

Présentation destinée
aux investisseurs

T3 | 10

BMO



24 août • 2010

Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

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 de réglementation des valeurs mobilières canadiens 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 loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 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 2010 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, 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 32 et 33 du Rapport annuel 2009 de BMO, qui décrivent 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, sauf si la loi l'exige. 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.

Pour conclure que nous procéderons à la conversion des établissements acquis dans le cadre de l'opération réalisée au deuxième trimestre et visant une banque située à Rockford, en Illinois, nous avons supposé qu'il ne surgirait aucun événement de nature prioritaire qui aurait préséance sur la dotation en personnel et les ressources techniques requises et que la conversion ne causerait aucun problème majeur touchant les systèmes.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine ainsi qu'aux conditions de marché générales et à l'ensemble de leurs répercussions sur nos activités, incluant ce qui est décrit sous la rubrique intitulée Perspectives économiques et survol dans notre Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2010, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes pour ce qui est de nos activités. 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.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, BMO utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et certaines mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et 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 qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures non conformes aux PCGR et de leurs équivalents selon les PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le Rapport aux actionnaires de la Banque de Montréal pour le troisième trimestre de 2010 et dans son Rapport annuel 2009, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationsinvestisseurs.

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment le résultat par action avant amortissement et la productivité avant amortissement, le revenu et d'autres mesures présentés sur une base d'imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables et les résultats qui excluent l'incidence de la dotation à la provision pour pertes sur créances et pour impôts.

La Banque de Montréal fournit des données complémentaires sur ses secteurs d'activité combinés afin de faciliter la comparaison avec les banques de son groupe de référence.

Aperçu stratégique

T3 | 10

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, positioned on a blue grid that recedes into the distance under a blue sky with light clouds.

Bill Downe

Bill Downe
Président et chef de la direction
BMO Groupe financier

24 août • 2010

Résultats financiers

Nos bons résultats témoignent des avantages découlant de la diversité de nos activités.

En millions de dollars canadiens sauf indication contraire	T3 2010	T2 2010	T3 2009
Revenu	2 907	3 049	2 978
Frais	1 898	1 830	1 873
Dotation à la provision pour pertes sur créances	214	249	417
Revenu net	669	745	557
RPA avant amortissement (\$)	1,14	1,28	0,98
RCP (%)	13,7	16,4	12,1
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	13,55	13,27	11,71
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	10,39	9,80	8,71

- Bonne performance de PE Canada.
- Conjoncture plus difficile sur les marchés financiers.
- Pertes sur créances moindres que prévu.

Faits saillants des résultats des groupes d'exploitation

Bon positionnement stratégique pour croître lorsque les conditions s'amélioreront.

PE Canada

- Ce groupe continue à donner le ton à toute l'organisation.
- Force des Services bancaires aux entreprises.
- Croissance des Services aux particuliers.

PE États-Unis

- Réalisation de l'intégration de la banque de Rockford (Illinois) acquise de la FDIC.
- Équipe dirigeante énergisée.
- Structure organisationnelle améliorée : modèle de services aux entreprises axé sur des secteurs.
- Visibilité accrue de la marque Harris.

Groupe Gestion privée

- Croissance dans la plupart de nos secteurs d'activité.
- Sur un an, hausse de 26 milliards de dollars, ou de 11 %, des actifs sous gestion et sous administration, après rajustement pour exclure l'incidence de la dépréciation du dollar américain.
- Augmentation de l'équipe de vente et amélioration des offres de produits.

BMO Marchés des capitaux

- Conditions de négociation et conjoncture économique moins favorables.
- Incidence négative de l'augmentation des écarts de taux.
- Revenu net de 604 millions de dollars depuis le début de l'exercice.

Fonds propres et changements de réglementation

Notre stratégie prudente, consistant à maintenir des niveaux de fonds propres et de liquidités élevés, nous ouvre des possibilités.

- Les questions non résolues devraient l'être vers la fin de l'année civile.
- Le cadre de gestion à l'échelle internationale prévoira une période de transition pour que les nouvelles règles, une fois en vigueur, ne mettent pas la reprise en péril.
- Le ratio du capital de première catégorie s'établit à 13,55 % et le ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques se chiffre à 10,39 %.
- Nous surveillons de près tous les changements concernant les fonds propres et la réglementation qui influent sur le développement stratégique de nos opérations aux États-Unis.

Perspectives...

Nous sommes bien positionnés pour accélérer notre rythme de croissance.

- BMO continuera à bénéficier de la grande diversité de ses activités.
- Le contexte réglementaire est gérable.
- Le PIB devrait demeurer positif, ce qui soutiendra la croissance prévue de nos activités.
- PE Canada et le groupe GP obtiennent de très bons résultats.
- PE États-Unis et BMO MC se positionnent de façon à profiter de l'amélioration graduelle de l'économie américaine.
- La performance du portefeuille de prêts devrait continuer à s'améliorer, malgré quelques variations trimestrielles.
- Le bilan est solide et devrait croître.

Résultats financiers

T3 | 10

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, positioned on a blue grid that recedes into the distance under a blue sky with light clouds.

Russ Robertson
Chef des finances
BMO Groupe financier

24 août • 2010

Faits saillants

Bons résultats au troisième trimestre.

	Revenu net	RPA	RPA avant amortissement	RCP	Productivité avant amortissement	Lever d'exploitation avant amortissement	Dotation totale à la provision pour pertes sur créances	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
T3 2010	669 millions \$	1,13 \$	1,14 \$	13,7 %	65,0 %	(3,9) %	214 millions \$	13,55 %
Cumul	2 071 millions \$	3,51 \$	3,55 \$	14,8 %	61,7 %	11,7 %	796 millions \$	13,55 %

- PE Canada continue à bien performer et affiche une bonne croissance de son revenu.
- Le groupe GP affiche une forte croissance de revenu dans la plupart de ses secteurs d'activité.
- Les résultats de BMO Marchés des capitaux reflètent une conjoncture plus difficile sur les marchés financiers.
- La situation de la dotation à la provision pour pertes sur créances continue à s'améliorer.
- Le RCP a poursuivi sa progression sur un an, mais il a diminué sur trois mois.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure élevé.
- Le revenu et le revenu net des neuf premiers mois de l'exercice ont augmenté par rapport à la même période l'an dernier.

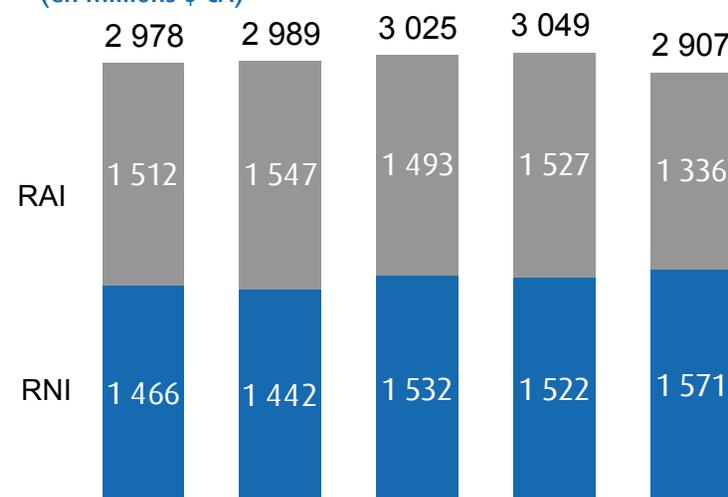
Revenu

Forte progression des marges par rapport à la même période l'an dernier.

- Les revenus ont baissé de 2 % sur un an et de 5 % sur trois mois.
- Sur un an, la marge a fortement augmenté, grâce à la progression des marges des produits de dépôt de PE Canada; à l'amélioration des marges sur prêts et à la croissance des soldes des dépôts de PE États-Unis; ainsi qu'à la progression du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise, facteurs partiellement contrebalancés par la réduction des marges sur les prêts de BMO MC.
- Sur trois mois, les marges sont restées stables, la croissance des marges du groupe PE ayant été neutralisée par la baisse du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise et par le rétrécissement des marges sur les actifs détenus à des fins de négociation de BMO MC.
- Sur un an, le revenu autre que d'intérêts a diminué en raison de l'importante baisse des revenus de négociation et du recul des revenus de titrisation et d'assurance et des commissions de prise ferme. Ces baisses ont été supérieures à la hausse des revenus de fonds d'investissement, des commissions sur titres et des gains sur titres de placement.
- Sur trois mois, le revenu autre que d'intérêts a diminué en raison de la baisse des revenus de négociation et d'assurance et du recul des gains sur titres de placement.
- Le troisième trimestre de 2010 comptait plus de jours que le deuxième.
- Le taux de change du dollar américain a réduit la croissance de 45 millions de dollars ou de 1,5 % sur un an et il a augmenté la croissance de 12 millions ou de 0,4 % sur trois mois.

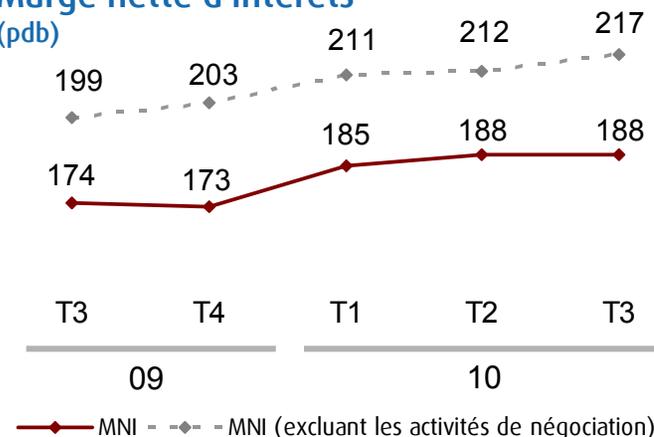
Revenu total de la Banque

(en millions \$ CA)



Marge nette d'intérêts

(pdb)

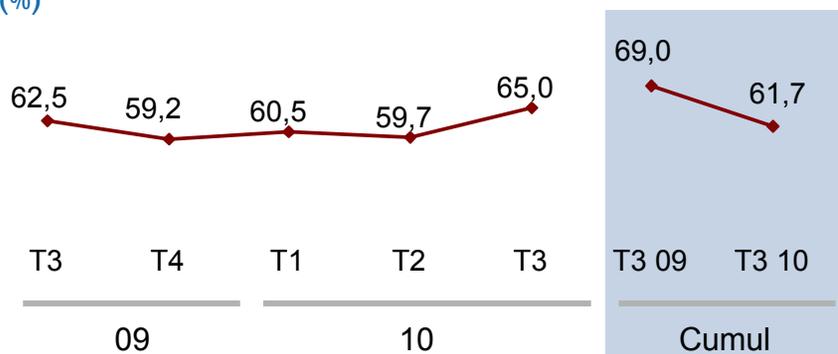


Frais autres que d'intérêts

Nous investissons prudemment dans la croissance de nos activités.

- Sur un an, augmentation des frais due à l'acquisition d'une banque de Rockford (Illinois), à la hausse des dépenses liées à des initiatives et à celle des taxes de vente provinciales.
- Sur trois mois, hausse due au plus grand nombre de jours dans le trimestre, à la hausse des investissements dans la technologie, des honoraires, des taxes de vente provinciales et des impôts sur le capital, ainsi qu'aux coûts liés à l'acquisition d'une entreprise.
- Sur un an et sur trois mois, les frais liés au personnel ont diminué en raison de la baisse de la rémunération liée au rendement – ce qui traduit le recul des résultats - baisse partiellement contrebalancée par l'augmentation du personnel dans tous les groupes à la suite d'investissements stratégiques. Sur trois mois, la diminution est également due à la baisse des indemnités de licenciement.
- Le taux de change du dollar américain a diminué les frais de 29 millions de dollars ou de 1,6 % sur un an, et il les a augmentés de 8 millions ou de 0,5 % sur trois mois.
- Le ratio de productivité avant amortissement a subi les effets de la performance de BMO MC.

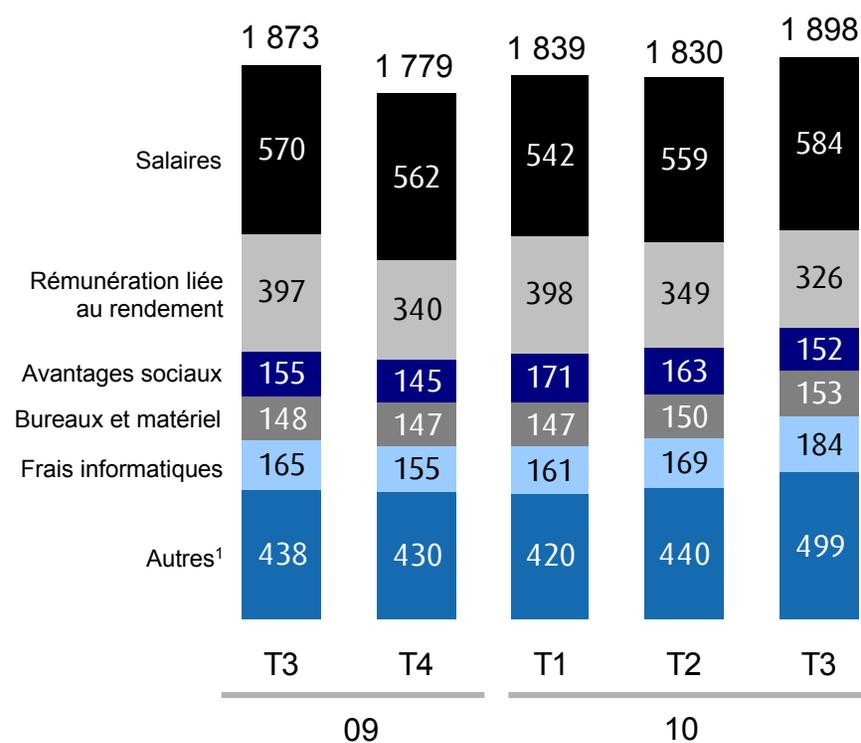
Ratio de productivité avant amortissement (%)



¹ Constitué des postes Amortissement des actifs incorporels, Communications, Taxes d'affaires et impôts sur le capital, Honoraires, Déplacements et expansion des affaires et Autres

Total des frais autres que d'intérêts de la Banque

(en millions \$ CA)

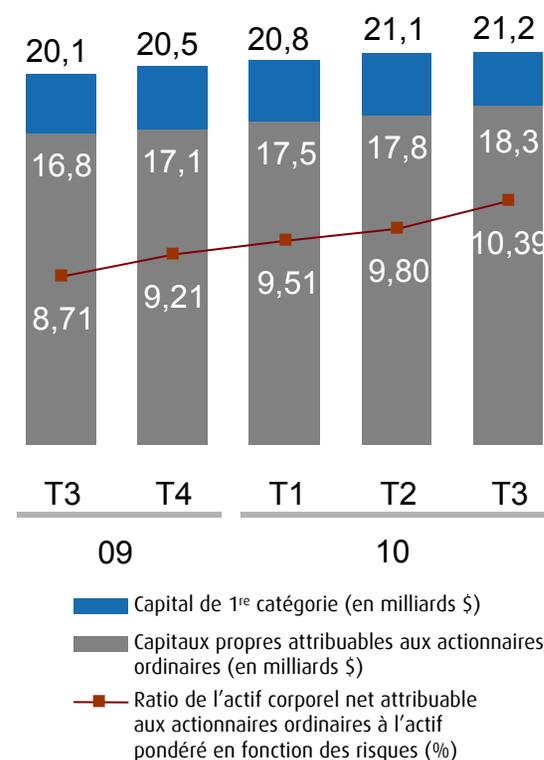


Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	11,71	12,24	12,53	13,27	13,55
Ratio du capital total (%)	14,32	14,87	14,82	15,69	16,10
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	14,91	14,09	14,67	14,23	14,27
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards \$)	171,6	167,2	165,7	159,1	156,6
Actif total à cette date (en milliards \$)	415,4	388,5	398,6	390,2	397,4
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	8,71	9,21	9,51	9,80	10,39

Capital de 1^{re} catégorie et actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires selon Bâle II



Groupes d'exploitation – Bref aperçu

PE Canada

- Croissance du revenu de **9 %** sur un an.
- Croissance du revenu net de **17%** sur un an.
- Ratio de productivité avant amortissement de **51,1 %**.
- Marge nette d'intérêts de **296 pdb** - hausse de **9 pdb** sur un an et de **5 pdb** sur trois mois.
- Croissance des volumes de la plupart des produits sur un an.

PE États-Unis

- Revenu net de **38 millions de dollars américains**, soit une baisse de **14 millions** sur un an.
- Revenu net de base¹ de **54 millions de dollars américains**, soit une baisse de **11 millions** sur un an.
- Ratio de productivité avant amortissement de base¹ de **66,2 %**.
- Marge nette d'intérêts de **370 pdb**, soit une hausse **59 pdb** sur un an et de **15 pdb** sur trois mois.

Groupe Gestion privée

- Croissance du revenu de **4 %** sur un an.
- Baisse du revenu net de **6 %** sur un an; compte non tenu des activités d'assurance, le revenu net a progressé de **54 %** sur un an.
- Les actifs sous administration et sous gestion ont progressé de **11 %** sur un an ou de **26 milliards de dollars**, après rajustement pour exclure l'incidence de la dépréciation du dollar américain.
- Les activités d'assurance ont subi les effets de variations défavorables des taux d'intérêt et des marchés boursiers sur les passifs attribuables aux titulaires de police.

BMO Marchés des capitaux

- Baisse du revenu de **29 %** sur un an.
- Baisse du revenu net de **58 %** sur un an.
- Les résultats ont subi les effets d'une baisse importante des revenus de négociation, dans une conjoncture plus difficile sur les marchés financiers, marquée par la raréfaction des occasions dans de nombreux secteurs.

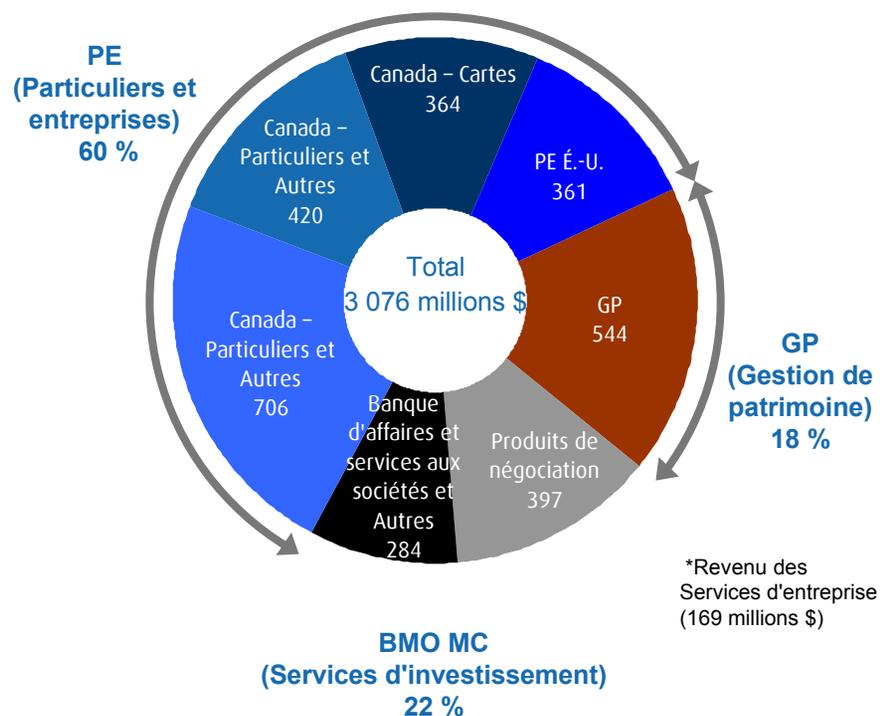
¹ De base : Résultats selon les états financiers, moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

* Aux termes de la méthode que BMO utilise pour présenter ses résultats sectoriels, les pertes sur créances prévues sont imputées chaque trimestre aux groupes d'exploitation en fonction de leur quote-part de telles pertes. L'écart entre les charges trimestrielles calculées en fonction des pertes prévues et les dotations à la provision trimestrielles requises, compte tenu des pertes réelles, ainsi que les variations de la provision générale, sont portés au débit (ou au crédit) des Services d'entreprise. Voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

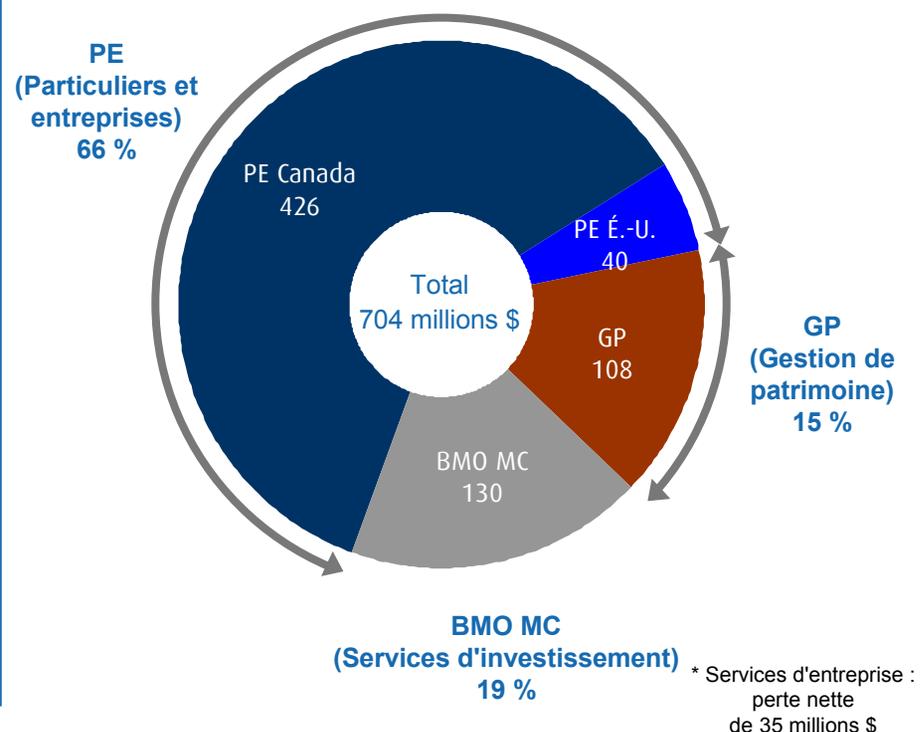
Résultats des groupes d'exploitation

Plus de 75 % des revenus proviennent des activités de détail au Canada et aux États-Unis (PE et GP).

Revenu par groupe d'exploitation – T3 2010
(en millions \$ CA)



Revenu net par groupe d'exploitation – T3 2010
(en millions \$ CA)



* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

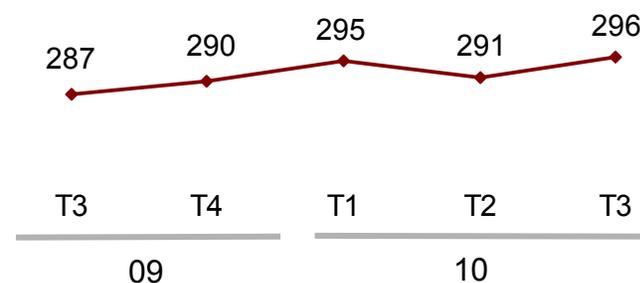
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

La croissance du revenu et du revenu net demeure élevée.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
Revenu	1 362	1 383	1 411	1 408	1 490	6 %	9 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	97	102	120	121	129	(6) %	(31) %
Frais	735	706	709	720	763	(6) %	(4) %
Provision pour impôts	168	177	179	172	172	-- %	(3) %
Revenu net	362	398	403	395	426	8 %	17 %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	53,8	51,0	50,2	51,0	51,1		

- La croissance du revenu, à 9,3 %, et du revenu net, à 17,3 %, demeure forte par rapport à la même période l'an dernier.
- La marge demeure forte et la croissance des volumes se poursuit.
- Le ratio de productivité avant amortissement devrait se maintenir légèrement au-dessus de 50 % en 2010.
- Nous poursuivons nos investissements stratégiques pour améliorer notre position concurrentielle, tout en gérant prudemment nos frais d'exploitation.

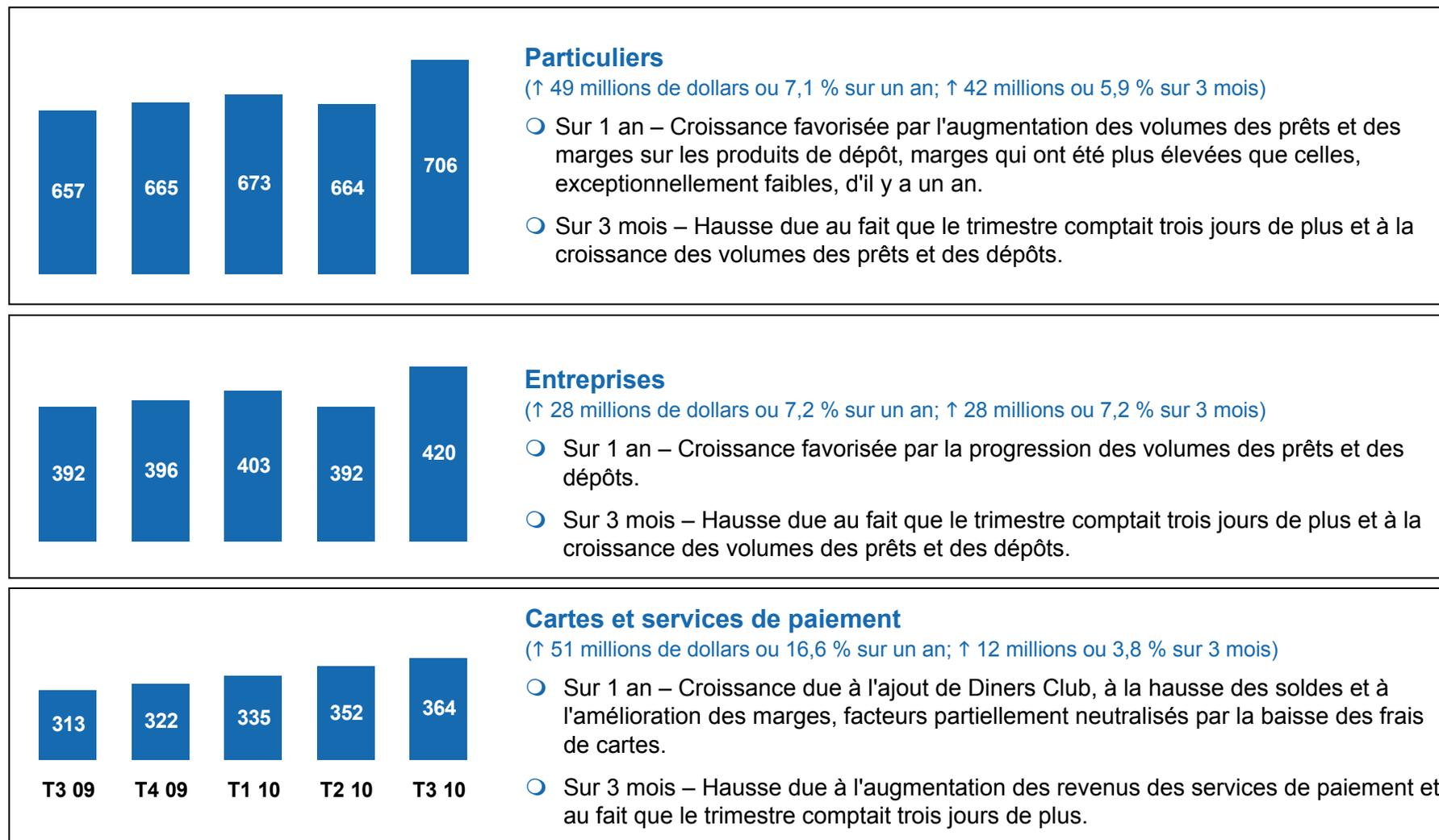
Marge nette d'intérêts (pdb)



* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

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



Particuliers = prêts hypothécaires à l'habitation, autres prêts aux particuliers, dépôts de particuliers et dépôts à terme, fonds d'investissement et une partie des revenus d'assurance.

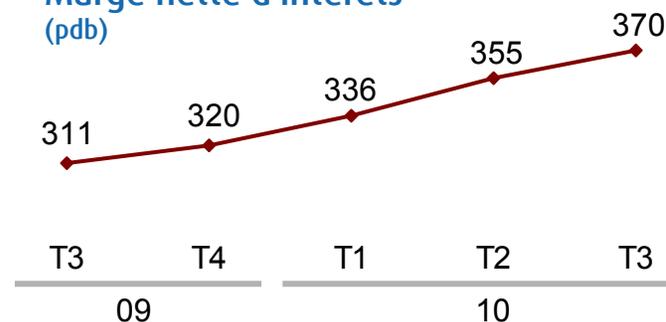
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Nous nous concentrons sur l'acquisition organique et profitable de clients, dans les marchés des particuliers et des entreprises.

Selon les états financiers (en millions de dollars américains)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	Sur 3 mois + / (-)	Sur 1 an + / (-)
Revenu	327	323	330	327	345	6 %	6 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	20	21	30	29	30	(3) %	(44) %
Frais	226	231	229	228	257	(12) %	(13) %
Provision pour impôts	27	23	23	25	20	8 %	21 %
Revenu net	52	48	48	45	38	(15) %	(27) %
Revenu net de base ¹	65	58	63	61	54	(11) %	(17) %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	67,0	69,2	67,8	68,4	72,6		
Ratio de productivité de base ¹ avant amortissement (%)	62,0	65,6	61,9	62,4	66,2		

- L'augmentation du revenu et des frais reflète principalement la contribution de la banque acquise à Rockford (Illinois), 18 millions de dollars dans les deux cas.
- Les résultats ont subi les effets de la hausse des coûts de gestion des prêts douteux et d'un rajustement de la valeur de notre portefeuille de prêts hypothécaires sous gestion par suite du recul des taux d'intérêt à long terme.
- La progression de la marge nette d'intérêts est due à l'accroissement des marges sur les prêts et des soldes des dépôts, partiellement neutralisé par la baisse des revenus des dépôts attribuable à la compression des marges sur les dépôts.

Marge nette d'intérêts (pdb)



¹ De base : Résultats selon les états financiers, moins l'incidence des prêts douteux, de Visa et de l'intégration des acquisitions.

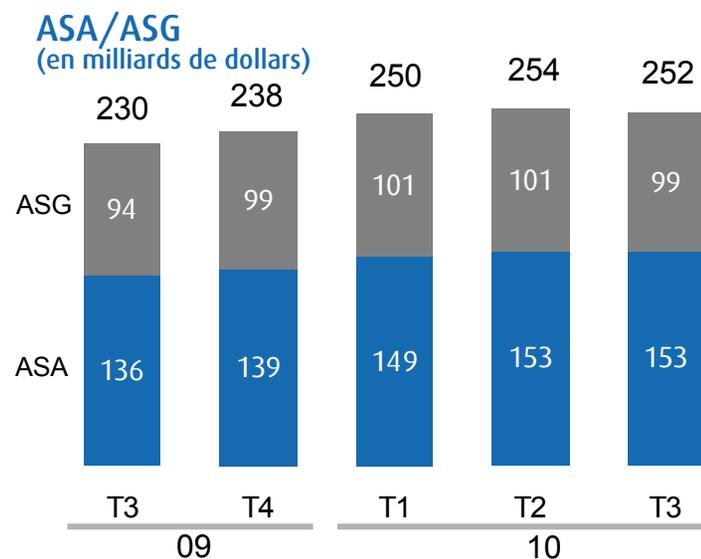
* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

Groupe Gestion privée

Bonne performance des secteurs sous-jacents.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
Revenu	521	545	550	558	544	(2) %	4 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	2	2	1	n.s.	-- %
Frais	402	403	398	398	402	(1) %	-- %
Provision pour impôts	5	35	37	40	33	15 %	(+100) %
Revenu net	113	106	113	118	108	(9) %	(6) %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	76,7	74,0	72,0	71,2	73,5		

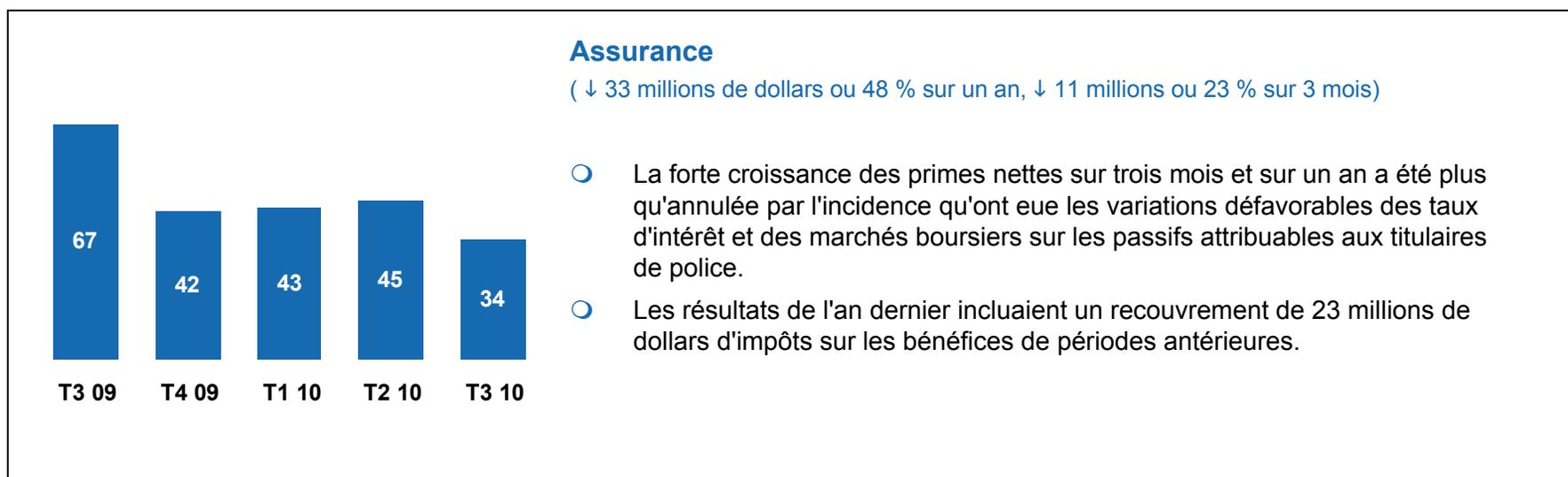
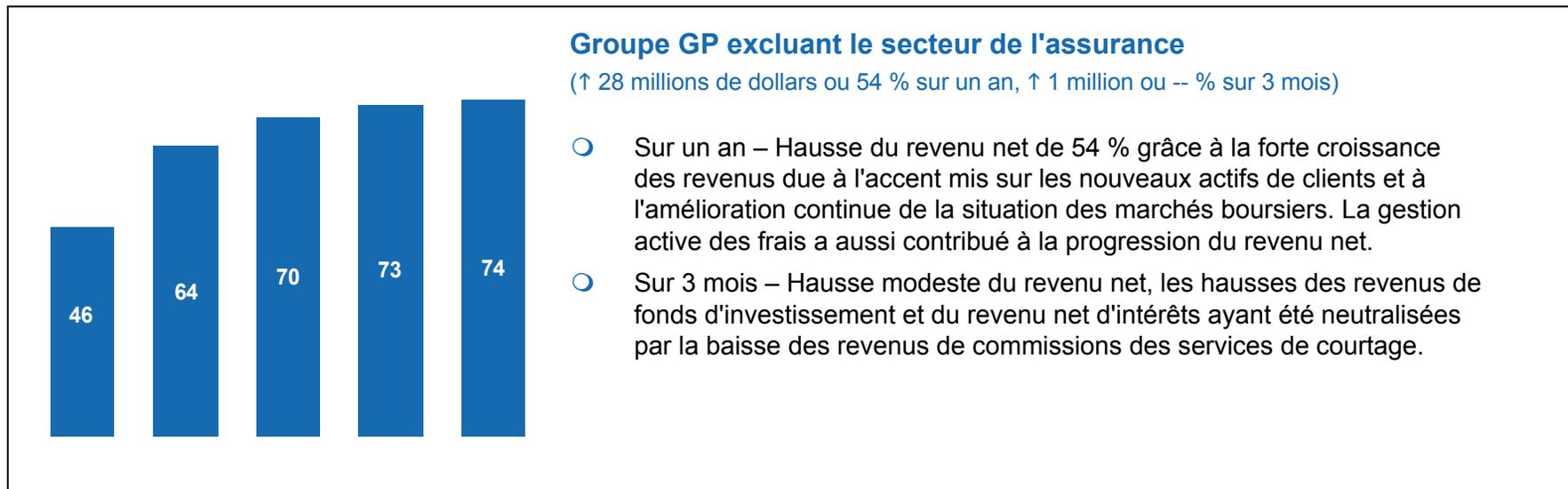
- La forte croissance du revenu net, sur un an, dans la plupart des secteurs d'activité a été plus que contrebalancée par l'incidence de variations défavorables des taux d'intérêt et des marchés boursiers sur les passifs attribuables aux titulaires de police, et par un recouvrement de 23 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures comptabilisé au troisième trimestre de l'an dernier.
- Le revenu net, abstraction faite des activités d'assurance, a progressé de 54 % sur un an.
- En monnaie d'origine, les actifs sous gestion et sous administration ont augmenté de 11 % par rapport à la même période l'an dernier.
- Sur trois mois, la croissance du revenu net a été plus que contrebalancée par l'incidence des variations défavorables des marchés sur les passifs attribuables aux titulaires de police.



* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

Groupe Gestion privée

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



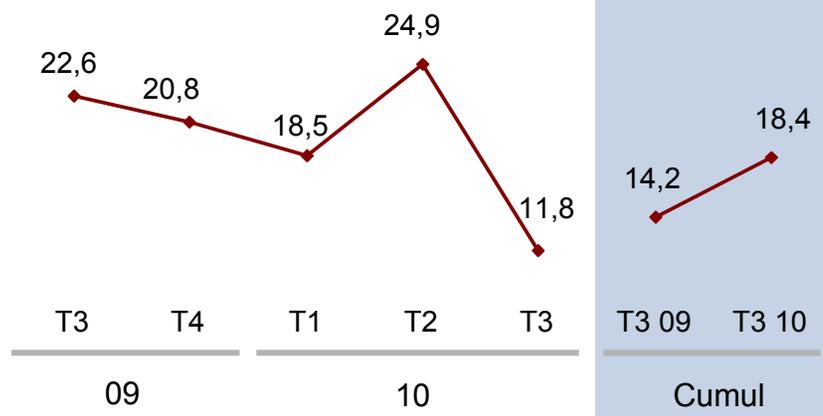
BMO Marchés des capitaux

Les conditions de négociation sont difficiles, mais les résultats futurs devraient bénéficier du recrutement récent d'employés dans des secteurs clés et de la diversité de nos activités.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	Sur 3 mois +/(%)	Sur 1 an +/(%)
Revenu	958	814	844	920	681	(26) %	(29) %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	37	33	65	67	66	1 %	(81) %
Frais	482	404	470	468	421	10 %	13 %
Provision pour impôts	129	117	95	125	64	50 %	52 %
Revenu net	310	260	214	260	130	(50) %	(58) %
Ratio de productivité avant amortissement (%)	50,3	49,5	55,6	50,9	61,9		

- Dans des conditions de négociation plus difficiles, les revenus de négociation ont diminué sur trois mois et sur un an, en raison des conséquences négatives de l'augmentation des écarts de taux, de la baisse des marges sur négociation et de la raréfaction des occasions sur les marchés.
- Les revenus des services bancaires aux grandes entreprises ont augmenté sur trois mois, mais ils ont diminué sur un an en raison de la baisse importante des actifs.
- La réduction des frais reflète le recul des coûts de la rémunération variable, ce qui correspond au rendement au chapitre des revenus.

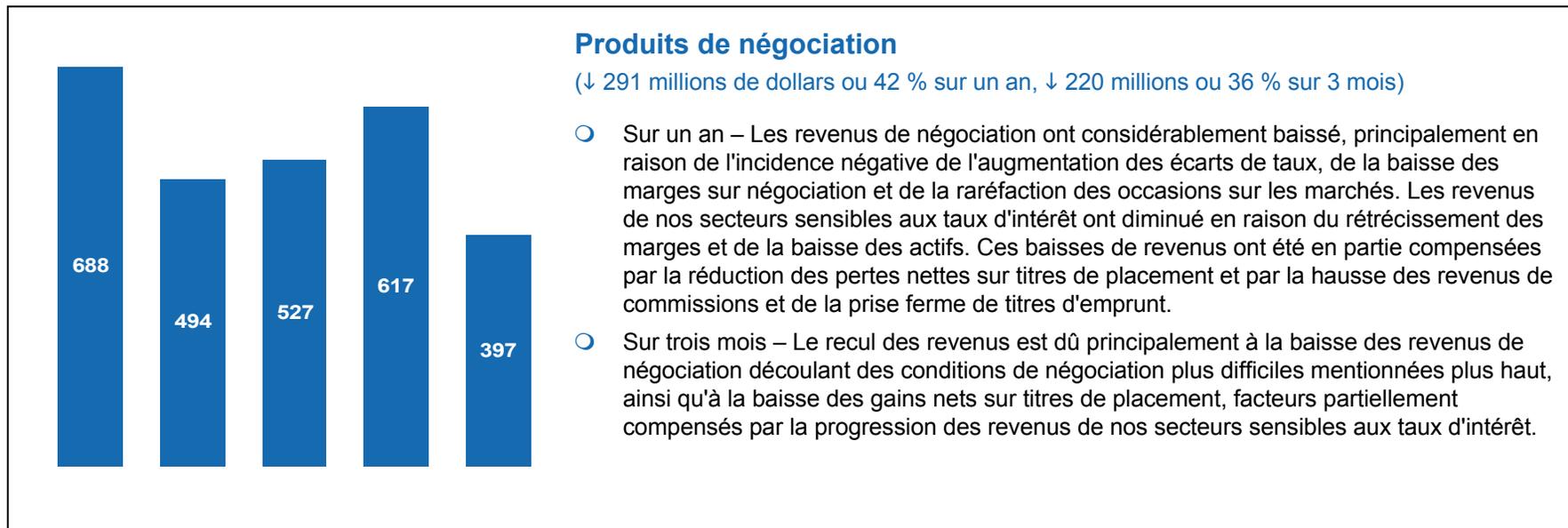
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)



* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

BMO Capital Markets

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



Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

La réduction de la dotation à la provision pour pertes sur créances et la hausse du revenu ont permis l'accroissement du revenu net.

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
Revenu	(226)	(103)	(129)	(173)	(169)	2 %	26 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	199	227	115	28	(13)	+100 %	+100 %
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	60	--	--	--	--	-- %	+100 %
Frais	3	16	20	9	44	+(100) %	+(100) %
Provision pour impôts	(221)	(197)	(159)	(154)	(184)	19 %	(16) %
Revenu net	(286)	(168)	(124)	(74)	(35)	53 %	88 %

- Sur un an – Le revenu a augmenté en raison principalement de la diminution du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs qu'ont engendré les mesures prises par la direction et de la plus grande stabilité des marchés.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances a été réduite.
- Sur un an – L'augmentation des frais est due à la hausse des investissements dans la technologie ainsi qu'à la hausse des taxes de vente provinciales et des impôts sur le capital.

* Les résultats des groupes d'exploitation sont présentés selon les pertes prévues; voir la note 27 à la page 154 du Rapport annuel 2009.

Bilan

Solde net moyen des prêts et acceptations

(↑ 2,9 milliards de dollars sur 3 mois)

- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 2,1 milliards de dollars)
- Prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation (↑ 1,0 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires à l'habitation (↑ 0,6 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↑ 0,1 milliard de dollars)
- Entreprises et administrations publiques (↓ 1,2 milliard de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↑ 0,3 milliard de dollars)
- L'appréciation du dollar américain a augmenté les soldes de 0,8 milliard de dollars.

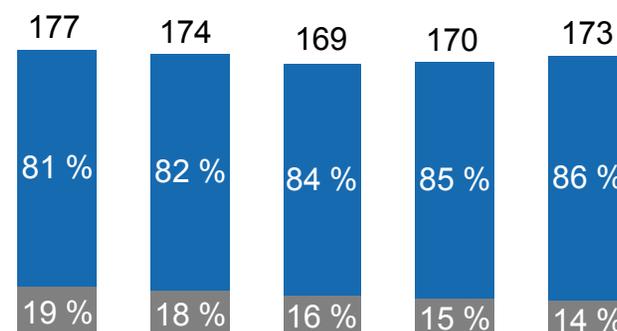
Solde moyen des dépôts

(↑ 4,2 milliards de dollars sur 3 mois)

- Entreprises et administrations publiques (↑ 3,9 milliards de dollars)
- Particuliers (↑ 2,3 milliards de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↓ 2,0 milliards de dollars)
- L'appréciation du dollar américain a réduit les soldes de 1,5 milliard de dollars.

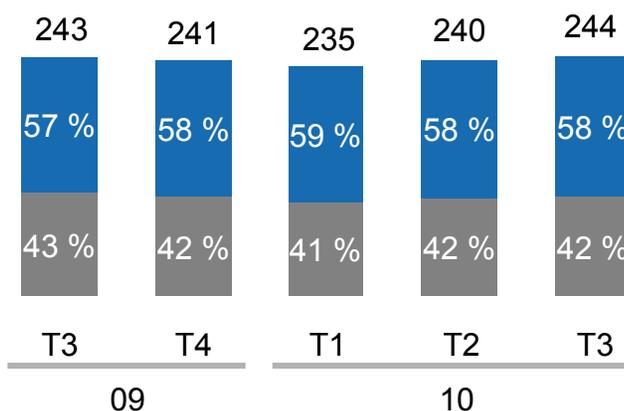
Solde net moyen des prêts et acceptations

(en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts

(en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros¹ ■ Services bancaires de détail¹

¹ Les résultats des Services d'entreprise sont inclus dans le solde net moyen des prêts et acceptations des services bancaires de détail et dans le solde moyen des dépôts des services bancaires de gros.

Examen des risques

T3 | 10

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, positioned on a blue grid floor that recedes into the distance under a blue sky with light clouds.

Tom Flynn

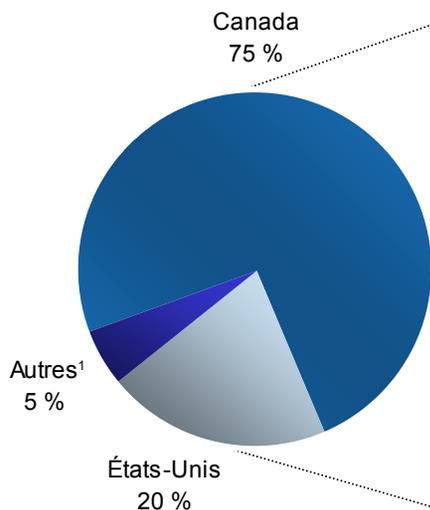
Vice-président à la direction et
chef de la gestion globale des risques
BMO Groupe financier

24 août • 2010

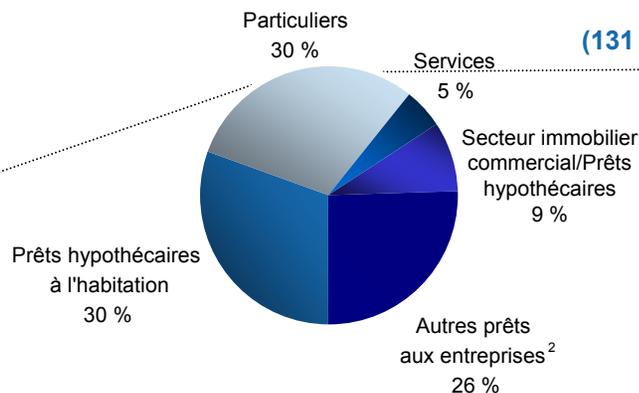
Le portefeuille de prêts est bien diversifié par segments et secteurs d'activité

- Les portefeuilles sont bien diversifiés au Canada et aux États-Unis. Le portefeuille canadien représente 75 % du portefeuille total des prêts, le portefeuille américain, 20 %.
- Les Services bancaires PE représentent la majorité des prêts.
 - ▶ Les portefeuilles des services de détail sont essentiellement constitués de prêts garantis : dans des proportions de 86 % au Canada et de 99 % aux États-Unis.

**Répartition géographique
(175 milliards \$ CA)**

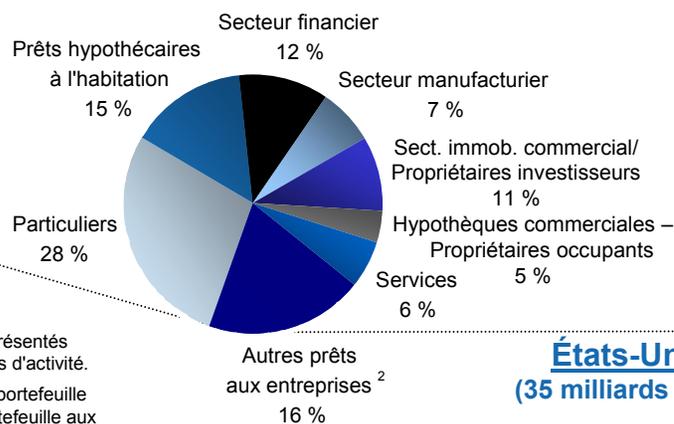
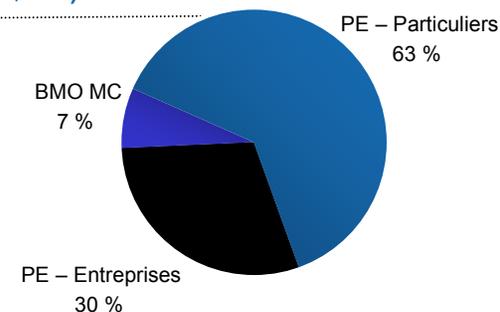


Par segments

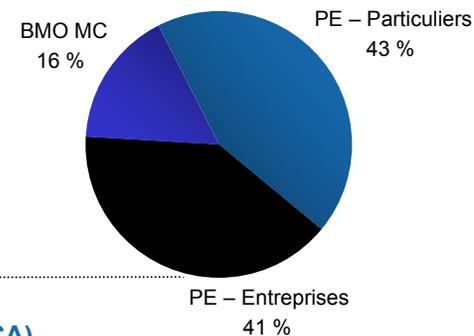


Par secteurs d'activité

**Canada
(131 milliards \$ CA)**



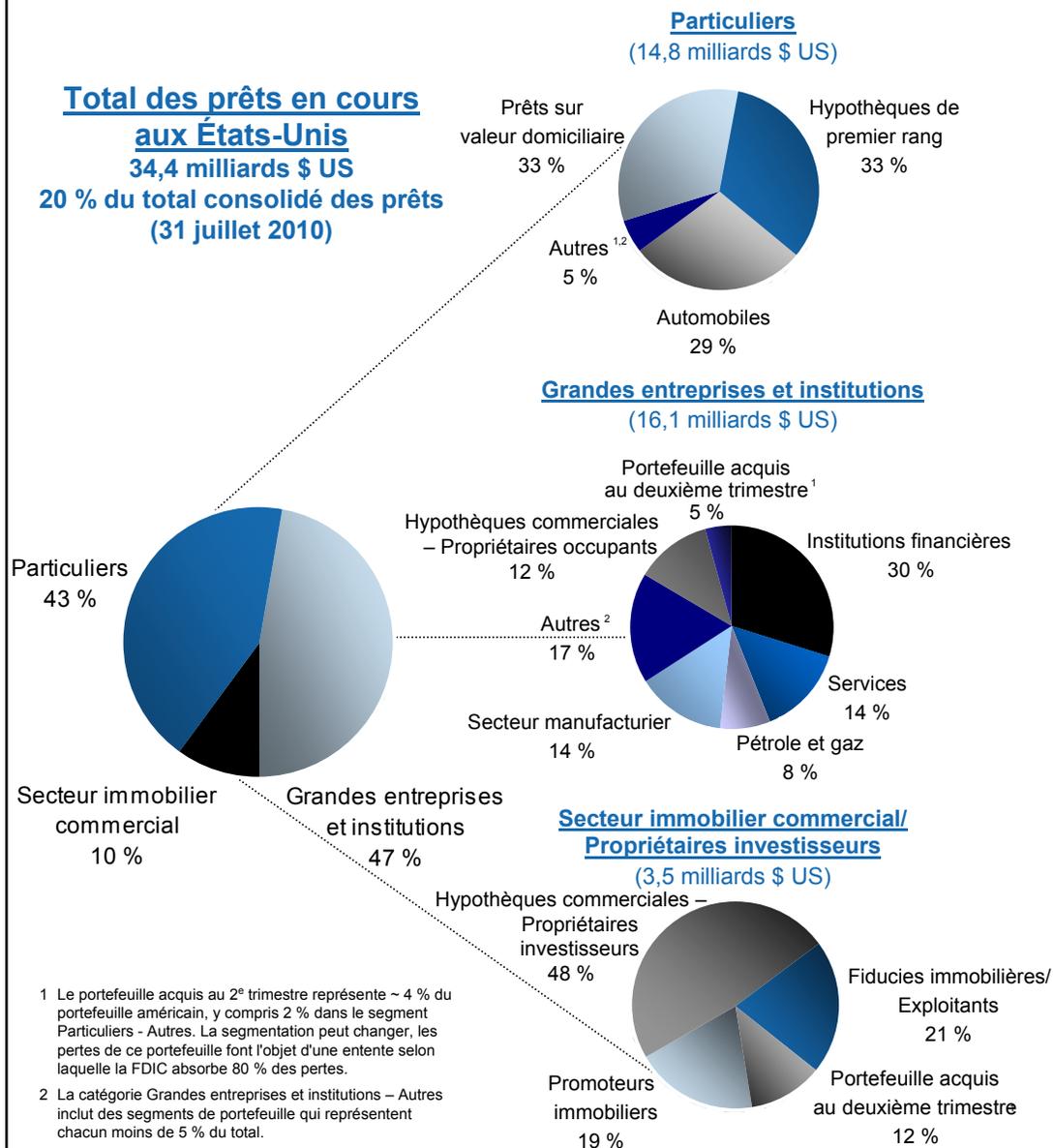
**États-Unis
(35 milliards \$ CA)**



1 Les autres pays (9 milliards de dollars canadiens) ne sont pas représentés dans les graphiques sur la répartition par segments et par secteurs d'activité.
 2 La catégorie Autres prêts aux entreprises inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total. De plus, notre portefeuille aux États-Unis inclut une somme d'environ 1,4 milliard de dollars canadiens liée au portefeuille acquis au deuxième trimestre, qui contient à la fois des prêts aux particuliers et des prêts aux entreprises.

Portefeuille de prêts aux États-Unis : bien diversifié et non démesuré par rapport au bilan total

**Total des prêts en cours
aux États-Unis**
34,4 milliards \$ US
20 % du total consolidé des prêts
(31 juillet 2010)



- Les portefeuilles des prêts aux particuliers représentent 14,8 milliards de dollars; meilleure performance que celle de notre groupe de référence aux États-Unis.
 - ▶ Le secteur immobilier résidentiel demeure sous pression, mais nos pratiques de sélection des risques plus prudentes ont produit une performance meilleure que celle de notre groupe de référence.
 - ▶ La performance du portefeuille de prêts automobiles indirects a été bonne.
- Le portefeuille des grandes entreprises et institutions est bien diversifié et performe relativement bien compte tenu de la conjoncture.
- Secteur immobilier commercial - Propriétaires investisseurs : 3,5 milliards de dollars.
 - ▶ Les marchés demeurent affaiblis.
 - ▶ Ce portefeuille n'est pas si considérable : ~ 2 % des prêts de BMO et 10 % des prêts aux États-Unis.
 - ▶ Le portefeuille des prêts hypothécaires aux propriétaires investisseurs, à 1,7 milliard de dollars, représente 5 % du total aux États-Unis. Les pratiques d'octroi de crédit prudentes ont été maintenues et le portefeuille est bien diversifié dans l'ensemble du territoire couvert et des types de propriété.
 - ▶ Le portefeuille des promoteurs immobiliers, en particulier, a connu des difficultés; il continue à diminuer et représente ~ 2 % du portefeuille américain total.

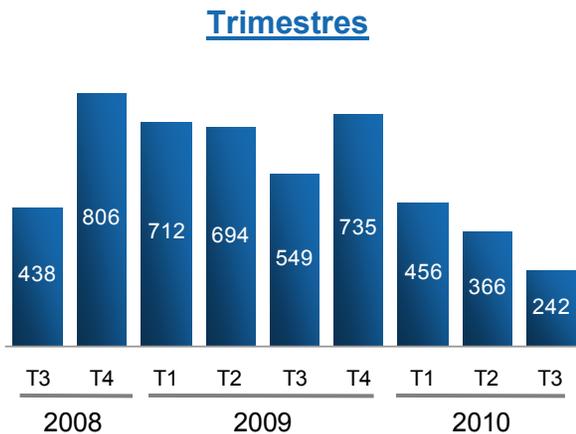
¹ Le portefeuille acquis au 2^e trimestre représente ~ 4 % du portefeuille américain, y compris 2 % dans le segment Particuliers - Autres. La segmentation peut changer, les pertes de ce portefeuille font l'objet d'une entente selon laquelle la FDIC absorbe 80 % des pertes.

² La catégorie Grandes entreprises et institutions – Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total.

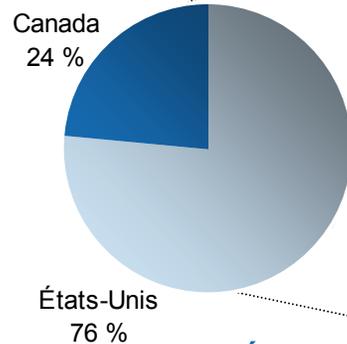
Prêts douteux et nouveaux prêts douteux

- Les nouveaux prêts douteux, à 242 millions de dollars au troisième trimestre de 2010, ont diminué sur 3 mois (T2 10 : 366 millions de dollars).
- Les nouveaux prêts douteux au Canada étaient peu élevés, à 57 millions de dollars au troisième trimestre de 2010 (T2 10 : 114 millions), et ils demeurent répartis dans divers secteurs.
- Les nouveaux prêts douteux aux États-Unis s'élèvent à 185 millions de dollars au troisième trimestre de 2010 (T2 10 : 252 millions) et ils sont répartis dans divers secteurs, dont le secteur immobilier commercial / propriétaires investisseurs est le plus important, à 39 %.
- Le solde brut des prêts de base douteux a diminué et se chiffre à 2,8 milliards de dollars (T2 10 : 3,0 milliards). Le solde brut des prêts douteux s'élève à 3,1 milliards¹ (T2 10 : 3,4 milliards) incluant le solde brut des prêts douteux du portefeuille acquis au deuxième trimestre aux États-Unis, qui est couvert par une entente avec la FDIC sur les pertes sur prêts.
 - ▶ Les soldes de prêts douteux au Canada et de la catégorie Autres représentent 31 % du total, ceux des États-Unis, 69 %. Les segments les plus considérables au Canada sont ceux des particuliers et du secteur manufacturier. Aux États-Unis, les secteurs les plus considérables sont liés au secteur de l'immobilier commercial.

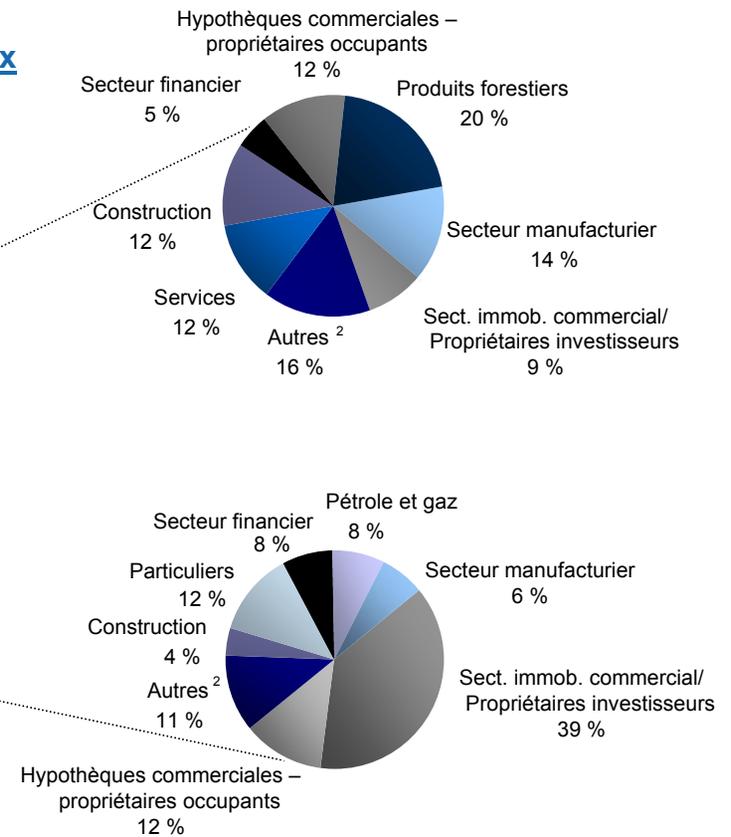
Solde brut des nouveaux prêts douteux (242 millions \$ CA)



Canada (57 millions \$ CA)



États-Unis (185 millions \$ CA)

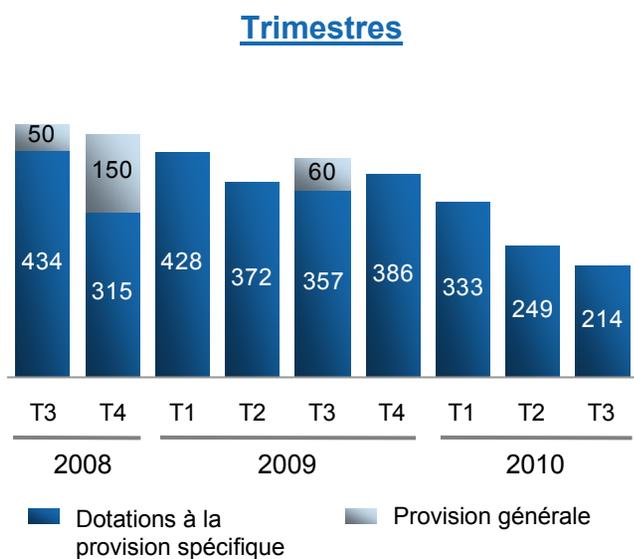


1 Les actifs ont été comptabilisés à la valeur de marché et par conséquent, aucune provision n'a été établie. Selon l'accord d'achat, la FDIC dédommage BMO de 80 % des pertes liées à ce portefeuille.

2 La catégorie Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du total.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a bénéficié d'une baisse de la migration.

- Les dotations à la provision spécifique se chiffrent à 214 millions de dollars, alors qu'elles étaient de 249 millions au trimestre précédent.
- PE Canada : les dotations ont diminué par rapport au trimestre précédent, surtout en raison du portefeuille des entreprises, comme prévu.
- PE États-Unis : les dotations sont restées stables sur trois mois. Celles du segment des particuliers ont diminué, mais celles du segment des entreprises, peu élevées au trimestre précédent, ont augmenté.
- BMO Marchés des capitaux : les dotations se trouvent encore dans une position de recouvrement net peu élevé et affichent les plus grandes améliorations sur un an.



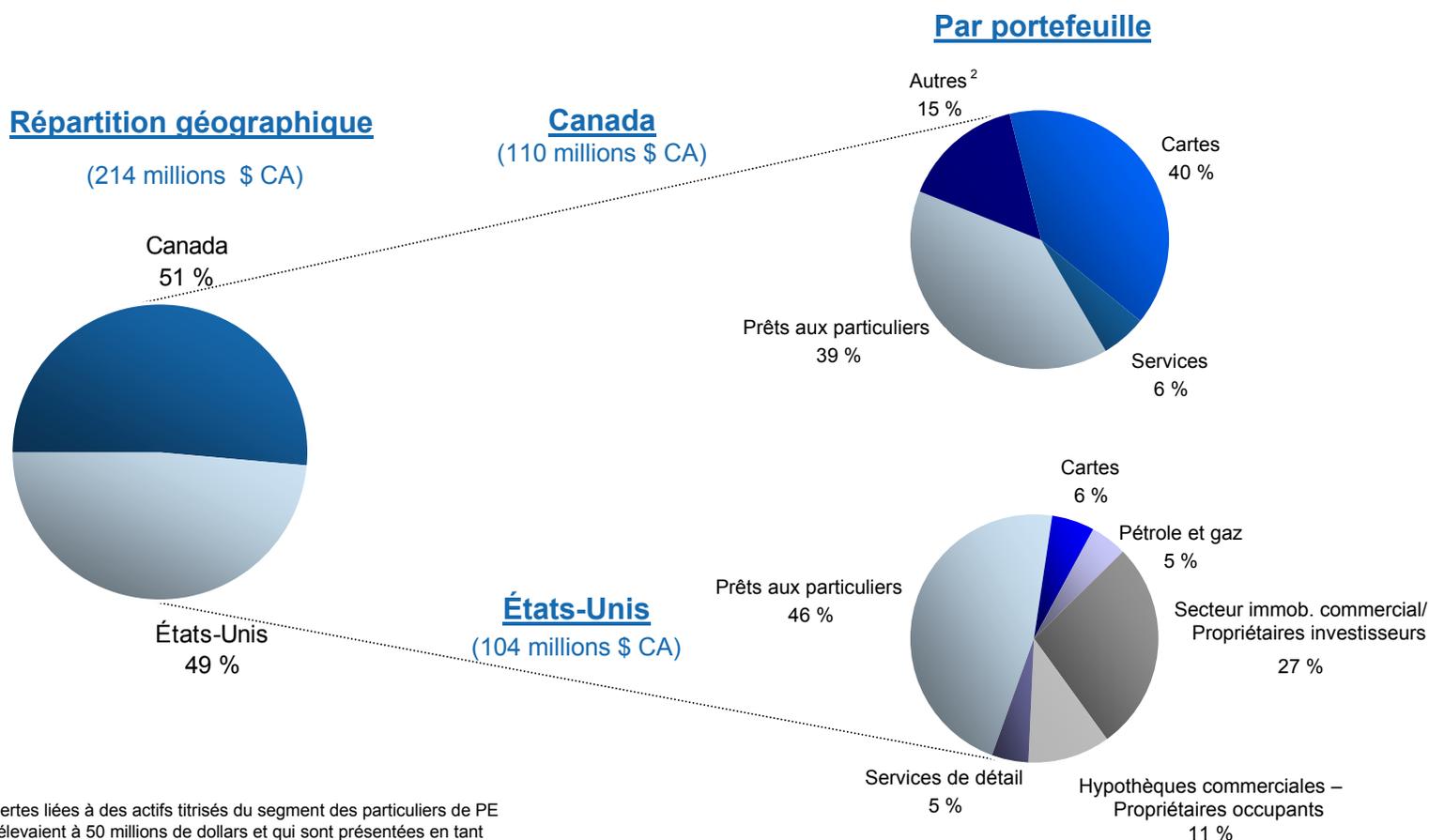
Segments de portefeuille (par segment) (millions \$ CA)	T3 09 ¹	T2 10	T3 10
Particuliers – PE Canada	143	155	145
Entreprises – PE Canada	34	50	26
Total de PE Canada	177	205	171
Particuliers – PE États-Unis	65	67	51
Entreprises – PE États-Unis	67	34	52
Total de PE États-Unis	132	101	103
Groupe GP	7	2	-
Marchés des capitaux – Canada et autres	32	(16)	(3)
Marchés des capitaux – États-Unis	52	12	(7)
Total des Marchés des capitaux	84	(4)	(10)
Pertes sur actifs titrisés ²	(43)	(55)	(50)
Dotations à la provision spécifique	357	249	214
Changement à la provision générale	60	-	-
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	417	249	214

¹ Données retraitées pour tenir compte du transfert entre BMO MC et PE États-Unis..

² Les chiffres du segment des particuliers de PE Canada incluent des pertes liées à des actifs titrisés qui sont comptabilisées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise, non comme dotation à la provision pour pertes sur créances dans l'état des résultats, et qui se chiffrent à 50 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2010 (T2 2010 : 55 millions, T1 2010 : 53 millions, ex. 2009 : 172 millions).

Répartition des dotations à la provision spécifique¹

- Canada : les dotations restent concentrées dans le portefeuille des particuliers et ont diminué par rapport au trimestre précédent, à 110 millions de dollars (T2 10 : 139 millions). Les dotations du portefeuille des entreprises sont bien diversifiées.
- États-Unis : Les dotations ont diminué et se chiffrent à 104 millions de dollars au troisième trimestre de 2010, alors qu'elles s'élevaient à 123 millions au trimestre précédent, grâce à la baisse des dotations dans les segments des particuliers et des grandes entreprises. Les provisions du segment des entreprises ont augmenté au cours du trimestre et représentent environ la moitié des provisions, le secteur immobilier commercial en représentant l'élément le plus important à 30 millions de dollars.



1 Excluant des pertes liées à des actifs titrisés du segment des particuliers de PE Canada, qui s'élevaient à 50 millions de dollars et qui sont présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise.

2 La catégorie Autres inclut des segments de portefeuille qui représentent chacun moins de 5 % du portefeuille total.

ANNEXE

PE Canada – Part de marché et soldes des produits

	Part de marché (%) ¹	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	11,7	11,8	11,8	12,0	12,4
	Prêts hypothécaires à l'habitation ^{1, 3}	9,8	9,6	9,5	9,4	9,3
	Dépôts de particuliers ¹	12,3	12,3	12,2	11,9	11,9
	Fonds d'investissement	12,9	13,3	13,5	13,5	13,5
Entreprises	De 0 à 1 million de dollars ²	19,2	19,0	18,7	18,7	18,8
	De 1 à 5 millions de dollars ²	20,9	20,8	20,9	21,0	21,4
	De 0 à 5 millions de dollars ²	20,1	19,9	19,8	19,9	20,2

	Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10
Particuliers	Prêts aux particuliers	30,0	31,3	32,4	33,4	35,0
	Prêts hypothécaires à l'habitation	64,0	64,1	63,9	63,6	64,3
	Dépôts de particuliers	67,0	67,2	66,7	65,9	66,7
Entreprises	Prêts et acceptations – Entreprises	34,8	34,3	34,1	35,3	36,2
	Dépôts d'entreprises	29,5	30,5	31,5	31,6	32,5
	Cartes (détail et grandes entreprises)	7,6	7,8	8,1	8,9	9,1

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

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T3 10 : juin 2010).

² Les données sur les prêts aux entreprises (banques) sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T3 10 : mars 2010).

³ Les données sur la part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation ont été retraitées d'après les données de la Banque du Canada.

⁴ Les données du 1^{er} trimestre de 2010 incluent 1 mois de résultats de Diners Club. À compter du deuxième trimestre de 2010, les données incluent 3 mois de résultats de Diners Club.

PE États-Unis – Soldes des produits

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10
Prêts hypothécaires	5,2	4,9	4,6	4,4	4,2
Autres prêts aux particuliers	5,2	5,2	5,2	5,3	5,3
Prêts automobiles indirects	4,1	4,1	4,2	4,2	4,3
Dépôts	15,1	14,7	14,6	14,6	15,9

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 09	T4 09	T1 10	T2 10	T3 10
Prêts aux entreprises	13,5	12,3	11,8	11,5	11,7
Dépôts d'entreprises	8,8	8,3	8,9	9,7	10,0

Particuliers

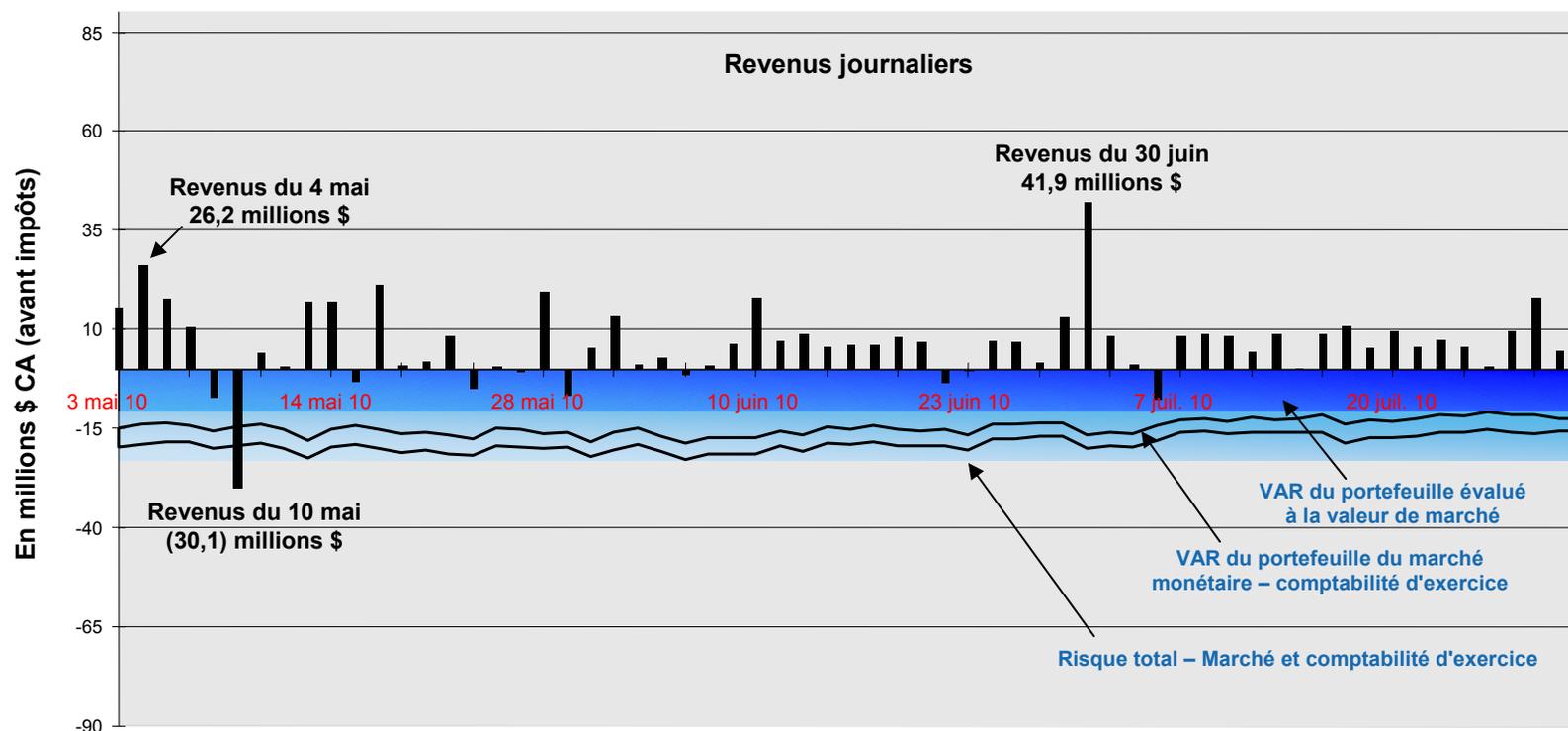
- Les nouveaux prêts aux particuliers, à 0,8 milliard de dollars, ont diminué de 0,2 milliard de dollars ou de 18 % par rapport à la même période il y a un an. Cependant, les occasions de vente de prêts hypothécaires et de prêts sur valeur domiciliaire ont augmenté de 22 % par rapport au début de l'exercice, les occasions de vente de prêts hypothécaires « géants » ayant progressé de 75 %.
- Le recul des soldes hypothécaires est attribuable principalement à l'amortissement des prêts en cours et à la vente de nouveaux prêts sur le marché secondaire.
- L'acquisition de la banque de Rockford, Illinois, a ajouté 0,2 milliard de dollars au solde moyen des prêts et 1,2 milliard au solde moyen des dépôts de particuliers.
- Le nombre net de nouveaux comptes de chèques de particuliers s'élève à 2 407 au troisième trimestre de 2010, alors qu'il avait diminué de 676 au troisième trimestre de 2009.

Entreprises

- Abstraction faite de l'acquisition de la banque de Rockford, Illinois (solde moyen des prêts de 0,9 milliard de dollars et solde moyen des dépôts de 0,3 milliard), la situation des prêts aux entreprises reflète l'incidence de la baisse du recours à des prêts de la part des clients, tandis que la situation des dépôts reflète le succès de nos efforts stratégiques de vente.

Négociation et prise ferme – Revenus journaliers par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 3 mai au 30 juillet 2010 (avant impôts)



Les gains journaliers les plus élevés du trimestre sont les suivants :

- **4 mai – 26,2 millions de dollars canadiens** : Reflète principalement des rajustements d'évaluation de crédit.
- **30 juin – 41,9 millions de dollars canadiens** : Reflète principalement un rajustement mensuel pour constater la base d'imposition comparable de certaines transactions.

La perte journalière la plus élevée du trimestre a eu lieu le **10 mai** : **(30,1) millions de dollars canadiens**, et reflète des activités de négociation normales et la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.

Relations avec les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

courriel : relationinvestisseurs@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

The BMO logo is rendered in large, white, 3D block letters with black shadows, set against a blue background with a white grid pattern that recedes into the distance.

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656

wiki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452

steven.bonin@bmo.com

ANDREW CHIN

Directeur principal

416-867-7019

andrew.chin@bmo.com