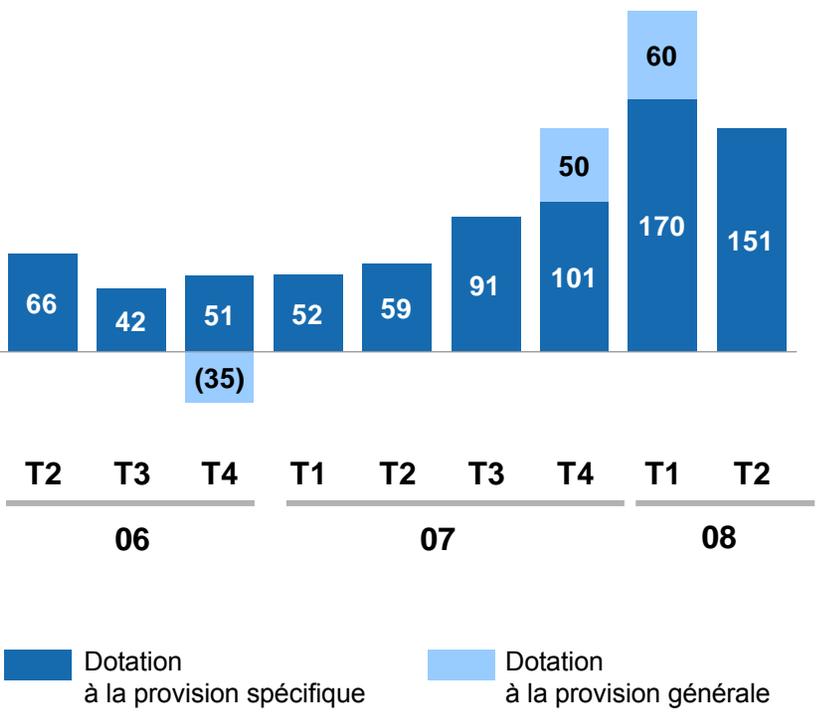
** Un seul groupe d'entreprises représentait environ 94 % (438 millions de dollars) du solde brut des prêts douteux dans le secteur des institutions financières. Les actifs de cette entreprise sont des prêts hypothécaires à l'habitation aux États-Unis.

*** Le secteur immobilier commercial comprend des promoteurs immobiliers, des fiducies immobilières et des exploitants d'immeubles commerciaux.



Dotation totale à la provision pour pertes sur créances (en millions de dollars canadiens)

- Au deuxième trimestre de 2008, les dotations à la provision pour pertes sur créances ont bénéficié de recouvrements qui ont été supérieurs d'environ 12 millions de dollars à la moyenne des deux trimestres précédents.
- Les dotations liées aux prêts aux particuliers sont restées stables par rapport au trimestre précédent.
- Compte tenu de la conjoncture, nous prévoyons que les dotations à la provision spécifique trimestrielles moyennes pour le reste de l'exercice seront supérieures aux 170 millions de dollars comptabilisés au premier trimestre de 2008.



Segments de portefeuille	T2 08	T1 08	T2 07
Particuliers	68	69	56
Entreprises	38	31	9
Grandes entreprises	45	70	(6)
Dotation à la provision spécifique	151	170	59
Changement à la provision générale	-	60	-
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	151	230	59
Dotation à la provision spécifique, en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension) ¹	28 pdb	31 pdb	12 pdb

¹ La moyenne sur 16 ans est de 33 points de base.

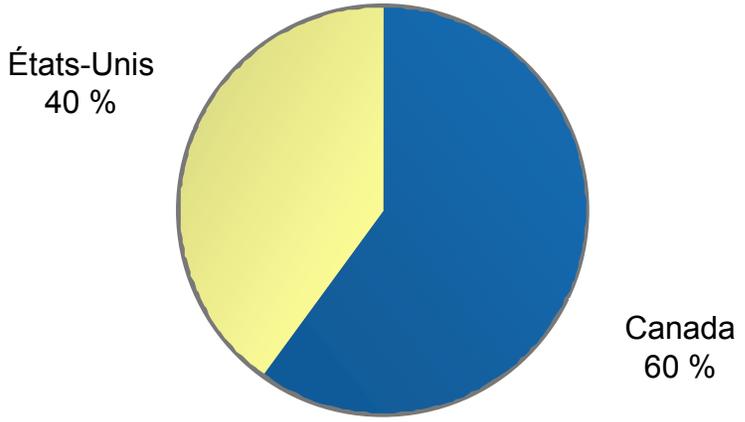


Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances – T2 2008

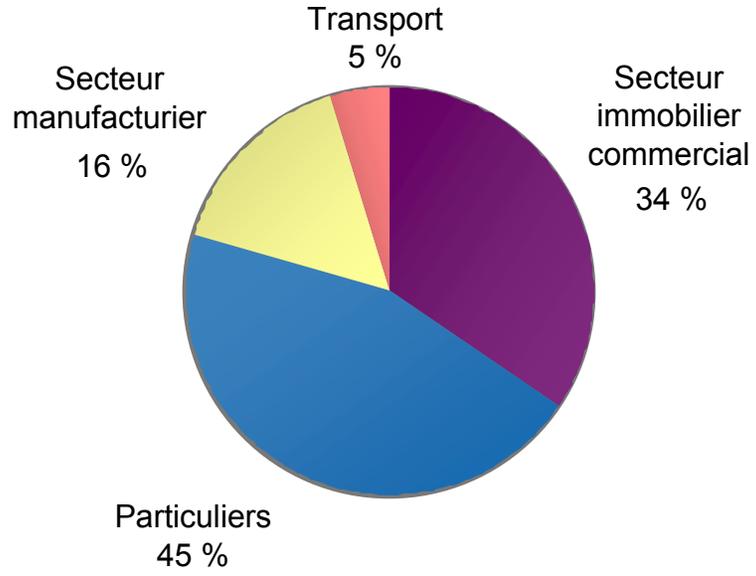
- Au Canada, environ 65 % des dotations sont pour les particuliers et 35 % pour les entreprises. Environ 70 % des dotations du portefeuille des prêts aux particuliers sont liés à des cartes de crédit.
- Une somme d'environ 35 millions de dollars, soit 55 % des dotations à la provision spécifique aux États-Unis, est liée à un seul groupe d'entreprises appartenant au secteur de la construction résidentielle.

Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances
(151 millions de dollars canadiens)

Par pays



Par portefeuille

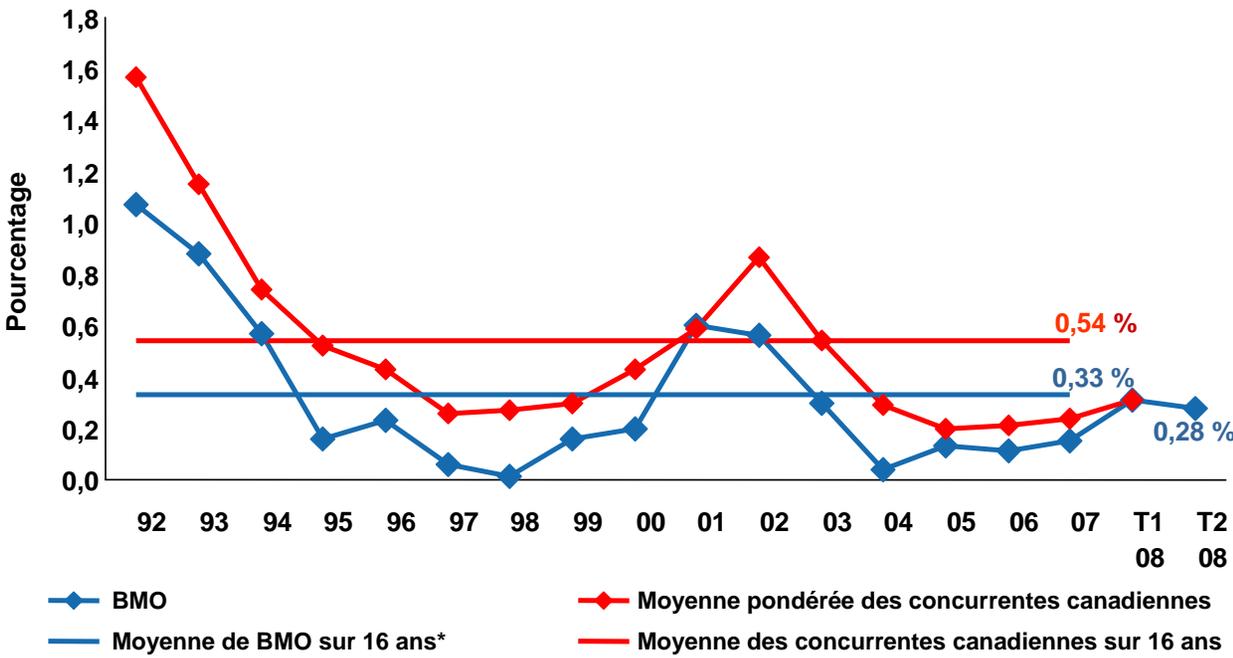




Mesure du rendement du portefeuille de prêts

Dotation moyenne à la provision spécifique pour pertes sur créances sur 16 ans

Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)



	BMO	Concurrentes canadiennes
T2 08	0,28	n.d.
T1 08	0,31	0,31
T2 07	0,12	0,25
Ex. 07	0,15	0,24
Moy. sur 16 ans*	0,33	0,54

* Moyenne sur 16 ans : de 1992 à 2007

- Concurrentes canadiennes de BMO : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC.
- La moyenne des concurrentes exclut l'incidence des provisions sectorielles de la Banque TD.



Situation des entités de gestion de placements structurés

- Les niveaux de financement futurs ne devraient pas dépasser 65 % du montant maximal des facilités de trésorerie.
- Les billets de premier rang bénéficient d'avantages : grande qualité des actifs, diversification et billets de capital subordonnés.
- Environ 92 % et 75 % des actifs des entités ont reçu une cote AA ou supérieure, respectivement de Moody's et S&P. Et 99 % des actifs ont reçu la cote catégorie investissement.

	Actifs dans l'entité (31-07-07)	Actifs dans l'entité ¹ (30-04-08)	Billets de capital dans l'entité (30-04-08)	Billets de premier rang dans l'entité (30-04-08)	Investissement de BMO dans des billets de capital (30-04-08)	Facilités de trésorerie consenties par BMO (30-04-08)	Facilités de trésorerie utilisées (30-04-08)
Links	23,4 milliards de dollars américains	9,5 milliards de dollars américains	1,7 milliard de dollars américains	9,2 milliards de dollars américains	10,3 millions de dollars américains (montant net)	8,8 milliards de dollars américains	0,288 milliard de dollars américains
Parkland	3,4 milliards d'euros	0,84 milliard d'euros	226 millions d'euros	0,7 milliard d'euros		0,75 milliard d'euros	0,09 milliard d'euros

¹ L'actif de Links, à la valeur de marché, exclut une encaisse d'environ 46 millions de dollars américains. L'actif de Parkland, à la valeur de marché, exclut une encaisse d'environ 2 millions d'euros.

Types d'actifs au 30 avril 2008		Links	Parkland
Encaisse		0,5 %	0,2 %
Titres adossés à des obligations et à des prêts avec flux groupés (arbitrage)		8,2 %	10,5 %
Titres adossés à des prêts inscrits au bilan		9,7 %	10,3 %
Titres adossés à des créances immobilières commerciales		6,0 %	10,7 %
Titres de créance de premier rang de banques commerciales		5,9 %	13,5 %
Titres subordonnés de banque commerciales		28,5 %	27,3 %
Actifs rehaussés par des assureurs spécialisés		10,5 %	3,5 %
Titres adossés à des créances immobilières résidentielles		13,1 %	12,9 %
Autres ²		17,6 %	11,1 %

² Comprend plusieurs types d'actifs, dont aucun ne représente plus de 5 % du total.



Restructuration d'Apex/Sitka

- La restructuration a été conclue le 13 mai 2008, essentiellement selon les modalités déjà annoncées.
 - ▶ BMO possède environ 815 millions de dollars dans les billets subordonnés, qui totalisent 2,2 milliards, et a fourni aux fiduciaires 1,0 milliard de dollars sur un financement de premier rang de 1,1 milliard.
 - ▶ De plus, BMO aura une exposition pour les pertes sur créances réalisées sur les positions de crédit notionnelles nettes détenues par les fiduciaires, si ces pertes sur créances dépassent la protection de premier niveau décrite ci-dessous et la sûreté de 3,3 milliards de dollars (qui représente un levier financier d'environ 6,5x).

- La qualité du crédit du portefeuille sous-jacent est bonne.
 - ▶ Toutes les tranches sous-jacentes des fiduciaires, évaluées sous l'angle du crédit, ont été cotées AAA par DBRS. Cette cote ne tient pas compte des risques liés aux appels de sûretés ou au financement.
 - ▶ Le portefeuille comporte environ 450 crédits à des grandes entreprises, qui sont en grande partie de première qualité.
 - ▶ Les entreprises sont bien diversifiées géographiquement et par secteur.
 - ▶ Il y aura des pertes sur créances seulement si les pertes réalisées sur les portefeuilles sous-jacents dépassent les seuils de la protection de premier niveau, qui varient selon la tranche.
 - ▶ Le seuil de protection de premier niveau moyen est de 17 % des positions sous-jacentes, avec une fourchette de 9 % à 38 %.
 - ▶ Seulement 6 % des positions notionnelles ont une protection de premier niveau inférieure à 15 %.
 - ▶ Les protections de premier niveau sont considérablement plus élevées que les taux historiques de défaillance et de perte pour des crédits équivalents cotés BBB.



Sommaire de l'exposition liée à des assureurs spécialisés

Les expositions liées à la valeur de marché ne sont pas considérables (214 millions de dollars).

(en millions de dollars canadiens)	Total
Exposition directe (au 30 avril 2008)	
Valeur notionnelle de titres de créance négociables	32
Contrepartie	
Valeur de marché d'instruments dérivés ¹	214
Crédits directs, autorisations (non utilisés)	28
Exposition indirecte	
Valeur notionnelle des titres rehaussés détenus par la Banque ²	635
Valeur notionnelle des titres, swaps et swaps sur rendement total rehaussés ³	2 390
Valeur notionnelle des titres rehaussés de Links et Parkland ⁴	1 045

¹ Valeur notionnelle de 3 894 millions de dollars, liée principalement à des titres adossés à des instruments de dette, des swaps sur rendement total et des swaps sur défaillance à l'intérieur de nos portefeuilles de négociation. Les valeurs notionnelles sont protégées à 100 % par des assureurs spécialisés cotés AAA.

² Constituée d'obligations municipales américaines dans une proportion de 93 %.

³ Constituée de lots titrisés à l'intérieur de Fairway dans une proportion de 83 %; 98,2 % de la valeur est constituée de titres équivalant à des investissements de première qualité avant rehaussement par des assureurs spécialisés.

⁴ Constituée de marges de crédit hypothécaires dans une proportion de 67 %.

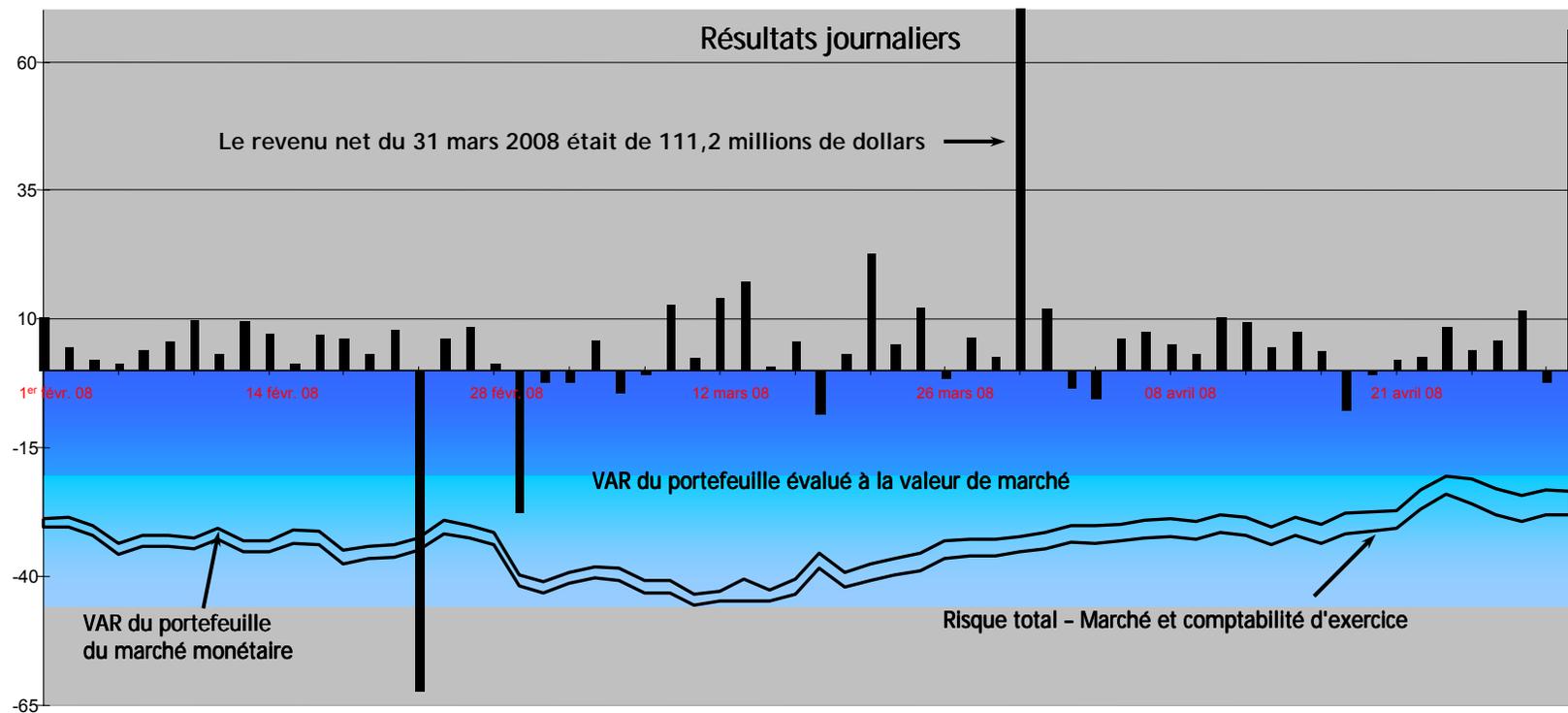


Fairway Finance Corporation

- Fairway est un conduit américain émetteur de PCAA soutenu par BMO et coté A1/P1 par Moody's/S&P depuis 1997.
- Financement à orientation client de lots d'actifs diversifiés (voir la diapositive 17 pour le détail des actifs).
- Tout le papier émis a été régulièrement renouvelé auprès de tiers investisseurs, en dépit des perturbations du marché.
- Concours de trésorerie de 9,9 milliards de dollars au 30 avril 2008.
- Le profil de l'actif est sain :
 - ▶ Selon les évaluations internes et externes, les actifs sont tous de catégorie investissement. Environ 50 % à 55 % des actifs du conduit ont une cote externe.
 - ▶ Tous les actifs sont assujettis aux conditions de crédit habituelles de BMO.
 - ▶ Bonne diversification.
 - ▶ Les actifs bénéficient d'un surdimensionnement et de protections structurelles.
- Trois actifs liés au secteur immobilier totalisant environ 851 millions de dollars ont été financés directement par BMO. Deux de ces entités dont les soldes en cours s'élèvent à près de 590 millions de dollars sont considérées comme douteuses.
 - ▶ L'équipe de gestion des actifs spéciaux de BMO gèrera plus activement ces expositions.
- L'examen des autres expositions de Fairway liées au secteur immobilier commercial, soit environ 12 % du portefeuille de Fairway, n'a pas permis de découvrir de problèmes nécessitant une attention immédiate.

Négociation et prise ferme au 2^e trimestre de 2008

Négociation et prise ferme – Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché
 Du 1^{er} février 2008 au 30 avril 2008 (en millions de dollars canadiens)
 (avant impôts)



- 1) Les gains journaliers les plus importants du trimestre ont été de 111,2 millions de dollars canadiens le 31 mars, de 66,3 millions le 30 avril et de 22,6 millions le 20 mars.
 - 31 mars : Reflète principalement des rajustements d'évaluation.
 - 20 avril : Reflète principalement des rajustements d'évaluation et une juste évaluation des passifs négociés.
 - 20 mars : Reflète principalement des rajustements d'évaluation en milieu de mois.

- 2) Les pertes journalières les plus importantes du trimestre ont été de (62,2) millions de dollars canadiens le 25 février et de (27,6) millions le 29 février.
 - 25 février : Reflète principalement des rajustements d'évaluation en milieu de mois.
 - 29 février : Reflète principalement des rajustements d'évaluation.



Conjoncture des marchés

Au 30 avril 2008, sauf indication contraire	Commentaires sur le portefeuille, incluant l'exposition liée aux prêts hypothécaires à risque aux États-Unis
Exposition à des prêts hypothécaires à risque aux États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> • Faible exposition. • 590 millions de dollars américains de prêts hypothécaires et prêts sur valeur domiciliaire ayant une cote FICO inférieure à 620; les quotités de financement supérieures à 80 % sans assurance représentent nettement moins que la moitié des prêts. • L'exposition de 438 millions de dollars canadiens à une seule entreprise incluse dans le solde brut des prêts douteux comprend certains prêts hypothécaires à risque. • Exposition indirecte de 1,8 milliard de dollars, principalement par l'entremise de swaps sur défaillance couvrant des expositions à des titres adossés à des instruments de dette. Ces swaps sont liés à trois grandes institutions financières cotées A1/A+, Aa2/AA et Aa2/AA. L'exposition comprend environ 60 millions de dollars de titres rehaussés par deux assureurs spécialisés cotés AAA/Aaa et un autre coté Baa3/BB. Les positions sont largement garanties par les contreparties.
Conduits de PCAA soutenus par BMO et bénéficiant de facilités de trésorerie de BMO (comprend Fairway Finance)	<ul style="list-style-type: none"> • Facilités de trésorerie de 20,9 milliards de dollars canadiens à des conduits canadiens (26,2 milliards au 3^e trimestre de 2007). • Portefeuille de négociation : 1,8 milliard de dollars canadiens au 21 mai, 3,15 milliards au 30 avril 2008 et 8,5 milliards au 31 juillet 2007. • Facilités de trésorerie de 9,9 milliards de dollars américains à un conduit américain (Fairway); les facilités s'élevaient à 11,3 milliards de dollars américains au 3^e trimestre de 2007. Aucun papier commercial ne figure dans le portefeuille de la Banque.
Apex/Sitka Trust	<ul style="list-style-type: none"> • La restructuration précédemment annoncée a été réalisée. • Investissement de 815 millions de dollars canadiens et de 1 milliard de dollars américains, respectivement dans des billets subordonnés et un financement de premier rang, au 21 mai 2008. • Risque coté super senior AAA lié à un portefeuille de créances d'entreprises de grande qualité. Importante protection de premier niveau.
Conduits de PCAA administrés par des tiers bénéficiant d'un soutien de trésorerie de BMO	<ul style="list-style-type: none"> • Facilités de trésorerie de 0,9 milliard de dollars américains à des conduits américains dont les actifs sous-jacents sont des prêts automobiles et des titres financiers, dont 2 millions de dollars américains ont été utilisés; aucune exposition directe aux prêts hypothécaires à risque des États-Unis.
Investissements dans du PCAA de conduits non soutenus par des banques	<ul style="list-style-type: none"> • Dévaluation anticipée de 0,3 milliard de dollars canadiens de papier commercial, acheté à titre de teneur de marché. • En totalité dans le cadre de la « Proposition de Montréal ».
Entités de gestion de placements structurés (Links et Parkland)	<ul style="list-style-type: none"> • La valeur de l'actif à court terme dans les entités est de 9,5 milliards de dollars américains et de 0,84 milliard d'euros, ayant été réduite de 13,9 milliards de dollars américains et de 2,6 milliards d'euros depuis le 31 juillet 2007; environ 92 % et 75 % des actifs de ces entités sont cotées AA ou mieux, respectivement par Moody's et S&P. De plus, 99 % des actifs ont la cote catégorie investissement. • Des facilités de trésorerie de premier rang de 8,8 milliards de dollars américains et de 750 millions d'euros ont été fournies. La somme réellement utilisée ne devrait pas dépasser 65 % de ce montant.
Risque de négociation et de crédit lié aux fonds de couverture, incluant les services de courtage primaire	<ul style="list-style-type: none"> • Position prudente; l'exposition aux fonds de couverture et aux services de courtage primaire est garantie; exposition sans garantie aux fonds de fonds de fonds pour les écarts temporaires à court terme avec les autres expositions faisant l'objet d'une garantie.
Exposition aux assureurs spécialisés et aux contreparties d'instruments dérivés de crédit	<ul style="list-style-type: none"> • Faible exposition liée à la valeur de marché de 214 millions de dollars. Valeurs notionnelles directes de 3,9 milliards de dollars. Les expositions indirectes sont rehaussées et la qualité des actifs sous-jacents est généralement bonne.



ANNEXE



Actifs détenus dans Fairway

Type d'actif (soldes au 31 mars 2008)	Exposition des facilités de trésorerie (en milliards de dollars)*	%	Papier commercial en circulation (en milliards de dollars)*	%
Prêts/crédit-bail automobiles	1,3	13,0	0,7	9,6
Engagements de capitaux	0,5	5,0	0,2	2,7
Prêts et baux pour immeubles commerciaux	1,2	12,1	0,8	11,0
Prêts à tempérament aux particuliers	0,7	7,1	0,6	8,2
Prêts aux entreprises	1,2	12,1	0,9	12,4
Cartes de crédit	0,3	3,0	0,3	4,1
Prêts et crédit-bail pour équipement	0,8	8,1	0,7	9,6
Créances futures	0,6	6,1	0,5	6,9
Obligations à haut rendement	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts aux PME	2,2	22,2	1,7	23,3
Prêts hypothécaires à l'habitation – Taux préférentiel	0,2	2,0	0,2	2,7
Règlements structurés	0,1	1,1	0,2	2,7
Créances clients	0,5	5,1	0,3	4,1
Autres	0,3	3,0	0,2	2,7
TOTAL	9,9	100	7,3	100

- Actifs bien diversifiés.
- Les facilités consenties aux entreprises, moyennes et grandes, sont habituellement des titres entreposés à court terme destinés à des sociétés de prêts aux entreprises. Ces clients émettent, souscrivent et gèrent les actifs sous-jacents et sont considérés comme des sociétés d'exploitation et non comme des gestionnaires d'investissements.
- Valeur nominale de l'exposition aux prêts hypothécaires à risque : moins de 0,3 % des actifs du conduit.
- Fairway a environ 2,0 milliards de dollars d'actifs notionnels garantis par des assureurs spécialisés sous la forme de titres rehaussés, de swaps et de swaps sur rendement total. Aucune de ces garanties ne concerne des prêts hypothécaires, des titres adossés à des créances mobilières ou des titres adossés à des instruments de dette à financement structuré. Toutes les transactions sous-jacentes se comportent conformément aux modalités convenues.
- Les mesures de soutien au crédit comprennent :
 - le surdimensionnement (primaire);
 - un compte de réserve (dans certains cas);
 - une marge excédentaire (dans certains cas).

* Les soldes peuvent ne pas concorder parce que les chiffres ont été arrondis.



Relations avec
les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com Télécopieur : 416-867-3367

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656 ■ viki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

KRISTA WHITE

Directrice principale

416-867-7019 ■ krista.white@bmo.com

BMO  ^{MD} **Groupe financier**