

T3
2007



Examen des risques

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

BOB McGLASHAN
*Vice-président à la direction
et chef de la gestion des risques*

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 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.

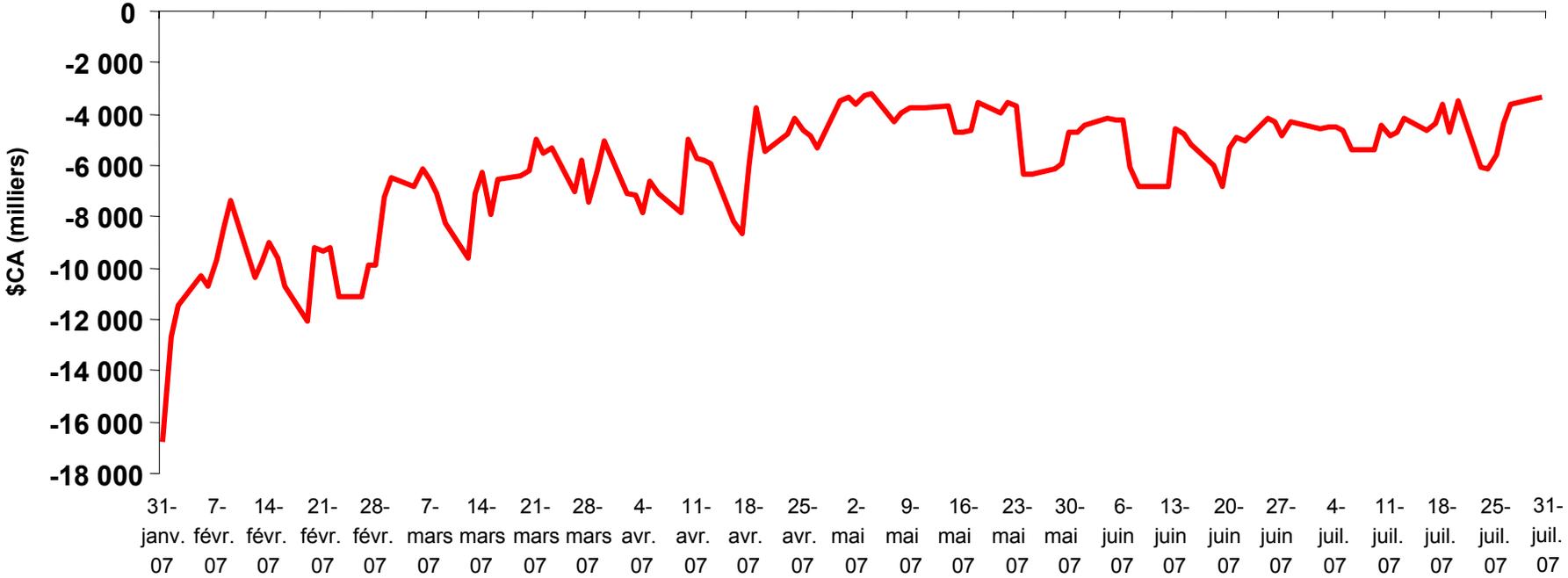
Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2006 de BMO, qui décrit en détail certains 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 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.



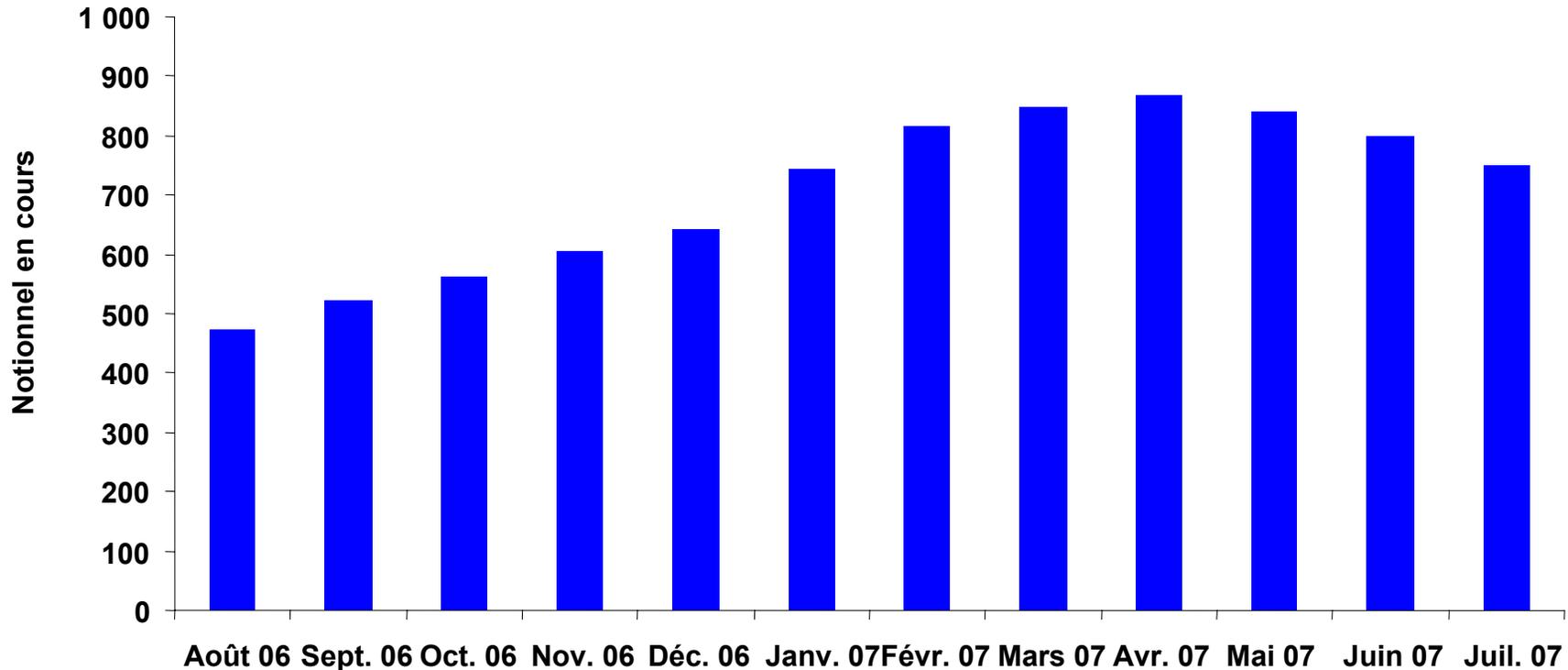
Produits de base Valeur à risque (VAR) Du 31 janvier 2007 au 31 juillet 2007



* La valeur à risque (VAR) s'applique à diverses catégories de risque auxquelles BMO s'expose dans ses activités de négociation et de prise ferme : taux d'intérêt, devises, cours des actions, prix des produits de base et degrés de volatilité implicite. Cette mesure calcule la perte maximale éventuelle des portefeuilles, sur une période de détention appropriée, selon un niveau de confiance de 99 %.



Produits de base Notionnel mensuel en cours (milliards \$) D'août 2006 à juillet 2007



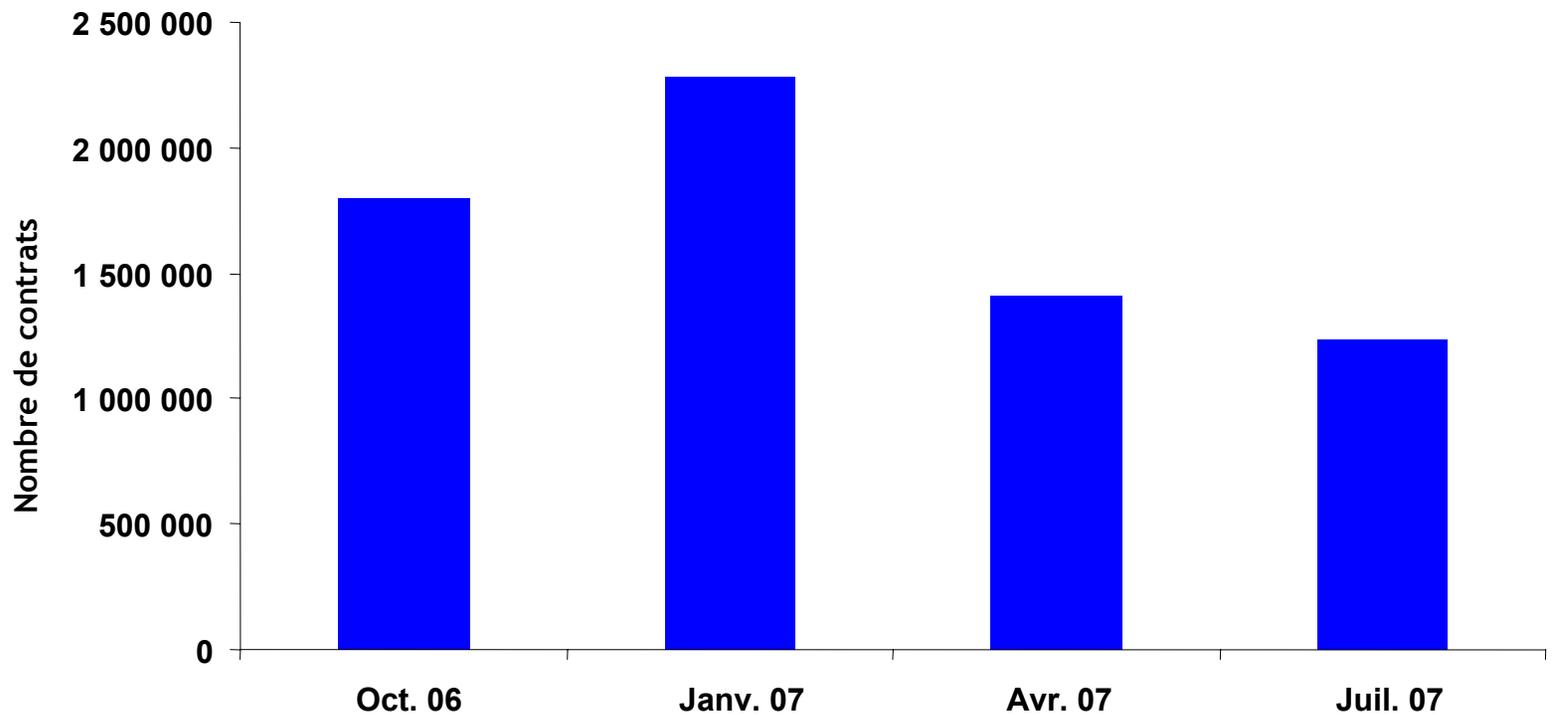
* Méthode de calcul du notionnel en cours : nombre de contrats en cours x 10 000 (taille du contrat) x prix d'exercice.



Produits de base

Encours trimestriel net des positions ouvertes

D'octobre 2006 à juillet 2007



L'encours des positions ouvertes mesure, par contrat, la somme de toutes les positions longues et courtes après compensation à l'intérieur d'un panier de 0,15 \$.

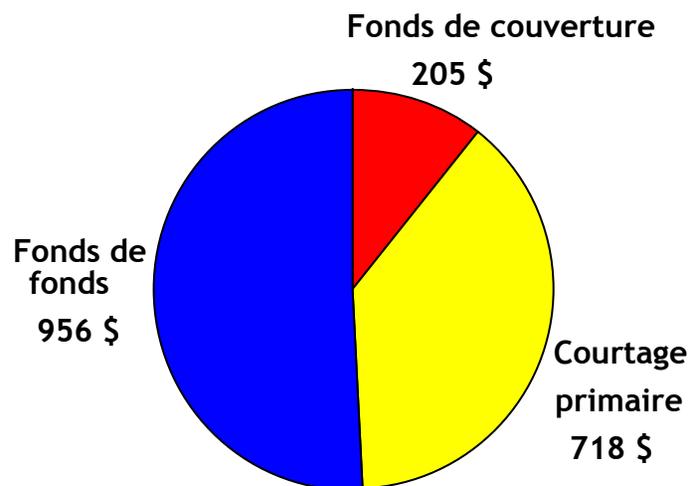


GESTION EFFICACE DES RISQUES DANS LE CONTEXTE DE CRÉDIT ACTUEL

| | |
|---|---|
| Exposition aux risques liés aux prêts hypothécaires à risques aux États-Unis | <ul style="list-style-type: none"> • Aucune exposition. |
| Marges de liquidité liées à du papier commercial octroyées à des conduits adossés à des créances mobilières soutenus par BMO | <ul style="list-style-type: none"> • Procurent des liquidités de soutien de 26,4 milliards \$CA et de 11,4 milliards \$US. • Exposition minimale aux prêts hypothécaires à risques aux États-Unis. |
| Marges de liquidité liées à du papier commercial aux États-Unis octroyées à des conduits adossés à des créances mobilières de tiers | <ul style="list-style-type: none"> • Procurent des liquidités de soutien de 1,1 milliard \$US. • Aucune exposition aux prêts hypothécaires à risques aux États-Unis. |
| Exposition à des prêts à risques aux États-Unis par l'entremise d'obligations non couvertes garanties par des opérations adossées à des instruments de dettes et par des titres de créance hypothécaire résidentiels (RMBS) | <ul style="list-style-type: none"> • Exposition minimale. |
| Placements dans du papier commercial adossé à des créances mobilières non soutenu par des banques | <ul style="list-style-type: none"> • Exposition minimale (< 0,2 % de l'actif). • Aucun des fonds canadiens du marché monétaire offerts par BMO Fonds d'investissement ou par GGOF Groupe de Fonds Guardian n'est exposé à des risques liés à du papier commercial adossé à des créances mobilières provenant de conduits non soutenus par des banques. |
| Engagements de prise ferme liés à des acquisitions par emprunt | <ul style="list-style-type: none"> • Exposition minimale (0,1 % de l'actif). |
| Risque de négociation et de crédit lié aux fonds de couverture, incluant les services de courtage primaire | <ul style="list-style-type: none"> • Exposition modeste; garantie d'un service de courtage primaire. |

LES RISQUES LIÉS AUX FONDS DE COUVERTURE SONT SURVEILLÉS DE PRÈS ET FONT L'OBJET DE CONTRÔLES RIGOUREUX

Fonds de couverture – Utilisés*
Millions \$US
31 juillet 2007



Les risques liés à ces secteurs sont assujettis à des limites qui sont soumises au Conseil d'administration et approuvées par lui

| Risque | Nature principale du risque |
|---------------------|--|
| Fonds de couverture | Risque de substitution lié au portefeuille de négociation sur les marchés financiers |
| Courtage primaire | Prêts garantis |
| Fonds de fonds | Crédits à court terme, de fonds de roulement |

* Au troisième trimestre de 2007, le total s'élevait à 1,9 milliard de dollars américains, alors qu'il était de 1,2 milliard de dollars américains à la fin du trimestre précédent.

T3 2007

Points saillants du risque
de crédit et
de contrepartie

Solde brut
des prêts douteux

618 millions \$ ↓ 10 % *

Solde brut des nouveaux
prêts douteux

106 millions \$ ↓ 19 % *

Dotation
à la provision spécifique

91 millions \$ ↑ 54 % *

* Variation par rapport
au trimestre précédent

BONNE PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS AU 3^E TRIMESTRE DE 2007

- La qualité du portefeuille de prêts demeure bonne, le solde brut des prêts douteux demeurant à des niveaux historiquement bas.
- Le solde brut des nouveaux prêts douteux demeure bas, ayant diminué de 25 millions de dollars au cours du trimestre.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances pour le troisième trimestre de 2007 s'élève à 91 millions de dollars, sans réduction de la provision générale.
- La cible de la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances demeure à 300 millions de dollars ou moins, grâce aux bons résultats du troisième trimestre et à une détérioration du contexte de crédit plus tard dans l'année qui est moindre que ce qui avait été prévu.

DISTRIBUTION DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

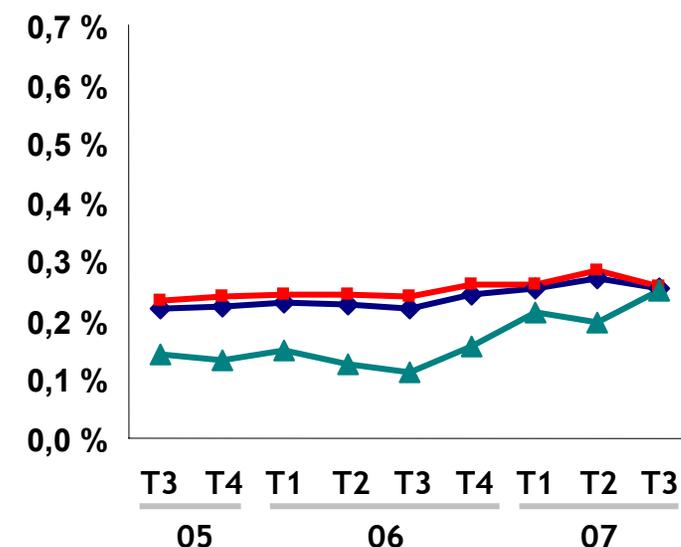
Particuliers/Entreprises/Grandes entreprises

Solde brut total des prêts et acceptations* (milliards \$CA)
Au 31 juillet 2007

| | Canada | États-Unis | Autres | Total | |
|---|------------|------------|----------|------------|--------------|
| Particuliers | | | | | |
| Prêts hypothécaires à l'habitation | 53 | 7 | - | 60 | 35 % |
| Prêts à la consommation | 23 | 10 | - | 33 | 19 % |
| Cartes de crédit | 4 | - | - | 4 | 2 % |
| Total des prêts aux particuliers | 80 | 17 | - | 97 | 56 % |
| Entreprises | 36 | 7 | - | 43 | 25 % |
| Grandes entreprises | 12 | 17 | 4 | 33 | 19 % |
| Total | 128 | 41 | 4 | 173 | 100 % |

* À l'exclusion des prises en pension.

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



 Total du portefeuille des prêts aux particuliers
 Canada
 États-Unis

** Prêts en souffrance depuis 90 jours ou plus, en pourcentage du portefeuille.

(Voir les Données financières complémentaires, à la page 24.)

FABRICATION D'AUTOMOBILES ET DE PIÈCES

En millions de \$CA au 31 juillet 2007

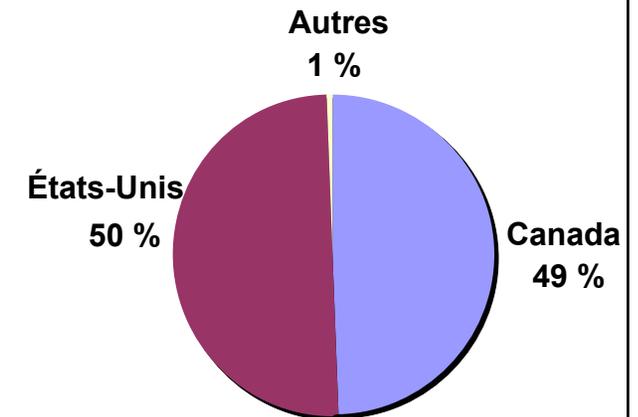
| | Solde brut total - Prêts et AB | Solde brut des prêts douteux | Solde net des prêts douteux | Prêts à l'état productif | |
|--------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | | | Placements de qualité supérieure | Placements de qualité inférieure |
| Pièces | 414 | 1 | - | 212 | 201 |
| Automobiles | 30 | - | - | 22 | 8 |
| Total | 444* | 1** | - | 234 | 209 |

* Représente 0,3 % de l'ensemble du portefeuille de prêts (à l'exclusion des prises en pension).

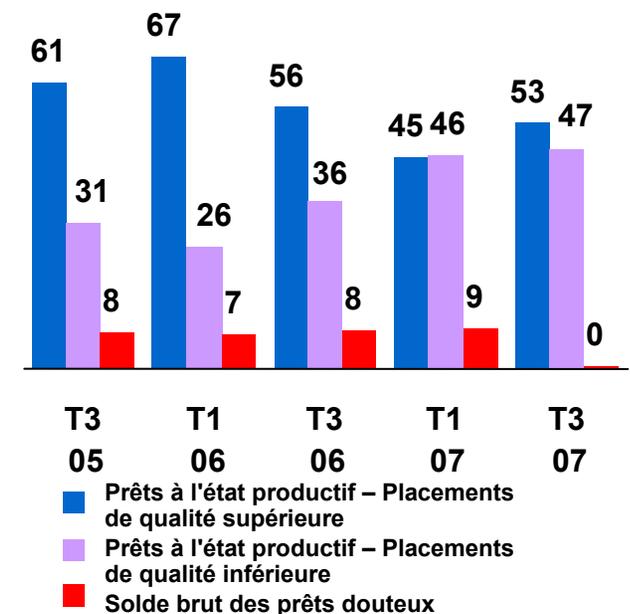
** Canada : 100 %; États-Unis : 0 %; autres : 0 %

(Voir les Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)

Solde brut des prêts et acceptations par pays



Indice de migration (%)





Dotation totale à la provision pour pertes sur créances

Trimestrielle
(millions \$CA)



Dotation à la provision spécifique

Dotation à la provision générale

DOTATION TOTALE À LA PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

Segments de portefeuille

Particuliers
 Entreprises
 Grandes entreprises
 Dotation à la provision spécifique
 Réduction de la provision générale
 Dotation totale à la provision pour pertes sur créances

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

Dotation à la provision pour pertes sur créances (millions \$CA)

| | T3 07 | T2 07 | T3 06 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Particuliers | 71* | 56 | 48 |
| Entreprises | 14 | 9 | 12 |
| Grandes entreprises | 6 | (6) | (18) |
| Dotation à la provision spécifique | 91 | 59 | 42 |
| Réduction de la provision générale | .. | - | - |
| Dotation totale à la provision pour pertes sur créances | 91 | 59 | 42 |
| | 18 pdb | 12 pdb | 9 pdb |

* La hausse de la dotation à la provision spécifique est en partie attribuable à une perte de notre secteur des prêts hypothécaires au Canada, sans rapport avec les prêts hypothécaires à risques.

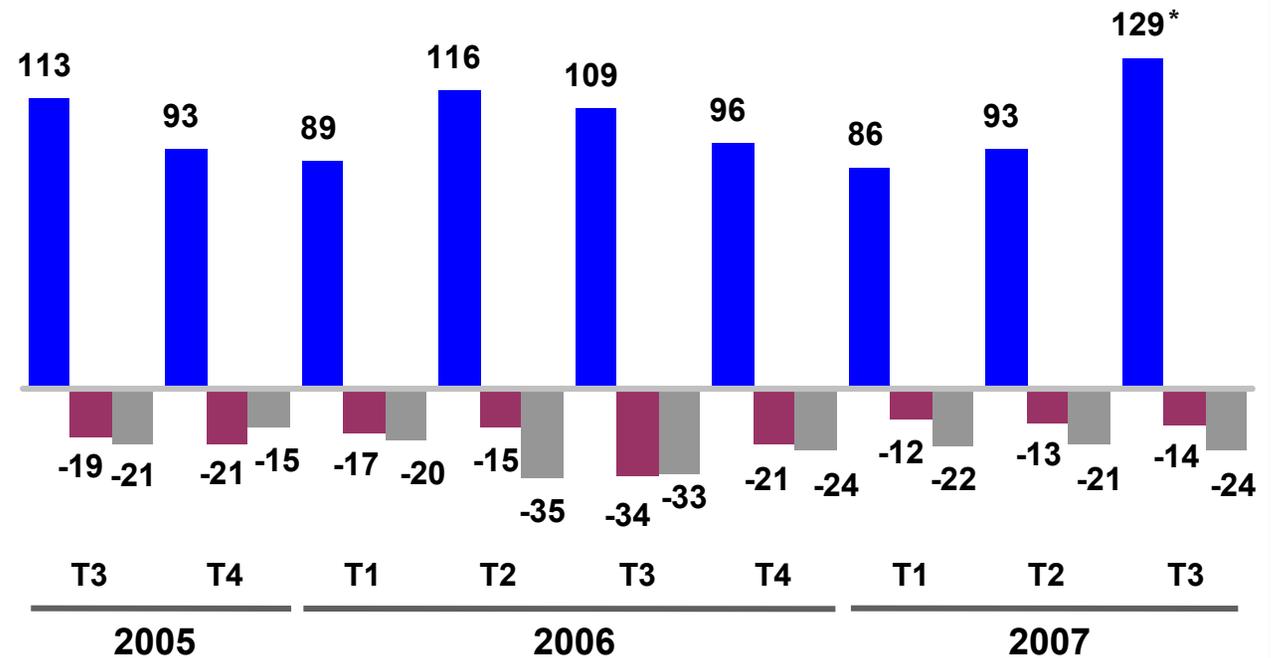
** Annualisée; comparativement à la moyenne sur 15 ans qui est de 34 points de base.

Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances

Trimestrielle
(millions \$CA)



NOUVELLES DOTATIONS À LA PROVISION SPÉCIFIQUE



- Nouvelles dotations à la provision spécifique
- Reprises de provisions précédemment établies
- Recouvrements de prêts précédemment radiés

* La hausse des dotations à la provision spécifique est en partie attribuable à une perte de notre secteur des prêts hypothécaires au Canada, sans rapport avec les prêts hypothécaires à risques.



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 |
|----------------------|------|--|
| T3 07 | 0,18 | n.d. |
| T2 07 | 0,12 | 0,25 |
| T3 06 | 0,09 | 0,20 |
| Ex. 2006 | 0,11 | 0,21 |
| Moyenne sur 15 ans * | 0,34 | 0,56 |

Les concurrentes canadiennes de BMO comprennent : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC.

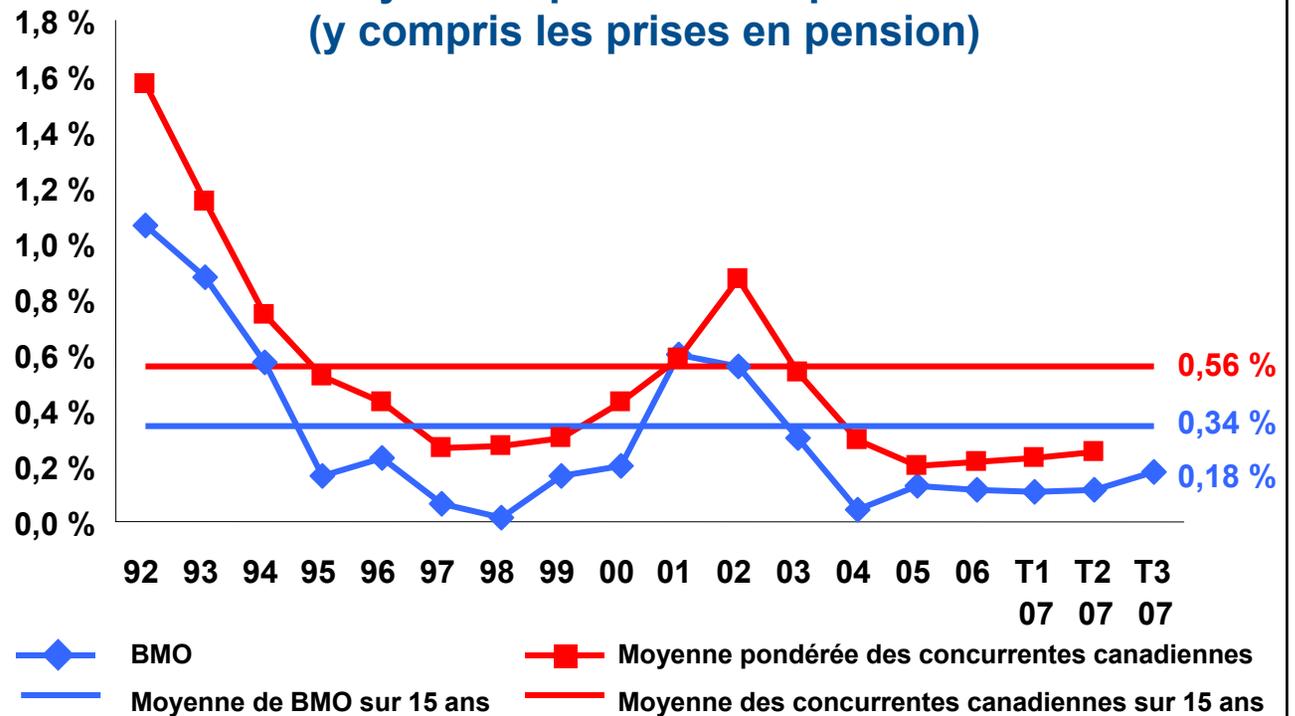
La moyenne des concurrentes exclut l'incidence des provisions sectorielles de TD.

* Moyenne sur 15 ans : de 1992 à 2006

MESURE DU RENDEMENT DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

La performance demeure bonne par rapport à la dotation à la provision pour pertes sur créances.

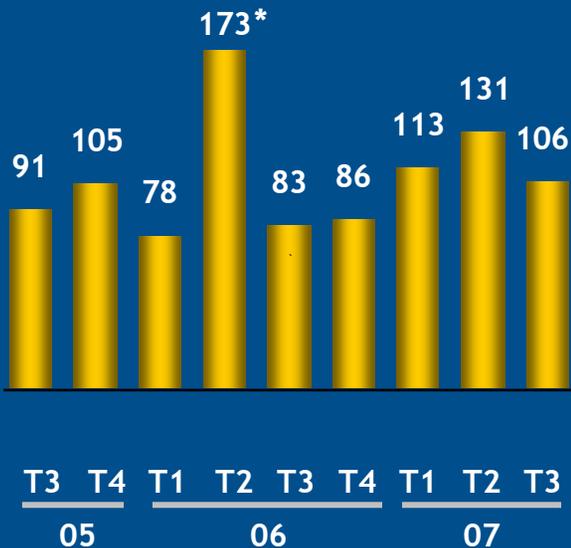
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)





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

Trimestriel

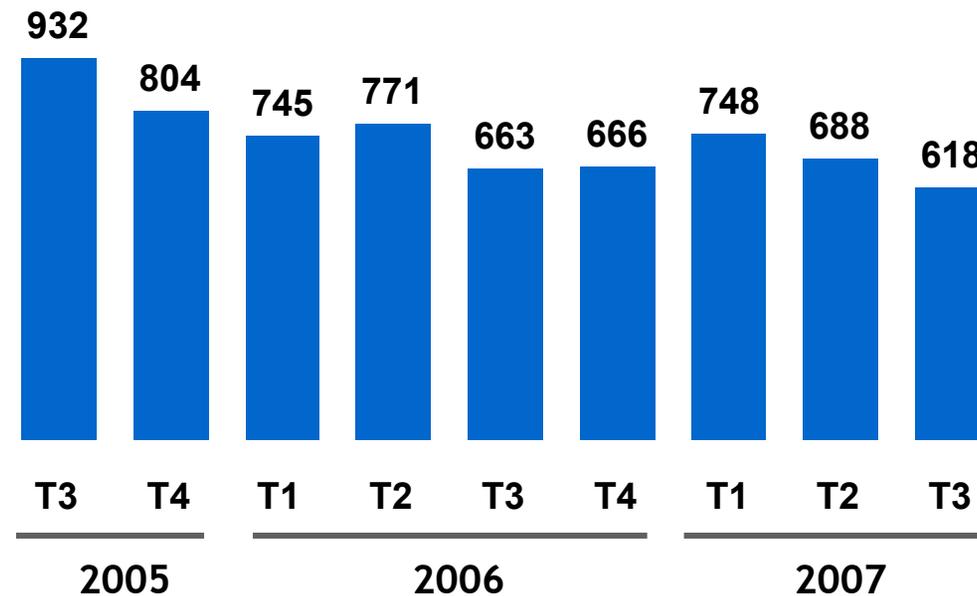


* Au 2^e trimestre de 2006, une seule transaction représentait 71 millions de dollars de nouveaux prêts douteux, qui ont ensuite été remboursés intégralement au 3^e trimestre de 2006.

LA QUALITÉ DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS DEMEURE TRÈS BONNE

Le solde brut des prêts douteux est demeuré à un niveau historiquement bas, tandis que le solde brut des nouveaux prêts douteux diminuait légèrement.

**Solde brut des prêts douteux
(millions \$CA)**



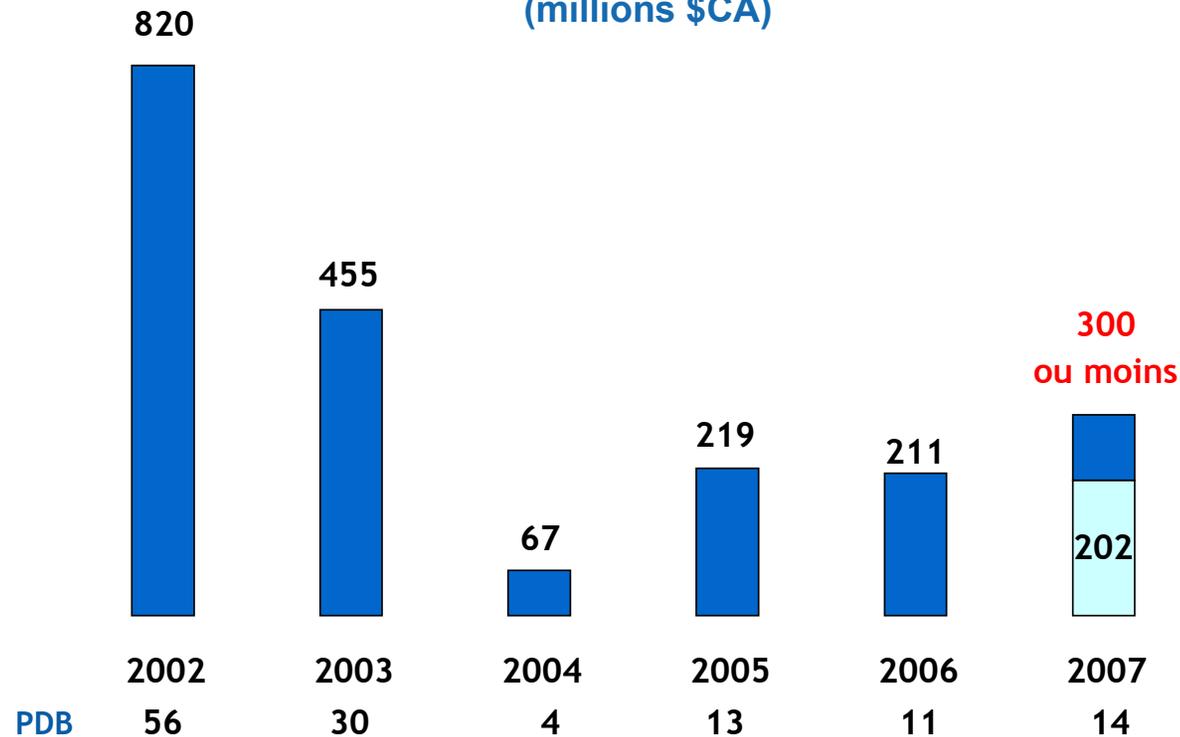


LA DOTATION À LA PROVISION SPÉCIFIQUE POUR PERTES SUR CRÉANCES POUR L'EXERCICE 2007

reste estimée à 300 millions de dollars ou moins

DOTATION À LA PROVISION SPÉCIFIQUE EN POURCENTAGE DES PRÊTS ET ACCEPTATIONS

(millions \$CA)



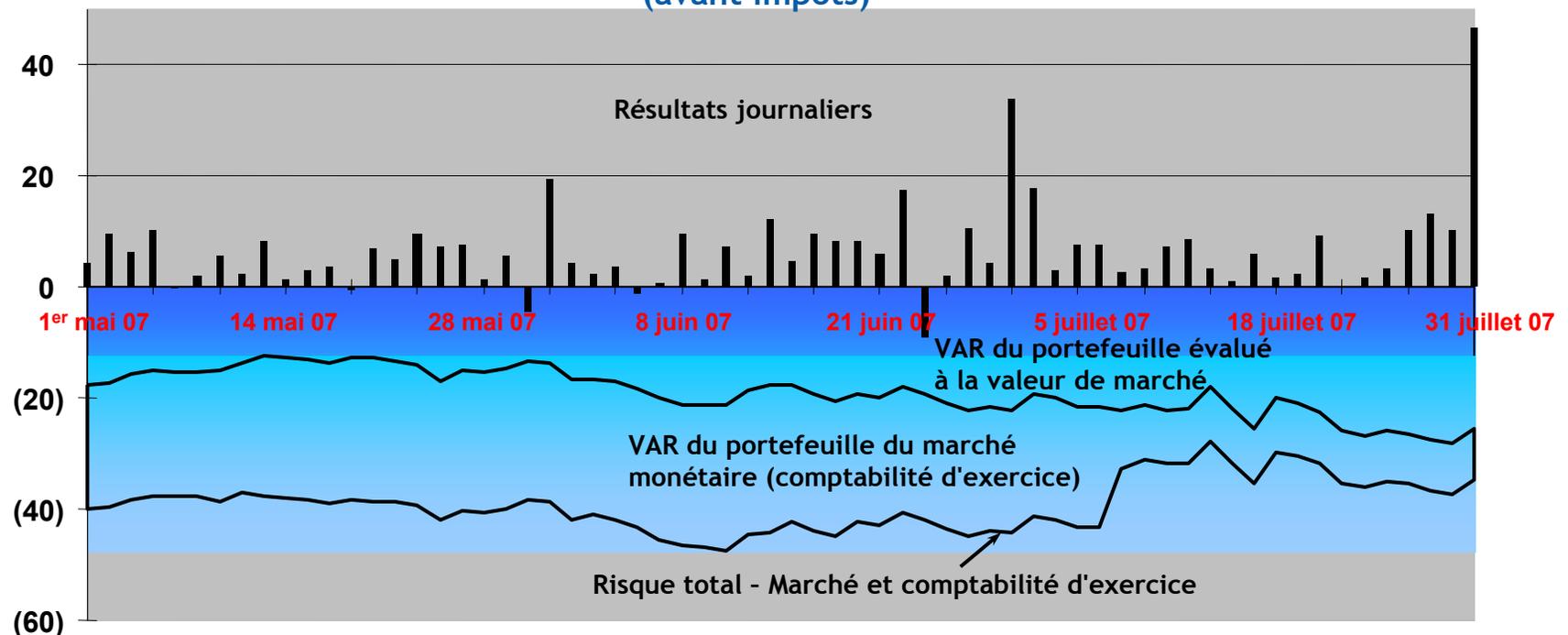
Estimation de la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances pour l'exercice 2007

Nous nous attendons à ce que les conditions du crédit demeurent quelque peu instables jusqu'à la fin de l'exercice 2007 et à ce que les nouvelles dotations à la provision spécifique soient plus élevées qu'en 2006.

ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET PRISE FERME AU 3^E TRIMESTRE DE 2007

Excluant les pertes de 149 millions de dollars canadiens liées aux produits de base.

Négociation et prise ferme – Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché
Du 1^{er} mai 2007 au 31 juillet 2007 (millions \$CA)
(avant impôts)



* Les gains journaliers les plus importants du trimestre :
33,8 millions \$CA le 29 juin 2007, comprenant principalement des commissions de prise ferme, en plus des profits de négociation normaux; et 46,6 millions \$CA le 31 juillet 2007, comprenant principalement des reprises sur retenues de garantie dues à l'élargissement des écarts de taux et des profits sur liquidation d'un warrant, en plus de profits de négociation normaux.

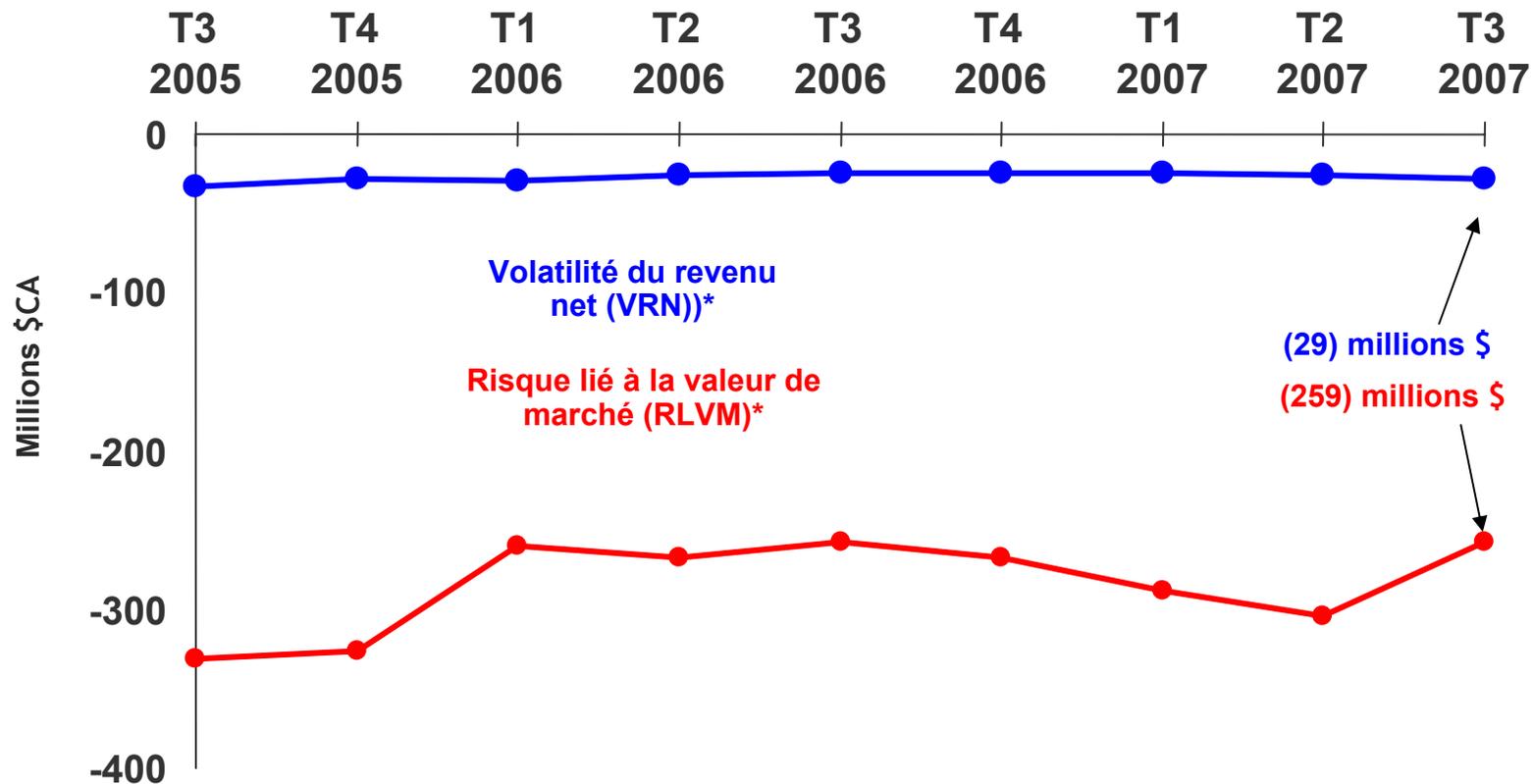
(Pour les données sur les risques, présentées après impôts, voir les Données financières complémentaires à la page 35.)



ANNEXE



LA VOLATILITÉ DU REVENU NET DU PORTEFEUILLE STRUCTUREL demeure faible et LE RISQUE STRUCTUREL LIÉ À LA VALEUR DE MARCHÉ demeure dans la fourchette cible



* Voir les définitions à la page 35 des Données financières complémentaires.



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

