



T3
2008

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Résultats financiers

RUSS ROBERTSON

Chef des finances

26 août • 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 les entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre, y compris le montant qui pourrait être retiré en vertu des facilités de trésorerie fournies par BMO. 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 Apex Trust a 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 Apex Trust dans l'avenir, tel que nous l'expliquons dans le Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre, 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 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 Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre, nous avons tenu compte des modalités de l'entente que nous avons conclue avec Loyalty Management Group Canada Inc. au cours du trimestre.

Lorsque nous avons établi nos prévisions concernant la date à laquelle serait complétée l'intégration des acquisitions au Wisconsin et concernant les coûts connexes, tel que nous l'expliquons dans le Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre, nous avons émis l'hypothèse que l'intégration serait complétée conformément au plan de projet actuel et aux estimations de coûts actuelles.

Lorsque nous avons établi nos prévisions du quatrième trimestre concernant les dotations à la provision pour pertes sur créances et le solde brut des prêts douteux, nous avons émis l'hypothèse que les conditions de crédit demeureraient conformes aux conditions actuelles, et que nos engagements comportant des risques de crédit produiraient des résultats conformes aux prévisions que nous avons élaborées en nous fondant sur l'évaluation continue de nos risques.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2008 et aux conséquences éventuelles 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 lors 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. Même si les États-Unis ont évité une récession technique au cours de la première moitié de l'année, nous nous attendons à ce que leur économie s'affaiblisse encore et, en conséquence, nos prévisions demeurent en grande partie 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.



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 du levier d'exploitation avant amortissement qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité avant amortissement et du levier d'exploitation 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, les charges liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, les changements apportés à la provision générale et les charges de restructuration 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 troisième trimestre de 2008

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
521 000 000 \$	0,98 \$	(23,4) %	1,00 \$	13,5 %	0,0 %	434 000 000 \$	9,90 %

Messages clés

- La stratégie des services de détail au Canada continue à produire de bons résultats, notamment un revenu net record pour le groupe Gestion privée.
- BMO Marchés des capitaux annonce une forte croissance de son revenu.
- Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont augmenté en raison de la détérioration du secteur immobilier aux États-Unis.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide, à 9,90 %.

Éléments notables dans les résultats du troisième trimestre de 2008

- Charges de 134 millions de dollars (96 millions après impôts) liées à la conjoncture des marchés financiers. Voir la diapositive n° 7.
- Rajustements à la provision pour impôts sur les bénéfices de 95 millions de dollars (82 millions de dollars comptabilisés dans les résultats de BMO Marchés des capitaux).
- Hausse de la provision générale de 50 millions de dollars (30 millions après impôts).
- Indemnités de licenciement de 28 millions de dollars (19 millions après impôts) imputées à BMO Marchés des capitaux.



Revenu

Sur 3 mois ↑126 millions de dollars ou 4,8 %

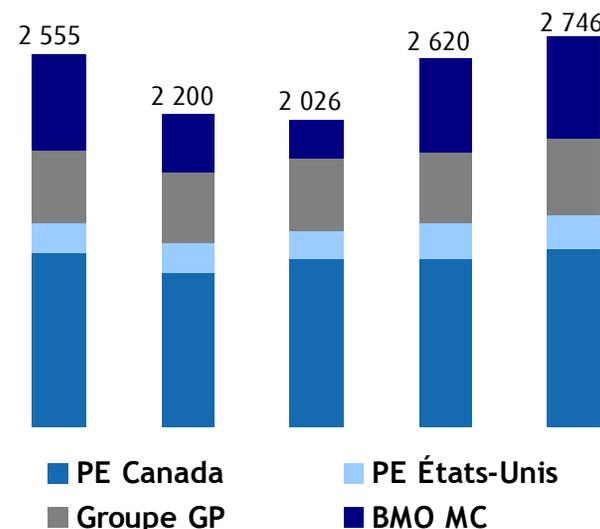
- + PE Canada : Croissance des volumes de la plupart des produits, hausse des frais de services relatifs aux cartes et aux ordres de paiement et deux jours civils de plus au cours du trimestre.
- + Groupe GP : Hausse des revenus de commissions et des services tarifés.
- + Hausse des revenus de négociation et des secteurs sensibles aux taux d'intérêt ainsi que des commissions de prise ferme.
- + Inclusion des résultats des acquisitions au Wisconsin (11 millions de dollars américains) et hausse des volumes des principaux produits, des marges et des commissions.
- Gain à la vente d'un placement dans VISA International Inc. au deuxième trimestre de 2008 (38 millions de dollars américains).
- Charges de 134 millions de dollars liées à la conjoncture des marchés financiers au troisième trimestre de 2008 (recouvrement de 42 millions au deuxième trimestre de 2008).

Sur 12 mois ↑191 millions de dollars ou 7,5 %

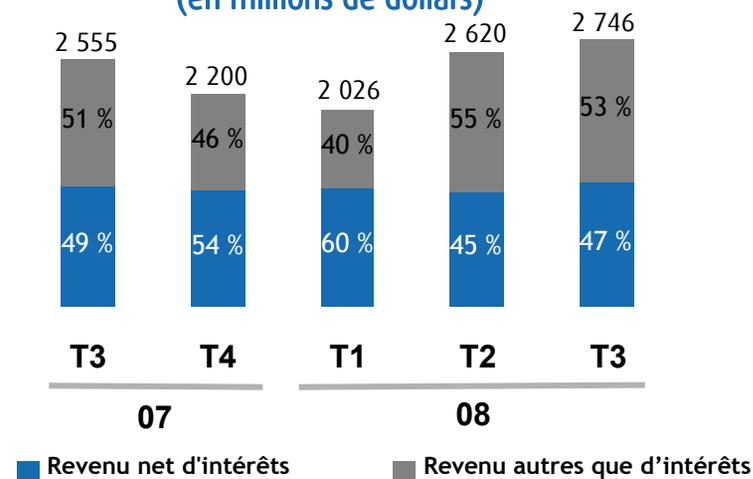
(↑ 42 millions ou 1,6 % en excluant les éléments significatifs du troisième trimestre de 2007)

- + PE Canada : Forte croissance des volumes de la plupart des produits et hausse des revenus des services de cartes.
- + Hausse des soldes des dépôts dans le secteur du courtage et progression des soldes des dépôts et des prêts de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord.
- + PE États-Unis : Inclusion des résultats des acquisitions au Wisconsin et croissance des volumes, des marges et des revenus de commissions.
- + Hausse des revenus de négociation en raison des pertes sur produits de base comptabilisées au troisième trimestre de 2007 (149 millions de dollars) et solide performance des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- Le renforcement du dollar canadien a réduit la croissance du revenu de 23 millions de dollars.
- Charges liées à la conjoncture des marchés financiers au troisième trimestre de 2008 (-134 millions de dollars).
- Baisse des commissions sur fusions et acquisitions, des revenus des prises fermes de titres de participation et du revenu net d'intérêts des services aux grandes entreprises en raison des conditions difficiles des marchés financiers.
- Baisse de la marge nette d'intérêts de PE Canada en raison de la diminution des frais de refinancement de prêts hypothécaires et de la hausse des coûts de mobilisation des fonds.

Revenu total (en millions de dollars)



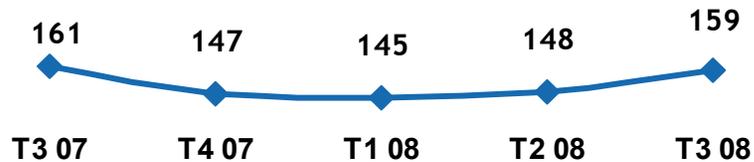
Composition du revenu (en millions de dollars)





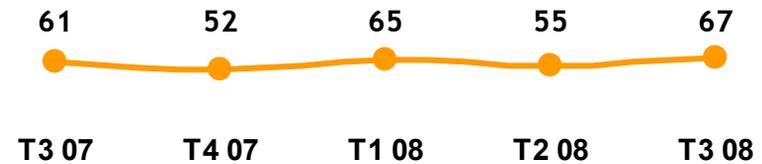
Marges nettes d'intérêts (en points de base)

Total de la Banque (non bic)



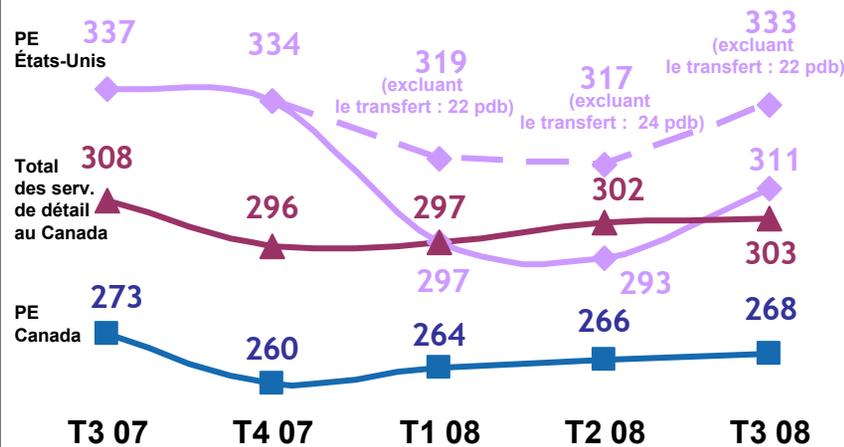
- Sur trois mois, augmentation due à la hausse des marges sur produits de négociation de BMO MC.
- Sur un an, baisse due à la croissance des actifs à faible marge de BMO MC et au recul des marges des autres groupes d'exploitation.

BMO Marchés des capitaux (bic)



- Hausse par rapport au trimestre précédent et au troisième trimestre de 2007, grâce à l'amélioration des marges sur produits de négociation et des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.

Services bancaires de détail



PE États-Unis

- Par rapport au deuxième trimestre, hausse grâce à la stabilisation des marges des prêts et dépôts de base, due en partie à des initiatives tarifaires.
- Par rapport à la même période l'an dernier, baisse due principalement au transfert, par les Services d'entreprise, d'un petit portefeuille de placements axé sur le client (22 points de base). Le reste de la baisse est attribuable à la détérioration du contexte du crédit.

PE Canada

- Par rapport au trimestre précédent, hausse due principalement à une meilleure répartition des produits et à l'augmentation des frais de refinancement, partiellement neutralisées par la hausse des coûts de mobilisation des fonds et les pressions de la concurrence sur les prix.
- Par rapport à la même période l'an dernier, baisse due à la diminution des frais de refinancement des prêts hypothécaires, à la hausse des coûts de mobilisation des fonds et aux pressions de la concurrence, partiellement compensées par l'amélioration de la répartition des produits.

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 trimestriel

SOLDES (en millions de dollars)	T3 07	T2 08	T3 08	
Commissions sur titres	299	270	294	
Revenus de négociation	40	192	220	T3 07 : 189 millions de dollars, excluant les pertes sur produits de base. T2 08 : 121 millions de dollars, excluant un recouvrement lié à la conjoncture des marchés financiers. T3 08 : 296 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
Frais de services de cartes	79	78	88	
Revenus de fonds d'investissement	151	144	151	
Revenus de titrisation	65	133	133	Hausse des revenus de titrisation de prêts hypothécaires et gain sur la titrisation de prêts sur cartes de crédit aux troisième et deuxième trimestres de 2008.
Commissions de prise ferme et de consultation	160	98	97	
Gains sur titres (autres que de négociation)	6	14	(75)	T2 08 : 11 millions de dollars, excluant le gain de PE États-Unis lié à Visa, neutralisé par une charge liée à la conjoncture des marchés financiers. T3 08 : -14 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
Assurance	55	52	56	
Autres RAI	453	465	496	T2 08 : 459 millions de dollars, excluant un recouvrement lié à la conjoncture des marchés financiers. T3 08 : 493 millions de dollars, excluant un recouvrement lié à la conjoncture des marchés financiers.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 308	1 446	1 460	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS, EXCLUANT LES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS	1 455	1 446	1 460	



Incidence de la situation des marchés financiers au troisième trimestre de 2008

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)
Évaluations à la valeur de marché découlant de notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties d'instruments dérivés, résultant en grande partie de l'élargissement des écarts de taux de BMO relativement à diverses contreparties	(58)	(39)	La charge nette de 134 millions de dollars a eu une incidence sur le revenu autre que d'intérêts lié aux activités de négociation (-76 millions de dollars), les gains ou pertes sur titres autres que de négociation (-61 millions) et les autres revenus (+3 millions).
Moins-values durables et rajustements d'évaluation d'actions privilégiées détenues dans notre portefeuille de négociation	(55)	(43)	
Recouvrement au titre de positions de négociation et de crédits structurés	25	17	
Sous-total	(88)	(65)	
Charge de dépréciation pour du papier commercial adossé à des actifs touché par la Proposition de Montréal	(28)	(19)	
Charge (nette) liée à Apex	(15)	(10)	
Charge pour notre investissement dans des billets de capital d'entités de gestion de placements structurés	(3)	(2)	
Charges nettes totales	(134)	(96)	(0,19)



Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 2007	T2 2008	T3 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	664	657	710	8 %	7 %
PE États-Unis	175	199	194	(3) %	10 %
Total des Services bancaires PE	839	856	904	5 %	8 %
Groupe GP	362	348	380	10 %	5 %
BMO Marchés des capitaux	448	441	477	8 %	7 %
Services d'entreprise	10	35	21	n.s.	n.s.
Total de la Banque	1 659	1 680	1 782	6 %	7 %

Sur 3 mois ↑ 102 millions dollars ou 6,0 %

- + 45 millions de dollars pour la rémunération liée au rendement.
- + 40 millions de dollars (approximativement) pour des investissements liés aux acquisitions et à des initiatives.
- + 28 millions de dollars pour les indemnités de licenciement de BMO Marchés des capitaux.
- + 21 millions de dollars d'impôts sur le capital.
- + 12 millions de dollars d'honoraires.
- 17 millions de dollars pour une provision liée à un litige avec Visa.
- 27 millions de dollars pour les avantages sociaux et d'autres éléments.

Sur 12 mois ↑ 123 millions de dollars ou 7,4 %

- 30 millions de dollars pour la rémunération liée au rendement.
- + 70 millions de dollars (approximativement) pour des investissements liés aux acquisitions, au développement de l'équipe de vente et à des initiatives.
- + 40 millions de dollars pour des honoraires.
- + 28 millions de dollars pour les indemnités de licenciement de BMO Marchés des capitaux.
- + 20 millions de dollars d'impôts sur le capital.
- 23 millions de dollars attribuables à l'affaiblissement du dollar américain.
- + 18 millions de dollars pour d'autres éléments.



Analyse des frais autres que d'intérêts trimestriels

SOLDES (en millions de dollars)	T3 07	T2 08	T3 08	
Salaires et avantages sociaux	641	672	691	Expansion des services de détail et hausse des indemnités de licenciement de BMO MC (28 millions de dollars).
Rémunération liée au rendement	383	308	353	Hausse de la rémunération variable liée à l'augmentation des revenus du groupe GP et de BMO MC.
Bureaux et matériel/location	131	139	142	
Frais informatiques	194	196	204	
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	-	(1)	20	Gain découlant de la réévaluation des impôts sur le capital de l'exercice précédent au deuxième trimestre de 2008 (16 millions de dollars) et au troisième trimestre de 2007 (19 millions).
Autres	310	366	372	
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 659	1 680	1 782	



Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent très solides.

	Bâle I					Bâle II		
	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T1 08	T2 08	T3 08
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,29	9,51	9,05	9,03	9,45	9,48	9,42	9,90
Ratio du capital total (%)	11,18	11,74	11,09	11,47	12,07	11,26	11,64	12,29
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	17,3	17,2	17,7	16,2	15,8	18,4	16,2	15,9
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	181,0	178,7	188,9	195,3	192,0	179,5	186,3	182,3
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	359,2	366,5	376,8	375,2	375,0	376,8	375,2	375,0



ANNEXE



Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008
Revenu net (en millions de dollars)	660	452	255	642	521
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,30	0,89	0,49	1,26	1,00
RPA dilué (\$/action)	1,28	0,87	0,47	1,25	0,98
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)*	18,2	12,5	6,9	18,1	13,7
Rendement des capitaux propres (%)*	18,0	12,2	6,7	17,9	13,5
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	(0,6)	(10,6)	(2,0)	3,6	7,5
Croissance des frais (%) – variation sur un an	3,6	2,6	(3,5)	4,1	7,4
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(4,2)	(13,2)	1,5	(0,7)	0,0
Levier d'exploitation (%)	(4,2)	(13,2)	1,5	(0,5)	0,1
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*	0,18	0,29	0,42	0,28	0,89
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle II	s.o.	s.o.	9,48	9,42	9,90
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle I	9,29	9,51	9,05	9,03	9,45

* Calculé sur une année.



Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	356	287	302	331	343	3 %	(3) %
PE États- Unis	25	33	26	30	28	(4) %	6 %
Total des Services bancaires PE	381	320	328	361	371	3 %	(3) %
Groupe GP	102	103	98	109	110	1 %	8 %
BMO Marchés des capitaux	194	46	(34)	182	259	42 %	34 %
Services d'entreprise	(17)	(17)	(137)	(10)	(219)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	660	452	255	642	521	(19) %	(21) %

Excluant les éléments significatifs (en millions de dollars)	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	356	287	302	331	343	3 %	(3) %
PE États- Unis	25	33	26	30	28	(4) %	6 %
Total des Services bancaires PE	381	320	328	361	371	3 %	(3) %
Groupe GP	102	103	98	109	110	1 %	8 %
BMO Marchés des capitaux	291	273	290	182	259	42 %	(11) %
Services d'entreprise	(17)	31	(99)	(10)	(189)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	757	727	617	642	551	(14) %	(27) %

n.s. – non significatif



PE Canada

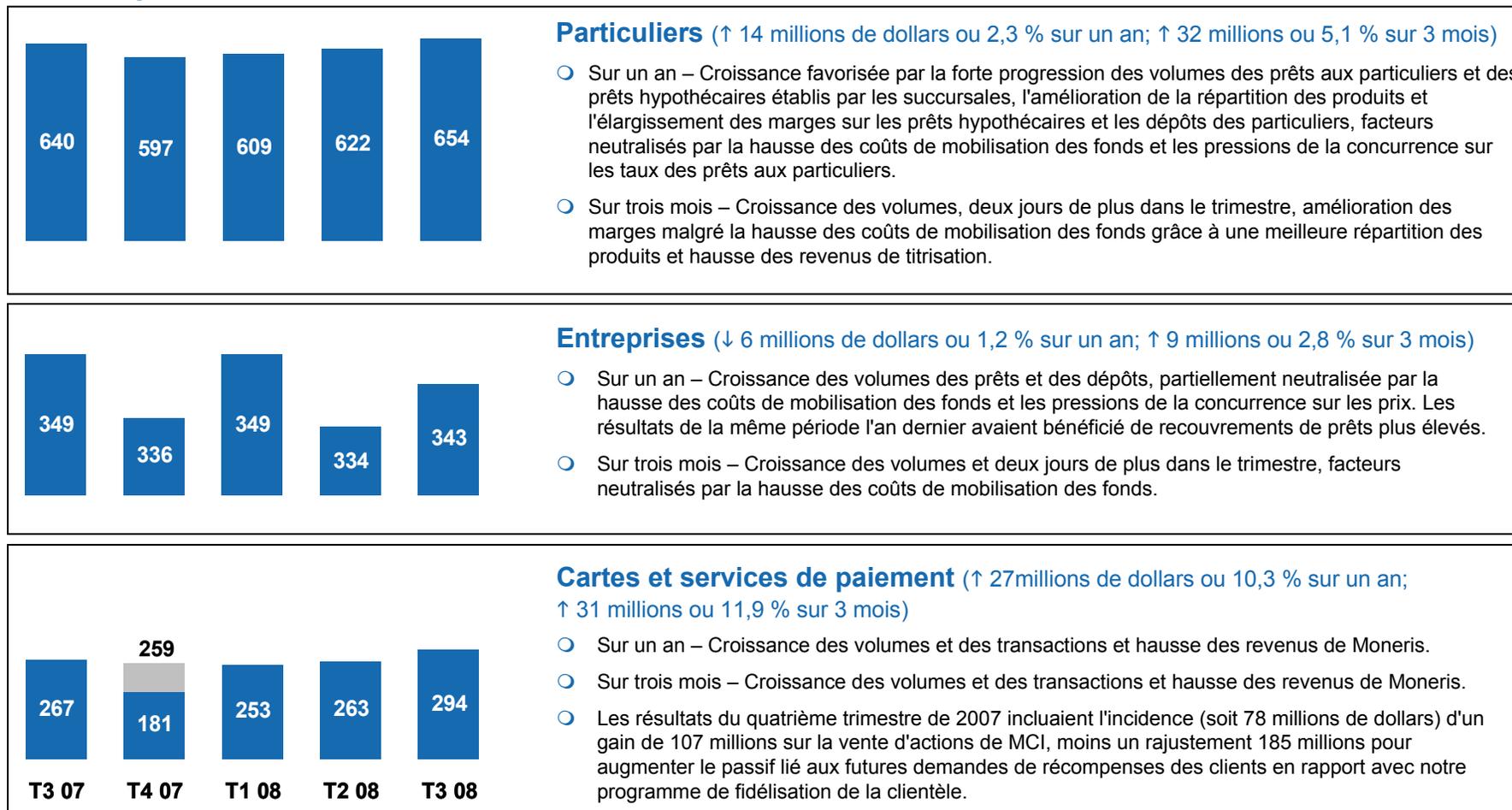
Résultats (en millions de dollars)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Revenu net d'intérêts (bic)	801	770	793	786	822
Revenu autre que d'intérêts	455	344	418	433	469
Revenu total (bic)	1 256	1 114	1 211	1 219	1 291
Dotation à la provision pour pertes sur créances	81	81	83	82	87
Frais	664	690	695	657	710
Provision pour impôts	155	56	131	149	151
Revenu net	356	287	302	331	343
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	2,6	(7,1)	(4,5)	(1,0)	(4,1)

- Par rapport à la même période l'an dernier, le revenu net a diminué de 13 millions de dollars. Les résultats de l'an dernier incluaient un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 14 millions de dollars. Après rajustement, le revenu net a progressé de 1 million de dollars ou de 0,8 %. Le levier d'exploitation avant amortissement est négatif et s'établit à (4,1 %), la hausse des dépenses dans des initiatives et le fait que les impôts sur le capital étaient peu élevés en 2007 ayant neutralisé la croissance du revenu au troisième trimestre de 2008.
- Sur trois mois, le revenu net a progressé de 12 millions de dollars ou de 3,4 %, grâce à l'augmentation du revenu, due au fait que le troisième trimestre comptait deux jours de plus, ainsi qu'à la croissance des volumes, à l'amélioration de la marge nette d'intérêts et à la hausse des revenus des services de cartes et de Moneris.



PE Canada

Revenu par secteur d'activité (en millions de dollars)



■ Gain sur le premier appel public à l'épargne (PAPE) de MCI.

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



PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) ¹	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Prêts aux particuliers	10,78	11,10	11,31	11,36	11,65
Prêts hypothécaires à l'habitation	11,82	11,23	10,96	10,67	10,34
Dépôts de particuliers	12,11	11,96	12,11	12,07	12,01
Fonds d'investissement	13,66	13,66	13,39	12,94	12,87

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T3 08 : juin 2008).

Soldes moyens (en milliards de dollars) (détenus et gérés)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Prêts aux particuliers	21,7	22,8	23,6	24,5	25,9
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,5	63,4	63,9	64,0	64,5
Dépôts de particuliers	24,5	24,3	24,4	24,4	24,8
Cartes	6,4	6,6	6,9	6,9	7,3

- La part du marché des prêts aux particuliers a augmenté pour un septième trimestre de suite. L'augmentation des soldes et de la part de marché des prêts aux particuliers a été favorisée par la progression des produits garantis.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué en raison de notre retrait du marché des prêts provenant de courtiers. Cependant, les prêts octroyés par les succursales ont augmenté, de même que la marge sur les prêts hypothécaires.
- Les soldes des dépôts de particuliers ont augmenté, même si notre part de marché continue à diminuer.

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



PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
De 0 à 1 million de dollars	18,68	18,73	18,83	19,07	19,15
De 1 à 5 millions de dollars	19,70	19,60	19,89	20,11	20,58
De 0 à 5 millions de dollars	19,20	19,17	19,37	19,60	19,89

- Notre part du marché des entreprises a augmenté au cours de six des sept derniers trimestres.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada.
- Croissance des volumes généralisée par rapport au troisième trimestre de 2007.

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 08 : mars 2008).

Soldes moyens (en milliards de dollars)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Prêts et acceptations – Entreprises	31,8	32,7	33,2	34,1	34,8
Dépôts d'entreprises	21,0	21,4	22,1	21,2	22,0



Services bancaires aux particuliers – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Revenu net d'intérêts (bic)	169	173	167	171	195
Revenu autre que d'intérêts	42	47	48	84	51
Revenu total (bic)	211	220	215	255	246
Dotation à la provision pour pertes sur créances	8	9	9	10	11
Frais	165	160	166	198	192
Provision pour impôts	14	18	14	17	14
Revenu net	24	33	26	30	28
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(6,2)	8,0	(0,5)	(1,5)	(0,3)
Revenu net (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	29	33	27	31	30
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	(6,3)	6,0	(0,7)	(3,0)	(3,0)

- Amélioration des résultats d'exploitation de base, reflet de la croissance des volumes et des revenus de commissions.
- Sur un an, la MNI a diminué de 26 pdb, dont 22 en raison du transfert d'un petit portefeuille de placements axé sur le client, et le reste en raison de la situation des marchés du crédit. Les marges sur les dépôts et les prêts montrent des signes de stabilisation dans les secteurs des particuliers et des entreprises, grâce à des initiatives tarifaires.
- Sur un an, les frais autres que d'intérêts ont augmenté en raison de la poursuite ciblée des investissements dans nos activités, de la croissance des volumes et de l'incidence de la situation des marchés financiers.
- Les acquisitions au Wisconsin ont ajouté 18 millions de dollars au revenu, 16 millions aux frais d'exploitation et 3 millions à la dotation à la provision pour pertes sur créances.

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Prêts hypothécaires	5,0	5,1	5,1	5,2	5,6
Autres prêts aux particuliers	4,2	4,3	4,4	4,7	4,8
Prêts automobiles indirects	4,5	4,5	4,5	4,5	4,6
Dépôts	13,3	13,3	13,2	14,0	14,8

○ Croissance modérée des volumes dans un marché marqué par le ralentissement économique et une forte concurrence.

○ Les résultats du troisième trimestre de 2008 incluent les résultats d'un trimestre complet des acquisitions au Wisconsin.

▶ Solde moyen des prêts :
1,6 milliard de dollars :
Prêts hypothécaires : 0,3 milliard

Autres prêts aux particuliers :
0,2 milliard

Entreprises : 1,1 milliard

▶ Solde moyen des dépôts :
1,6 milliard de dollars :

Particuliers : 1,4 milliard

Entreprises : 0,2 milliard

▶ Les soldes en fin de période sont conformes aux moyennes.

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Prêts aux entreprises	5,9	6,0	6,0	6,5	7,4
Dépôts d'entreprises	4,3	4,3	4,5	4,4	4,9



Groupe Gestion privée

Résultats (en millions de dollars)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Revenu net d'intérêts (bic)	154	154	155	165	167
Revenu autre que d'intérêts	366	354	364	345	377
Revenu total (bic)	520	508	519	510	544
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	1	1
Frais	362	356	368	348	380
Provision pour impôts	55	48	52	52	53
Revenu net	102	103	98	109	110

- Revenu net record de 110 millions de dollars, grâce à la hausse du revenu dans un contexte difficile sur les marchés.
- Sur un an, le revenu net a progressé de 8 millions de dollars ou de 8 %. Les revenus des secteurs du courtage et de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord ont augmenté. Les frais ont augmenté principalement en raison de la hausse des frais liés aux revenus.
- Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net a augmenté de 1 million de dollars ou de 1 %. Le revenu a progressé principalement dans les secteurs du courtage et des fonds d'investissement. Les frais incluaient une hausse des frais liés aux revenus.

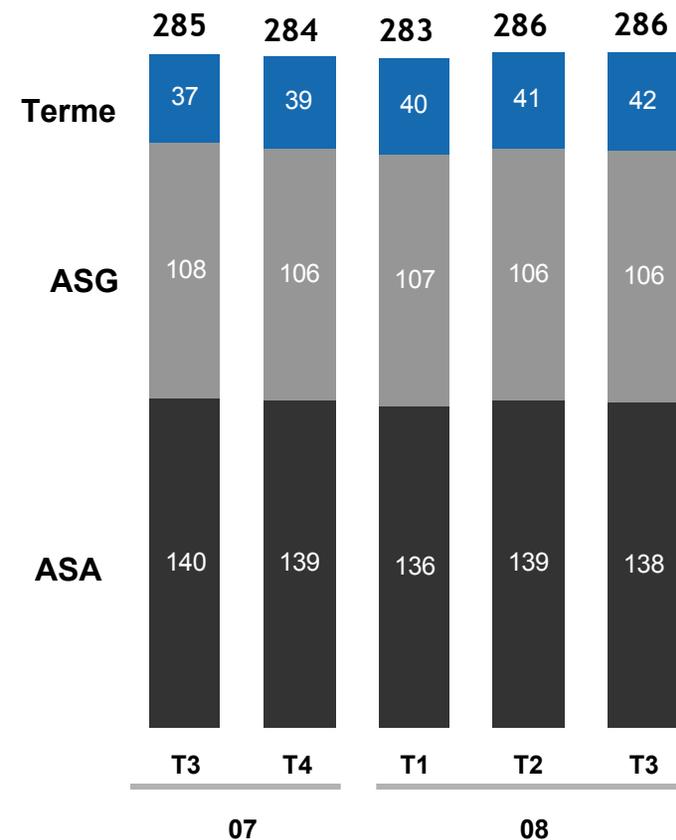
Remarque : Depuis le 1^{er} décembre 2007, BMO Fonds d'investissement absorbe les charges d'exploitation de ses fonds en contrepartie de frais de gestion fixes, ce qui a eu pour effet d'augmenter le revenu autre que d'intérêts et les frais du trimestre.



Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont subi les contrecoups de l'affaiblissement du dollar américain et du ralentissement des marchés.
- L'actif s'est accru de 4,2 milliards de dollars, ou de 1,5 %, par rapport à la même période l'an dernier et il a diminué de 1,0 milliard ou de 0,4 % par rapport au deuxième trimestre (après rajustement pour tenir compte du taux de change).

ASA / ASG / Terme
(en milliards de dollars)





BMO Marchés des capitaux

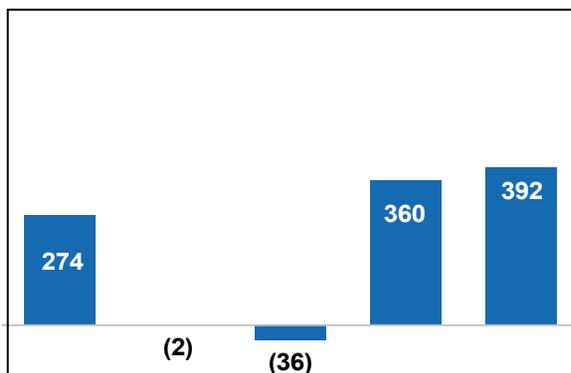
Résultats (en millions de dollars)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Revenu net d'intérêts (bic)	253	233	303	234	287
Revenu autre que d'intérêts	437	188	(37)	451	459
Revenu total (bic)	690	421	266	685	746
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	19	29	29	29
Frais	448	399	383	441	477
Provision pour impôts	29	(43)	(112)	33	(19)
Revenu net	194	46	(34)	182	259
Actif moyen (en milliards de dollars)	211	220	233	232	231

- Meilleure performance grâce à la croissance du revenu et au recouvrement d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures au cours du trimestre.
- Le revenu net d'intérêts a augmenté au cours du trimestre, en grande partie grâce à la hausse du revenu net d'intérêts lié aux activités de négociation et à celle des revenus de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- Le revenu autre que d'intérêts reflète l'amélioration de la performance des activités de négociation, neutralisée par les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
- Performance stable des prêts et des services tarifés de base, malgré le ralentissement dans le secteur des fusions et acquisitions.
- Sur trois mois, les frais ont augmenté en raison de la hausse de la rémunération liée au rendement et des indemnités de licenciement.
- Les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2007 incluaient des pertes sur produits de base.
- La détérioration du contexte du crédit se poursuit et l'incidence des difficultés apparues sur les marchés financiers au quatrième trimestre de 2007 se fait encore sentir.



BMO Marchés des capitaux

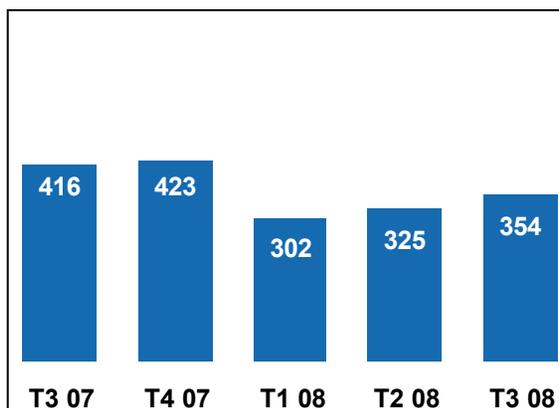
Revenus par secteur d'activité (en millions de dollars)



Revenus des produits de négociation

(↑ 116 millions de dollars ou 42 % sur un an; ↑ 32 millions ou 9 % sur trois mois)

- Sur un an, hausse due à la progression des revenus de négociation (les résultats du troisième trimestre de 2008 incluent des pertes de 134 millions de dollars liées à la conjoncture des marchés financiers et ceux de la même période l'an dernier incluaient des pertes sur produits de base de 149 millions) et à la bonne performance de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Ces hausses de revenus ont été partiellement neutralisées par les pertes nettes du secteur des titres de placement et la baisse des revenus de commissions.
- Sur trois mois, hausse due à la progression des revenus de négociation (les résultats du troisième trimestre de 2008 incluent des pertes de 134 millions de dollars liées à la conjoncture des marchés financiers, alors que ceux du deuxième trimestre comportaient un recouvrement de 59 millions), des revenus de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt, des commissions de consultation et des autres commissions, partiellement neutralisée par la hausse des pertes nettes sur titres de placement.



Revenus d'ISGE et autres

(↓ 60 millions de dollars ou 15 % sur un an; ↑ 29 millions ou 9 % sur trois mois)

- Sur un an, baisse attribuable à une importante diminution des commissions sur fusions et acquisitions, les conditions du marché étant moins favorables qu'à la même période l'an dernier. Le revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises a également diminué, en partie à cause de la baisse des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux. Ces diminutions ont été en partie compensées par la hausse des commissions sur prêts.
- Sur trois mois, hausse du revenu (les résultats du deuxième trimestre de 2008 incluaient des pertes de 17 millions de dollars liées à la conjoncture des marchés financiers) grâce à la progression des gains à la valeur de marché sur les instruments dérivés de crédit et à la diminution des pertes nettes sur titres de placement, partiellement neutralisées par le recul des commissions sur fusions et acquisitions.



Services d'entreprise y compris Technologie et opérations

Résultats (en millions de dollars)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
Revenu total (bic)	(136)	(61)	(185)	(50)	(84)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	(19)	(8)	48	29	305
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	50	60	-	50
Frais	10	25	2	35	21
Charge de restructuration	-	24	-	-	-
Total des frais	10	49	2	35	21
Provision pour impôts	(128)	(154)	(176)	(123)	(259)
Revenu net	(17)	(17)	(137)	(10)	(219)

- Par rapport à la même période l'an dernier et au deuxième trimestre de 2008, le revenu net a diminué, principalement en raison de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, y compris une majoration de 50 millions de dollars de la provision générale au troisième trimestre de 2008.



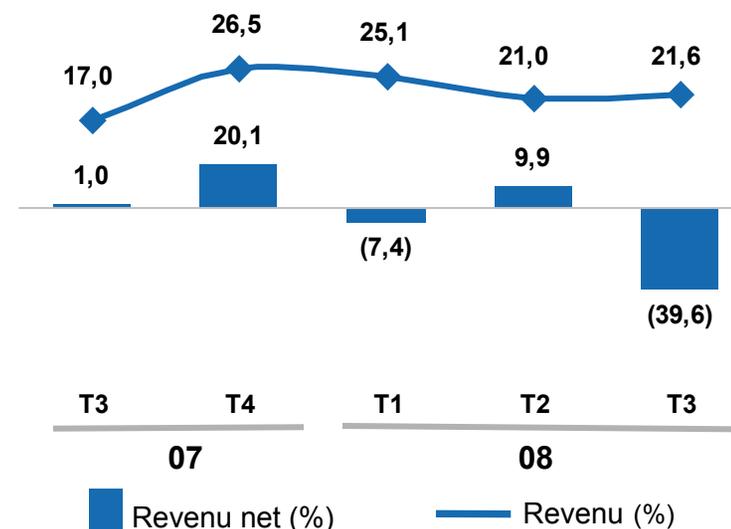
Résultats des activités aux États-Unis

Selon les états financiers

Revenu net (en millions de dollars américains)	T3 07	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08
PE	24	33	26	30	28
GP	2	(3)	2	4	3
BMO MC	2	114	56	64	59
Services d'entreprise	(24)	(51)	(101)	(40)	(280)
TOTAL	4	93	(17)	58	(190)

- Sur trois mois, le revenu net de PE États-Unis a baissé de 2 millions de dollars américains, baisse qui s'explique par un gain lié à Visa et des frais exceptionnellement élevés au deuxième trimestre de 2008.
- Sur trois mois, BMO MC affiche une baisse de son revenu net de 5 millions de dollars américains, attribuable aux indemnités de licenciement, partiellement compensée par la hausse de son revenu.
- Les résultats des Services d'entreprise reflètent l'incidence d'une hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances.

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains (selon les états financiers)





Éléments significatifs

Gain / (Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008
BMO MC	Pertes sur produits de base	Incidence avant impôts	(149) ¹	(24) ¹	-	-	-
		Incidence après impôts	(97)	(16)	-	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,19)	(0,03)	-	-	-
	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	(318)	(488)	-	-
		Incidence après impôts	-	(211)	(324)	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,42)	(0,64)	-	-
Services d'entreprise	Charge de restructuration	Incidence avant impôts	-	(24)	-	-	-
		Incidence après impôts	-	(15)	-	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,03)	-	-	-
	Provision générale	Incidence avant impôts	-	(50)	(60)	-	(50)
		Incidence après impôts	-	(33)	(38)	-	(30)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,07)	(0,08)	-	(0,06)
Total de la Banque	Incidence avant impôts	(149)	(416)	(548)	-	(50)	
	Incidence après impôts	(97)	(275)	(362)	-	(30)	
	Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,19)	(0,55)	(0,72)	-	(0,06)	

¹ Les pertes sur produits de base ont eu une incidence seulement sur le revenu.



Incidence de la situation des marchés financiers au deuxième trimestre de 2008

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)	
Recouvrements nets :				
○ Un recouvrement à la valeur de marché en rapport avec la fiducie Apex/Sitka.	85	57	La charge nette de 134 millions de dollars a eu une incidence sur le revenu autre que d'intérêts lié aux activités de négociation (+71 millions de dollars), les gains ou pertes sur titres autres que de négociation (-35 millions de dollars) et les autres revenus (+6 millions de dollars).	
○ Une charge à la valeur de marché en rapport avec des placements dans du papier commercial de conduits canadiens administrés par des tiers touchés par la Proposition de Montréal.	(36)	(24)		
○ Une charge en rapport avec des billets de capital des entités de gestion de placements structurés Links et Parkland.	(23)	(15)		
Sous-total	26	18		
Rajustements à la valeur de marché :				
○ Des rajustements d'évaluation pour notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties d'instruments dérivés.	128	86		
○ Une charge au titre d'autres positions de négociation et de crédits structurés.	(93)	(62)		
Sous-total	35	24		
Une charge liée à certains éléments moins importants ayant une incidence de 10 millions de dollars ou moins sur le revenu net (et comportant des charges à la valeur de marché attribuables à notre portefeuille de négociation d'actions privilégiées et à notre exposition liée à des assureurs spécialisés).	(19)	(14)		
Gain net total	42	28	0,06	



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  **Groupe financier**