

T3
2007



RÉSULTATS
FINANCIERS

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

KAREN MAIDMENT

Chef des finances et des affaires administratives

28 août 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 des 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 futur des économies canadienne et américaine 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 et les taux d'intérêt ont augmenté aux États-Unis, mais nous croyons que nos autres hypothèses demeurent 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 les perspectives économiques qui suivent. 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'élaboration de nos déclarations prospectives relatives au portefeuille des produits de base présentées 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 résultats et mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. Les résultats qui excluent les pertes sur produits de base 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 3^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	660 millions \$	1,28 \$	(7,2) %	1,30 \$	18,0 %	91 millions \$	9,29 %	63,2 %
Excluant les pertes sur produits de base	757 millions \$	1,47 \$	6,5 %	1,49 \$	20,6 %	91 millions \$	9,29 % (selon les états financiers)	59,7 %

Messages clés

- Maintien de bons résultats d'exploitation sous-jacents au troisième trimestre.
- Réduction du revenu net du troisième trimestre de 97 millions de dollars après impôts (0,19 \$ par action) en raison des pertes sur produits de base.
- Comparaison avec l'an dernier, excluant les pertes sur produits de base :
 - ▶ RPA de 1,47 \$, soit une hausse de 6,5 %.
 - ▶ RPA avant amortissement de 1,49 \$.
 - ▶ Augmentation du revenu de 5,9 % grâce aux excellents revenus des groupes d'exploitation et hausse des frais de 3,6 %, ce qui a produit un levier d'exploitation de 2,3 %.
 - ▶ Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 135 points de base, à 59,7 %.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide.



RPA AVANT AMORTISSEMENT

Sur 3 mois : ↓ 0,01 \$/action

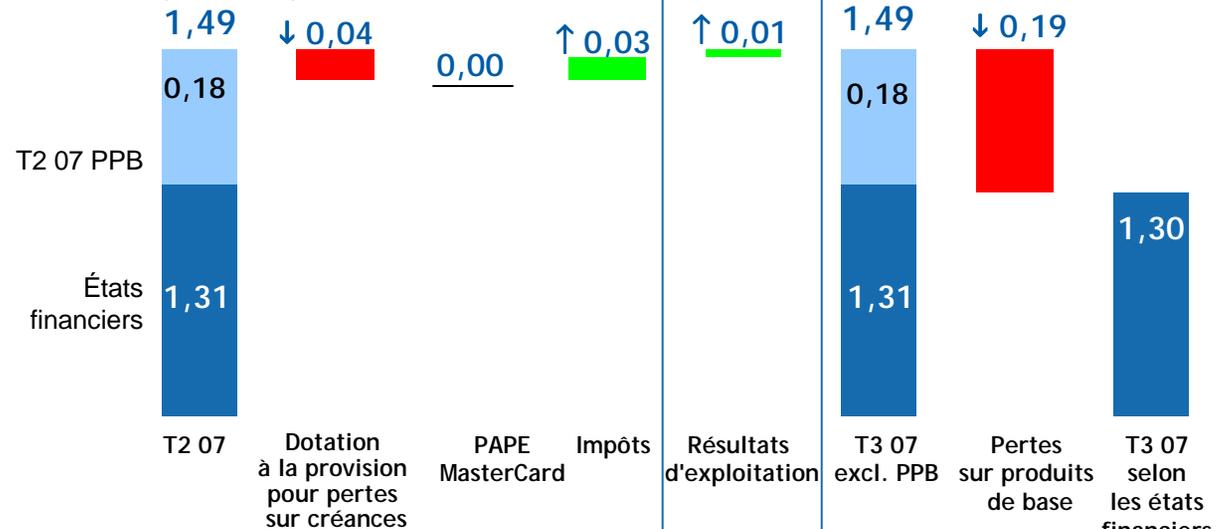
- + Forte progression des revenus des groupes d'exploitation.
- + Trois jours de plus dans le trimestre.
- Pertes sur produits de base de 0,18 \$ par action au 2^e trimestre de 2007 et de 0,19 \$ par action au 3^e trimestre de 2007.

Sur 12 mois : ↓ 0,10 \$/action

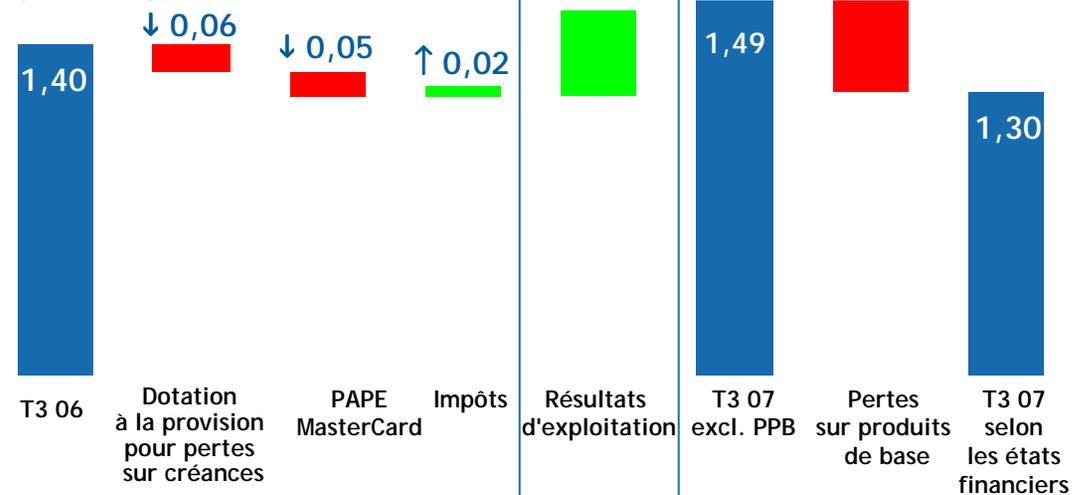
- + Revenu net record pour PE Canada, grâce à la croissance générale des volumes.
- + Croissance générale des volumes du groupe GP également.
- + Forte progression des revenus de plusieurs secteurs de BMO MC.
- Pertes sur produits de base attribuées à BMO MC au 3^e trimestre de 2007.
- Gain sur le PAPE de MasterCard de 25 millions de dollars au 3^e trimestre de 2006.

PPB = Pertes sur produits de base

Comparaison T3 07 – T2 07 (\$/action)



Comparaison T3 07 – T3 06 (\$/action)



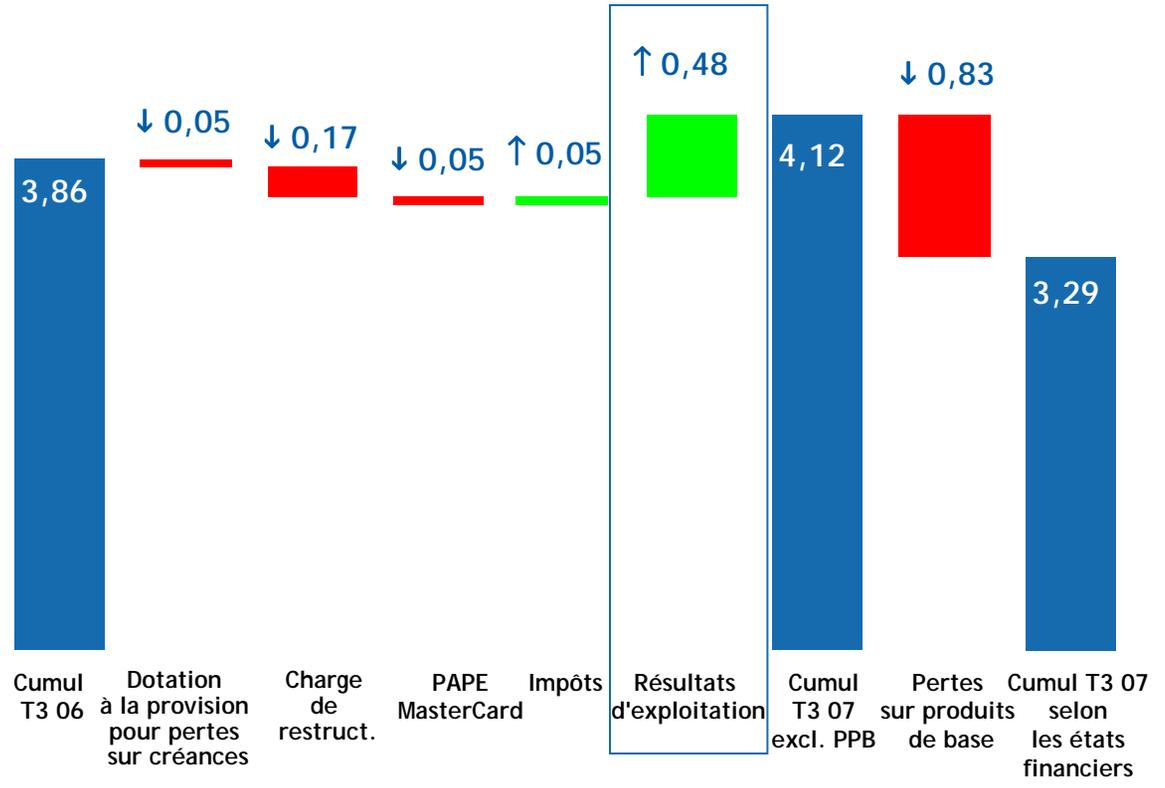


VARIATION DU RPA AVANT AMORTISSEMENT DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE

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

Cumul : ↓ 0,57 \$/action

- + Croissance générale des volumes de PE Canada et du groupe GP.
- + Meilleure performance de plusieurs secteurs de BMO MC.
- + Baisse du taux d'imposition effectif en 2007.
- Pertes sur produits de base.
- Gain sur le PAPE de MasterCard en 2006.
- Charge de restructuration comptabilisée au 1^{er} trimestre de 2007.



PPB = Pertes sur produits de base



REVENU NET PAR GROUPE POUR LE 3E TRIMESTRE DE 2007

Incluant les pertes sur produits de base (millions \$)	T3 2006	T2 2007	T3 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE – Canada	347	324	350	8 %	1 %
PE – États-Unis	30	27	26	(6) %	(17) %
Total des Services bancaires PE	377	351	376	7 %	(1) %
Groupe GP	83	101	105	3 %	26 %
BMO Marchés des capitaux	203	199	196	(1) %	(3) %
Services d'entreprise	47	20	(17)	n.s.	n.s.
Total de BMO	710	671	660	(1,6) %	(7,1) %

Excluant les pertes sur produits de base (millions \$)	T3 2006	T2 2007	T3 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE – Canada	347	324	350	8 %	1 %
PE – États-Unis	30	27	26	(6) %	(17) %
Total des Services bancaires PE	377	351	376	7 %	(1) %
Groupe GP	83	101	105	3 %	26 %
BMO Marchés des capitaux	203	289	293	2 %	45 %
Services d'entreprise	47	20	(17)	n.s.	n.s.
Total de BMO	710	761	757	(0,5) %	6,6 %

n.s. – non significatif



REVENU (bic)

Sur 3 mois : ↑ 38 millions \$ ou 1,5 %

(↑ 0,6 % excluant les pertes sur produits de base)

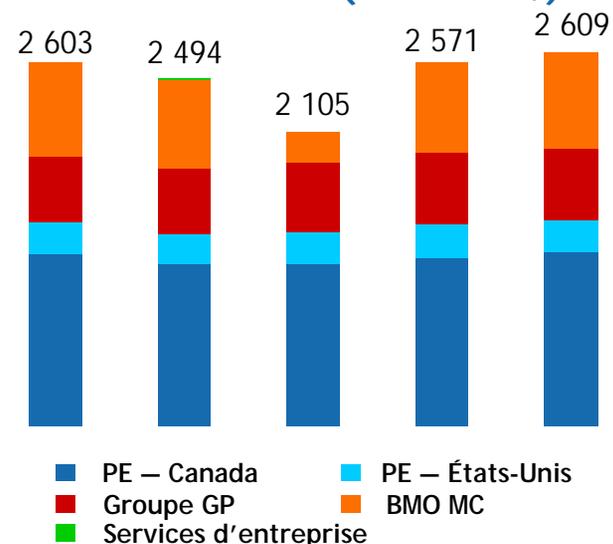
- + PE Canada : Forte croissance des volumes et amélioration de la marge nette d'intérêts (MNI).
- + BMO MC : Hausse des revenus de négociation autres que sur produits de base et des commissions liées aux marchés des capitaux.
- + Diminution des pertes sur produits de base.
- + Trois jours de plus dans le trimestre.
- Gains d'assurance au 2^e trimestre de 2007 (26 millions de dollars).
- Gains sur titres de placement au 2^e trimestre de 2007 (14 millions de dollars).
- Vente d'actions de la Bourse de Montréal au 2^e trimestre de 2007 (7 millions de dollars).

Sur 12 mois : ↑ 6 millions \$ ou 0,2 %

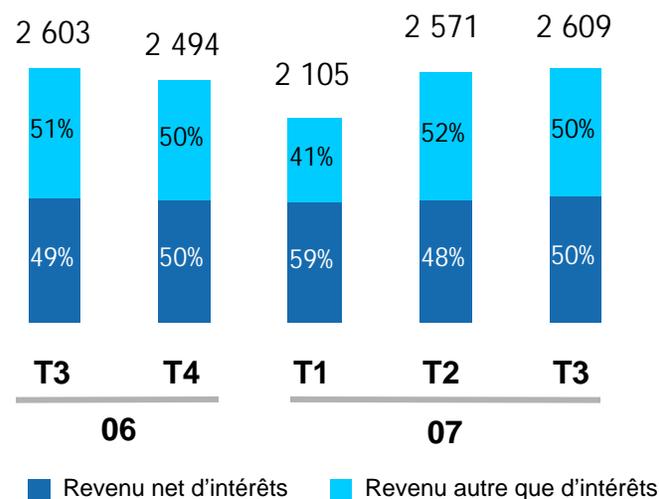
(↑ 5,9 % excluant les pertes sur produits de base)

- + PE – Canada : Augmentation des volumes, amélioration de la MNI et hausse des revenus (particuliers, entreprises et cartes).
- + PE – États-Unis : Comptabilisation des résultats de la FNBT (13 millions de dollars américains).
- + Groupe GP : Augmentation des revenus des services tarifés et de commissions et hausse de l'actif des fonds d'investissement.
- Gain sur le PAPE de MasterCard au 3^e trimestre de 2006 (38 millions de dollars).
- BMO MC : Pertes sur produits de base.

Revenu total (millions \$)

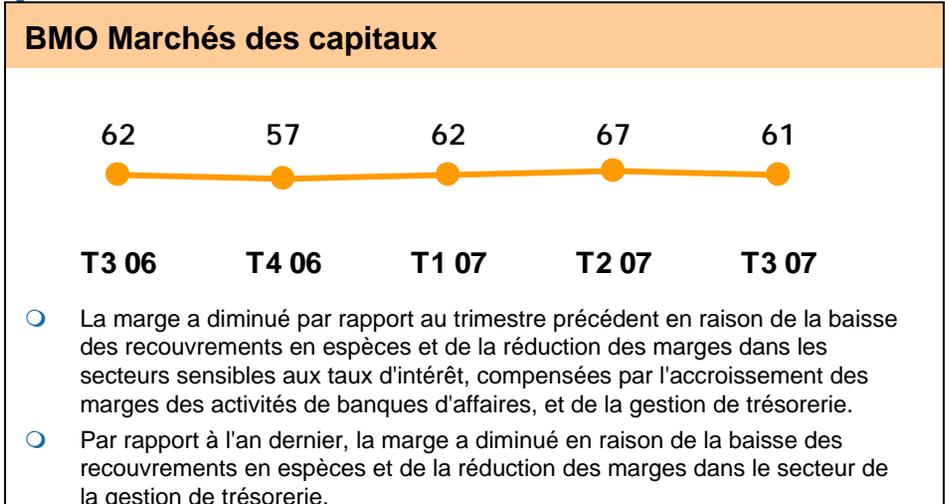
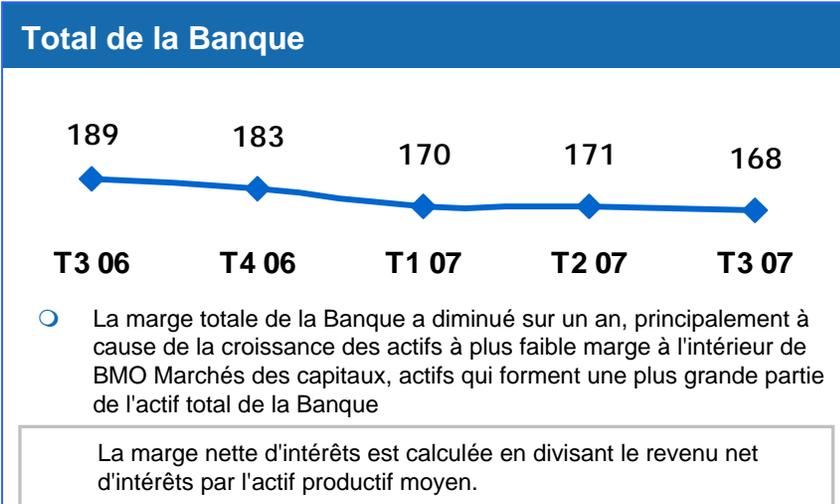


Composition du revenu (millions \$)

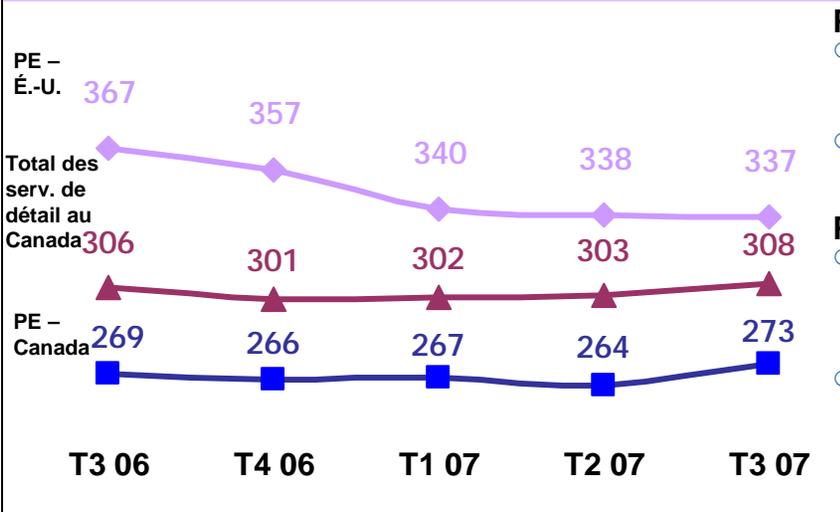




MARGES NETTES D'INTÉRÊTS (points de base)



Services bancaires de détail



PE – États-Unis

- La marge nette d'intérêts a légèrement diminué par rapport au trimestre précédent, en raison de la hausse des taux sur les dépôts, mais elle devrait demeurer stable d'ici la fin de l'année.
- Par rapport à l'an dernier, elle a diminué en raison des pressions continues de la concurrence et de l'évolution des préférences des clients vers les produits à plus faible marge.

PE – Canada

- Par rapport au trimestre précédent, la marge a augmenté en raison de la hausse des revenus des services de cartes, des frais de refinancement des prêts hypothécaires et des recouvrements de prêts, ainsi que de la croissance des volumes des produits à plus forte marge.
- Par rapport à l'an dernier, elle a augmenté, grâce à l'accent mis sur la croissance des volumes des produits à plus forte marge, contrebalancé par les pressions de la concurrence, surtout sur les dépôts.

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 \$)	T3 06	T2 07	T3 07	
Commissions sur titres	260	303	299	
Revenus de négociation	186	(10)	40	Pertes sur produits de base de 163 millions \$ comptabilisées au 2 ^e trimestre et de 147 millions \$ au 3 ^e trimestre. Hausse des revenus de négociation de taux d'intérêt, grâce à une courbe de rendement plus prononcée, à l'élargissement des marges et à l'accroissement de la volatilité au 3 ^e trimestre.
Frais de services de cartes	106	70	79	Croissance continue.
Revenus tirés de fonds d'investissement	128	140	151	
Revenus de titrisation	21	83	65	
Commissions de prise ferme et de consultation	92	159	160	Accroissement des activités de prise ferme de titres de participation par rapport à l'an dernier.
Gains sur titres, autres que de négociation	51	48	6	Gains de 38 millions \$ sur le PAPE de MasterCard au 3 ^e trimestre de 2006.
Revenus d'assurance	58	77	55	Gains d'assurance de PE – Canada au 2 ^e trimestre de 2007.
Autres	434	454	453	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS (RAI)	1 336	1 324	1 308	
Pertes sur produits de base	-	(163)	(147)	
RAI EXCLUANT LES PERTES SUR PRODUITS DE BASE	1 336	1 487	1 455	



ANALYSE DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

SOLDES (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07	
Salaires et avantages sociaux	652	648	641	
Rémunération liée au rendement	306	321	383	Rémunération moins élevée au 2 ^e trimestre de 2007 en raison des pertes sur produits de base.
Bureau et matériel/location	126	133	131	
Frais informatiques	173	187	194	
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	23	17	-	Rajustement pour les neuf premiers mois de l'exercice.
Autres	320	308	310	
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 600	1 614	1 659	



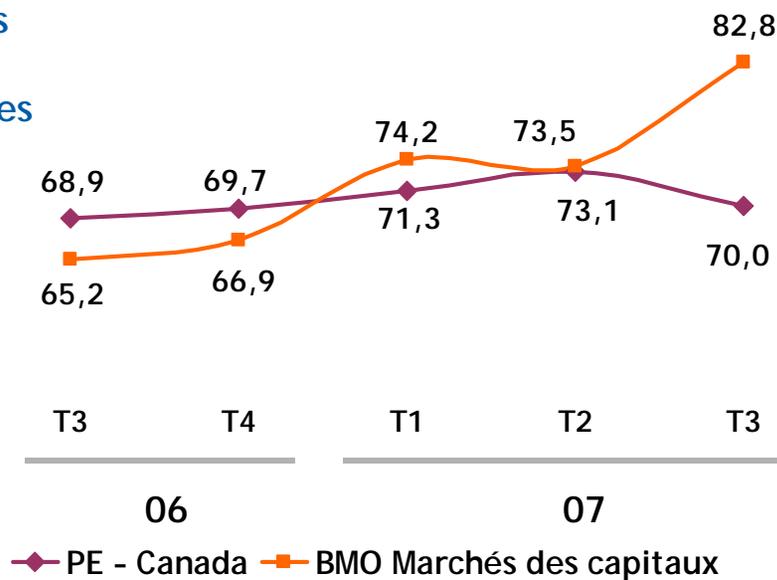
CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	10,07	10,22	9,76	9,67	9,29
Ratio du capital total (%)	11,59	11,76	11,20	11,03	11,18
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,3	16,1	17,4	17,5	17,3
Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)	161,7	162,8	173,0	175,1	181,0

Variation sur 3 mois du ratio du capital de 1^{re} catégorie de -38 pdb

-6 pdb	Baisse du capital de 1 ^{re} catégorie en partie due au rachat d'actions privilégiées
-32 pdb	Hausse de l'actif pondéré en fonction des risques

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



Diminution sur 3 mois de l'actif pondéré en fonction des risques de PE – Canada, due à des initiatives liées au portefeuille des prêts hypothécaires.

Augmentation sur 3 mois de l'actif pondéré en fonction des risques de BMO MC, due à la hausse du risque de marché et à la croissance des prêts et de l'encaisse.



CIBLES POUR L'EXERCICE 2007

Mesures des résultats	Cumul T3 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 3,41 \$, soit une baisse de 10,3 % par rapport à un RPA de 3,80 \$ l'an dernier	De 5 % à 10 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	202 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Estimation révisée :</i> 300 millions \$ ou moins
Amélioration du ratio de productivité avant amortissement	(376) pdb	Amélioration de 100 à 150 pdb
Rendement des capitaux propres	15,9 %	De 18 % à 20 %

Abstraction faite des pertes sur produits de base, toutes les cibles financières seraient en bonne voie d'être atteintes. La croissance du RPA serait de 11,6 %, le RCP s'élèverait à 19,8 % et le ratio de productivité avant amortissement se serait amélioré de 146 points de base.

¹ Excluant les changements apportés à la provision générale.



ANNEXE



PERTES DE NÉGOCIATION SUR PRODUITS DE BASE

État des résultats (millions \$)	T1 2007			T2 2007			T3 2007			Cumul 2007		
	Selon les états financiers	PPB	Excluant les PPB	Selon les états financiers	PPB	Excluant les PPB	Selon les états financiers	PPB	Excluant les PPB	Selon les états financiers	PPB	Excluant les PPB
Revenu	2 105	509	2 614	2 571	171	2 742	2 609	149	2 758	7 285	829	8 114
Dotation à la provision pour pertes sur créances	52	-	52	59	-	59	91	-	91	202	-	202
Frais	1 673	87	1 760	1 614	33	1 647	1 659	-	1 659	4 946	120	5 066
Apport bénéficiaire	380	422	802	898	138	1 036	859	149	1 008	2 137	709	2 846
Participation minoritaire	19	-	19	19	-	19	18	-	18	56	-	56
Impôts sur les bénéfices	13	185	198	208	48	256	181	52	233	402	285	687
Revenu net	348	237	585	671	90	761	660	97	757	1 679	424	2 103
RPA dilué (\$)	0,67	0,46	1,13	1,29	0,18	1,47	1,28	0,19	1,47	3,24	0,83	4,07
RPA avant amortissement (\$)	0,68	0,46	1,14	1,31	0,18	1,49	1,30	0,19	1,49	3,29	0,83	4,12
Taux d'imposition (%)	3,3	43,8	24,6	23,2	34,8	24,8	21,0	34,9	23,1	18,8	40,2	24,1

PPB = Pertes sur produits de base



TENDANCES TRIMESTRIELLES

Mesures des résultats	T3 2006	T4 2006	T1 2007	T2 2007	T3 2007
Revenu net (millions \$)	710	696	348	671	660
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,40	1,37	0,68	1,31	1,30
RPA dilué (\$/action)	1,38	1,35	0,67	1,29	1,28
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	20,6	19,6	9,5	18,5	18,2
Rendement des capitaux propres (%) *	20,3	19,4	9,2	18,3	18,0
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	6,7	(5,9)	(16,2)	2,8	0,2
Croissance des frais (%) – variation sur un an	2,0	(0,9)	5,9	3,5	3,6
Ratio de productivité avant amortissement (%)	61,1	64,2	78,9	62,3	63,2
Ratio de productivité (%)	61,5	64,6	79,5	62,8	63,6
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,09	0,03	0,10	0,12	0,18
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,07	10,22	9,76	9,67	9,29

*Calculé sur une année



SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA

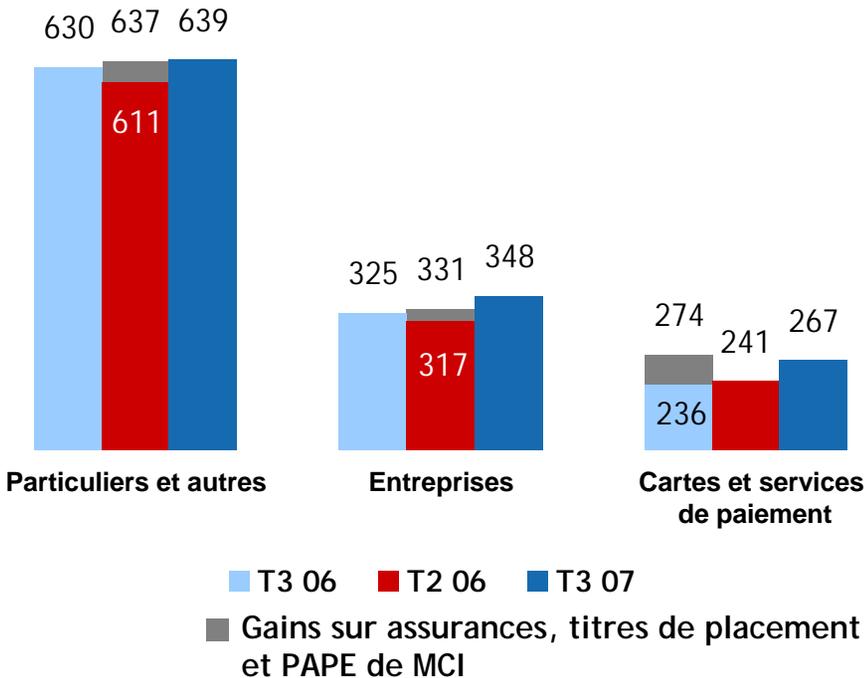
RÉSULTATS (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	760	735	800	<ul style="list-style-type: none"> ○ Hausse du revenu net (RN) selon les états financiers de 1,0 % et croissance du revenu de 2,0 % par rapport à l'an dernier, sur la base d'une marge nette d'intérêts (MNI) de 2,73 %. ○ Le RN du 3^e trimestre de 2007 a bénéficié d'un recouvrement d'impôts de 14 millions de dollars, tandis que l'an dernier, il avait bénéficié d'un gain de 25 millions (revenu de 38 millions) sur la PAPE de MasterCard et d'un recouvrement d'impôts de 26 millions. ○ Abstraction faite de ces éléments exceptionnels, la croissance du RN par rapport à l'an dernier s'établit à 14 %, la croissance du revenu à 5,2 % et le différentiel revenu/frais à 5,8 %. ○ La croissance du revenu par rapport à l'an dernier et au 2^e trimestre a bénéficié de la forte croissance des volumes des services aux particuliers et aux entreprises et des services de cartes. Par rapport au 2^e trimestre, le revenu a bénéficié du fait que le trimestre comptait trois jours de plus (32 millions de dollars). ○ L'accroissement de la MNI par rapport à l'an dernier est dû à l'augmentation des marges sur les prêts hypothécaires, à la croissance des produits à plus forte marge, y compris les dépôts, et au recouvrement de prêts aux entreprises, facteurs partiellement neutralisés par la hausse des coûts de mobilisation de fonds et les pressions de la concurrence. ○ Par rapport à l'an dernier, les frais ont diminué de 0,6 % en raison de la baisse de l'impôt sur le capital et de l'amélioration de l'efficacité, partiellement contrebalancées par l'augmentation du nombre des employés qui traitent directement avec les clients, la hausse des coûts liés aux cartes et les coûts liés à bcpsbank¹. ○ Par rapport au 2^e trimestre, les frais ont augmenté de 2,4 %, parce que le 3^e trimestre comptait trois jours de plus (8 millions de dollars), et en raison de la hausse des coûts liés au personnel et d'une plus forte dépréciation liée à des initiatives déjà menées à terme, partiellement contrebalancées par la baisse de l'impôt sur le capital.
Revenu autre que d'intérêts	469	474	454	
Revenu total	1 229	1 209	1 254	
Dotations à la provision pour pertes sur créances	78	81	81	
Frais	674	655	670	
Provision pour impôts	130	149	153	
Revenu net	347	324	350	
Marge nette d'intérêts (pdb)	269	264	273	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	54,7	54,0	53,3	

¹ L'acquisition de bcpsbank Canada a été conclue le 4 décembre 2006.



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 revenu du 3^e trimestre a bénéficié du fait que la période comptait trois jours de plus que la précédente (particuliers : 15 millions de dollars, entreprises : 9 millions et cartes : 8 millions).

Particuliers

(Excluant le gain sur assurances : ↑ 28 millions \$ ou 4,6 % par rapport au 2^e trimestre, ↑ 9 millions \$ ou 1,3 % par rapport à l'an dernier)

- La croissance du revenu des services aux particuliers par rapport à l'an dernier et au 2^e trimestre s'explique par l'augmentation des volumes des prêts aux particuliers et des prêts hypothécaires établis par les succursales, des revenus de titrisation, des frais de refinancement des prêts hypothécaires et des ventes de placements à terme et de fonds d'investissement.
- Les résultats du 2^e trimestre de 2007 comprenaient un gain sur assurances de 26 millions de dollars.

Entreprises

(Excluant le gain sur titres de placement : ↑ 31 millions \$ ou 9,5 % par rapport au 2^e trimestre, ↑ 23 millions \$ ou 6,9 % par rapport à l'an dernier)

- La croissance du revenu des services aux entreprises par rapport à l'an dernier et au 2^e trimestre s'explique par l'augmentation des volumes et des recouvrements de prêts, partiellement contrebalancée par les pressions de la concurrence.
- Les résultats du 2^e trimestre de 2007 avaient bénéficié d'un gain sur titres de 14 millions de dollars.

Cartes et services de paiements

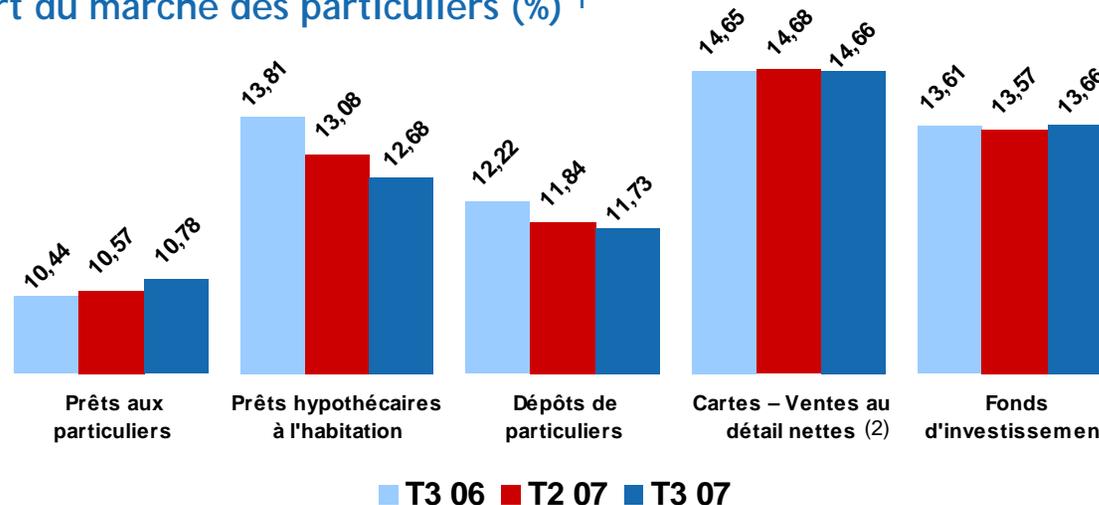
(↑26 millions \$ ou 10,8 % par rapport au 2^e trimestre et, excluant le gain MCI, ↑31 millions \$ ou 13,2 % par rapport à l'an dernier)

- La croissance du revenu des services de cartes par rapport au 2^e trimestre et à l'an dernier a été favorisée par l'augmentation des volumes.
- La croissance des revenus des services de cartes par rapport à l'an dernier a également bénéficié de l'augmentation des frais de transaction. Les résultats du 3^e trimestre de 2006 avaient bénéficié d'un gain sur le PAPE de MCI de 38 millions de dollars.



PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX PARTICULIERS

Part du marché des particuliers (%) ¹



- L'augmentation des soldes des prêts aux particuliers et celle de la part de marché ont été favorisées par l'augmentation des prêts garantis.
- La croissance du volume des prêts hypothécaires octroyés en succursale a été neutralisée par le recul des prêts provenant de tiers et de courtiers, lié à notre décision de privilégier les relations avec nos clients. Nous voulons augmenter les prêts hypothécaires octroyés en succursale, dont la marge est plus élevée, en développant notre force de vente spécialisée.
- Le volume des dépôts de particuliers et notre part de marché ont diminué par rapport à l'an dernier. Par rapport au 2^e trimestre, il y a eu croissance des volumes des comptes de chèques et d'épargne à marge élevée.
- Cartes – Notre part des ventes au détail nettes est stable. Nous nous concentrons sur les relations avec nos clients et sur l'augmentation des cartes émises par nos succursales. La croissance des volumes a été forte par rapport à l'an dernier et au 2^e trimestre.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T3 07 : juin 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 (T3 07 : juin 2007).

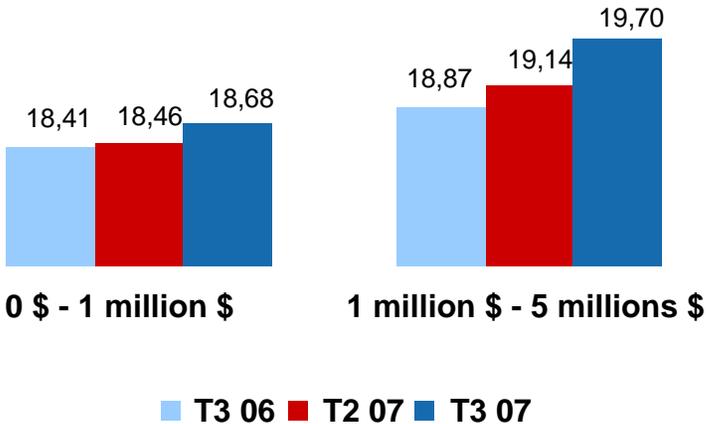
Sources : fonds d'investissement : IFIC, cartes de crédit : ABC, prêts à la consommation et hypothécaires à l'habitation : Banque du Canada, dépôts de particuliers : BSIF.

Soldes (milliards \$) (possédés et gérés)	T3 06	T2 07	T3 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts aux particuliers	19,5	20,8	21,7	11,6 %	4,7 %
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,3	63,5	63,5	0,3 %	0,1 %
Dépôts de particuliers	24,8	24,2	24,5	(1,1) %	1,4 %
Cartes	5,7	6,0	6,4	12,4 %	6,0 %



PE – CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX ENTREPRISES

Part du marché des prêts aux entreprises (%) ¹



¹ Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T3 07 : mars 2007).

- La part du marché des services bancaires aux entreprises s'est accrue de 56 points de base par rapport à l'an dernier et de 40 points par rapport au 2^e trimestre. Nous conservons le deuxième rang au Canada.
- Par rapport au 2^e trimestre, la croissance des volumes a été généralisée et les parts de marché ont augmenté dans toutes les régions.
- Nous demeurons solides dans la tranche supérieure du marché des prêts aux entreprises et les soldes ont fortement augmenté dans toutes les tranches.

Soldes moyens (milliards \$)	T3 06	T2 07	T3 07	Croissance sur 1 an	Croissance sur 3 mois
Prêts et acceptations – entreprises	29,5	30,8	31,8	7,7 %	3,3 %
Dépôts d'entreprises	19,2	20,1	21,0	9,6 %	4,4 %



SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES - ÉTATS-UNIS

RÉSULTATS (millions \$US)	T3 06	T2 07	T3 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	165	167	169	<ul style="list-style-type: none"> ○ La croissance des volumes, combinée à une MNI stable, a favorisé la croissance du revenu net, malgré le ralentissement de l'économie. ○ Les frais ont augmenté de 4 millions de dollars, ou de 3,2 %, par rapport au 2^e trimestre, en raison principalement des coûts liés à l'intégration des acquisitions, au développement de la technologie et aux employés. ○ Les coûts d'intégration des acquisitions se chiffrent à 6 millions de dollars américains pour le 3^e trimestre de 2007, et à 4 millions de dollars américains pour le trimestre précédent. ○ La marge nette d'intérêts s'est stabilisée. ○ La marge nette d'intérêts s'est rétrécie de 30 points de base 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.
Revenu autre que d'intérêts	40	39	42	
Revenu total	205	206	211	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	7	8	8	
Frais	150	161	165	
Provision pour impôts	20	13	14	
Revenu net	28	24	24	
Marge nette d'intérêts (pdb)	367	338	337	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	70,5	74,1	74,7	



PE – ÉTATS-UNIS

Particuliers – Soldes moyens (milliards \$US)	T3 06	T2 07	T3 07	
Prêts hypothécaires	4,3	4,9	5,0	<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. ○ La croissance des prêts automobiles indirects est contrebalancée par les versements forfaitaires; 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 de 2007 incluent les résultats de la FNBT.
Autres prêts aux particuliers	3,9	4,1	4,2	
Prêts automobiles indirects	4,2	4,5	4,5	
Dépôts	12,1	13,2	13,3	
Entreprises – Soldes moyens (milliards \$US)	T3 06	T2 07	T3 07	
Prêts aux entreprises	5,1	5,8	5,9	<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. ○ Augmentation des dépôts, principalement dans les comptes de base. ○ Les soldes de 2007 incluent les résultats de la FNBT.
Dépôts d'entreprises	3,9	4,2	4,3	



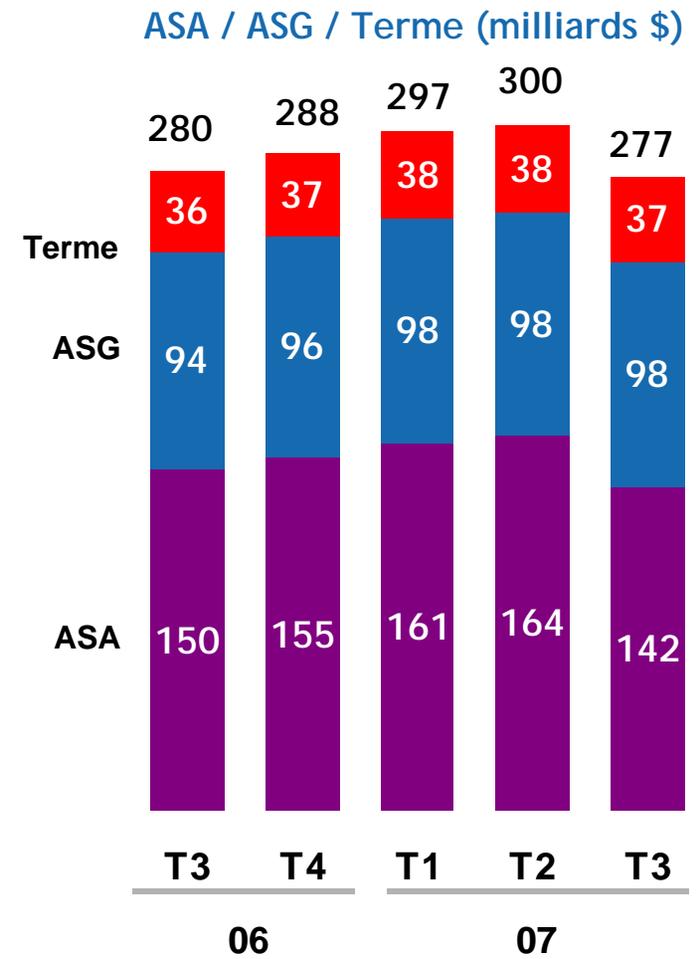
GROUPE GESTION PRIVÉE

RÉSULTATS (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	148	153	154	<ul style="list-style-type: none">○ Par rapport à l'an dernier, le revenu a augmenté de 9,5 %, si on exclut l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.<ul style="list-style-type: none">○ Le revenu autre que d'intérêts a augmenté principalement grâce la hausse des revenus de services tarifés et de commissions dans le secteur des services de placement traditionnels. La hausse des revenus des fonds d'investissement, liée à la progression des actifs des clients et des revenus des services de fiducie et de placement de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord, a aussi contribué à la croissance.○ Le revenu net d'intérêts s'est accru principalement en raison de l'accroissement des soldes des dépôts dans le secteur du courtage.○ Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 4,6 % par rapport à l'an dernier, abstraction faite de l'affaiblissement du dollar américain, à cause de l'augmentation des frais liés aux revenus et de la poursuite des investissements dans notre équipe de vente qui traite directement avec les clients et dans les technologies de soutien afin de stimuler la croissance future des revenus.
Revenu autre que d'intérêts	329	365	366	
Revenu total	477	518	520	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	-	1	
Frais	344	359	357	
Provision pour impôts	49	58	57	
Revenu net	83	101	105	



GROUPE GESTION PRIVÉE – ASA / ASG / DÉPÔTS À TERME

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont subi le contrecoup de l'affaiblissement du marché au cours du trimestre.
- L'actif s'est accru de 19 milliards de dollars, ou de 7,4 %, par rapport à l'an dernier, et de 2,5 milliards, ou de 0,9 %, par rapport au deuxième trimestre (après rajustement pour tenir compte du taux de change et du transfert à PE – États-Unis de 20 milliards de dollars provenant de nos services américains de fiducie et de garde de titres aux institutions aux États-Unis pendant le troisième trimestre de 2007).





BMO MARCHÉS DES CAPITAUX

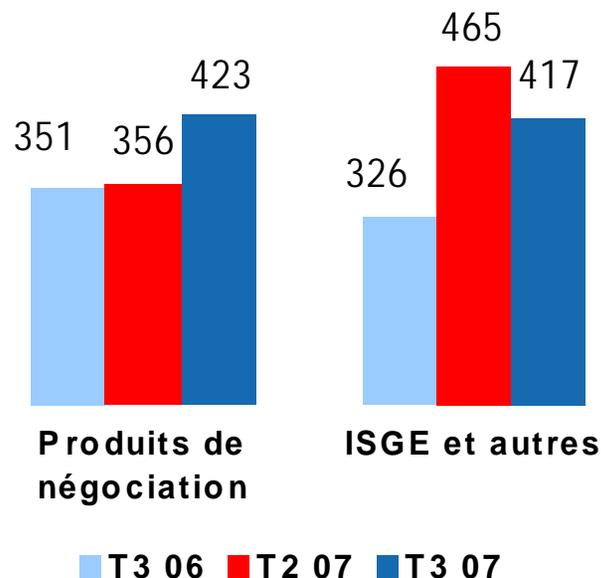
RÉSULTATS (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	200	255	254	<ul style="list-style-type: none"> ○ Les résultats du 3^e trimestre de 2007 reflètent des pertes sur produits de base de 149 millions de dollars (97 millions après impôts). Les résultats du 2^e trimestre de 2007 reflétaient des pertes sur produits de base de 171 millions de dollars (90 millions après impôts et rajustement de la rémunération liée au rendement). ○ Le taux d'imposition effectif a été peu élevé aux 3^e et 2^e trimestres de 2007, en raison des pertes sur produits de base attribuées à nos activités aux États-Unis, qui font l'objet d'un taux d'imposition plus élevé. Les autres secteurs de BMO MC sont assujettis à des taux d'imposition plus bas, entraînant une provision pour impôts moins élevée. ○ L'actif moyen a augmenté grâce aux facteurs suivants : <ul style="list-style-type: none"> ○ Hausse des titres de négociation et de placement afin de saisir les occasions de négociation et d'accroître le revenu. ○ Hausse des prêts et acceptations, ce qui est conforme à la stratégie de BMO visant à accroître le portefeuille des services bancaires aux grandes entreprises. ○ Les instruments dérivés liés aux produits de base et aux devises ont aussi augmenté par rapport à l'an dernier.
Revenu autre que d'intérêts	477	395	437	
Revenu total	677	650	691	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	20	19	19	
Frais	385	395	445	
Provision pour impôts	69	37	31	
Revenu net	203	199	196	
Actif moyen (milliards \$)	165,5	204,4	210,8	



BMO MARCHÉS DES CAPITAUX

(excluant les pertes sur produits de base)

Revenus par groupe (millions \$)



Remarque

- 1) Les revenus des produits de négociation aux 2^e et 3^e trimestres de 2007 excluent les pertes sur produits de base de 171 et 149 millions de dollars respectivement.
- 2) ISGE = Investissements et services aux grandes entreprises.

Revenus des produits de négociation (excluant les pertes sur produits de base : 167 millions \$ ou 19 % par rapport au 2^e trimestre, 172 millions \$ ou 21 % par rapport à l'an dernier)

- La progression par rapport à l'an dernier est due à la hausse des taux d'intérêt, des revenus de négociation d'actions, des revenus de commissions, des frais d'émission de titres de participation et d'emprunt et des revenus de titrisation, partiellement neutralisée par la baisse des revenus de négociation d'instruments dérivés liés à des produits de base et des gains sur titres de placement.
- Par rapport au 2^e trimestre, l'augmentation est due à la hausse des taux d'intérêt, des revenus de négociation d'actions et de change et des frais d'émission de titres d'emprunt, partiellement neutralisée par la baisse des frais d'émission de titres de participation et des gains sur titres de placement.

Revenus d'ISGE et autres (↓ 48 millions \$ ou 10 % par rapport au 2^e trimestre, ↑91 millions \$ ou 28 % par rapport à l'an dernier)

- La progression par rapport à l'an dernier est due à l'augmentation des honoraires tirés des activités de fusion et acquisition, des revenus des prises fermes et des commissions sur prêts, partiellement neutralisée par la baisse 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 marges, partiellement contrebalancée par la diminution des recouvrements en espèces de prêts auparavant classés comme douteux.
- Par rapport au 2^e trimestre, la baisse est due au recul des revenus de négociation, des gains sur titres de placement et des prises fermes de titres de participation, partiellement compensé par la progression des honoraires des activités de fusion et acquisition et des prises fermes de titres d'emprunt. Les revenus des activités de crédit ont diminué en raison de la baisse des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, partiellement compensée par la hausse des marges et une légère augmentation des actifs des services bancaires aux grandes entreprises.



SERVICES D'ENTREPRISE

y compris Technologie et opérations

RÉSULTATS (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07	Principaux écarts
Revenu total	(9)	(42)	(82)	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu net a diminué de 37 millions de dollars par rapport au 2^e trimestre, en grande partie à cause de la baisse des revenus de titrisation et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, facteurs partiellement compensés par la réduction des frais. ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu net a diminué de 64 millions de dollars, en raison de la baisse des revenus de titrisation, de l'intérêt perçu sur les remboursements d'impôts sur les bénéfices l'an dernier et de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, facteurs partiellement compensés par la réduction des frais.
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(65)	(50)	(19)	
Frais	29	22	10	
Provision pour impôts	(39)	(53)	(74)	
Revenu net	47	20	(17)	

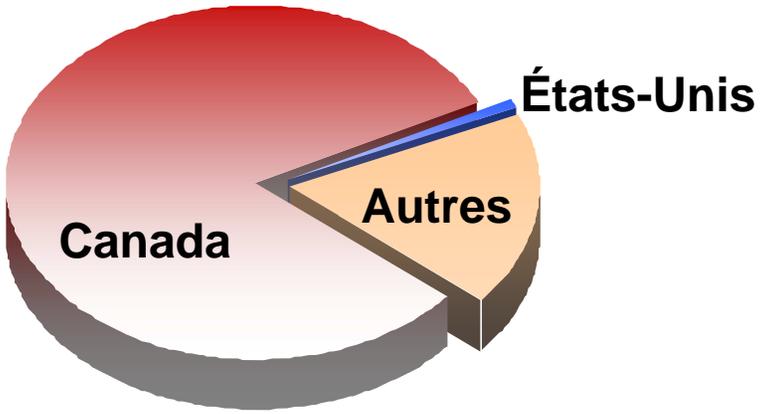
Détails du revenu net des Services d'entreprise (millions \$)	T3 06	T2 07	T3 07
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	-
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	42	33	12
Autres	5	(13)	(29)
Revenu net total des Services d'entreprise	47	20	(17)



RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

(selon les états financiers)

Revenu net (équivalent en millions \$CA)

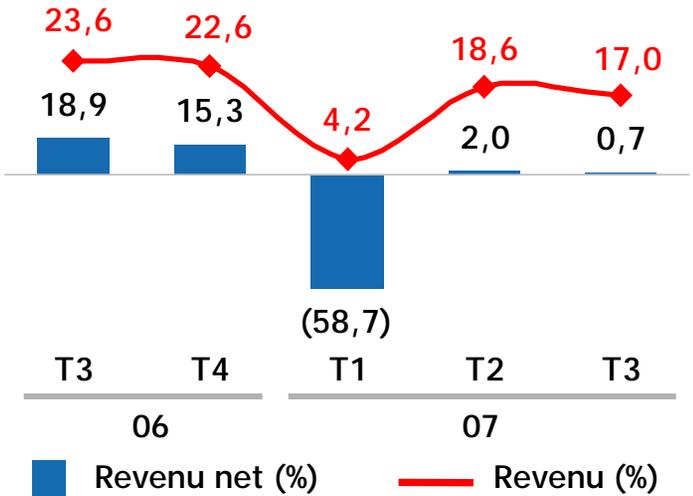


Revenu net (millions \$US)	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07
PE	28	21	25	24	24
GP	(2)	-	-	2	2
BMO MC	68	70	(167)	1	(1)
Services d'entreprise*	15	(2)	(10)	(18)	(22)
TOTAL	109	89	(152)	9	3

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

- Par rapport au 2^e trimestre, le revenu net de PE – É.-U. est resté inchangé, les résultats reflétant les coûts d'intégration des acquisitions.
- Par rapport au 2^e trimestre, le revenu net de BMO MC est resté inchangé, en raison des pertes sur produits de base des deux trimestres.
 - ▶ Le revenu net des secteurs de BMO MC non liés aux produits de base s'établit à 91 millions de dollars pour le 3^e trimestre de 2007, tout comme au trimestre précédent.

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





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/relationinvestisseurs

