

T3
2007



**APERÇU
STRATÉGIQUE**

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

BILL DOWNE

Président et chef de la direction

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.

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Mesures des résultats	T3 2007 Selon les états financiers	T3 2007 Excl. les PPB	T2 2007 Selon les états financiers	T2 2007 Excl. les PPB	T3 2006 Selon les états financiers
Revenu net	660 millions \$	757 millions \$	671 millions \$	761 millions \$	710 millions \$
Revenu net avant amortissement	670 millions \$	767 millions \$	681 millions \$	771 millions \$	719 millions \$
RPA	1,28 \$	1,47 \$	1,29 \$	1,47 \$	1,38 \$
RPA avant amortissement	1,30 \$	1,49 \$	1,31 \$	1,49 \$	1,40 \$
Ratio de productivité avant amortissement	63,2 %	59,7 %	62,3 %	59,6 %	61,1 %
Rendement des capitaux propres	18,0 %	20,6 %	18,3 %	20,7 %	20,3 %

PPB = pertes sur produits de base

PERTES SUR PRODUITS DE BASE

- Progrès considérables au cours du trimestre pour réduire la taille et le risque du portefeuille.
- Les mesures prises au troisième trimestre comprennent la nomination d'un nouveau chef des activités de négociation pour le secteur de l'énergie, l'embauche de personnel clé et l'investissement dans l'infrastructure de nos processus de soutien.
- Les prochaines réductions se feront dans le cadre des activités de négociation régulières du secteur et ce processus devrait s'étendre sur les deux prochains trimestres.

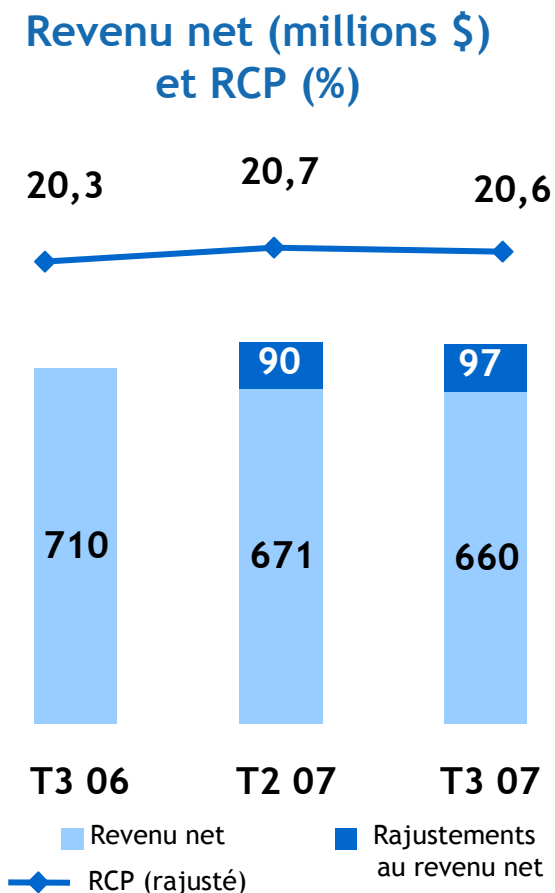
CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

- BMO offre des services de titrisation d'actifs, car c'est un moyen efficace de permettre aux emprunteurs d'accéder à un marché fiable et liquide et de permettre aux investisseurs de diversifier leurs risques.
- La transformation de conduits soutenus par des banques en sources de liquidité de soutien de style international confirmera le soutien de BMO.

POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS DES GROUPES

(excluant les pertes sur produits de base)

Revenu net (millions \$)	T3 2006	T2 2007	T3 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur un an
PE – Canada	347	324	350	8 %	1 %
PE – États-Unis	30	27	26	(6) %	(17) %
Total PE	377	351	376	7 %	(1) %
Groupe GP	83	101	105	3 %	26 %
BMO MC	203	289	293	2 %	45 %
Services d'entreprise	47	20	(17)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	710	761	757	(0,5) %	6,6 %



Les données du 3^e trimestre de 2007 comprennent un rajustement de 97 millions de dollars aux résultats de BMO MC pour les pertes sur produits de base.

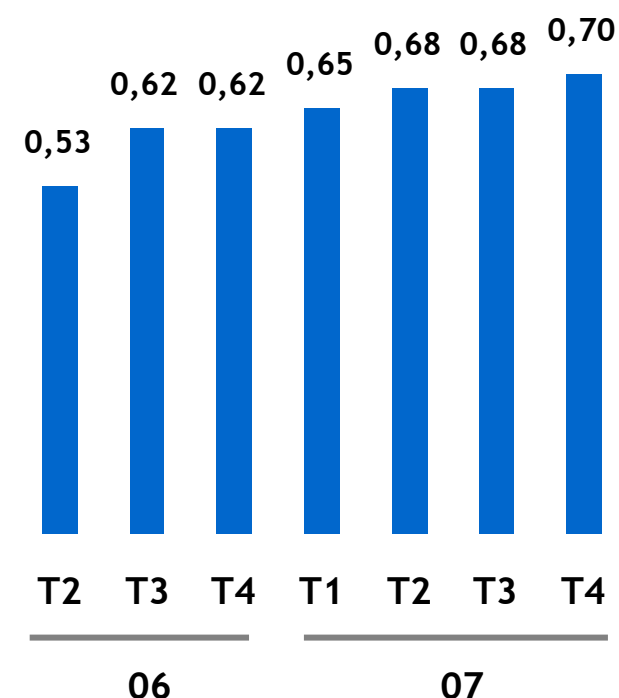
Les données du 2^e trimestre de 2007 comprennent un rajustement de 90 millions de dollars aux résultats de BMO MC pour les pertes sur produits de base.

n.s. – non significatif

DIVIDENDE TRIMESTRIEL

- Annonce d'une hausse du dividende de 0,02 \$ par action.
 - ▶ Hausse de 12,9 % depuis un an.
- La hausse de dividende représente un ratio de distribution de près de 48 % sur une base décalée, abstraction faite des pertes sur produits de base et de la charge de restructuration.
- Les dividendes *payés* ont augmenté de 0,15 \$, ou de 28 %, depuis l'annonce que le ratio de distribution cible se situait dans une fourchette de 45 % à 55 % du revenu net attribuable aux actionnaires.

Dividendes trimestriels déclarés par action (\$)





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