

Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2007

BMO Groupe financier annonce pour le troisième trimestre un revenu net de 660 millions de dollars, incluant 97 millions de dollars de pertes après impôts, liées en grande partie à la réduction du risque dans son secteur des produits de base

Le revenu net a diminué de 7,1 % (50 millions de dollars), mais il a augmenté de 6,6 % (47 millions de dollars) si on exclut les pertes liées aux produits de base, les autres secteurs d'activité ayant obtenu de bons résultats

Points saillants des résultats :

Comparaison des résultats du troisième trimestre de 2007 avec ceux du troisième trimestre de 2006 :

- Revenu net de 660 millions de dollars, soit une baisse de 50 millions de dollars ou de 7,1 %.
- Résultat par action¹ (RPA) de 1,28 \$ et RPA avant amortissement² de 1,30 \$, soit une baisse de 0,10 \$ dans les deux cas ou de 7,2 % et 7,1 % respectivement.
- Rendement des capitaux propres (RCP) de 18,0 %, alors qu'il s'élevait à 20,3 % il y a un an.
- Hausse du revenu de 6 millions de dollars, ou de 0,2 %, et hausse des frais autres que d'intérêts de 59 millions de dollars, ou de 3,6 %.
- Dotation à la provision pour pertes sur créances de 91 millions de dollars, soit une hausse de 49 millions.
- Taux d'imposition effectif de 21,0 %, soit une baisse de 3,1 points de pourcentage.
- Les résultats du troisième trimestre font état de pertes de 149 millions de dollars (97 millions après impôts et 0,19 \$ par action) dans notre secteur des produits de base, pertes liées à la réduction de la taille et du risque du portefeuille de produits de base. Nos autres secteurs d'activité ont dans l'ensemble obtenu de bons résultats, produisant une hausse du revenu net de 47 millions de dollars, ou de 6,6 %, et une augmentation du revenu de 155 millions de dollars, ou de 5,9 %.
- Annonce, le 28 août 2007, d'une hausse de 0,02 \$ du dividende par action, ce qui porte le dividende trimestriel par action ordinaire à 0,70 \$, soit une hausse de 2,9 % par rapport au troisième trimestre et de 12,9 % par rapport au troisième trimestre de l'an dernier, conformément à notre politique de maintenir notre ratio de distribution dans une fourchette de 45 % à 55 %.

Revenu net des groupes d'exploitation :

- Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada (PE – Canada) : revenu net record de 350 millions de dollars, soit une hausse de 3 millions de dollars ou de 1,0 %. Abstraction faite du gain de PE – Canada lié à MasterCard l'an dernier et des recouvrements d'impôts sur les bénéfices comptabilisés dans les deux périodes, le revenu net s'est accru de 40 millions de dollars, ou de 14 %, grâce à la croissance des volumes dans l'ensemble des services aux particuliers et aux entreprises et à la stabilité de la marge nette d'intérêts.
- Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis (PE – États-Unis) : revenu net de 26 millions de dollars, incluant les coûts d'intégration des acquisitions, soit une baisse de 4 millions ou de 17 %, la marge s'étant rétrécie en raison d'un contexte économique et concurrentiel difficile.
- Groupe Gestion privée : revenu net de 105 millions de dollars, soit une hausse de 22 millions de dollars ou de 26 %, grâce à la forte croissance des revenus des services de placement traditionnels et des fonds d'investissement.
- BMO Marchés des capitaux : revenu net de 196 millions de dollars, soit une baisse de 7 millions ou de 3,4 %, incluant les pertes de notre secteur des produits de base. Nos autres secteurs d'activité ont connu une croissance générale et obtenu de bons résultats. Ces secteurs ont accru le revenu net de 90 millions de dollars, ou de 45 %, produisant un revenu net de 293 millions de dollars.
- Services d'entreprise : le revenu net a chuté de 64 millions de dollars, ce qui représente une perte de 17 millions de dollars, en raison de la baisse du revenu et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Comparaison des résultats des neuf premiers mois de 2007 avec ceux de la période correspondante l'an dernier :

- Revenu net de 1 679 millions de dollars, soit une baisse de 288 millions ou de 15 %.
- RPA de 3,24 \$ et RPA avant amortissement de 3,29 \$, soit des baisses respectives de 0,56 \$, ou 15 %, et de 0,57 \$, ou 15 %.
- RCP de 15,1 %, alors qu'il s'élevait à 19,2 % l'an dernier.
- Le revenu net et le RPA ont été réduits en raison de l'incidence nette, pour les neuf premiers mois de l'exercice, de pertes de 829 millions de dollars (424 millions après impôts et 0,83 \$ par action) dans notre secteur des produits de base et d'une charge de restructuration de 135 millions de dollars (88 millions après impôts et 0,17 \$ par action).
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide à 9,29 %.

¹ Sauf indication contraire, lorsqu'il est question du résultat par action (RPA) dans le présent document, il s'agit toujours du résultat dilué par action.

² Les rajustements qui ont pour effet de substituer les résultats avant amortissement aux résultats selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) et de substituer le revenu et les impôts sur les bénéfices sur une base d'imposition comparable (bic) au revenu et aux impôts sur les bénéfices selon les PCGR sont exposés plus loin dans la section Mesures non conformes aux PCGR, où sont également expliqués toutes les mesures non conformes aux PCGR et leurs plus proches équivalents selon les PCGR. Les revenus et les impôts sur les bénéfices sont indiqués dans les états financiers conformément aux PCGR. Sauf en ce qui concerne les états financiers, tous les revenus et impôts sur les bénéfices, ainsi que les mesures qui incluent des revenus ou des impôts sur les bénéfices, qui sont présentés dans le présent document le sont sur une base d'imposition comparable.

³ Les résultats qui excluent les pertes sur produits de base ou la charge de restructuration comptabilisée au premier trimestre constituent des mesures non conformes aux PCGR. Voir la section Mesures non conformes aux PCGR.

Faits saillants

	Pour les trois mois terminés le						Pour les neuf mois terminés le		
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 janvier 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2006	Variation par rapport au 31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006	Variation par rapport au 31 juillet 2006
Points saillants de l'état des résultats									
Revenu total	2 555 \$	2 528 \$	2 066 \$	2 461 \$	2 570 \$	(0,6)%	7 149 \$	7 524 \$	(5,0) %
Revenu total (bic) a)	2 609	2 571	2 105	2 494	2 603	0,2	7 285	7 618	(4,4)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	91	59	52	16	42	+100	202	160	26,3
Frais autres que d'intérêts	1 659	1 614	1 673	1 613	1 600	3,6	4 946	4 740	4,3
Revenu net	660	671	348	696	710	(7,1)	1 679	1 967	(14,7)
Données relatives aux actions ordinaires (en dollars)									
Résultat dilué par action	1,28 \$	1,29 \$	0,67 \$	1,35 \$	1,38 \$	(0,10) \$	3,24 \$	3,80 \$	(0,56) \$
Résultat dilué par action, avant amortissement a)	1,30	1,31	0,68	1,37	1,40	(0,10)	3,29	3,86	(0,57)
Dividende déclaré par action	0,68	0,68	0,65	0,62	0,62	0,06	2,01	1,64	0,37
Valeur comptable d'une action	28,81	28,95	28,90	28,89	28,21	0,60	28,81	28,21	0,60
Cours de clôture d'une action	66,59	69,46	70,01	69,45	63,95	2,64	66,59	63,95	2,64
Valeur marchande globale des actions ordinaires (en milliards de dollars)	33,2	34,7	35,1	34,8	32,0	1,2	33,2	32,0	1,2
Au									
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 janvier 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2006	Variation par rapport au 31 juillet 2006			
Points saillants du bilan									
Actif	359 154 \$	356 527 \$	355 491 \$	319 978 \$	311 609 \$	15,3 %			
Solde net des prêts et acceptations	205 612	203 210	205 472	190 994	189 893	8,3			
Dépôts	229 027	221 615	217 114	203 848	202 094	13,3			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	14 374	14 475	14 472	14 465	14 107	1,9			
Pour les trois mois terminés le									
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 janvier 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2006				
Pour les neuf mois terminés le									
	31 juillet 2007	31 juillet 2006							
Principales mesures financières (%) b)									
Rendement total des capitaux propres, annualisé sur cinq ans	17,2	16,6	17,8	19,1	12,8		17,2	12,8	
Croissance du résultat dilué par action	(7,2)	3,2	(42,7)	5,5	29,0		(14,7)	13,4	
Croissance du résultat dilué par action, avant amortissement a)	(7,1)	3,1	(42,9)	3,8	27,3		(14,8)	11,6	
Rendement des capitaux propres	18,0	18,3	9,2	19,4	20,3		15,1	19,2	
Rendement des capitaux propres, avant amortissement a)	18,2	18,5	9,5	19,6	20,6		15,4	19,4	
Croissance du profit économique net a)	(19,8)	(4,2)	(+100)	(1,0)	59,3		(41,3)	15,0	
Croissance du revenu	(0,6)	2,3	(16,7)	(6,1)	6,7		(5,0)	4,2	
Croissance du revenu (bic) a)	0,2	2,8	(16,2)	(5,9)	6,7		(4,4)	4,3	
Ratio des frais autres que d'intérêts au revenu	64,9	63,8	81,0	65,5	62,3		69,2	63,0	
Ratio des frais autres que d'intérêts au revenu (bic) a)	63,6	62,8	79,5	64,6	61,5		67,9	62,2	
Ratio des frais autres que d'intérêts au revenu, avant amortissement (bic) a)	63,2	62,3	78,9	64,2	61,1		67,4	61,8	
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,18	0,12	0,10	0,03	0,09		0,13	0,12	
Solde brut des prêts et acceptations douteux en pourcentage du total des capitaux propres et de la provision pour pertes sur créances	3,49	3,86	4,19	3,81	3,86		3,49	3,86	
Encaisse et valeurs mobilières en pourcentage de l'actif total	31,0	28,6	28,4	27,2	25,2		31,0	25,2	
Ratio du capital de première catégorie	9,29	9,67	9,76	10,22	10,07		9,29	10,07	
Cote de crédit									
Standard & Poor's	A+	AA-	AA-	AA-	AA-		A+	AA-	
Moody's	Aa1	Aa1	Aa3	Aa3	Aa3		Aa1	Aa3	
Autres ratios financiers (% sauf indication contraire) b)									
Rendement total des capitaux propres sur douze mois	8,0	11,3	6,0	24,1	8,0		8,0	8,0	
Rendement des actions	4,08	3,92	3,71	3,57	3,88		4,02	3,42	
Ratio cours-bénéfice (nombre de fois)	14,5	14,8	15,1	13,5	12,6		14,5	12,6	
Ratio cours-valeur comptable (nombre de fois)	2,31	2,40	2,42	2,40	2,27		2,31	2,27	
Profit économique net (en millions de dollars) a)	280	289	(37)	325	349		532	905	
Rendement de l'actif moyen	0,72	0,77	0,40	0,86	0,90		0,63	0,86	
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen	1,61	1,65	1,64	1,78	1,84		1,63	1,83	
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen (bic) a)	1,68	1,71	1,70	1,83	1,89		1,69	1,87	
Revenu autre que d'intérêts en pourcentage du revenu total	51,2	52,4	42,1	50,6	52,0		49,0	53,1	
Revenu autre que d'intérêts en pourcentage du revenu total (bic) a)	50,1	51,5	41,3	49,9	51,3		48,1	52,4	
Croissance des frais autres que d'intérêts	3,6	3,5	5,9	(0,9)	2,0		4,3	0,7	
Ratio du capital total	11,18	11,03	11,20	11,76	11,59		11,18	11,59	
Ratio des capitaux propres à l'actif	4,3	4,3	4,3	4,7	4,7		4,3	4,7	

Tous les ratios figurant dans ce rapport ont été établis d'après des chiffres non arrondis.

a) Se reporter à la section « Mesures non conformes aux PCGR » dans le Rapport de gestion pour une explication des résultats avant amortissement, des données présentées sur une base d'imposition comparable (bic) et du profit économique net. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs de ces analyses que les résultats et autres mesures rajustés selon une base

autre que les principes comptables généralement reconnus (PCGR) n'ont pas une signification standard en vertu des PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

b) Résultats pour la période terminée à la date indiquée ou situation à cette date, selon le cas.

Les résultats sous-jacents ont été bons au troisième trimestre

Montréal, le 28 août 2007 – BMO Groupe financier a déclaré un revenu net de 660 millions de dollars, soit 1,28 \$ par action, pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2007.

Les résultats comprennent des pertes après impôts de 97 millions de dollars, ou de 0,19 \$ par action, dans notre secteur des produits de base. Nos autres secteurs d'activité ont obtenu de bons résultats dans l'ensemble, ayant généré un revenu net de 757 millions de dollars, ou de 1,47 \$ par action. Dans ces secteurs, le revenu a progressé de 5,9 % par rapport à la même période l'an dernier et le revenu net s'est accru de 47 millions de dollars ou de 6,6 %.

Le revenu net de PE – Canada s'est accru de 1 %, atteignant le chiffre record de 350 millions de dollars. Abstraction faite de l'incidence du gain de 38 millions de dollars (25 millions après impôts) sur le premier appel public à l'épargne (PAPE) de MasterCard International Inc. (MCI) et du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs de 26 millions de dollars au troisième trimestre de l'an dernier, ainsi que du recouvrement d'impôts de 14 millions sur les bénéfices d'exercices antérieurs comptabilisé au cours du troisième trimestre de 2007, le revenu net de PE – Canada a progressé de 14 %. Le revenu net de BMO Marchés des capitaux, abstraction faite de l'incidence des pertes liées aux produits de base, a augmenté de 45 %, résultat de la croissance générale de ses revenus et de la baisse du taux d'imposition effectif. Le revenu net du groupe Gestion privée s'est accru de 26 %, grâce à la forte croissance des revenus des services de placement traditionnels et des fonds d'investissement. Le revenu net de PE – États-Unis a diminué de 17 %, sa marge s'étant rétrécie en raison d'un contexte économique et concurrentiel difficile. Si on fait abstraction des coûts d'intégration des acquisitions, le revenu net de PE – États-Unis a augmenté à chaque trimestre de l'exercice 2007.

« PE – Canada a obtenu de bons résultats, a déclaré Bill Downe, président et chef de la direction de BMO Groupe financier. Ses résultats d'exploitation se sont améliorés plus que ce que les résultats présentés ne pourraient laisser croire, car un important gain sur placement ainsi qu'un recouvrement d'impôts avaient été comptabilisés au troisième trimestre de l'an dernier. Le groupe a également bien performé par rapport au deuxième trimestre, grâce à la croissance des volumes de la plupart de ses produits, à la forte augmentation de sa part du marché des prêts aux particuliers et aux entreprises et à la progression de sa marge nette d'intérêts. L'accent que nous mettons sur le service à la clientèle et la croissance profitable de nos activités porte ses fruits.

« Si on fait abstraction du secteur des produits de base, BMO Marchés des capitaux a obtenu de bons résultats, les revenus de certains secteurs de nos services bancaires d'investissement ayant doublé par rapport à la même période l'an dernier. Le groupe Gestion privée a lui aussi bien performé, augmentant son revenu net de 26 % grâce à la vigueur des services de placement traditionnels et des fonds d'investissement.

« Les volumes des prêts et des dépôts de PE – États-Unis ont augmenté, aussi bien par rapport à la même période l'an dernier que par rapport au deuxième trimestre. Même si la croissance du revenu a été ralentie par la faiblesse du dollar américain et le rétrécissement des marges nettes d'intérêts par rapport à l'an dernier, nos marges sont restées stables au cours du trimestre et nous nous attendons à ce qu'elles le restent au cours du prochain trimestre. »

Sommaire du revenu net

(en millions de dollars canadiens)	T3-2007	T2-2007	Cumul 2007
Revenu net selon les états financiers	660	671	1 679
Pertes de négociation sur produits de base (après impôts)	97	90	424
Charge de restructuration (après impôts)	-	-	88
Revenu net excluant les pertes de négociation sur produits de base et la charge de restructuration	757	761	2 191

Les montants du tableau ci-dessus sont non conformes aux PCGR. Voir plus haut la note 2 des Points saillants des résultats et, plus loin, la section Mesures non conformes aux PCGR qui portent sur l'utilisation des mesures non conformes aux PCGR dans le présent document.

Au cours du trimestre, nous avons comptabilisé des pertes dans notre portefeuille de produits de base. Nous avons mené à bien un certain nombre d'initiatives importantes pour réduire la taille de ce portefeuille et le risque qu'il comporte. Environ 50 % de la perte du portefeuille au cours du trimestre est liée à certaines de nos positions importantes que nous avons supprimées en concluant des accords de compensation avec une contrepartie. L'autre 50 % est en grande partie attribuable à d'autres activités de négociation, qui comprenaient des mesures pour gérer et réduire le risque dans le reste du portefeuille. Au cours du trimestre, nous avons diminué la juste valeur de marché de nos actifs constitués de contrats sur instruments dérivés liés à des produits de base, la faisant passer de 22,7 milliards à 11,5 milliards de dollars. Les mesures prises au cours du troisième trimestre réduisent de façon significative les positions prises pour notre propre compte, la volatilité des profits et pertes, la complexité du portefeuille ainsi que la juste valeur de marché des actifs.

Autres activités menées à bien au cours du trimestre :

- nomination d'un nouveau chef des activités de négociation pour le secteur de l'énergie et embauche de personnel clé;
- investissement dans l'infrastructure de nos processus de soutien;
- réduction de notre risque lié à des événements catastrophiques tels que des ouragans;
- achèvement de la mise en place de nouvelles limites de risques et réduction des limites existantes.

BMO a reçu des demandes de renseignements, des demandes de documents et des assignations provenant des autorités dans les domaines des valeurs mobilières, des produits de base, des activités bancaires et de l'application des lois, relativement aux pertes de négociation sur produits de base. Comme ces demandes en sont encore à un stade préliminaire, nous ne sommes pas en mesure de déterminer si des poursuites seront intentées contre la Banque. Nous coopérons avec toutes ces autorités.

« Nous avons accompli d'importants progrès au cours du trimestre dans la réduction de notre portefeuille de négociation et nous avons l'intention de poursuivre cette réduction, mais celle-ci se fera dans le cadre des activités de négociation du secteur, a ajouté M. Downe. Nous pensons que ce processus s'étendra sur les deux prochains trimestres. »

Les pertes ci-dessus du secteur des produits de base ont été comptabilisées dans les résultats de BMO Marchés des capitaux, principalement dans ceux de ses activités aux États-Unis. En conséquence, le revenu net de BMO Marchés des capitaux pour le troisième trimestre se chiffre à 196 millions de dollars (incluant des pertes sur produits de base de 97 millions après impôts), alors qu'il s'élevait à 203 millions il y a un an et à 199 millions (incluant des pertes sur produits de base de 90 millions après impôts) au deuxième trimestre. Son revenu net pour les neuf premiers mois de l'exercice s'établit à

377 millions de dollars (incluant des pertes sur produits de base de 424 millions après impôts), alors qu'il atteignait 672 millions pour la période correspondante l'an dernier.

Comme nous l'avons déjà mentionné, nous avons inscrit une charge de restructuration de 135 millions de dollars au premier trimestre, incluant la suppression d'environ 1 000 postes, principalement dans des domaines sans contact direct avec la clientèle, dans l'ensemble des fonctions de soutien et groupes d'exploitation. Nous continuons à faire des progrès dans la mise en place d'initiatives visant à accroître l'efficacité et l'efficacité de l'organisation. Les économies courantes prévues de 300 millions de dollars qui en résulteront serviront à des initiatives relatives à la croissance des revenus et au service à la clientèle qui nous aideront à atteindre nos objectifs de productivité, particulièrement dans PE – Canada où nous prévoyons réaliser et réinvestir la plus grande partie des économies. Jusqu'à présent, nous avons supprimé environ 700 postes, effectuant d'importantes réductions dans les Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations, tout en ajoutant du personnel de première ligne, particulièrement au sein de PE – Canada et des groupes Gestion privée et BMO Marchés des capitaux. Nous sommes en bonne voie d'atteindre nos objectifs d'ici la fin de l'exercice.

Revue des résultats des groupes d'exploitation

Services bancaires PE – Canada

Le revenu net s'est accru de 3 millions de dollars, ou de 1,0 %, par rapport à la même période l'an dernier et il s'est établi à 350 millions de dollars, ce qui constitue un record. Les résultats du troisième trimestre de l'an dernier comprenaient un gain de 38 millions de dollars (25 millions après impôts) sur le PAPE de MasterCard International Inc. (MCI) et un recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs de 26 millions de dollars. Les résultats du troisième trimestre de 2007 comprennent un recouvrement d'impôts de 14 millions de dollars sur les bénéfices d'exercices antérieurs. Si on fait abstraction de ces éléments, le revenu net a progressé de 40 millions de dollars ou de 14 %. Le revenu a augmenté de 25 millions de dollars, ou de 2,0 %, mais l'augmentation s'élève à 63 millions, ou à 5,2 %, si on fait abstraction du gain sur le PAPE de MCI au troisième trimestre de l'an dernier. Les services aux particuliers, les services aux entreprises et les services de cartes ont tous trois substantiellement augmenté leur chiffre d'affaires. Les frais ont diminué comparativement à la même période l'an dernier, grâce à la baisse de la charge d'impôt sur le capital et à une efficacité accrue.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net a progressé de 26 millions de dollars ou de 8,0 %. Les résultats du deuxième trimestre comprenaient un gain de 32 millions de dollars après impôts, constitué d'un gain sur assurances et d'un gain sur un titre de placement. Abstraction faite de ces éléments et du recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 14 millions de dollars comptabilisé au troisième trimestre, le revenu net a augmenté de 44 millions de dollars ou de 15 %. Le groupe a substantiellement augmenté son revenu, grâce au fait que le trimestre comptait trois jours de plus que le précédent, à l'élargissement de la marge nette d'intérêts et à la croissance de ses volumes. Les frais ont augmenté en raison du plus grand nombre de jours dans le trimestre, de la hausse des frais de personnel et d'une plus forte dépréciation liée aux initiatives déjà mises en oeuvre.

Dans le secteur des services bancaires aux particuliers, la plupart des produits ont progressé, particulièrement les prêts à marge plus élevée et les cartes, grâce à la poursuite de nos efforts pour améliorer l'expérience client et solidifier nos relations d'affaires. Les prêts aux particuliers ont bondi de 11,6 % depuis un an et notre part de marché s'est accrue par rapport à la même période l'an dernier et au deuxième trimestre. La croissance des prêts hypothécaires a ralenti par rapport au deuxième trimestre, en raison de la baisse des soldes des prêts provenant de tiers et de courtiers, une baisse prévue à la suite de la réorientation de nos

efforts vers nos propres réseaux et le développement des relations avec nos clients. Nous avons fait des efforts pour accroître notre force de vente de prêts hypothécaires cette année et nous prévoyons de l'accroître encore en 2008. Nous prenons des mesures énergiques pour stimuler la croissance des dépôts de particuliers, comme la simplification de nos produits et de notre processus d'ouverture de compte et l'amélioration de l'expérience client.

Dans le secteur des services bancaires aux entreprises, les prêts et les dépôts ont poursuivi leur croissance. Les prêts ont progressé de 7,7 % sur un an et toutes les régions ont contribué à la hausse. Notre part du marché des entreprises au Canada, qui se chiffre à 19,20 %, s'est fortement accrue pour un deuxième trimestre de suite, progressant de 40 points de base par rapport au deuxième trimestre et de 56 points de base par rapport à l'an dernier. Grâce à notre approche intégrée du service à la clientèle et à notre vaste gamme de produits, nous pouvons miser sur notre avantage concurrentiel pour devenir un leader du marché du crédit aux entreprises.

Services bancaires PE – États-Unis

Le revenu net se chiffre à 26 millions de dollars, ayant diminué de 4 millions de dollars par rapport à la même période l'an dernier. Le revenu en dollars américains a augmenté, mais le revenu comptabilisé dans les résultats canadiens consolidés a diminué en raison de l'affaiblissement du dollar américain. La hausse du revenu est due à l'inclusion de la First National Bank and Trust (FNBT) au deuxième trimestre, ainsi qu'à la croissance des prêts et des dépôts. La progression du revenu a toutefois été ralentie par la réduction de la marge nette d'intérêts.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net a reculé de 1 million de dollars ou de 5,7 %. En dollars américains, abstraction faite des coûts d'intégration des acquisitions, le revenu net a augmenté de 2 millions de dollars ou de 6,7 %. Le revenu a diminué, mais il a augmenté en dollars américains, en grande partie grâce à la croissance des prêts et des dépôts et à la stabilité de la marge.

Les résultats trimestriels en 2007 ont été marqués par les coûts continus d'intégration des acquisitions. Sans ces coûts, le revenu net aurait augmenté à chaque trimestre en 2007, passant de 23,8 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2006 à 28,4 millions de dollars américains au troisième trimestre de 2007. La comptabilisation des coûts d'intégration de la FNBT est essentiellement terminée.

Nous continuons à faire face à une conjoncture économique et à des conditions de marché quelque peu difficiles. Dans un tel contexte, il n'est pas facile d'augmenter notre revenu et nous avons choisi de gérer nos frais par des mesures comme la réduction des coûts liés au personnel et le ralentissement de l'expansion du réseau de succursales.

PE – États-Unis n'octroie pas de prêts hypothécaires à risques et son exposition à des risques liés à des prêts aux particuliers ayant certaines caractéristiques de prêts à risques est très faible. Veuillez vous reporter à la section Perspectives économiques et conjoncture du marché, plus loin dans le présent document.

Nous avons récemment annoncé la conclusion d'une entente définitive en vue d'acquérir la Ozaukee Bank, une banque locale qui possède six succursales à service complet et deux autres à service limité dans des collectivités à revenus élevés situées au nord de la grande région de Milwaukee. Forte d'un actif de 694 millions de dollars américains et de dépôts totalisant 561 millions de dollars américains, la Ozaukee Bank est le chef de file des dépôts dans son marché, jouissant même d'une forte avance sur sa plus proche concurrente.

Nous avons également annoncé la conclusion d'une entente définitive en vue d'acquérir Merchants and Manufacturers Bancorporation, Inc., une société de portefeuille qui possède six filiales bancaires exploitant 34 succursales à service complet et 11 autres à service limité dans une région qui va de Milwaukee jusqu'à Green Bay, au nord, et jusqu'à LaCrosse, à l'ouest. Les banques de Merchants and Manufacturers disposent d'un actif combiné de 1,5 milliard de dollars américains et de

dépôts totalisant 1,2 milliard de dollars américains, dépôts dont plus de la moitié est détenue dans la région de Milwaukee.

Groupe Gestion privée

Le revenu net s'est accru de 22 millions de dollars, ou de 26 %, par rapport à la même période l'an dernier et il se chiffre à 105 millions de dollars. Le revenu a progressé de 43 millions de dollars, ou de 8,8 %, grâce à une croissance dans l'ensemble des secteurs, particulièrement ceux des services de placement traditionnels et des fonds d'investissement. Les frais ont aussi augmenté, mais dans une proportion moindre.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net a augmenté de 4 millions de dollars ou de 2,9 %. Quant au revenu, il est resté relativement inchangé, mais il a progressé de 14 millions de dollars si on fait abstraction du gain à la vente d'actions ordinaires de la Bourse de Montréal au trimestre précédent et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. La progression est due principalement à la hausse des revenus tirés des fonds d'investissement. Les frais ont légèrement diminué.

Le groupe continue à être reconnu pour ses produits et ses services. Harris Private Bank s'est classée parmi les cinq premières banques privées des États-Unis selon le classement général du magazine Euromoney en 2007, grâce à son offre de services de gestion de patrimoine implantés localement.

BMO Fonds d'investissement a lancé avec succès ses Fonds Étape Plus BMO. Ce produit ajuste automatiquement la composition de l'actif en fonction de l'horizon temporel de l'investisseur. Ces fonds ont une caractéristique unique, une fonction de blocage qui permet à l'investisseur de recevoir la plus grande valeur quotidienne pendant toute la durée du fonds, s'il maintient son placement dans le fonds jusqu'à l'échéance prévue.

BMO Marchés des capitaux

Comme nous l'avons déjà expliqué, les résultats reflètent les pertes de notre secteur des produits de base. Nos autres secteurs d'activité ont augmenté le revenu net du groupe au troisième trimestre de 90 millions de dollars, ou de 45 %, par rapport à la même période l'an dernier. Dans ces secteurs, le revenu a augmenté de 163 millions de dollars ou de 24 %. Plusieurs secteurs ont réalisé une solide performance. Les revenus ont fortement progressé dans les secteurs des prises fermes de titres de participation et des commissions sur fusions et acquisitions, ces deux secteurs ayant plus que doublé leurs revenus comparativement à la même période l'an dernier, tandis que les revenus des prises fermes de titres d'emprunt progressaient de 95 %. Les revenus de négociation et de commissions ont eux aussi fortement progressé, tandis que l'augmentation des actifs des services bancaires aux grandes entreprises contribuait également à la hausse du revenu. La croissance a toutefois été ralentie par la réduction des gains nets sur titres de placement et par l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.

Rajusté en fonction de l'incidence des pertes de notre secteur des produits de base dans les deux périodes, le revenu net s'est accru de 4 millions de dollars, ou de 1,5 %, comparativement au deuxième trimestre, grâce à une bonne croissance des revenus dans les autres secteurs, notamment les revenus de négociation, les commissions sur fusions et acquisitions et les prises fermes de titres d'emprunt. La croissance a été ralentie par la réduction des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, des revenus des prises fermes de titres de participation et des gains nets sur titres de placement, de même que par l'affaiblissement du dollar américain.

Au cours du trimestre, BMO Marchés des capitaux a conservé sa position de chef de file dans le secteur des services tarifés à haut rendement au Canada. Même si les volumes ont légèrement diminué par rapport aux trimestres précédents, notre part de marché s'est accrue. Nous avons participé à 112 nouvelles émissions, soit 19 souscriptions de titres de créance d'entreprises, 2 émissions d'actions privilégiées, 69

transactions portant sur des actions ordinaires et 22 émissions de titres de créance d'administrations publiques, pour un total de 34,2 milliards de dollars. Nous avons également agi à titre de conseillers financiers pour plusieurs importantes opérations de fusions et acquisitions.

Cibles de rendement

Compte tenu de l'importance des pertes subies par notre secteur des produits de base au cours du présent exercice, il sera extrêmement difficile d'atteindre la plupart de nos cibles financières pour l'exercice en cours. Nous continuerons à surveiller notre rendement par rapport à nos cibles annuelles, mais nous l'évaluerons aussi sur une base qui fait abstraction de l'incidence des pertes liées aux produits de base, afin d'offrir un point de référence permettant de mesurer les progrès accomplis au chapitre de la croissance de nos secteurs d'activité et de la réalisation de nos objectifs stratégiques.

Cibles pour l'exercice 2007*

- Croissance du RPA de 5 % à 10 % par rapport au montant de base de 5,11 \$ (excluant les changements à la provision générale)
- RCP de 18 % à 20 %
- Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances de 400 millions de dollars ou moins

Nous continuons à prévoir que les dotations à la provision spécifique totaliseront 300 millions ou moins pour l'exercice 2007, comme nous l'estimions à la fin du deuxième trimestre.

- Amélioration de notre ratio de productivité avant amortissement de 100 à 150 points de base

* Excluant la charge de restructuration

Résultats au 31 juillet 2007*

- RPA de 3,41 \$, soit une baisse de 10,3 % par rapport au RPA de 3,80 \$ il y a un an
- RCP annualisé de 15,9 %
- Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances de 202 millions de dollars

- Détérioration du ratio de productivité avant amortissement de 376 points de base par rapport à la même période l'an dernier

* Excluant une charge de restructuration de 135 millions de dollars (88 millions après impôts et 0,17 \$ par action)

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

Les données du tableau ci-dessus sont des montants et des mesures non conformes aux PCGR, sauf les données relatives à la dotation à la provision pour pertes sur créances. Voir plus haut la note 2 des Points saillants des résultats et, plus loin, la section Mesures non conformes aux PCGR qui portent sur l'utilisation des mesures non conformes aux PCGR dans le présent document.

La section qui précède et le tableau ci-dessus contiennent des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Perspectives économiques et conjoncture du marché

Nous prévoyons maintenant que l'économie canadienne croîtra au rythme modéré de 2,4 % en 2007, même si la croissance risque d'être moins forte en raison de la récente volatilité des marchés financiers et des tensions sur les marchés du crédit. Les taux d'intérêt relativement bas et les prix élevés des ressources devraient continuer à soutenir les dépenses des consommateurs et des entreprises, tandis que la vigueur du dollar canadien et l'affaiblissement de l'économie américaine désavantageront sans doute les exportations. L'activité du marché de l'habitation devrait rester vigoureuse, mais elle ralentira probablement en réaction aux hausses antérieures des taux d'intérêt. La croissance des dépenses de consommation et des prêts aux particuliers sera favorisée par les récents gains substantiels dans le domaine de l'emploi. Les entreprises vont sans doute continuer à investir pour augmenter leur capacité de production, ce qui devrait favoriser la croissance des prêts aux entreprises. Les taux d'intérêt canadiens ne devraient pas changer de façon importante au cours de la prochaine année, à la condition que les turbulences qui agitent actuellement les marchés des capitaux prennent fin.

Les économies du Centre et de l'Est du Canada devraient rester à la traîne par rapport aux provinces de l'Ouest productrices de ressources, la vigueur du dollar canadien restreignant l'activité manufacturière. Entre le début de 2007 et la fin de juillet, le dollar canadien s'est apprécié de 9 % par rapport au dollar américain et nous nous attendons à ce qu'il demeure fort jusqu'à la fin de l'année.

Nous prévoyons maintenant que l'économie américaine croîtra au rythme modéré de 1,9 % en 2007. La mise en place de règles de crédit plus strictes a prolongé la correction des marchés de l'habitation et continuera probablement à freiner la demande de prêts hypothécaires à l'habitation. Les dépenses de consommation demeurent modérées, mais elles risquent de diminuer si les prix des maisons continuent à baisser. Les investissements des entreprises ont repris récemment et le niveau des exportations demeure élevé. La Réserve fédérale américaine pourrait abaisser les taux si la tension apparue récemment sur les marchés financiers persiste. L'économie du Midwest devrait connaître une croissance modérée, car les fabricants profiteront de la faiblesse du dollar américain et de la vigueur de la demande mondiale.

Les marchés des capitaux ont été marqués par une grande volatilité dernièrement. Les inquiétudes suscitées par les prêts hypothécaires à

risques aux États-Unis, par le papier commercial adossé à des créances mobilières qui n'est pas soutenu par des banques et par d'autres facteurs, ont contribué à un changement en faveur de produits financiers à risques moins élevés et d'une diminution de la liquidité. L'exposition directe de BMO Groupe financier à des risques liés à des prêts aux particuliers ayant certaines caractéristiques de prêts à risques est très faible, et notre exposition aux risques liés à des obligations, dont les actifs sous-jacents sont des titres adossés à des créances avec flux groupés, n'est pas importante. Notre portefeuille de négociation comprend environ 400 millions de dollars de papier commercial canadien adossé à des créances mobilières émis par des tiers, soit environ 0,1 % de nos actifs, ce qui peut occasionner un certain risque lié à la valeur de marché. Aucun des fonds du marché monétaire canadiens offerts par BMO Fonds d'investissement ou par GGOF Groupe de Fonds Guardian ne comporte de papier commercial adossé à des créances mobilières émis par des conduits non soutenus par des banques.

BMO possède une grande expérience de la gestion de programmes bancaires de papier commercial adossé à des créances mobilières. Nous connaissons bien les actifs des conduits qui soutiennent le papier commercial émis. Ils sont de très grande qualité et gérés avec la même rigueur que les actifs de BMO. Au cours de la récente perturbation du marché du papier commercial adossé à des créances mobilières émis par des tiers, nous avons soutenu les conduits parrainés par BMO et nous avons facilité la négociation pour que le marché du papier commercial adossé à des créances mobilières continue à performer de façon satisfaisante.

Les événements survenus récemment sur le marché pourraient avoir une incidence à court terme sur BMO Marchés des capitaux, en réduisant les activités dans les secteurs de la prise ferme de titres de participation et des fusions et acquisitions, tandis que la volatilité du marché et la hausse des écarts de taux pourraient bénéficier à nos activités de négociation et à notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises. Sous réserve des répercussions que la volatilité du marché pourrait avoir sur l'économie, nous ne prévoyons pas d'incidence sur nos autres groupes d'exploitation.

La présente section, Perspectives économiques et conjoncture du marché, contient des déclarations prospectives. Voir la section Mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Rapport de gestion

Les commentaires contenus dans ce Rapport de gestion sont en date du 28 août 2007. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et ont été établis à partir d'états financiers préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Le présent Rapport de gestion doit être lu en se reportant aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période terminée le 31 juillet 2007, qui sont inclus dans le présent document, et au Rapport de gestion de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, qui est inclus dans le Rapport annuel 2006 de BMO. L'information qui précède cette section fait partie du présent Rapport de gestion.

La Banque de Montréal utilise une marque unifiée reliant toutes les sociétés membres de l'organisation. La Banque de Montréal et ses filiales sont désignées par l'appellation BMO Groupe financier. Ainsi, dans le présent document, les appellations BMO et BMO Groupe financier désignent la Banque de Montréal ainsi que ses filiales.

Sommaire des résultats

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation (Diminution) c. T3-2006		Augmentation (Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation (Diminution) c. cumul 2006	
Revenu selon les états financiers	2 555	(15)	(1 %)	27	1 %	7 149	(375)	(5 %)
Rajustement sur une base d'imposition comparable (bic)	54	21	67 %	11	26 %	136	42	46 %
Revenu (bic) 1)	2 609	6	-	38	2 %	7 285	(333)	(4 %)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	91	49	+100 %	32	54 %	202	42	26 %
Réduction de la provision générale	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotation totale à la provision pour pertes sur créances	91	49	+100 %	32	54 %	202	42	26 %
Frais autres que d'intérêts	1 659	59	4 %	45	3 %	4 811	71	1 %
Charge de restructuration	-	-	-	-	-	135	135	+100 %
Total des frais autres que d'intérêts	1 659	59	4 %	45	3 %	4 946	206	4 %
Impôts sur les bénéfices selon les états financiers	127	(72)	(36 %)	(38)	(24 %)	266	(334)	(56 %)
Rajustement sur une base d'imposition comparable	54	21	67 %	11	26 %	136	42	46 %
Impôts sur les bénéfices (bic) 1)	181	(51)	(22 %)	(27)	(14 %)	402	(292)	(42 %)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	(1)	(1 %)	(1)	(2 %)	56	(1)	-
Revenu net	660	(50)	(7 %)	(11)	(2 %)	1 679	(288)	(15 %)
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	10	1	7 %	-	-	29	2	4 %
Revenu net avant amortissement 1)	670	(49)	(7 %)	(11)	(2 %)	1 708	(286)	(14 %)
Résultat de base par action (en dollars)	1,30	(0,11)	(8 %)	(0,01)	(1 %)	3,29	(0,59)	(15 %)
Résultat dilué par action (en dollars)	1,28	(0,10)	(7 %)	(0,01)	(1 %)	3,24	(0,56)	(15 %)
Résultat dilué par action avant amortissement (en dollars) 1)	1,30	(0,10)	(7 %)	(0,01)	(1 %)	3,29	(0,57)	(15 %)
Rendement des capitaux propres (RCP)	18,0 %		(2,3 %)		(0,3 %)	15,1 %		(4,1 %)
RCP avant amortissement 1)	18,2 %		(2,4 %)		(0,3 %)	15,4 %		(4,0 %)
Ratio de productivité	64,9 %		2,6 %		1,1 %	69,2 %		6,2 %
Ratio de productivité (bic) 1)	63,6 %		2,1 %		0,8 %	67,9 %		5,7 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic) 1)	63,2 %		2,1 %		0,9 %	67,4 %		5,6 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif	1,61 %		(0,23 %)		(0,04 %)	1,63 %		(0,20 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic) 1)	1,68 %		(0,21 %)		(0,03 %)	1,69 %		(0,18 %)
Taux d'imposition effectif	15,7 %		(5,7 %)		(3,7 %)	13,3 %		(9,6 %)
Taux d'imposition effectif (bic) 1)	21,0 %		(3,1 %)		(2,2 %)	18,8 %		(6,7 %)
Revenu net :								
Services bancaires Particuliers et entreprises	376	(1)	(1 %)	25	7 %	1 048	87	9 %
PE - Canada	350	3	1 %	26	8 %	966	96	11 %
PE - États-Unis	26	(4)	(17 %)	(1)	(6 %)	82	(9)	(10 %)
Groupe Gestion privée	105	22	26 %	4	3 %	301	30	11 %
BMO Marchés des capitaux	196	(7)	(3 %)	(3)	(1 %)	377	(295)	(44 %)
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations	(17)	(64)	(+100 %)	(37)	(+100 %)	(47)	(110)	(+100 %)
BMO Groupe financier	660	(50)	(7 %)	(11)	(2 %)	1 679	(288)	(15 %)

1) Montants et mesures non conformes aux PCGR. Voir plus haut la note 2 des Points saillants des résultats et, plus loin, la section Mesures non conformes aux PCGR qui portent sur l'utilisation des mesures non conformes aux PCGR dans le présent document.

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef des finances et des affaires administratives de BMO ont certifié l'exactitude de l'information financière contenue dans notre Rapport de gestion intermédiaire et dans nos états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés, pour la période terminée le 31 juillet 2007. Ils ont également certifié qu'ils sont responsables de la conception de nos contrôles et procédures de communication de l'information, ainsi que de la conception du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Le contrôle interne de BMO à l'égard de l'information financière comprend des normes et méthodes qui : concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés pour donner une image précise et fidèle des opérations et des cessions d'actifs de BMO; fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont comptabilisées comme il se doit pour permettre l'établissement des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et aux exigences de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, le cas échéant, et que les encaissements et décaissements de BMO ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et des administrateurs de BMO; et fournissent une assurance raisonnable que toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs de BMO qui pourrait avoir une incidence importante sur ses états financiers est interdite ou détectée à temps.

En raison de ses limites inhérentes, il est possible que le contrôle interne à l'égard de l'information financière ne permette pas de prévenir ou de détecter les inexactitudes. De plus, les projections d'une appréciation d'efficacité sur les périodes futures comportent le risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements dans les conditions, ou que le degré de conformité aux normes et méthodes se détériore.

En rapport avec l'examen des pertes de son secteur des produits de base effectué par BMO Groupe financier, BMO a déterminé à la fin du deuxième trimestre qu'une méthode plus appropriée d'évaluation en fonction du marché devrait être utilisée pour évaluer le portefeuille des produits de base et que le processus de vérification indépendante des prix auparavant suivi par BMO n'a pas permis de déceler les écarts de prix. Ces facteurs, ainsi que les préoccupations accrues concernant la fiabilité des prix obtenus du principal courtier de BMO et utilisés dans l'évaluation faite pour le premier trimestre, ont entraîné le retraitement des états financiers précédemment publiés par BMO pour le trimestre terminé le 31 janvier 2007.

À la lumière de ce qui précède, BMO a pris les mesures de redressement suivantes au cours des deuxième et troisième trimestres :

- suspension de deux de nos spécialistes des produits de base; ces personnes ne travaillent plus pour BMO;
- changement de la structure hiérarchique à l'intérieur de BMO Marchés des capitaux relativement au secteur des produits de base, nomination d'un nouveau chef des négociations pour le secteur de l'énergie et embauche d'employés clés;
- suspension de nos relations d'affaires avec le principal courtier utilisé pour l'évaluation au premier trimestre;
- modification de notre processus de vérification indépendante des prix afin d'y intégrer une méthode plus appropriée d'évaluation en fonction du marché nous permettant d'évaluer régulièrement notre portefeuille des produits de base à la valeur de marché;
- surveillance accrue de la part de la direction, mise en place de nouvelles limites de risques et réduction des limites de risque existantes.

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2007, il n'y a eu, à l'exception des mesures de redressement ci-dessus, aucun changement à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu un effet important, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir un effet important, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Comme lors des trimestres précédents, le Comité de vérification de BMO a examiné le présent document et les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints, et le Conseil d'administration de BMO a approuvé ces documents avant leur publication.

On trouvera une analyse plus détaillée de nos secteurs d'activité, de nos stratégies et de nos objectifs dans la section Rapport de gestion du Rapport annuel 2006 de BMO, accessible sur notre site Web à l'adresse www.bmo.com/relationinvestisseurs. Nous invitons également les lecteurs à visiter ce site pour y obtenir d'autres renseignements financiers trimestriels.

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2007 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

De par leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels, les conditions, les actions ou les événements futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale dans les pays où nous sommes présents, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2006 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Les hypothèses relatives au comportement futur des économies canadienne et américaine et aux conséquences de ce comportement sur nos activités étaient des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris notre dotation à la provision pour pertes sur créances. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtraient à un rythme modéré en 2007 et le taux d'inflation demeurerait bas. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt changeraient peu au Canada en 2007 mais qu'ils baisseraient aux États-Unis, et que le dollar canadien conserverait sa valeur par rapport au dollar américain. Le dollar canadien s'est renforcé par rapport au dollar américain et les taux d'intérêt ont augmenté aux États-Unis, mais nous croyons que nos autres hypothèses demeurent valides. Dans l'analyse de notre capacité à atteindre nos cibles pour 2007, nous avons continué à nous fier à ces hypothèses et aux prévisions énoncées dans la section Perspectives économiques et conjoncture du marché, plus haut dans le présent document. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.

Les hypothèses relatives au comportement des marchés du gaz naturel et du pétrole brut et aux conséquences de ce comportement sur les résultats de nos activités liées aux produits de base étaient des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'élaboration de nos déclarations prospectives relatives au portefeuille des produits de base présentées dans le présent document. Selon certaines de nos principales hypothèses, les prix des produits de base et la volatilité implicite demeureraient stables et nos positions continueraient à être gérées en vue de réduire la taille et le niveau de risque du portefeuille.

Documents déposés auprès des organismes de réglementation

Nos documents d'information continue, y compris nos documents intermédiaires, Rapport de gestion annuel, États financiers consolidés vérifiés, Notice annuelle et Avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et circulaire de sollicitation de procurations, sont accessibles sur notre site Web, à www.bmo.com/relationinvestisseurs, sur le site des autorités canadiennes en valeurs mobilières, à www.sedar.com, et dans la section EDGAR du site Web de la SEC, à www.sec.gov.

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 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 tableau suivant rapproche les mesures non conformes aux PCGR, que la direction surveille régulièrement, et leurs équivalents selon les PCGR.

La direction déclare des montants rajustés pour tenir compte de l'incidence d'importantes pertes dans le secteur des produits de base au cours de chacun des trimestres de 2007 et de la rémunération liée au rendement connexe aux premier et deuxième trimestres, ainsi que d'une charge de restructuration comptabilisée au premier trimestre. La charge de restructuration couvrirait des indemnités de départ liées à la suppression prévue d'environ 1 000 postes, essentiellement ceux d'employés qui n'ont pas de contact direct avec la clientèle, ainsi que d'autres coûts qui ne sont pas liés au personnel. Les montants et mesures déclarés sur une base qui exclut les éléments mentionnés ci-dessus sont considérés comme utiles car nous estimons qu'ils reflètent mieux l'évolution des résultats d'exploitation.

Les mesures du revenu net avant amortissement et du ratio de productivité avant amortissement peuvent faciliter la comparaison de deux périodes où il s'est produit une acquisition, surtout parce que l'amortissement des actifs incorporels peut ne pas avoir été considéré comme charge pertinente au moment de la décision d'achat. Les mesures du résultat par action (RPA) avant amortissement sont aussi utiles parce que les analystes s'y intéressent souvent et que le RPA avant amortissement est utilisé par Thomson First Call pour surveiller les prévisions de résultats faites par des tiers et dont les médias font souvent état. Les mesures avant amortissement ajoutent l'amortissement après impôts des actifs incorporels aux résultats selon les PCGR pour en tirer les mesures du revenu net avant amortissement (et du RPA avant amortissement correspondant) et retranchent l'amortissement des actifs incorporels des frais autres que d'intérêts pour en tirer les mesures de la productivité avant amortissement.

BMO, comme plusieurs autres banques, analyse son revenu, et les ratios établis d'après son revenu, sur une base d'imposition comparable (bic). Selon cette méthode, on augmente les revenus calculés selon les PCGR et la provision pour impôts sur les bénéfices déterminée selon les PCGR d'un montant qui porterait les revenus tirés de certains titres exonérés d'impôt à un niveau auquel ces revenus seraient assujettis à l'impôt, au taux d'imposition prévu par la loi. Pour plus de cohérence, le taux d'imposition effectif est également analysé sur une base d'imposition comparable. L'analyse sur une base d'imposition comparable permet de neutraliser l'effet, sur les ratios, d'avoir investi dans des titres exonérés d'impôt ou assortis d'avantages fiscaux plutôt que dans des titres entièrement imposables et aux rendements plus élevés. Elle atténue les distorsions des ratios, entre les périodes et entre les institutions, liées au choix de placements assortis d'avantages fiscaux ou imposables. Dans le présent Rapport de gestion, tous les montants de revenus et d'impôts et les ratios correspondants sont présentés sur une base d'imposition comparable, à moins d'indication contraire.

Le profit économique net est le revenu net avant amortissement attribuable aux actionnaires ordinaires, moins une charge au titre du capital, et constitue une mesure efficace de la valeur économique ajoutée.

Mesures conformes aux PCGR et mesures connexes non conformes aux PCGR utilisées dans le Rapport de gestion

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T3-2007	T2-2007	T3-2006	Cumul 2007	Cumul 2006
Revenu net d'intérêts selon les états financiers a)	1 247	1 204	1 234	3 647	3 529
Revenu autre que d'intérêts	1 308	1 324	1 336	3 502	3 995
Revenu selon les états financiers b)	2 555	2 528	2 570	7 149	7 524
Rajustement sur une base d'imposition comparable (bic) c)	54	43	33	136	94
Revenu net d'intérêts (bic) (a+c) d) 1)	1 301	1 247	1 267	3 783	3 623
Revenu autre que d'intérêts	1 308	1 324	1 336	3 502	3 995
Revenu (bic) e) 1)	2 609	2 571	2 603	7 285	7 618
Provision pour impôts sur les bénéfices selon les états financiers f)	127	165	199	266	600
Rajustement sur une base d'imposition comparable	54	43	33	136	94
Provision pour impôts sur les bénéfices (bic) g) 1)	181	208	232	402	694
Frais autres que d'intérêts h)	1 659	1 614	1 600	4 811	4 740
Charge de restructuration i)	-	-	-	135	-
Total des frais autres que d'intérêts j)	1 659	1 614	1 600	4 946	4 740
Amortissement des actifs incorporels	(11)	(13)	(10)	(35)	(33)
Frais avant amortissement k) 1)	1 648	1 601	1 590	4 911	4 707
Revenu net l)	660	671	710	1 679	1 967
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	10	10	9	29	27
Revenu net avant amortissement m) 1)	670	681	719	1 708	1 994
Dividendes sur actions privilégiées	(9)	(13)	(6)	(31)	(22)
Charge au titre du capital 1)	(381)	(379)	(364)	(1 145)	(1 067)
Profit économique net 1)	280	289	349	532	905
Ratio de productivité (%) ((j/b) x 100)	64,9	63,8	62,3	69,2	63,0
Ratio de productivité (bic) 1) (%) ((j/e) x 100)	63,6	62,8	61,5	67,9	62,2
Ratio de productivité avant amortissement (bic) 1) (%) ((k/e) x 100)	63,2	62,3	61,1	67,4	61,8
Marge nette d'intérêts annualisée (%) ((a/actif productif moyen) x 100)	1,61	1,65	1,84	1,63	1,83
Marge nette d'intérêts (bic) annualisée 1) (%) ((d/actif productif moyen) x 100)	1,68	1,71	1,89	1,69	1,87
RPA (à partir du revenu net) (en dollars)	1,28	1,29	1,38	3,24	3,80
RPA avant amortissement 1) (à partir du revenu net avant amortissement) (en dollars)	1,30	1,31	1,40	3,29	3,86
Taux d'imposition effectif (%) (f/revenu avant impôts sur les bénéfices)	15,7	19,4	21,4	13,3	22,9
Taux d'imposition effectif (bic) (%) 1) (g/revenu avant impôts sur les bénéfices plus rajustement bic)	21,0	23,2	24,1	18,8	25,5
Charge de restructuration i)	-	-	-	135	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	47	-
Incidence nette de la restructuration n)	-	-	-	88	-
Pertes de négociation sur produits de base o)	149	171	-	829	-
Rémunération liée au rendement p)	-	(33)	-	(120)	-
Impôts sur les bénéfices connexes	52	48	-	285	-
Incidence nette des pertes de négociation sur produits de base q)	97	90	-	424	-
Incidence nette des pertes sur produits de base, de la charge de restructuration et des impôts sur les bénéfices (n+q) 1)	97	90	-	512	-
Mesures sur une base excluant l'incidence des pertes de négociation sur produits de base et de la charge de restructuration 1)					
Frais avant amortissement (k-i-p)	1 648	1 634	1 590	4 896	4 707
Revenu net (l+n+q)	757	761	710	2 191	1 967
Revenu net avant amortissement (m+n+q)	767	771	719	2 220	1 994
Ratio de productivité (bic) (%) ((j-i-p)/(e+o)) x100	60,2	60,1	61,5	60,8	62,2
Ratio de productivité avant amortissement (bic) (%) ((k-i-p)/(e+o)) x 100	59,7	59,6	61,1	60,3	61,8
RPA (à partir du revenu net excluant l'incidence nette des pertes sur produits de base, de la charge de restructuration et des impôts sur les bénéfices)	1,47	1,47	1,38	4,24	3,80
RPA avant amortissement (à partir du revenu net avant amortissement excluant les pertes sur produits de base, la charge de restructuration et les impôts sur les bénéfices)	1,49	1,49	1,40	4,29	3,86
RCP (%) (à partir du revenu net excluant les pertes sur produits de base, la charge de restructuration et les impôts sur les bénéfices)	20,6	20,7	20,3	19,8	19,2

1) Montants ou mesures non conformes aux PCGR

Change

Le dollar canadien s'est apprécié de 7 % au troisième trimestre, après avoir gagné près de 6 % au deuxième trimestre, atteignant 1,07 \$ par dollar américain à la fin de juillet, soit la plus haute valeur atteinte par le dollar canadien en 30 ans. Le tableau suivant fait état des taux de change moyens entre les dollars canadien et américain et de l'incidence des fluctuations de ces taux. Au début de chaque trimestre, BMO prend part à des opérations de couverture destinées à compenser partiellement l'effet avant impôts des fluctuations du taux de change au cours du trimestre sur son revenu net en dollars américains pour ce trimestre. Habituellement, ces opérations atténuent partiellement l'incidence des fluctuations du taux de change à l'intérieur d'un trimestre. Les opérations de couverture ne visent cependant pas à annuler l'incidence des fluctuations du taux de change d'une année à l'autre.

Dans les périodes futures, les gains ou les pertes résultant de ces opérations de couverture seront déterminés à la fois par les fluctuations monétaires futures et par la valeur des opérations de couverture sous-jacentes futures, car les transactions sont conclues chaque trimestre en rapport avec le revenu net prévu en dollars américains des trois prochains mois. Les effets des fluctuations du taux de change sur nos investissements dans des établissements à l'étranger sont analysés dans la section Impôts sur les bénéfices.

Effets des fluctuations du taux de change par rapport au dollar américain sur les résultats de BMO

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007		Cumul 2007
	c. T3-2006	c. T2-2007	c. cumul 2006
Taux de change entre les dollars canadien et américain (moyenne)			
Période courante	1,0673	1,0673	1,1243
Période précédente	1,1164	1,1444	1,1379
Revenu diminué	(22)	(34)	(20)
Frais diminués	15	23	12
Dotation à la provision pour pertes sur créances diminuée	2	2	2
Impôts sur les bénéfices augmentés	(1)	(1)	(1)
Revenu net diminué avant gains sur opérations de couverture	(6)	(10)	(7)
Gains sur opérations de couverture	8	8	8
Impôts sur les bénéfices	(3)	(3)	(3)
Revenu net diminué	(1)	(5)	(2)

Autres mesures de la valeur

Le profit économique net se chiffre à 280 millions de dollars (voir la section Mesures non conformes aux PCGR), alors qu'il s'établissait à 349 millions au troisième trimestre de 2006 et à 289 millions au deuxième trimestre de 2007. La réduction est attribuable à la baisse du revenu net, en grande partie due aux pertes sur produits de base. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le profit économique net se chiffre à 532 millions de dollars, alors qu'il s'élevait à 905 millions pour les neuf premiers mois de 2006. La réduction est en grande partie due à la baisse du revenu net liée aux pertes sur produits de base et à la charge de restructuration, ainsi qu'à une hausse de la charge correspondant à l'augmentation de notre capital.

Le rendement total des capitaux propres (RTCP) investis dans les actions ordinaires de BMO se chiffre à -3,2 % pour le troisième trimestre et à 8,0 % pour les douze mois terminés le 31 juillet 2007. Le RTCP annuel moyen de BMO pour la période de cinq ans qui a pris fin le 31 juillet 2007 s'établit à 17,2 %, un résultat qui est inférieur au rendement total annuel moyen de l'indice composé S&P/TSX pour la même période, qui est de 18,4 %.

Revenu net

À 660 millions de dollars, le revenu net selon les états financiers a diminué de 50 millions de dollars par rapport à la même période l'an dernier. Notre secteur des produits de base a subi des pertes de 97 millions de dollars après impôts. Le revenu net de nos autres secteurs d'activité a augmenté de 47 millions de dollars ou de 6,6 %. Le revenu net de PE - Canada s'est accru de 3 millions de dollars et a atteint le chiffre record de 350 millions de dollars. Abstraction faite du gain sur le PAPE de MasterCard l'an dernier et des recouvrements d'impôts sur les bénéfices comptabilisés au cours des deux périodes, le revenu net de PE - Canada a progressé de 40 millions de dollars ou de 14 %. Le revenu net de PE - États-Unis s'établit à 4 millions de dollars, soit un recul de 17 %, la marge s'étant rétrécie en raison d'une conjoncture économique et de conditions de marché difficiles. Le revenu net du groupe Gestion privée a augmenté de 22 millions de dollars ou de 26 %. La croissance des revenus de l'ensemble des secteurs n'a été que partiellement neutralisée par la hausse des frais liés aux revenus et des investissements effectués pour soutenir la croissance. Les revenus de commissions et des services tarifés relatifs aux activités de placement traditionnelles ont fortement augmenté, de même que les revenus liés à la hausse des actifs des fonds d'investissement et les revenus tirés des services fiduciaires et des services d'investissement pour la gestion bancaire privée en Amérique du Nord. Le revenu net de BMO Marchés des capitaux a reculé de 7 millions de dollars en raison des pertes du secteur des produits de base, mais il a augmenté de 90 millions, ou de 45 %, dans ses autres secteurs d'activité. Les revenus ont fortement augmenté dans un certain nombre de secteurs. Le revenu net des Services d'entreprise a diminué de 64 millions de dollars en raison de la baisse des revenus et de l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net selon les états financiers a diminué de 11 millions de dollars ou de 1,6 %. Après rajustement pour tenir compte de l'incidence des pertes sur produits de base de 97 millions de dollars après impôts comptabilisés au troisième trimestre et de l'incidence des pertes sur produits de base de 90 millions après impôts et après déduction de la rémunération liée au rendement réduite au deuxième trimestre, le revenu net a diminué de 4 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre. Les résultats du troisième trimestre comprennent un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 14 millions de dollars attribué à PE - Canada. Les résultats du deuxième trimestre avaient bénéficié de l'incidence, au montant de 32 millions de dollars après impôts, d'un gain sur assurances et d'un gain sur un titre de placement. Après rajustement pour tenir compte de ces éléments, le revenu net de PE - Canada a progressé de 44 millions de dollars ou de 15 %. Le troisième trimestre comportait trois jours de plus que le deuxième trimestre, ce qui a favorisé la croissance du revenu, des frais et du revenu net. Le revenu net des Services d'entreprise a diminué de 37 millions de dollars en raison de la baisse des revenus et de l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le revenu net s'établit à 1 679 millions de dollars, alors qu'il s'élevait à 1 967 millions pour la période comparable en 2006. Notre secteur des produits de base a subi des pertes de 829 millions de dollars (424 millions après impôts et une réduction de 120 millions de la rémunération liée au rendement). Nous avons également comptabilisé une charge de restructuration de 88 millions de dollars après impôts depuis le début de l'exercice. Après rajustement pour tenir compte des éléments ci-dessus, le revenu net s'est accru de 224 millions de dollars ou de 11 %. Sur cette base, BMO Marchés des capitaux a augmenté son revenu net grâce à une meilleure performance d'un certain nombre de ses produits, et ce malgré des revenus de négociation particulièrement élevés l'an dernier. PE - Canada et le groupe Gestion privée ont bénéficié de la croissance des volumes dans l'ensemble de leurs secteurs d'activité.

Les pertes sur produits de base qui ont été comptabilisées dans le revenu net du premier trimestre de 2007 comportaient des pertes sur produits de base de 203 millions de dollars (94 millions après impôts) reliées à des périodes antérieures à l'exercice 2007. Les données des périodes antérieures à l'exercice 2007 n'ont pas été retraitées car les montants en cause n'étaient pas considérés comme importants. Voir la

note 2 des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés du deuxième trimestre.

Le revenu net provenant de nos activités aux États-Unis totalise 3 millions de dollars américains pour le troisième trimestre de 2007, alors que ces activités avaient généré un revenu net de 109 millions de dollars américains il y a un an et de 9 millions de dollars américains au deuxième trimestre. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, la perte nette de nos activités aux États-Unis totalise 140 millions de dollars américains, alors qu'elles avaient généré un revenu net de 326 millions de dollars américains et 19 % du revenu net de BMO pour la période comparable en 2006. Les résultats du présent exercice tiennent compte des pertes du secteur des produits de base, dont l'effet a été enregistré principalement à l'égard de nos activités aux États-Unis, et de la part de la charge de restructuration comptabilisée dans les résultats de nos activités aux États-Unis au premier trimestre. Abstraction faite des pertes sur produits de base et de la charge de restructuration, le revenu net de nos activités aux États-Unis s'établit à 103 millions de dollars américains pour le troisième trimestre, alors qu'il se chiffrait à 99 millions de dollars américains au deuxième trimestre et à 109 millions de dollars américains il y a un an. Sur cette base, le revenu net de nos activités aux États-Unis s'établit à 296 millions de dollars américains pour les neuf premiers mois de l'exercice, comparativement à 326 millions de dollars américains il y a un an.

Revenu

Tel que nous l'expliquons plus haut dans la section Mesures non conformes aux PCGR, BMO, comme plusieurs autres banques, analyse son revenu sur une base d'imposition comparable (bic) et tous les revenus et ratios calculés d'après son revenu dans le présent Rapport de gestion sont établis sur cette base.

Au troisième trimestre, le revenu total a augmenté à 6 millions de dollars, ou de 0,2 %, comparativement à la même période l'an dernier. Ce résultat reflète les pertes du secteur des produits de base de 149 millions de dollars, de BMO Marchés des capitaux. Dans nos autres secteurs, le revenu a progressé de 155 millions de dollars ou de 5,9 %. Le revenu de PE – Canada a augmenté grâce à la croissance des volumes des services aux particuliers, des services aux entreprises et des services de cartes, et à l'amélioration de la marge nette d'intérêts des services aux particuliers et des services aux entreprises, alors que le revenu de l'an dernier comprenait un gain de 38 millions de dollars lié au PAPE de MCI. Le revenu de PE – États-Unis, en dollars américains, a aussi augmenté, grâce à l'acquisition de la FNBT. Le groupe Gestion privée a augmenté son revenu net d'intérêts et son revenu autre que d'intérêts. BMO Marchés des capitaux a fortement augmenté son revenu, après

rajustement pour tenir compte des pertes sur produits de base, son revenu net d'intérêts et son revenu autre que d'intérêts ayant tous deux progressé. Quant au revenu des Services d'entreprise, il a diminué en raison de la baisse des revenus de titrisation au cours du trimestre et de l'intérêt perçu sur les remboursements d'impôts sur les bénéfices l'an dernier.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu total a augmenté de 38 millions de dollars ou de 1,5 %. Après rajustement pour tenir compte des pertes du secteur des produits de base de 149 millions de dollars comptabilisées au troisième trimestre et de 171 millions au deuxième trimestre, le revenu a augmenté de 16 millions ou de 0,6 % par rapport au deuxième trimestre. Le troisième trimestre comportait trois jours de plus que le précédent, ce qui a favorisé la hausse du revenu, alors que la faiblesse du dollar américain en a ralenti la croissance. PE – Canada a connu une forte croissance, l'augmentation des volumes et l'amélioration de la marge nette d'intérêts ayant plus que compensé l'incidence combinée, au montant de 40 millions de dollars, d'un gain sur assurances de 26 millions et d'un gain sur titres de placement de 14 millions comptabilisés au deuxième trimestre. Le revenu de PE – États-Unis, en dollars américains, a lui aussi augmenté, grâce à la croissance des prêts et des dépôts et à une marge stable. Le revenu du groupe Gestion privée est resté relativement inchangé, même si les résultats du trimestre précédent comprenaient un gain à la vente d'actions ordinaires de la Bourse de Montréal. Le revenu de BMO Marchés des capitaux a augmenté, grâce à la hausse des revenus de négociation et des commissions liées aux marchés de capitaux. Le revenu total des Services d'entreprise a diminué, en raison de la baisse des revenus de titrisation et des gains de change.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le revenu total a diminué de 333 millions de dollars, ou de 4,4 %, par rapport à l'an dernier, mais il a augmenté de 496 millions, ou de 6,5 %, si on fait abstraction des pertes du secteur des produits de base. Sur cette base, PE – Canada, le groupe Gestion privée et BMO Marchés des capitaux ont augmenté leur revenu grâce à la croissance générale des volumes. Comme nous l'avons indiqué précédemment, les pertes sur produits de base qui ont été inscrites en réduction du revenu du premier trimestre de 2007 comprennent des pertes sur produits de base de 203 millions de dollars liées à des périodes antérieures à l'exercice 2007. Les données des périodes antérieures à l'exercice 2007 n'ont pas été retraitées, parce que les montants en cause n'étaient pas considérés comme importants. Voir la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés du deuxième trimestre.

Marge nette d'intérêts (bic) *

(en points de base)

	T3-2007	Augmentation (Diminution) c. T3-2006	Augmentation (Diminution) c. T2-2007	Cumul 2007	Augmentation (Diminution) c. cumul 2006
PE – Canada	273	4	9	268	2
PE – États-Unis	337	(30)	(1)	338	(33)
Services bancaires Particuliers et entreprises	283	(1)	6	279	(3)
Groupe Gestion privée	957	(67)	(68)	985	(21)
BMO Marchés des capitaux	61	(1)	(6)	63	(1)
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations (T&O)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
BMO Groupe financier	168	(21)	(3)	169	(18)
Total des services de détail au Canada**	308	2	5	304	3

* La marge nette d'intérêts est calculée et présentée par rapport à l'actif productif moyen plutôt que par rapport à l'actif total. Cette méthode produit une mesure plus pertinente des marges et de leurs variations.

** La marge totale des services de détail au Canada représente la marge nette d'intérêts des activités combinées des secteurs canadiens de PE – Canada et du groupe Gestion privée.

n.s. – non significatif

Revenu net d'intérêts

Le revenu net d'intérêts s'est accru de 34 millions de dollars, ou de 2,7 %, comparativement à l'an dernier, grâce à la croissance des volumes des groupes d'exploitation. L'actif productif moyen a augmenté de 42 milliards de dollars, ou de 16 %, surtout en raison des actifs des produits de négociation à faible marge de BMO Marchés des capitaux, dont l'actif productif moyen a augmenté de 37 milliards de dollars. Les actifs de PE – Canada ont augmenté grâce à la croissance des prêts et ceux de PE – États-Unis se sont accrus en raison de la croissance des prêts et de

l'acquisition de la FNBT. Le revenu net d'intérêts de BMO Marchés des capitaux a fortement progressé, tandis que celui du groupe Gestion privée et celui de PE – Canada augmentaient modérément. Le revenu net d'intérêts des Services d'entreprise a diminué, en raison de la baisse des revenus de titrisation et de l'intérêt perçu l'an dernier sur des remboursements d'impôts sur les bénéfices.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu net d'intérêts a progressé de 54 millions de dollars, ou de 4,4 %, en partie parce que le troisième trimestre comportait trois jours de plus. Encore une fois, l'augmentation

de 9 milliards de dollars de l'actif productif moyen est surtout due à la hausse des actifs des produits de négociation et des services bancaires aux grandes entreprises de BMO Marchés des capitaux. L'augmentation du revenu net d'intérêts est en grande partie due à PE – Canada, qui a connu une bonne croissance de son actif et des dépôts et qui a amélioré ses marges nettes d'intérêts.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le revenu net d'intérêts s'est accru de 160 millions de dollars, ou de 4,4 %, grâce à la croissance des volumes. L'actif productif moyen a augmenté de 40 milliards de dollars ou de 16 %. Les actifs de BMO Marchés des capitaux liés à la négociation et aux prêts ont augmenté, tandis que les prêts de PE – Canada et de PE – États-Unis augmentaient aussi, grâce à la croissance interne et aux acquisitions. Le revenu net d'intérêts des Services d'entreprise a diminué, en raison de la baisse des revenus de titrisation et de l'intérêt perçu l'an dernier sur des remboursements d'impôts sur les bénéficiaires.

La marge nette d'intérêts globale sur l'actif productif moyen de BMO pour le troisième trimestre de 2007 se chiffre à 1,68 %, soit 21 points de base de moins qu'au troisième trimestre de l'exercice précédent. Les marges nettes d'intérêts de PE – États-Unis et du groupe Gestion privée se sont rétrécies, ainsi que celle de BMO Marchés des capitaux qui a légèrement diminué. La marge nette d'intérêts de PE – Canada s'est accrue grâce à l'élargissement des marges sur les prêts hypothécaires, à l'accent mis sur la croissance des volumes des produits à marge plus élevée et à l'augmentation des recouvrements de prêts aux entreprises, facteurs partiellement neutralisés par les effets des pressions de la concurrence et l'augmentation des coûts de mobilisation de fonds. La marge nette d'intérêts de PE – États-Unis a subi les répercussions de l'évolution continue des préférences des clients vers les prêts et dépôts à plus faible marge et celles des pressions de la concurrence.

Les deux principaux facteurs de changement de la marge globale de la Banque sont les marges de chacun des groupes et les changements dans l'ampleur des actifs des groupes d'exploitation. La baisse sur un an, qui se chiffre à 21 points de base, est principalement attribuable à la croissance, au sein de BMO Marchés des capitaux, des actifs à plus faible marge liés à la négociation. Les marges de PE – États-Unis et du groupe Gestion privée ont toutes deux considérablement diminué, mais comme il s'agit de groupes relativement plus petits, l'effet de ces diminutions sur la marge totale de la Banque a été minime.

Par rapport au deuxième trimestre, la marge nette d'intérêts s'est rétrécie de 3 points de base. Les marges des groupes Gestion privée et BMO Marchés des capitaux se sont contractées, tandis que celle de PE – Canada augmentait, en partie grâce à l'augmentation des frais de refinancement des prêts hypothécaires et des recouvrements de prêts aux entreprises, ainsi qu'à la croissance des volumes des produits à marge plus élevée, facteurs partiellement neutralisés par l'augmentation des coûts de mobilisation de fonds. La marge de PE – États-Unis est restée stable. Encore une fois, le recul de la marge globale de la Banque est dû principalement à la croissance des actifs à plus faible marge de BMO Marchés des capitaux, atténuée par la forte amélioration de la marge de PE – Canada.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, la marge nette d'intérêts globale de BMO a perdu 18 points de base pour s'établir à 1,69 %. Ce recul est attribuable principalement à la croissance substantielle des actifs à plus faible marge de BMO Marchés des capitaux, dont l'actif productif moyen a augmenté de 35 milliards de dollars, ou de 28 %, facteur partiellement compensé par l'augmentation de la marge nette d'intérêts de PE – Canada.

Revenu autre que d'intérêts

Le revenu autre que d'intérêts se chiffre à 1 308 millions de dollars, soit une baisse de 28 millions par rapport à la même période l'an dernier, attribuable à la composante revenu autre que d'intérêts des pertes sur produits de base, qui se chiffre à 147 millions. Les revenus de titrisation ont augmenté de 44 millions de dollars, tandis que ceux des services de cartes diminuaient de 27 millions. La baisse des revenus des services de cartes s'explique par la titrisation de prêts sur cartes de crédit au quatrième trimestre de 2006, qui a fait en sorte que les revenus des services de cartes ont ultérieurement été constatés dans les revenus de

titrisation. Il y a eu de bonnes augmentations dans les secteurs de la prise ferme de titres de participation, des commissions sur fusions et acquisitions, des fonds d'investissement, des commissions sur titres et des commissions sur prêts. Les gains nets sur titres de placement ont diminué de 45 millions de dollars, principalement en raison du gain de 38 millions de dollars sur le PAPE de MasterCard l'an dernier.

Par rapport au deuxième trimestre, le revenu autre que d'intérêts a diminué de 16 millions de dollars, ou de 32 millions si on exclut la composante revenu autre que d'intérêts des pertes sur produits de base comptabilisées au cours des deux périodes. Il y a eu une baisse des revenus d'assurance, liée au gain sur assurances de 26 millions de dollars comptabilisé au trimestre précédent, ainsi que des baisses des revenus de titrisation, des revenus des prises fermes de titres de participation et des gains sur titres de placement. Les revenus des fonds d'investissement, les commissions sur prêts et les commissions sur fusions et acquisitions ont augmenté.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le revenu autre que d'intérêts a diminué de 493 millions de dollars, ou de 12 %, mais il a augmenté de 326 millions, ou de 8,1 %, si on exclut la partie revenu autre que d'intérêts des pertes sur produits de base. Il y a eu des augmentations substantielles au chapitre des revenus de titrisation, des revenus de fonds d'investissement, des commissions sur prêts et des commissions sur titres, ainsi que des revenus des prises fermes de titres de participation et des commissions sur fusions et acquisitions. Les revenus d'assurance ont aussi augmenté.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 59 millions de dollars, ou de 3,6 %, par rapport à la même période l'an dernier et s'élèvent à 1 659 millions de dollars. La rémunération liée au rendement a fortement augmenté, particulièrement au sein de BMO Marchés des capitaux où bon nombre de secteurs ont connu une très forte croissance de leur revenu et de leur revenu net. Les frais informatiques et de matériel ont également augmenté, tandis que les salaires et la charge d'impôts sur le capital diminuaient.

Le ratio de productivité de BMO s'établit à 63,6 % pour le trimestre, alors qu'il était de 61,5 % il y a un an et de 62,8 % au deuxième trimestre. Le ratio de productivité avant amortissement se chiffre à 63,2 %, soit une détérioration de 206 points de base par rapport à la même période l'an dernier, en raison des pertes sur produits de base, et de 86 points de base par rapport au deuxième trimestre.

Par rapport au deuxième trimestre, les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 45 millions de dollars ou de 2,8 %. La rémunération liée au rendement a augmenté en raison, en grande partie, de la réduction de la rémunération au cours du deuxième trimestre, combinée aux activités du secteur des produits de base. Les coûts combinés des salaires et des avantages sociaux ont diminué, de même que la charge d'impôts sur le capital.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 206 millions de dollars ou de 4,3 %. Cette augmentation est attribuable à la charge de restructuration de 135 millions de dollars comptabilisée au premier trimestre, à la hausse des coûts liés aux salaires due à l'ajout, au cours de la deuxième moitié de 2006, de personnel de première ligne affecté à la vente et au service, aux augmentations de salaire au mérite ainsi qu'à la hausse des frais informatiques et de matériel. La rémunération liée au rendement a diminué, les coûts des six premiers mois de l'exercice ayant été réduits de 120 millions de dollars en raison des pertes du secteur des produits de base. Le ratio de productivité de BMO s'élève à 67,9 % pour les neuf premiers mois de l'exercice, alors qu'il était de 62,2 % pour la période correspondante l'an dernier.

Si on exclut les pertes sur produits de base, la rémunération liée au rendement connexe et la charge de restructuration, le ratio de productivité avant amortissement s'établit à 59,7 % au troisième trimestre, comparativement à 59,6 % au deuxième trimestre et à 61,1 % à la même période l'an dernier. Sur la même base, le ratio de productivité avant amortissement s'établit à 60,3 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2007 et à 61,8 % pour la période comparable en 2006.

Gestion des risques

La dotation à la provision pour pertes sur créances s'établit à 91 millions de dollars, alors qu'elle s'élevait à 42 millions il y a un an et à 59 millions au deuxième trimestre. Le changement est dû à la hausse des nouvelles dotations à la provision spécifique, liée à l'augmentation des volumes, et à la diminution des reprises et recouvrements, particulièrement par rapport à l'an dernier. L'augmentation des dotations à la provision spécifique est en partie attribuable à une perte dans notre secteur des prêts hypothécaires au Canada, perte qui n'est pas liée aux prêts hypothécaires à risques.

Les dotations à la provision spécifique représentent 18 points de base du solde net moyen des prêts et acceptations, y compris les titres pris en pension, empruntés ou achetés, soit une hausse par rapport à la même période l'an dernier et au deuxième trimestre, mais ce qui constitue un résultat en dessous de la moyenne des cinq derniers exercices qui est de 23 point de base. Abstraction faite de la perte dans notre secteur des prêts hypothécaires au Canada, les dotations à la provision spécifique représentent 15 points de base du solde net moyen des prêts et acceptations.

Le solde des nouveaux prêts douteux s'élève à 106 millions de dollars pour le trimestre, soit une baisse de 25 millions par rapport au deuxième trimestre, mais une hausse de 23 millions comparativement à la même période l'an dernier. La situation des nouveaux prêts douteux est conforme aux attentes à ce stade du cycle économique. Il n'y a pas eu de ventes de prêts douteux au cours du trimestre, alors qu'elles s'étaient élevées à 8 millions de dollars l'an dernier, donnant lieu à des reprises et recouvrements de 9 millions. Au deuxième trimestre, les ventes de prêts douteux ont totalisé 17 millions de dollars, donnant lieu à des reprises et recouvrements de 5 millions.

Le solde brut des prêts et acceptations douteux a diminué par rapport au deuxième trimestre et il demeure à un niveau historiquement bas. Les facteurs qui ont contribué aux variations sont indiqués dans le tableau y afférent.

La provision totale pour pertes sur créances, qui se chiffrait à 1 045 millions de dollars à la fin du trimestre, était constituée d'une provision spécifique de 157 millions et d'une provision générale de 888 millions. Il n'y a pas eu de changement important dans la provision spécifique par rapport au deuxième trimestre ou à la même période l'an dernier. La provision générale couvre toute perte de valeur dans le portefeuille de prêts qui ne peut être associée à un crédit en particulier. Elle fait l'objet d'évaluations trimestrielles et a été réduite de 13 millions de dollars depuis la fin du trimestre précédent, en raison de l'évolution du taux de change entre les dollars canadien et américain. Même s'il n'y a eu aucune dotation à la provision générale pour pertes sur créances au troisième trimestre, nous avons constaté une hausse de la dotation à la provision générale de 19 millions de dollars dans les résultats de nos activités aux États-Unis pour le trimestre et une réduction correspondante de la dotation à la provision générale de 19 millions de dollars dans les résultats de nos activités au Canada, afin de refléter la croissance relative et le risque inhérent de nos portefeuilles. Nous continuons à considérer que la provision totale pour pertes sur créances couvre entièrement les pertes de valeur du portefeuille de prêts de BMO.

Le portefeuille de prêts de BMO demeure constitué en grande partie de prêts aux particuliers et de prêts aux entreprises, qui sont plus stables et qui, abstraction faite des titres pris en pension, empruntés ou achetés, représentaient 80,9 % du portefeuille de prêts à la fin du trimestre, comparativement à 81,2 % à la fin du deuxième trimestre et à 84,4 % il y a un an. Ces reculs sont dus à la plus forte croissance des prêts aux grandes entreprises. Les prêts garantis représentent environ 90 % du portefeuille de prêts à la consommation, y compris les prêts sur cartes de

crédit et les prêts hypothécaires à l'habitation. Si on exclut les cartes de crédit et les prêts hypothécaires à l'habitation, le portefeuille de prêts à la consommation est constitué à environ 80 % de prêts garantis.

Nous nous attendons à ce que les conditions du crédit demeurent quelque peu instables jusqu'à la fin de l'exercice 2007, compte tenu des inquiétudes que le marché suscite actuellement. Pour l'ensemble de l'exercice 2007, les nouvelles dotations à la provision spécifique devraient être plus élevées qu'en 2006 et les reprises et recouvrements, moins élevées. Nous continuons à penser que les dotations à la provision spécifique pour l'exercice 2007 totaliseront 300 millions de dollars ou moins, alors que la cible que nous avons établie au début de l'exercice était de 400 millions de dollars ou moins.

BMO n'a pas d'exposition importante aux prêts hypothécaire à risques aux États-Unis et nous considérons que le niveau actuel des risques auxquels nous sommes exposés n'est pas inquiétant. Veuillez vous reporter à la section Perspectives économiques et conjoncture du marché, plus haut dans le présent document.

Le cadre de gestion de BMO à l'égard du risque de marché et du risque de liquidité et de financement ainsi que ses principales mesures à l'égard de ces risques sont exposés aux pages 69 à 72 de son Rapport annuel 2006. Le risque lié à la valeur de marché à l'égard des activités de négociation et de prise ferme a diminué par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la réduction du risque dans les portefeuilles d'instruments du marché monétaire liés aux taux d'intérêt et assujettis aux règles de la comptabilité d'exercice. La volatilité du revenu net a augmenté par rapport au trimestre précédent en raison d'une plus grande exposition aux risques liés aux actions et aux émetteurs.

Aucun changement important n'a été apporté aux niveaux du risque de liquidité et de financement au cours du trimestre. Au cours du trimestre, dans le cadre de notre gestion du risque de liquidité et de financement, nous avons transformé certaines de nos pratiques, poursuivant ainsi nos efforts pour renforcer notre position. Nous sommes d'avis que notre cadre de gestion du risque de liquidité et de financement nous place dans une position sûre malgré l'évolution récente du marché. Aucun changement important n'a été apporté à nos pratiques de gestion du risque de marché au cours du trimestre. Au cours des deuxième et troisième trimestres, nous avons modifié notre processus de vérification indépendante des prix, afin d'y intégrer une méthode plus appropriée d'évaluation continue en fonction du marché pour notre portefeuille de produits de base, et nous avons réduit les limites de risques pour le portefeuille.

Cette section sur la gestion des risques et la section suivante qui traite des impôts sur les bénéfices contiennent des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Dotation à la provision pour pertes sur créances

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T3-2007	T2-2007	T3-2006	Cumul 2007	Cumul 2006
Nouvelles dotations à la provision spécifique	129	93	109	308	314
Reprises sur provisions établies précédemment	(14)	(13)	(34)	(39)	(66)
Recouvrement de prêts radiés précédemment	(24)	(21)	(33)	(67)	(88)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	91	59	42	202	160
Réduction de la provision générale	-	-	-	-	-
Dotation à la provision pour pertes sur créances	91	59	42	202	160
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,18 %	0,12 %	0,09 %	0,13 %	0,12 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,18 %	0,12 %	0,09 %	0,13 %	0,12 %

Modifications du solde brut des prêts et acceptations douteux (SBPAD)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

SBPAD au début de la période	688	748	771	666	804
Transfert de prêts et acceptations à l'état douteux	106	131	83	350	334
Réduction des prêts et acceptations douteux 1)	(60)	(107)	(101)	(124)	(223)
Radiations	(116)	(84)	(90)	(274)	(252)
SBPAD à la fin de la période	618	688	663	618	663
SBPAD en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations	0,30 %	0,34 %	0,35 %	0,30 %	0,35 %
SBPAD en pourcentage du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances	3,49 %	3,86 %	3,86 %	3,49 %	3,86 %

1) Comprend le montant des prêts douteux classés de nouveau dans les prêts productifs, les ventes de prêts, les remboursements, l'incidence des fluctuations du taux de change et les compensations des radiations des prêts à la consommation qui n'ont pas été comptabilisés dans les nouveaux prêts douteux (T3 07 : 76 millions, T2 07 : 72 millions, T3 06 : 66 millions, cumul 07 : 216 millions et cumul 06 : 198 millions).

Risques globaux liés à la valeur de marché et à la volatilité du revenu net pour les activités de négociation et de prise ferme et pour les placements du portefeuille structurel (en millions de dollars)*

(équivalent en dollars canadiens après impôts)	Risque lié à la valeur de marché			Volatilité du revenu net sur 12 mois		
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 octobre 2006
Activités de négociation et de prise ferme	(22,5)	(25,5)	(23,4)	(17,1)	(12,4)	(17,5)
Éléments du portefeuille structurel	(258,6)	(304,2)	(267,0)	(28,7)	(26,3)	(24,1)
BMO Groupe financier	(281,1)	(329,7)	(290,4)	(45,8)	(38,7)	(41,6)

* Selon un niveau de confiance de 99 %. Les pertes sont indiquées entre parenthèses.

Sommaire du risque total lié à la valeur de marché – Négociation et prise ferme (en millions de dollars)*

(équivalent en dollars canadiens avant impôts)	À la fin du trimestre	Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2007			À la fin du trimestre	À la fin du trimestre
		Moyenne	Haut	Bas		
Risque lié aux produits de base	(3,3)	(4,7)	(6,8)	(3,2)	(3,4)	(8,4)
Risque lié aux actions	(12,6)	(11,5)	(17,7)	(6,2)	(9,5)	(9,8)
Risque lié au change	(1,0)	(0,6)	(1,2)	(0,2)	(0,3)	(3,3)
Risque lié aux taux d'intérêt (marché)	(3,9)	(5,1)	(7,9)	(2,3)	(7,2)	(7,1)
Corrélation	4,3	8,4	12,6	4,1	8,0	10,4
Risque global	(16,5)	(13,5)	(19,3)	(8,0)	(12,4)	(18,2)
Risque lié aux taux d'intérêt (comptabilité d'exercice)	(9,2)	(20,1)	(26,8)	(8,6)	(22,2)	(12,0)
Risque lié à l'émetteur	(8,9)	(5,5)	(9,0)	(3,9)	(4,7)	(5,8)
Risque total lié à la valeur de marché	(34,6)	(39,1)	(47,6)	(27,9)	(39,3)	(36,0)

* Mesure sur un jour selon un niveau de confiance de 99 %. Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les gains, par des montants positifs.

Sensibilité du revenu net et de la valeur du portefeuille structurel inscrits au bilan à l'évolution des taux d'intérêt (en millions de dollars)*

(équivalent en dollars canadiens après impôts)	Sensibilité de la valeur économique			Sensibilité du revenu net au cours des 12 mois à venir		
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 octobre 2006
Hausse de 100 points de base	(252,8)	(286,5)	(237,4)	12,3	(16,3)	10,9
Baisse de 100 points de base	197,5	226,0	181,6	(26,7)	8,1	(10,5)
Hausse de 200 points de base	(535,0)	(605,6)	(508,0)	7,9	(46,5)	12,1
Baisse de 200 points de base	333,7	405,7	318,3	(52,3)	34,9	(4,1)

* Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les gains, par des montants positifs.

Impôts sur les bénéfices

Comme nous l'expliquons dans la section Mesures non conformes aux PCGR, BMO rajuste le revenu sur une base d'imposition comparable pour les fins du présent Rapport de gestion et effectue un rajustement compensatoire de la provision pour impôts sur les bénéfices. Ainsi, les provisions pour impôts sur les bénéfices et les taux connexes sont indiqués sur une base d'imposition comparable dans le présent Rapport de gestion.

La provision pour impôts sur les bénéfices a été diminuée de 51 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent et de 27 millions depuis le deuxième trimestre, et elle se chiffre à 181 millions de dollars. Le taux d'imposition effectif s'établit à 21,0 % pour le trimestre, alors qu'il s'élevait à 24,1 % au troisième trimestre de l'an dernier et à 23,2 % au deuxième trimestre. Pour les neuf premiers mois de l'exercice en cours, le taux effectif s'établit à 18,8 %, comparativement à 25,5 % pour la même période l'an dernier. Si on fait abstraction des pertes sur produits de base et de la charge de restructuration comptabilisée au premier trimestre, le taux d'imposition effectif s'établit à 23,1 % pour le troisième trimestre, à 24,8 % pour le deuxième trimestre et à 24,6 % pour les neuf premiers mois de l'exercice. Les baisses des taux pour le trimestre et pour les neuf premiers mois de l'exercice sont en grande partie dues à la résolution favorable de certains problèmes fiscaux et à une proportion relativement plus élevée de revenus provenant de territoires où les taux d'imposition sont plus bas. Nous continuons à prévoir un taux d'imposition normal se situant dans une fourchette de 25 % à 28 %. Notre taux d'imposition effectif pour l'exercice sera plus bas que le taux normal, en raison, surtout, des facteurs indiqués ci-dessus.

BMO couvre le risque de change découlant de ses investissements dans des établissements aux États-Unis en finançant ces investissements en dollars américains. Dans le cadre de ce programme, le gain ou la perte provenant des opérations de couverture et le gain ou la perte non réalisé provenant de la conversion des investissements dans des établissements aux États-Unis viennent diminuer ou augmenter les capitaux propres. Aux fins de l'impôt sur les bénéfices, le gain ou la perte sur les opérations de couverture entraîne une charge ou un crédit d'impôt sur les bénéfices durant la période en cours, qui vient réduire ou augmenter les capitaux propres, tandis que le gain ou la perte non réalisé sur les investissements dans des établissements aux États-Unis n'est pas assujéti à l'impôt sur les bénéfices avant la réalisation de ces investissements. La charge fiscale ou l'avantage fiscal découlant d'un gain ou d'une perte sur des opérations de couverture est tributaire des fluctuations des taux aux États-Unis d'une période à l'autre. Les opérations de couverture effectuées sur les investissements dans des établissements aux États-Unis ont entraîné une charge d'impôts sur les bénéfices affectée aux capitaux propres de 135 millions de dollars pour le trimestre et de 178 millions pour les neuf premiers mois de l'exercice. L'état consolidé de la variation des capitaux propres, qui fait partie des états financiers consolidés non vérifiés, contient plus de détails à ce sujet.

Sommaire des tendances trimestrielles relatives aux résultats

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T3-2007	T2-2007	T1-2007	T4-2006	T3-2006	T2-2006	T1-2006	T4-2005
Revenu total (bic)	2 609	2 571	2 105	2 494	2 603	2 503	2 512	2 650
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	91	59	52	51	42	66	52	57
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	-	-	-	(35)	-	-	-	-
Frais autres que d'intérêts	1 659	1 614	1 538	1 613	1 600	1 560	1 580	1 626
Charge de restructuration	-	-	135	-	-	-	-	-
Total des frais autres que d'intérêts	1 659	1 614	1 673	1 613	1 600	1 560	1 580	1 626
Revenu net	660	671	348	696	710	651	606	664
Résultat de base par action (en dollars)	1,30	1,31	0,68	1,37	1,41	1,28	1,19	1,31
Résultat dilué par action (en dollars)	1,28	1,29	0,67	1,35	1,38	1,25	1,17	1,28
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%)	1,68	1,71	1,70	1,83	1,89	1,82	1,91	1,95
Taux d'imposition effectif (bic) (%)	21,0	23,2	3,3	17,4	24,1	23,6	29,0	29,8
Taux de change entre les dollars canadien et américain (moyenne)	1,07	1,14	1,16	1,12	1,12	1,14	1,16	1,18
Revenu net :								
PE – Canada	350	324	292	272	347	261	262	274
PE – États-Unis	26	27	29	24	30	28	33	32
Services bancaires Particuliers et entreprises	376	351	321	296	377	289	295	306
Groupe Gestion privée	105	101	95	84	83	97	91	106
BMO Marchés des capitaux	196	199	(18)	188	203	247	222	226
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations	(17)	20	(50)	128	47	18	(2)	26
BMO Groupe financier	660	671	348	696	710	651	606	664

Les tendances trimestrielles relatives au revenu net de BMO ont été présentées en détail aux pages 75 et 76 du Rapport annuel 2006. Nous invitons les lecteurs à se reporter à cette analyse pour obtenir une explication plus complète de ces tendances et des facteurs qui ont influé sur les résultats trimestriels antérieurs. Le tableau ci-dessus présente un sommaire des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2005 au troisième trimestre de 2007.

Les résultats en 2007 ont subi le fort contrecoup des pertes sur produits de base : 509 millions de dollars (237 millions après impôts et 0,46 \$ par action) au premier trimestre; 171 millions (90 millions après impôts et 0,18 \$ par action) au deuxième trimestre; et 149 millions (97 millions après impôts et 0,19 \$ par action) au troisième trimestre. La rémunération liée au rendement des deux premiers trimestres a été réduite en raison des pertes sur produits de base. Les résultats du premier trimestre de 2007 comprenaient également une charge de restructuration de 135 millions de dollars (88 millions après impôts et 0,17 \$ par action) qui a été comptabilisée dans les résultats des Services d'entreprise. Le dollar canadien s'est substantiellement apprécié par rapport au dollar américain au cours du plus récent trimestre, accélérant la tendance des trois dernières années. Un dollar canadien fort a un effet défavorable sur la valeur de conversion des résultats de BMO. Les revenus de négociation de BMO Marchés des capitaux ont été particulièrement élevés au cours des premier et deuxième trimestres de 2006, en grande partie grâce au niveau élevé des revenus de négociation sur produits de base. PE – Canada et le groupe Gestion privée ont continué à bénéficier de la croissance des volumes au cours du trimestre, tandis que la marge nette d'intérêts de PE – Canada est demeurée relativement ferme au cours de la première moitié de l'exercice 2007 et s'est accrue au troisième trimestre. Le rétrécissement de la marge nette d'intérêts de BMO aux premier et troisième trimestres de 2007 est en grande partie attribuable à la forte croissance de l'actif de BMO Marchés des capitaux, dont la marge nette d'intérêts est moins élevée que celles des autres groupes, et à la baisse du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise. Le taux d'imposition effectif du premier trimestre a été réduit par l'incidence des pertes sur produits de base au cours de ce trimestre, alors que le taux effectif avait été exceptionnellement bas au quatrième trimestre de 2006 en raison de la résolution favorable de certaines questions fiscales et du dénouement positif d'un grand nombre d'initiatives.

Bilan

L'actif total se chiffre à 359,2 milliards de dollars, soit une hausse de 39,2 milliards depuis le 31 octobre 2006. La hausse résulte principalement de la croissance des valeurs mobilières (18,8 milliards), des prêts (12,8 milliards), de l'encaisse (5,4 milliards) et des acceptations (1,8 milliard).

La hausse de 18,8 milliards de dollars des valeurs mobilières s'explique par la progression des titres de négociation de BMO Marchés des capitaux, en accord avec la stratégie de ce groupe qui vise à développer ses activités de négociation et à accroître ses revenus, et par l'augmentation des titres disponibles à la vente.

La progression de 12,8 milliards de dollars du solde net des prêts inclut la hausse de 7,8 milliards de dollars des prêts aux entreprises et aux administrations publiques, la progression de 2,6 milliard de dollars des prêts aux particuliers, résultat de la croissance normale des affaires, et la hausse de 0,7 milliard de dollars des prêts sur cartes de crédit. Les titres pris en pension, empruntés ou achetés, ont augmenté de 2,8 milliards de dollars, en raison de l'accroissement de la demande des clients et de l'intensification des activités de négociation. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont diminué de 1,0 milliard de dollars sous l'effet conjugué des activités de titrisation et du ralentissement de la croissance découlant de notre décision de miser sur le développement des relations avec nos clients en privilégiant les prêts établis par nos succursales plutôt que les prêts qui proviennent de tiers et de courtiers. Le solde des instruments financiers dérivés est resté relativement inchangé par rapport au 31 octobre, mais il a diminué de 8,7 milliards de dollars comparativement au deuxième trimestre, en grande partie à cause de la baisse des instruments dérivés liés à des produits de base.

Le passif et les capitaux propres ont progressé de 39,2 milliards de dollars depuis le 31 octobre 2006. Cette progression reflète essentiellement la croissance des dépôts (25,2 milliards), des titres vendus à découvert (13,2 milliards) et des acceptations (1,8 milliard). La dette subordonnée s'est accrue de 0,7 milliard de dollars, en raison de l'émission de titres d'une valeur de 1,2 milliard de dollars au cours du troisième trimestre, partiellement neutralisée par l'arrivée à échéance au cours de l'exercice de nos billets à 7,80 %, d'une valeur de 300 millions de dollars américains, et le rachat de nos débentures de série 22, d'une valeur de 150 millions de dollars. Les dépôts des banques, qui représentent 13 % du total des dépôts, ont augmenté de 3,9 milliards de dollars et ont servi à financer la croissance des valeurs mobilières. Les

dépôts des entreprises et des administrations publiques, qui représentent 53 % du total des dépôts, ont progressé de 19,9 milliards de dollars et ont servi à financer la croissance des valeurs mobilières et des prêts. Les dépôts des particuliers, qui constituent le reste des dépôts, soit 34 % du total, ont augmenté de 1,3 milliard de dollars et ont servi à financer la croissance des prêts. L'augmentation des titres vendus à découvert a servi à financer les activités de négociation.

Le tableau 24, à la page 89 du Rapport annuel 2006 de BMO, présente les obligations contractuelles selon l'échéance. Il n'y a pas eu de changement important dans les obligations contractuelles qui ne soit pas dans le cours normal des activités.

Gestion du capital

Le ratio du capital de première catégorie de BMO s'établit à 9,29 %, alors qu'il était de 9,67 % à la fin du deuxième trimestre et de 10,22 % à la fin de 2006. Le ratio demeure solide et est nettement supérieur à notre cible minimale de 8,0 %.

Le ratio du capital total de BMO s'établit à 11,18 %, alors qu'il s'élevait à 11,03 % à la fin du deuxième trimestre et à 11,76 % à la fin de 2006.

Le recul du ratio du capital de première catégorie par rapport au deuxième trimestre est principalement attribuable à la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques et au rachat, le 27 août 2007, d'actions privilégiées de catégorie B, série 4, d'une valeur de 200 millions de dollars, comme nous l'avions annoncé le 24 juillet. L'actif pondéré en fonction des risques a augmenté en partie en raison de la croissance des prêts de PE – Canada et de celle des prêts et de l'encaisse de BMO Marchés des capitaux. Les actifs pondérés en fonction des risques de marché ont augmenté en raison de l'adoption d'une méthode plus prudente pour la conversion de certaines de nos positions de risque en actifs pondérés en fonction des risques, pour des raisons liées au capital réglementaire. Les actifs hypothécaires pondérés en fonction des risques de PE – Canada ont diminué par rapport au trimestre précédent, en raison d'initiatives visant à gérer de façon rentable les exigences relatives au capital réglementaire.

La hausse du ratio du capital total par rapport au trimestre précédent résulte principalement de l'émission, le 21 juin 2007, de billets à moyen terme de série D, deuxième tranche, d'une valeur de 1,2 milliard de dollars, neutralisée en partie par le rachat, le 31 juillet 2007, de débentures de série 22 à 7,92 %, d'une valeur de 150 millions de dollars, et par l'incidence des éléments mentionnés ci-dessus.

Les reculs des ratios de capital par rapport à la fin de 2006 sont en grande partie attribuables à la croissance des actifs pondérés en fonction des risques de BMO Marchés des capitaux et des Services bancaires Particuliers et entreprises au cours des deux premiers trimestres et aux éléments mentionnés ci-dessus, ainsi qu'à une hausse de la déduction pour écarts d'acquisition à la suite de l'acquisition de la FNBT. Ces facteurs ont été partiellement neutralisés par l'émission de 350 millions de dollars d'actions privilégiées au premier trimestre et par l'augmentation des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires.

Au cours du trimestre, nous avons racheté 2 809 900 actions ordinaires de la Banque de Montréal dans le cadre de notre programme de rachat d'actions ordinaires, au prix moyen de 69,12 \$ l'action, pour une somme totale de 195 millions de dollars. Nous avons racheté 6 681 100 actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat, présentée dans le cours normal de nos activités, qui arrive à échéance le 5 septembre 2007. En vertu de cette offre, BMO peut racheter à des fins d'annulation jusqu'à 15 millions d'actions ordinaires, soit environ 3 % des actions en circulation de BMO. Le 24 juillet 2007, nous avons annoncé notre intention, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et de la Bourse de Toronto, de déposer auprès de la Bourse de Toronto une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal de nos activités, qui nous permettra de racheter jusqu'à 25 millions d'actions ordinaires, soit environ 5 % de nos actions

ordinaires en circulation, entre le 6 septembre 2007 et le 5 septembre 2008. Nous entendons porter le nombre maximal d'actions du programme de rachat de 15 millions à 25 millions, afin de bénéficier d'une plus grande souplesse dans la gestion des niveaux de capital de BMO. Notre programme de rachat d'actions vise principalement à compenser, à la longue, l'effet de dilution causé par l'exercice d'options d'achat d'actions, le Régime de réinvestissement des dividendes et la conversion d'actions convertibles.

Le 28 août 2007, le Conseil d'administration de BMO a déclaré un dividende trimestriel payable aux actionnaires ordinaires de 0,70 \$ par action, ce qui représente une hausse de 2,9 % par rapport au dividende du troisième trimestre, qui était de 0,68 \$, et une hausse de 12,9 % par rapport au dividende d'il y a un an, qui était de 0,62 \$ par action. La hausse du dividende est conforme à la politique de BMO qui est de maintenir son ratio de distribution dans une fourchette de 45 % à 55 %. Depuis que le ratio de distribution cible de BMO a été porté au troisième trimestre de 2006 à une fourchette de 45 % à 55% du revenu net attribuable aux actionnaires, les dividendes versés ont augmenté de 0,15 \$ ou de 28 % par action.

Actions en circulation et titres convertibles en actions ordinaires

	Nombre d'actions ou montant en dollars canadiens
Au 22 août 2007	
Actions ordinaires	498 168 000
Actions privilégiées de catégorie B	
Série 5	200 000 \$
Série 13	350 000 \$
Titres convertibles en actions ordinaires :	
Actions privilégiées de catégorie B	
Série 4	200 000 \$
Série 6	250 000 \$
Série 10	396 000 \$
Options d'achat d'actions	
– droits acquis	17 825 000
– droits non acquis	3 342 000

Les notes 20 et 21 afférentes aux états financiers vérifiés, aux pages 118 et 119 du Rapport annuel 2006, ainsi que le tableau de la page 59 du Rapport de gestion inclus dans le Rapport annuel 2006, traitent en détail du capital-actions.

Prière de noter que les actions privilégiées de série 4 ont été rachetées le 27 août 2007.

Désignation des dividendes admissibles

Pour les fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute loi provinciale ou territoriale similaire, BMO désigne tous les dividendes (y compris les dividendes réputés) versés sur ses actions ordinaires et privilégiées après le 1^{er} janvier 2006, y compris les dividendes versés aux premier, deuxième et troisième trimestres de 2007 de BMO, comme « dividendes admissibles ». De la même façon, BMO désigne tous les dividendes (y compris les dividendes réputés) versés par la suite sur les actions ordinaires et privilégiées de BMO comme « dividendes admissibles », à moins d'indication contraire.

Cote de crédit

Le 8 juin 2007, l'agence de notation Standard & Poor's a abaissé les cotes qu'elle attribue à la Banque de Montréal (BMO) et à ses filiales, y compris la cote attribuée aux créances prioritaires, de AA- à A+, évoquant des inquiétudes concernant notre gouvernance relative au risque de marché et d'autres facteurs. Au cours du deuxième trimestre, notre cote de crédit, attribuée par Moody's sur les créances prioritaires, a été haussée de Aa3 à Aa1, avec une perspective stable, en raison d'un changement dans la méthode de Moody's. Les deux cotes de crédit ne sont attribuées qu'à des émissions de premier ordre et de grande qualité.

Opérations entre apparentés

Dans le cours normal de nos activités, nous fournissons des services bancaires à nos coentreprises et à nos sociétés satellites selon les mêmes modalités que celles que nous offrons à nos clients. Nous offrons un ensemble sélectionné de prêts hypothécaires et d'autres prêts à nos employés, aux taux que nous accordons normalement seulement à nos clients privilégiés.

La note 26 afférente aux états financiers consolidés vérifiés, à la page 128 du Rapport annuel 2006, traite des prêts à taux réduit. Aucune somme n'a été avancée en vertu d'un prêt à taux réduit au cours de l'exercice 2007, à l'exception des prêts hypothécaires liés à des mutations de personnel effectuées à notre demande.

Arrangements hors bilan

Dans le cours normal de ses activités, BMO prend un certain nombre d'arrangements hors bilan. Nos arrangements hors bilan les plus importants sont les instruments de crédit et les entités à détenteurs de droits variables (EDDV), qui sont décrits aux pages 60 et 61 de notre Rapport annuel 2006. Il n'y a pas eu de changement important à ces arrangements hors bilan au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2007.

Conventions comptables et principales estimations comptables

Les notes afférentes aux états financiers consolidés vérifiés du 31 octobre 2006 de BMO contiennent un résumé de nos principales conventions comptables. La note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la période terminée le 31 juillet 2007 décrit les modifications apportées à nos conventions comptables.

Le Rapport annuel 2006 contient, aux pages 62 à 64, des explications sur certaines estimations comptables qui sont considérées comme particulièrement importantes parce qu'elles exigent de la direction qu'elle prenne des décisions cruciales sur des sujets qui sont parfois imprécis par leur nature même. Nous invitons le lecteur à se reporter au Rapport annuel afin de prendre connaissance de ces explications.

Modifications des conventions comptables

Instruments financiers, couvertures et résultat étendu

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons adopté les nouvelles règles comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) concernant les valeurs mobilières, les instruments dérivés de couverture et certains autres instruments financiers. En vertu de ces règles, nous devons évaluer certains titres et instruments dérivés de couverture à leur juste valeur et présenter une nouvelle section des capitaux propres appelée autres éléments du résultat étendu (perte), afin de faire état des gains ou pertes non réalisés relatifs à certains titres disponibles à la vente, aux couvertures de flux de trésorerie et aux gains ou pertes de change sur le montant net de nos investissements dans des établissements à l'étranger.

Certains de nos titres de placement (appelés titres disponibles à la vente) sont comptabilisés à leur juste valeur en vertu des nouvelles règles; cependant, les exigences concernant la comptabilisation des gains ou des pertes dans le revenu net sont inchangées. Les gains ou pertes non réalisés sont reportés dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que les titres soient vendus ou qu'une moins-value durable soit constatée. Ce n'est qu'à ce moment que le gain ou la perte est comptabilisé dans le revenu net. Les titres dont la vente est soumise à des restrictions ou qui ne sont pas négociés dans un marché actif sont également inclus dans les titres disponibles à la vente, mais ils continuent à être comptabilisés au prix coûtant.

Tous nos instruments dérivés de couverture sont comptabilisés à leur juste valeur en vertu des nouvelles règles, mais les variations de la juste valeur n'influent sur le revenu net que dans la mesure où elles ne neutralisent pas parfaitement les variations de la juste valeur de l'élément que nous couvrons (l'inefficacité de la couverture). Toute inefficacité d'une couverture doit être comptabilisée dans le revenu net. Nos programmes de couverture sont conçus pour que les couvertures correspondent exactement aux éléments que nous couvrons et, par conséquent, nous ne pensons pas qu'une inefficacité représentant une somme importante puisse se produire.

Les gains et pertes non réalisés sur titres de participation inclus dans les autres éléments du résultat étendu sont maintenant inclus dans nos ratios du capital de première catégorie et du capital total. L'incidence était non significative au 31 juillet 2007, au 30 avril 2007 et au 31 janvier 2007. Les gains ou pertes de change relatifs au montant net de nos investissements dans des établissements à l'étranger, qui étaient également comptabilisés dans les capitaux propres au cours des périodes antérieures, continuent à être inclus dans le calcul de nos ratios de capital.

Le cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) est inclus dans les capitaux propres aux fins du calcul du rendement des capitaux propres, ce qui entraîne une augmentation négligeable du rendement.

Pour plus de détails sur les modifications des conventions comptables et leurs incidences, voir la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints.

Analyse des résultats des groupes d'exploitation

État sommaire des résultats et statistiques des groupes d'exploitation pour le troisième trimestre de 2007

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007					Cumul 2007				
	Services bancaires PE	Groupe GP	BMO MC	Services d'entreprise, y compris T&O	Total BMO	Services bancaires PE	Groupe GP	BMO MC	Services d'entreprise, y compris T&O	Total BMO
Revenu net d'intérêts (bic)	981	154	254	(88)	1 301	2 853	458	741	(269)	3 783
Revenu autre que d'intérêts	499	366	437	6	1 308	1 466	1 086	807	143	3 502
Revenu total (bic)	1 480	520	691	(82)	2 609	4 319	1 544	1 548	(126)	7 285
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	90	1	19	(19)	91	269	2	58	(127)	202
Frais autres que d'intérêts	847	357	445	10	1 659	2 509	1 075	1 168	59	4 811
Charge de restructuration	-	-	-	-	-	-	-	-	135	135
Total des frais autres que d'intérêts	847	357	445	10	1 659	2 509	1 075	1 168	194	4 946
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	543	162	227	(73)	859	1 541	467	322	(193)	2 137
Impôts sur les bénéfices (bic)	167	57	31	(74)	181	493	166	(55)	(203)	402
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	18	18	-	-	-	56	56
Revenu net - T3 2007	376	105	196	(17)	660	1 048	301	377	(47)	1 679
Revenu net - T2 2007	351	101	199	20	671					
Revenu net - T3 2006	377	83	203	47	710	961	271	672	63	1 967
Autres statistiques										
Profit économique net	198	74	54	(46)	280	539	211	(37)	(182)	532
Rendement des capitaux propres	22,1 %	35,7 %	14,8 %	n.s.	18,0 %	21,4 %	34,9 %	9,5 %	n.s.	15,1 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	22,6 %	36,0 %	14,8 %	n.s.	18,2 %	22,0 %	35,2 %	9,5 %	n.s.	15,4 %
Ratio de productivité (bic)	57,3 %	68,7 %	64,5 %	n.s.	63,6 %	58,1 %	69,6 %	75,4 %	n.s.	67,9 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	56,6 %	68,4 %	64,4 %	n.s.	63,2 %	57,4 %	69,4 %	75,4 %	n.s.	67,4 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,83 %	9,57 %	0,61 %	n.s.	1,68 %	2,79 %	9,85 %	0,63 %	n.s.	1,69 %
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	6 572	1 150	4 998	n.s.	14 371	6 355	1 140	4 939	n.s.	14 584
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	137,6	6,4	165,0	(1,1)	307,9	136,5	6,2	157,0	(1,0)	298,7
Effectif - équivalent de durée normale	20 351	4 347	2 317	8 945	35 960					

n.s. - non significatif

Les sections ci-après présentent une analyse des résultats financiers de nos groupes et unités d'exploitation pour le troisième trimestre de 2007.

De temps à autre, il arrive que la responsabilité de certains secteurs d'activité et de certaines unités sous-jacentes soit confiée à d'autres groupes clients afin d'harmoniser la structure organisationnelle de BMO à ses priorités stratégiques. Toutes les données correspondantes sont alors reclassées pour tenir compte de ces transferts.

La note 10 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints explique comment les éléments de l'état des résultats requérant une répartition sont distribués entre les groupes d'exploitation, y compris la répartition de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Les écarts entre les dotations à la provision pour pertes sur créances imputées aux groupes clients, qui sont calculées selon la méthode de la perte prévue, et les dotations à la provision pour pertes sur créances pour la période, calculées conformément aux PCGR, sont généralement imputés (ou crédités) aux Services d'entreprise.

Services bancaires Particuliers et entreprises

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	981	37	4 %	55	6 %	2 853	111	4 %
Revenu autre que d'intérêts	499	(15)	(3 %)	(20)	(4 %)	1 466	105	8 %
Revenu total (bic)	1 480	22	2 %	35	2 %	4 319	216	5 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	90	4	4 %	-	-	269	11	4 %
Frais autres que d'intérêts	847	5	1 %	9	1 %	2 509	84	3 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	543	13	3 %	26	5 %	1 541	121	9 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	167	14	10 %	1	1 %	493	34	8 %
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu net	376	(1)	(1 %)	25	7 %	1 048	87	9 %
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	9	1	8 %	-	-	26	3	9 %
Revenu net avant amortissement	385	-	-	25	7 %	1 074	90	9 %
Rendement des capitaux propres	22,1 %	(2,5 %)		(0,2 %)		21,4 %	0,4 %	
Rendement des capitaux propres avant amortissement	22,6 %	(2,5 %)		(0,3 %)		22,0 %	0,5 %	
Ratio de productivité (bic)	57,3 %	(0,5 %)		(0,7 %)		58,1 %	(1,0 %)	
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	56,6 %	(0,6 %)		(0,7 %)		57,4 %	(1,1 %)	
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,83 %	(0,01 %)		0,06 %		2,79 %	(0,03 %)	
Actif productif moyen	137 585	5 619	4 %	540	-	136 481	6 661	5 %

Les Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE) englobent nos deux unités d'exploitation de services bancaires aux particuliers et aux entreprises : Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada (PE – Canada) et Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis (PE – États-Unis). Ces unités d'exploitation sont passées en revue séparément dans les sections ci-après.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada (PE – Canada)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	800	40	5 %	65	9 %	2 295	109	5 %
Revenu autre que d'intérêts	454	(15)	(3 %)	(20)	(4 %)	1 334	98	8 %
Revenu total (bic)	1 254	25	2 %	45	4 %	3 629	207	6 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	81	3	3 %	-	-	242	7	3 %
Frais autres que d'intérêts	670	(4)	(1 %)	15	2 %	1 974	52	3 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	503	26	5 %	30	6 %	1 413	148	12 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	153	23	17 %	4	2 %	447	52	13 %
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu net	350	3	1 %	26	8 %	966	96	11 %
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	1	2	7 %	(2)	(9 %)	6	2	50 %
Revenu net avant amortissement	351	5	1 %	24	8 %	972	98	11 %
Revenus des services aux particuliers, d'assurance et autres	639	9	1 %	2	-	1 866	93	5 %
Revenus des services aux entreprises	348	23	7 %	17	5 %	1 016	63	7 %
Revenus des services de cartes	267	(7)	(3 %)	26	11 %	747	51	7 %
Ratio de productivité (bic)	53,5 %	(1,4 %)		(0,7 %)		54,4 %	(1,8 %)	
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	53,3 %	(1,4 %)		(0,7 %)		54,2 %	(1,8 %)	
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,73 %	0,04 %		0,09 %		2,68 %	0,02 %	
Actif productif moyen	116 010	4 185	4 %	1 947	2 %	114 413	4 646	4 %

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du troisième trimestre de 2006

Le revenu net a augmenté de 3 millions de dollars, ou de 1,0 %. Les résultats du troisième trimestre de 2006 incluaient un gain de 38 millions de dollars (25 millions après impôts) sur le premier appel public à l'épargne (PAPE) de MasterCard International Inc. (MCI) et un recouvrement de 26 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs. Les résultats du troisième trimestre de 2007 incluent un recouvrement de 14 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs. Abstraction faite de ces éléments, le revenu net a progressé de 40 millions de dollars, ou de 14 %. Le revenu s'est accru de 25 millions de dollars, ou de 2,0 %, mais abstraction faite du gain sur le PAPE de MCI il y a un an, il s'est accru de 63 millions de dollars, ou de 5,2 %.

Dans le secteur des services aux particuliers, le revenu a augmenté de 9 millions de dollars, ou de 1,3 %, grâce à l'augmentation des prêts aux particuliers et des prêts hypothécaires établis par les succursales, des revenus de titrisation et des frais de refinancement des prêts hypothécaires, ainsi qu'à l'accroissement des ventes de placements à terme et de fonds d'investissement. La croissance des prêts aux particuliers s'est chiffrée à 11,6 % et nous avons accru notre part de marché de 34 points de base par rapport à la même période l'an dernier, la portant à 10,78 %. La croissance des prêts hypothécaires a continué de ralentir en raison de notre décision de miser sur le développement des relations avec nos clients en privilégiant les prêts établis par nos succursales plutôt que les prêts qui proviennent de tiers et de courtiers, dont les soldes sont en baisse. La part de marché des prêts hypothécaires a reculé de 113 points de base par rapport à la même période l'an dernier et s'est fixée à 12,68 %. Nous prévoyons que la part de marché des prêts hypothécaires se stabilisera et augmentera au fil du temps avec l'élargissement de notre équipe de vente spécialisée. Les dépôts des particuliers ont diminué de 1,1 %, ce qui a entraîné un recul de 49 points de base de la part de marché par rapport à la même période l'an dernier, qui s'est établit maintenant à 11,73 %. Nous visons à accroître les dépôts des particuliers en simplifiant nos offres de produits et les processus d'ouverture de compte ainsi qu'en améliorant l'expérience client. Ces initiatives semblent porter leurs fruits car les volumes ont commencé à augmenter pendant le trimestre.

Dans le secteur des services aux entreprises, les revenus ont augmenté de 23 millions de dollars, ou de 6,9 %. Les résultats du troisième trimestre ont profité de la croissance des volumes et des recouvrements de prêts, contrebalancée en partie par l'incidence des pressions de la concurrence. La croissance des prêts aux entreprises a été de 7,7 % par rapport à la même période l'an dernier. BMO se classe encore au deuxième rang pour ce qui est de la part de marché des services bancaires aux entreprises au Canada et, par rapport à la même période l'an dernier, nous avons accru de 56 points de base notre part de marché, qui s'est établit à 19,20 %. Notre objectif est d'atteindre le premier rang. Dans le secteur des prêts de 1 million à 5 millions de dollars, la croissance s'est chiffrée à 8,7 % et la part de marché a augmenté de 83 points de base.

Les revenus tirés des services de cartes et de règlement ont diminué de 7 millions de dollars, ou de 2,5 %, mais abstraction faite du gain sur le PAPE de MCI il y a un an, ils se sont accrus de 31 millions de dollars, ou de 13,2 %, en raison de l'accroissement des prêts sur cartes et des volumes de transactions.

La marge nette d'intérêts s'est améliorée de 4 points de base grâce à la hausse des marges sur les prêts hypothécaires, à l'accroissement du recouvrement des prêts aux entreprises et à la croissance des volumes des produits à marge plus élevée. Cette amélioration a été atténuée par l'augmentation des coûts de mobilisation des fonds et les pressions accrues de la concurrence.

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 4 millions de dollars, ou de 0,6 %, en raison de la baisse des coûts répartis liés à une part des impôts sur le capital et des améliorations de l'efficacité; ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation du nombre d'employés qui traitent directement avec les clients, la hausse des coûts liés aux cartes par suite de la croissance des volumes et les coûts liés à bcpbank Canada. Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 137 points de base.

Le solde moyen des prêts et acceptations, y compris les prêts titrisés, a progressé de 5,7 milliards de dollars, ou de 4,8 %, par rapport au troisième trimestre de 2006, tandis que les dépôts des particuliers et des entreprises se sont accrus de 2,2 milliards de dollars, ou de 5,0 %.

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du deuxième trimestre de 2007

Le revenu net a progressé de 26 millions de dollars, ou de 8,0 %. Les résultats du troisième trimestre ont bénéficié d'un recouvrement de 14 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices, tandis que les résultats du deuxième trimestre comprenaient un gain sur assurances de 26 millions de dollars (23 millions de dollars après impôts) et un gain sur titres de placement de 14 millions de dollars (9 millions de dollars après impôts). Après rajustement pour tenir compte de ces éléments, le revenu net a augmenté de 44 millions de dollars, ou de 15 %, et le revenu, de 85 millions de dollars, ou de 7,2 %.

Le revenu a progressé de 45 millions de dollars, ou de 3,7 %. Cette hausse s'explique par l'incidence de 32 millions de dollars des trois jours civils supplémentaires du troisième trimestre, par la croissance des volumes de la plupart des produits, par l'amélioration de la marge nette d'intérêts ainsi que par la hausse des revenus des services de cartes et de titrisation. La marge nette d'intérêts a augmenté de 9 points de base à la faveur des frais de refinancement des prêts hypothécaires plus élevés, de l'accroissement du recouvrement des prêts aux entreprises et de la croissance des volumes des produits à marge plus élevée, facteurs qui ont été contrebalancés en partie par l'augmentation des coûts de mobilisation des fonds.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 15 millions de dollars, ou de 2,4 %, à cause principalement de l'incidence de 8 millions de dollars des trois jours civils supplémentaires du troisième trimestre, de la montée des coûts liés au personnel et de la hausse de l'amortissement au titre d'initiatives déjà mises en œuvre. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la baisse de l'impôt sur le capital.

Le solde moyen des prêts et acceptations, incluant les prêts titrisés, a progressé de 2,4 milliards de dollars, ou de 2,0 %, par rapport au deuxième trimestre, tandis que les dépôts des particuliers et des entreprises ont augmenté de 1,4 milliard de dollars, ou de 3,0 %.

Nous avons accru notre part du marché des prêts aux particuliers de 21 points de base par rapport au deuxième trimestre, tandis que notre part du marché des prêts hypothécaires a reculé de 40 points de base. Notre part du marché des dépôts des particuliers s'est rétrécie de 11 points de base. Nous avons accru notre part du marché des prêts aux entreprises de 40 points de base et, dans le secteur des prêts de 1 million à 5 millions de dollars, notre part de marché a augmenté de 56 points de base.

Comparaison des neuf premiers mois de 2007 et des neuf premiers mois de 2006

Le revenu net a augmenté de 96 millions de dollars, ou de 11 %, la croissance des revenus ayant dépassé celle des frais de 3,3 points de pourcentage.

Le revenu s'est accru de 207 millions de dollars, ou de 6,0 %, à la faveur de la croissance des volumes dans les prêts aux particuliers et aux entreprises, les dépôts des entreprises et les transactions sur cartes. Les revenus de titrisation, des produits d'assurance et des frais de services de cartes, ainsi que les ventes de produits de placement à terme et de fonds d'investissement ont augmenté. Jusqu'à maintenant, les résultats de l'exercice en cours ont aussi bénéficié des gains sur assurances et sur titres de placement. La marge nette d'intérêts s'est améliorée de 2 points de base grâce à la croissance des volumes des produits à marge plus élevée.

Les frais autres que d'intérêts ont monté de 52 millions de dollars, ou de 2,7 %, en raison de l'augmentation des coûts de personnel à la suite du renforcement, au deuxième semestre de 2006, de nos équipes de vente et de service qui traitent directement avec les clients, ainsi qu'en raison de la hausse des dépenses liées aux initiatives et des coûts associés à bcpbank Canada. Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 179 points de base.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis (PE – États-Unis)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	181	(3)	(2 %)	(10)	(5 %)	558	2	-
Revenu autre que d'intérêts	45	-	-	-	-	132	7	6 %
Revenu total (bic)	226	(3)	(1 %)	(10)	(5 %)	690	9	1 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	9	1	19 %	-	-	27	4	19 %
Frais autres que d'intérêts	177	9	5 %	(6)	(4 %)	535	32	6 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	40	(13)	(23 %)	(4)	(7 %)	128	(27)	(17 %)
Impôts sur les bénéfices (bic)	14	(9)	(33 %)	(3)	(9 %)	46	(18)	(28 %)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu net	26	(4)	(17 %)	(1)	(6 %)	82	(9)	(10 %)
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	8	(1)	(8 %)	2	n.s.	20	1	9 %
Revenu net avant amortissement	34	(5)	(13 %)	1	6 %	102	(8)	(7 %)
Ratio de productivité (bic)	78,3 %		4,5 %		0,6 %	77,6 %		3,7 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	74,7 %		4,2 %		0,6 %	74,1 %		3,4 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	3,37 %		(0,30 %)		(0,01 %)	3,38 %		(0,33 %)
Actif productif moyen	21 575	1 434	7 %	(1 407)	(6 %)	22 068	2 015	10 %

États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains)

Revenu net d'intérêts (bic)	169	4	3 %	2	2 %	496	7	2 %
Revenu autre que d'intérêts	42	2	7 %	3	7 %	117	7	7 %
Revenu total (bic)	211	6	4 %	5	3 %	613	14	3 %
Frais autres que d'intérêts	165	15	10 %	4	3 %	476	34	8 %
Revenu net	24	(4)	(13 %)	-	-	73	(8)	(10 %)
Actif moyen	21 976	2 380	12 %	277	1 %	21 298	2 124	11 %

Comparaison du troisième trimestre 2007 et du troisième trimestre 2006

Le revenu net a diminué de 4 millions de dollars, ou de 17 %, par rapport à la même période l'an dernier. Le revenu a reculé de 3 millions de dollars, ou de 1,1 %. En dollars américains, le revenu s'est accru de 6 millions de dollars, ou de 3,5 %. L'inclusion des résultats de la First National Bank and Trust (FNBT) a ajouté 13 millions de dollars américains au revenu. L'incidence d'un repli de 30 points de base de la marge nette d'intérêts a neutralisé les effets de la croissance de 12 % des prêts (8 % si on exclut ceux de la FNBT) et de la croissance de 10 % des dépôts (4 % si on exclut ceux de la FNBT).

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 9 millions de dollars, ou de 4,9 %, mais la hausse est de 15 millions de dollars, ou de 9,8 %, en dollars américains. Les frais incluent des frais d'exploitation de la FNBT de 10 millions de dollars américains et des coûts d'intégration de 6 millions de dollars américains. Le ratio de productivité avant amortissement a reculé de 420 points de base pour s'établir à 74,7 %. La direction s'attache à maîtriser la hausse des frais en réduisant les coûts de personnel, en ralentissant l'expansion du réseau des succursales et par d'autres initiatives.

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du deuxième trimestre de 2007

Le revenu net a diminué de 1 million de dollars, ou de 5,7 %. En dollars américains et abstraction faite des coûts d'intégration découlant de l'acquisition pendant les deux périodes, le revenu net s'est accru de 2 millions de dollars, ou de 6,7 %.

En 2007, les résultats trimestriels subissent l'incidence constante des coûts d'intégration découlant de l'acquisition. Abstraction faite de ces coûts, les résultats auraient augmenté d'un trimestre à l'autre pour chaque période en 2007, passant de 23,8 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2006 à 28,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2007.

Le revenu a fléchi de 10 millions de dollars, ou de 4,5 %, par rapport au deuxième trimestre. En dollars américains, le revenu a progressé de 5 millions de dollars, ou de 2,5 %. Cette progression s'explique en grande partie par la croissance de 1,2 % des dépôts et par la croissance

de 1,4 % des prêts. La marge nette d'intérêts s'est repliée de seulement 1 point de base et devrait rester stable jusqu'à la fin de l'exercice.

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 6 millions de dollars, ou de 3,8 %. En dollars américains, les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 4 millions de dollars, ou de 3,2 %, principalement à cause des coûts d'intégration découlant de l'acquisition.

Notre taux de recommandation net, qui mesure l'intensité de la fidélité de la clientèle, s'est établi à 41 % comme au deuxième trimestre.

Pendant le trimestre, nous avons achevé avec succès la conversion de la FNBT à notre modèle opérationnel et à notre marque, moyennant une incidence minime sur les clients.

Comparaison des neuf premiers mois de 2007 et des neuf premiers mois de 2006

Le revenu net a diminué de 9 millions de dollars, ou de 10 %.

Le revenu s'est accru de 9 millions de dollars, ou de 1,3 %. En dollars américains, le revenu a augmenté de 14 millions de dollars, ou de 2,6 %. Cette augmentation s'explique par l'incidence de 26 millions de dollars de l'acquisition de la FNBT ainsi que par la hausse des prêts et des dépôts; ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la compression des marges. Abstraction faite de la FNBT, les prêts ont augmenté de 1,7 milliard de dollars américains, ou de 10,4 %, et les dépôts, de 0,7 milliard de dollars américains, ou de 4,5 %. La marge nette d'intérêts a été réduite de 33 points de base en raison des pressions de la concurrence sur la tarification et de la persistance de la préférence des clients pour les produits de dépôt à plus faible marge, au détriment des produits à marge élevée.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 32 millions de dollars, ou de 6,3 %. En dollars américains, les frais se sont accrues de 34 millions de dollars américains, ou de 7,7 %. Les frais comprennent des frais d'exploitation de la FNBT de 19 millions de dollars. Les frais d'exploitation associés à la nouvelle plateforme technologique, l'augmentation des coûts associés à l'ouverture de nouvelles succursales, surtout pendant l'exercice 2006, et la croissance du volume d'affaires ont également contribué à cette augmentation. Le ratio de productivité avant amortissement s'est détérioré de 340 points de base, et s'est établi à 74,1 %, la hausse des frais ayant dépassé la croissance des revenus.

Groupe Gestion privée (groupe GP)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	154	6	4 %	1	-	458	34	8 %
Revenu autre que d'intérêts	366	37	11 %	1	-	1 086	82	8 %
Revenu total (bic)	520	43	9 %	2	-	1 544	116	8 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	-	-	1	100 %	2	-	-
Frais autres que d'intérêts	357	13	4 %	(2)	(1 %)	1 075	68	7 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices	162	30	22 %	3	2 %	467	48	11 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	57	8	14 %	(1)	-	166	18	11 %
Revenu net	105	22	26 %	4	3 %	301	30	11 %
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	1	-	-	-	-	3	-	-
Revenu net avant amortissement	106	22	26 %	4	3 %	304	30	11 %
Rendement des capitaux propres	35,7%		7,3 %		(0,4 %)	34,9%		3,7 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	36,0%		7,3 %		(0,5 %)	35,2%		3,6 %
Ratio de productivité (bic)	68,7%		(3,4 %)		(0,6 %)	69,6%		(0,9 %)
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	68,4%		(3,3 %)		(0,6 %)	69,4%		(0,8 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	9,57%		(0,67 %)		(0,68 %)	9,85%		(0,21 %)
Actif productif moyen	6 353	622	11 %	202	3 %	6 211	573	10 %

États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains)

Revenu total (bic)	62	(2)	(4 %)	2	3 %	181	(4)	(2 %)
Frais autres que d'intérêts	59	(6)	(10 %)	3	4 %	175	(6)	(4 %)
Revenu net	2	4	+100 %	-	-	4	1	30 %
Revenu net avant amortissement	3	4	+100 %	-	-	6	1	19 %
Actif moyen	2 103	8	-	32	2 %	2 074	(40)	(2 %)

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du troisième trimestre de 2006

Le revenu net a augmenté de 22 millions de dollars, ou de 26 %.

Le revenu s'est accru de 43 millions de dollars, ou de 8,8 %, et de 46 millions de dollars, ou de 9,5 %, abstraction faite de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. Le revenu autre que d'intérêts a progressé de 11 %, principalement en raison de la croissance des revenus des services tarifés et des revenus de commissions relatifs aux activités de placement traditionnelles. L'augmentation des revenus liés aux fonds d'investissement du fait de l'accroissement de l'actif des clients et de la hausse des revenus des services fiduciaires et des services d'investissement pour la gestion bancaire privée en Amérique du Nord ont également contribué à cette progression. Le revenu net d'intérêts s'est accru de 3,7 %, principalement en raison de l'accroissement des soldes des dépôts dans le secteur du courtage.

Les frais autres que d'intérêts ont monté de 13 millions de dollars, ou de 3,8 %, et de 16 millions de dollars, ou de 4,6 %, abstraction faite de l'avantage de l'affaiblissement du dollar américain, à cause surtout de l'augmentation des frais liés aux revenus et de la poursuite des investissements dans notre équipe de vente qui traite directement avec les clients et dans les technologies de soutien afin de stimuler la croissance future des revenus. Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 329 points de base sur 12 mois.

À 277 milliards de dollars, l'actif sous gestion et sous administration du groupe, y compris les dépôts à terme, a subi l'incidence de la faiblesse des conditions du marché pendant le trimestre. L'actif a augmenté de 19 milliards de dollars, ou de 7,4 %, sur 12 mois, abstraction faite de l'incidence du change et du transfert à PE – États-Unis de nos services de fiducie et de garde de titres aux institutions aux États-Unis pendant le troisième trimestre. Le revenu associé à ces activités n'est pas significatif pour le groupe GP ni pour PE – États-Unis.

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du deuxième trimestre de 2007

Le revenu net a augmenté de 4 millions de dollars, ou de 2,9 %.

Le revenu est resté relativement inchangé, mais il a augmenté de 14 millions de dollars, abstraction faite d'un gain sur la vente d'actions ordinaires de la Bourse de Montréal au deuxième trimestre et de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance des revenus tirés des fonds d'investissement, le secteur du courtage ayant subi l'incidence négative de la baisse saisonnière des volumes de négociation pour les clients au troisième trimestre.

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 2 millions de dollars, ou de 0,7 %, mais ils ont augmenté de 2 millions de dollars, ou de 0,5 %, abstraction faite de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. L'augmentation des frais s'explique principalement par la hausse de l'investissement dans l'équipe des ventes et les technologies de soutien. Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 55 points de base par rapport au trimestre précédent.

Comparaison des neuf premiers mois de 2007 et des neuf premiers mois de 2006

Le revenu net a progressé de 30 millions de dollars, ou de 11 %.

Le revenu s'est accru de 116 millions de dollars, ou de 8,1 %, tous les secteurs d'activité ayant contribué à la croissance.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 68 millions de dollars, ou de 6,7 %. Les frais ont monté essentiellement en raison de la hausse des frais liés aux revenus et des dépenses liées aux investissements afin de stimuler la croissance future des revenus. Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 82 points de base sur 12 mois.

BMO Marchés des capitaux (BMO MC)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	254	54	27 %	(1)	(1 %)	741	159	27 %
Revenu autre que d'intérêts	437	(40)	(9 %)	42	11 %	807	(758)	(48 %)
Revenu total (bic)	691	14	2 %	41	6 %	1 548	(599)	(28 %)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	(1)	(3 %)	-	-	58	(2)	(2 %)
Frais autres que d'intérêts	445	60	16 %	50	13 %	1 168	(43)	(4 %)
Revenu avant impôts sur les bénéfices	227	(45)	(17 %)	(9)	(4 %)	322	(554)	(63 %)
(Recouvrement d') impôts sur les bénéfices (bic)	31	(38)	(57 %)	(6)	(20 %)	(55)	(259)	(+100 %)
Revenu net	196	(7)	(3 %)	(3)	(1 %)	377	(295)	(44 %)
Amortissement des actifs incorporels (après impôts)	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Revenu net avant amortissement	196	(7)	(3 %)	(3)	(1 %)	377	(296)	(44 %)
Revenus des produits de négociation	274	(77)	(22 %)	89	48 %	283	(811)	(74 %)
Revenus d'Investissements et services aux grandes entreprises et autres	417	91	28 %	(48)	(10 %)	1 265	212	20 %
Rendement des capitaux propres	14,8 %		(2,6 %)		(1,1 %)	9,5 %		(10,0 %)
Rendement des capitaux propres avant amortissement	14,8 %		(2,6 %)		(1,1 %)	9,5 %		(10,1 %)
Ratio de productivité (bic)	64,5 %		7,8 %		3,9 %	75,4 %		19,0 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	64,4 %		7,7 %		3,8 %	75,4 %		19,0 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	0,61 %		(0,01 %)		(0,06 %)	0,63 %		(0,01 %)
Actif productif moyen	164 957	36 671	29 %	8 213	5 %	156 988	34 646	28 %

États-Unis - Points saillants (en millions de dollars américains)

Revenu	147	(139)	(49 %)	(6)	(4 %)	128	(773)	(85 %)
Frais autres que d'intérêts	162	(7)	(4 %)	12	8 %	450	(44)	(9 %)
Revenu net	(1)	(69)	(+100 %)	(2)	(+100 %)	(167)	(403)	(+100 %)
Actif moyen	75 869	20 141	36 %	3 180	4 %	71 643	20 075	39 %

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du troisième trimestre de 2006

Le revenu net a diminué de 7 millions de dollars, ou de 3,4 %. Les résultats reflètent les effets des pertes de 149 millions de dollars (97 millions de dollars après impôts) dans notre secteur des produits de base. Après rajustement pour tenir compte de ces pertes, le revenu net a augmenté de 90 millions de dollars, ou de 45 %, grâce à la croissance des revenus et à la baisse du taux d'imposition effectif, contrebalancées en partie par la hausse des frais, dont le rythme de croissance a toutefois été inférieur à celui des revenus.

Le revenu s'est accru de 14 millions de dollars, ou de 1,8 %. Le revenu tiré des produits de négociation a reculé de 77 millions de dollars, ou de 22 %. Après rajustement pour tenir compte des pertes du secteur des produits de base au cours du trimestre, le revenu des produits de négociation a monté de 72 millions de dollars, ou de 21 %, en raison de la hausse des revenus de négociation, des frais dans le secteur des prises fermes de titres de participation, des revenus de commissions et d'améliorations dans les secteurs d'activité sensibles aux taux d'intérêt. Les revenus tirés de la négociation de taux d'intérêt ont beaucoup augmenté, bénéficiant de l'accentuation de la courbe des taux, de l'élargissement des écarts et de la volatilité accrue pendant le trimestre.

Les revenus d'Investissements et services aux grandes entreprises et autres ont augmenté fortement, soit de 91 millions de dollars, ou de 28 %. Les prises fermes de titres de participation et les honoraires tirés des activités de fusion et acquisition ont plus que doublé et les revenus du secteur des prises fermes de titres d'emprunt ont presque doublé en un an. Les revenus tirés de l'actif lié aux services bancaires aux entreprises ont aussi augmenté. Ces augmentations ont subi l'effet négatif du recul des gains sur les titres de placement, du niveau élevé des revenus de négociation sur produits de base il y a un an et de l'affaiblissement du dollar américain.

Le revenu net d'intérêts s'est amélioré en raison de la hausse du revenu net d'intérêts tiré des activités de négociation et de l'accroissement de l'actif lié aux services bancaires aux entreprises. La marge nette d'intérêts a reculé de 1 point de base.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 60 millions de dollars, ou de 16 %. La rémunération liée au rendement a fortement augmenté, le revenu et le revenu net ayant connu une forte hausse dans bon nombre

de nos secteurs. Le ratio de productivité avant amortissement du groupe s'est détérioré à cause des pertes de négociation sur produits de base.

Le taux d'imposition effectif a été peu élevé au troisième trimestre. Les pertes de négociation sur produits de base étant liées à nos activités aux États-Unis, elles sont recouvrables à un taux d'imposition relativement plus élevé. Les autres revenus du groupe sont assujettis à l'impôt sur les bénéfices à un taux d'imposition inférieur dans l'ensemble, d'où un taux d'imposition effectif moindre.

Les résultats des activités aux États-Unis se sont détériorés à cause des pertes dans le secteur des produits de base.

Comparaison du troisième trimestre de 2007 et du deuxième trimestre de 2007

Le revenu net a diminué de 3 millions de dollars, ou de 1,4 %. Les résultats du deuxième trimestre tenaient compte des pertes de négociation sur produits de base de 171 millions de dollars (90 millions de dollars après impôts et réduction de la rémunération liée au rendement). Après rajustement pour tenir compte de l'incidence nette de ces éléments dans les deux périodes, le revenu net s'est accru de 4 millions de dollars, ou de 1,5 %.

Le revenu a augmenté de 41 millions de dollars selon les états financiers, mais de 19 millions de dollars, ou de 2,1 %, abstraction faite des pertes dans le secteur des produits de base dans les deux périodes. Les revenus de négociation, les honoraires tirés des activités de fusion et acquisition et les revenus du secteur des prises fermes de titres d'emprunt ont enregistré une hausse. Les recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux, les gains nets sur titres de placement et les honoraires liés aux prises fermes de titres de participation ont diminué.

Les frais autres que d'intérêts ont progressé de 50 millions de dollars, ou de 13 %, sous l'effet de l'augmentation des coûts de la rémunération liée au rendement qui avaient diminué de 33 millions de dollars au dernier trimestre en raison des pertes sur produits de base.

Comparaison des neuf premiers mois de 2007 et des neuf premiers mois de 2006

Le revenu net a diminué de 295 millions de dollars, ou de 44 %. Après rajustement pour tenir compte de l'incidence nette des pertes dans le secteur des produits de base de 829 millions de dollars (424 millions de

dollars après impôts et déduction faite de la rémunération connexe liée au rendement), le revenu net a augmenté de 129 millions de dollars, ou de 19 %.

Le revenu a chuté de 599 millions de dollars, ou de 28 %, à cause des pertes liées aux produits de base. Abstraction faite de ces pertes, le revenu s'est accru de 230 millions de dollars, ou de 11 %. L'activité dans le secteur des prises fermes de titres de participation, les honoraires tirés des activités de fusion et acquisition, les commissions sur prêts et les commissions ont connu une hausse. Le revenu tiré des actifs liés aux services bancaires aux entreprises s'est également accru, mais l'effet de cette hausse a été partiellement atténué par une légère réduction des marges.

Le revenu net d'intérêts s'est accru en raison de la hausse du revenu net d'intérêt tiré des activités de négociation et de l'accroissement des

actifs liés aux services bancaires aux entreprises. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution des marges sur les prêts aux entreprises dans un contexte de forte concurrence.

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 43 millions de dollars, ou de 3,6 %, en raison de la diminution de la rémunération liée au rendement au premier semestre de 2007. Le groupe a réalisé un revenu avant impôts sur les bénéfices durant les neuf premiers mois de l'exercice, mais les résultats comprennent un recouvrement d'impôts sur les bénéfices en raison de l'imposition des pertes dans le secteur des produits de base qui diffère de celle des autres revenus imposables du groupe, comme nous l'avons mentionné précédemment.

Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2007	Augmentation/(Diminution) c. T3-2006		Augmentation/(Diminution) c. T2-2007		Cumul 2007	Augmentation/(Diminution) c. cumul 2006	
Revenu net d'intérêts (bic)	(88)	(63)	(+100 %)	(1)	4 %	(269)	(144)	(+100 %)
Revenu autre que d'intérêts	6	(10)	(59 %)	(39)	(86 %)	143	78	+100 %
Revenu total (bic)	(82)	(73)	(+100 %)	(40)	(83 %)	(126)	(66)	(+100 %)
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	(19)	46	72 %	31	65 %	(127)	33	20 %
Frais autres que d'intérêts	10	(19)	(65 %)	(12)	(52 %)	59	(38)	(39 %)
Charge de restructuration	-	-	-	-	-	135	135	+100 %
Total des frais autres que d'intérêts	10	(19)	(65 %)	(12)	(52 %)	194	97	+100 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	(73)	(100)	(+100 %)	(59)	(+100 %)	(193)	(196)	(+100 %)
(Recouvrement d') impôts sur les bénéfices (bic)	(74)	(35)	(80 %)	(21)	(43 %)	(202)	(85)	(72 %)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	(1)	(1 %)	(1)	(2 %)	56	(1)	-
Revenu net (perte nette)	(17)	(64)	(+100 %)	(37)	(+100 %)	(47)	(110)	(+100 %)
États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains)								
Revenu	(31)	(9)	(42 %)	(3)	(7 %)	(72)	(10)	(18 %)
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	9	41	+100 %	25	+100 %	(27)	32	55 %
Frais autres que d'intérêts	(10)	(22)	(+100 %)	(11)	(+100 %)	(15)	(32)	(+100 %)
Charge de restructuration	-	-	-	-	-	18	18	100 %
Total des frais autres que d'intérêts	(10)	(22)	(+100 %)	(11)	(+100 %)	3	(14)	(82 %)
Impôts sur les bénéfices	(13)	9	30 %	(14)	(+100 %)	(12)	28	68 %
Revenu net (perte nette)	(22)	(37)	(+100 %)	(4)	(25 %)	(50)	(56)	(+100 %)

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise comprennent les unités fonctionnelles qui offrent à BMO Groupe financier une expertise et un soutien en matière de gouvernance dans les domaines tels que la planification stratégique, le droit, les finances, la vérification interne, la gestion des risques, les communications, les ressources humaines et la formation. Les résultats d'exploitation comprennent les revenus et les frais liés à certaines activités de titrisation, aux opérations de couverture visant les revenus de sources étrangères et aux activités relevant de la gestion de certains postes du bilan et de la structure globale de l'actif et du passif de BMO.

Les écarts entre les dotations à la provision pour pertes sur créances imputées aux groupes clients, qui sont calculées selon la méthode de la perte prévue, et les dotations à la provision pour pertes sur créances pour la période, calculées pour l'ensemble de l'organisation conformément aux PCGR, sont généralement imputés (ou crédités) aux Services d'entreprise.

Technologie et opérations

Le groupe Technologie et opérations (T&O) assure à BMO Groupe financier des services de gestion, de soutien et de gouvernance en matière de technologie de l'information, de services d'exploitation, d'opérations immobilières et d'impartition. Le groupe axe ses efforts sur les priorités établies à l'échelle de l'organisation afin de maximiser la qualité et l'efficacité de l'exploitation et de permettre aux clients de vivre une excellente expérience.

Analyse des résultats financiers

Aux fins de la communication de l'information financière, les résultats d'exploitation de Technologie et opérations sont inclus dans ceux des

Services d'entreprise. Cependant, les coûts des services de Technologie et opérations sont transférés aux groupes clients (Services bancaires PE, groupe GP et BMO MC), et seules des sommes peu élevées sont conservées dans les résultats de Technologie et opérations. Par conséquent, les résultats de la présente section reflètent en grande partie les résultats des autres unités fonctionnelles susmentionnées.

La perte nette du trimestre s'établit à 17 millions de dollars, par rapport à un revenu net de 47 millions de dollars au troisième trimestre de 2006. Cette réduction du résultat s'explique par la baisse des revenus, en grande partie par la baisse des revenus de titrisation et de l'intérêt perçu sur les remboursements d'impôts sur les bénéfices l'an dernier, et par l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances. Ces facteurs ont été partiellement compensés par la baisse des charges du siège social.

Le revenu net a diminué de 37 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre en raison de la baisse des revenus, y compris l'incidence partielle de la baisse des revenus de titrisation, et de l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances. La baisse des revenus de titrisation de l'organisation est largement attribuable aux taux d'intérêt plus élevés qui ont réduit la valeur des prêts hypothécaires que nous avons titrisés auparavant. Une partie de cette baisse de revenus sera contrepassée avec le temps.

La perte nette pour les neuf premiers mois de l'exercice s'établit à 47 millions de dollars, par rapport à un revenu net de 63 millions de dollars pour la même période en 2006. Abstraction faite de la charge de restructuration de 135 millions de dollars (88 millions de dollars après impôts), le revenu net a reculé de 22 millions de dollars en raison de la baisse des revenus et de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances. Ces facteurs ont été partiellement compensés par la baisse des charges du siège social.

État consolidé des résultats

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les trois mois terminés le

Pour les neuf mois terminés le

	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 janvier 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions							
Prêts (note 2)	2 935 \$	2 839 \$	2 812 \$	2 739 \$	2 664 \$	8 586 \$	7 246 \$
Valeurs mobilières	786	731	726	589	587	2 243	1 569
Dépôts à d'autres banques	291	230	220	214	216	741	555
	4 012	3 800	3 758	3 542	3 467	11 570	9 370
Frais d'intérêts							
Dépôts	1 968	1 833	1 776	1 686	1 536	5 577	4 057
Dettes subordonnées	46	40	43	43	43	129	126
Actions privilégiées et titres d'une fiducie de capital	24	26	25	25	24	75	74
Autres passifs	727	697	718	573	630	2 142	1 584
	2 765	2 596	2 562	2 327	2 233	7 923	5 841
Revenu net d'intérêts	1 247	1 204	1 196	1 215	1 234	3 647	3 529
Dotations à la provision pour pertes sur créances (note 3)	91	59	52	16	42	202	160
Revenu net d'intérêts déduction faite de la dotation à la provision pour pertes sur créances	1 156	1 145	1 144	1 199	1 192	3 445	3 369
Revenu autre que d'intérêts							
Commissions et droits sur titres	299	303	278	247	260	880	804
Frais de service – Dépôts et ordres de paiement	180	182	183	183	187	545	546
Revenus de négociation (pertes) (note 2)	40	(10)	(352)	90	186	(322)	628
Commissions sur prêts	102	100	99	90	92	301	247
Frais de services de cartes	79	70	63	105	106	212	291
Gestion de placements et garde de titres	81	81	77	76	77	239	222
Revenus tirés de fonds d'investissement	151	140	137	130	128	428	369
Revenus de titrisation	65	83	87	55	21	235	45
Commissions de prise ferme et de consultation	160	159	106	104	92	425	303
Gains sur titres, autres que de négociation	6	48	44	46	51	98	99
Revenus de change, autres que de négociation	30	33	21	27	24	84	75
Revenus d'assurance	55	77	46	49	58	178	155
Autres (note 2)	60	58	81	44	54	199	211
	1 308	1 324	870	1 246	1 336	3 502	3 995
Revenu net d'intérêts et revenu autre que d'intérêts	2 464	2 469	2 014	2 445	2 528	6 947	7 364
Frais autres que d'intérêts							
Rémunération du personnel (note 6)	1 024	969	931	934	958	2 924	2 890
Bureau et matériel	325	320	308	328	299	953	883
Amortissement des actifs incorporels	11	13	11	11	10	35	33
Déplacements et expansion des affaires	72	64	59	76	64	195	177
Communications	38	42	33	39	36	113	92
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	-	17	24	19	23	41	75
Honoraires	62	67	64	92	65	193	195
Autres	127	122	108	114	145	357	395
	1 659	1 614	1 538	1 613	1 600	4 811	4 740
Charge de restructuration (note 7)	-	-	135	-	-	135	-
Revenu avant provision pour (recouvrement des) impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	805	855	341	832	928	2 001	2 624
Impôts sur les bénéfices (note 2)	127	165	(26)	117	199	266	600
	678	690	367	715	729	1 735	2 024
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	19	19	19	19	56	57
Revenu net	660 \$	671 \$	348 \$	696 \$	710 \$	1 679 \$	1 967 \$
Dividendes sur actions privilégiées	9 \$	13 \$	9 \$	8 \$	6 \$	31 \$	22 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	651 \$	658 \$	339 \$	688 \$	704 \$	1 648 \$	1 945 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	499 793	500 510	501 136	500 432	500 762	500 480	501 536
Nombre moyen d'actions ordinaires compte tenu des titres dilutifs (en milliers)	507 913	509 943	510 320	510 166	509 991	509 242	511 513
Résultat par action (en dollars canadiens)							
De base	1,30 \$	1,31 \$	0,68 \$	1,37 \$	1,41 \$	3,29 \$	3,88 \$
Dilué	1,28	1,29	0,67	1,35	1,38	3,24	3,80
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,68	0,68	0,65	0,62	0,62	2,01	1,64

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante. Certains chiffres des périodes antérieures ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Bilan consolidé

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

	Au				
	31 juillet 2007	30 avril 2007	31 janvier 2007	31 octobre 2006	31 juillet 2006
Actif					
Encaisse	25 041 \$	19 502 \$	22 873 \$	19 608 \$	20 160 \$
Valeurs mobilières					
Titres de placement (note 2)	-	-	-	14 166	11 359
Titres disponibles à la vente (note 2)	17 046	17 529	18 235	-	-
Titres divers (note 2)	1 456	1 460	1 465	1 414	1 425
Titres de négociation	67 716	63 600	58 401	51 820	45 455
Titres de substituts de prêts	11	11	11	11	11
	86 229	82 600	78 112	67 411	58 250
Prêts (note 2)					
Prêts hypothécaires à l'habitation	62 297	62 908	63 109	63 321	63 591
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	33 009	31 913	31 474	30 418	29 693
Prêts sur cartes de crédit	4 347	3 899	3 764	3 631	5 049
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	63 795	60 956	58 108	56 030	53 433
Titres pris en pension, empruntés ou achetés	34 216	35 063	41 843	31 429	31 865
	197 664	194 739	198 298	184 829	183 631
Engagements de clients aux termes d'acceptations	8 993	9 530	8 252	7 223	7 369
Provision pour pertes sur créances (note 3)	(1 045)	(1 059)	(1 078)	(1 058)	(1 107)
	205 612	203 210	205 472	190 994	189 893
Autres actifs					
Instruments financiers dérivés (note 2)	30 030	38 711	37 361	30 411	32 247
Bureaux et matériel	2 015	2 047	2 057	2 047	1 942
Écarts d'acquisition	1 232	1 252	1 306	1 098	1 104
Actifs incorporels	149	174	207	152	163
Actifs divers (note 2)	8 846	9 031	8 103	8 257	7 850
	42 272	51 215	49 034	41 965	43 306
Total de l'actif	359 154 \$	356 527 \$	355 491 \$	319 978 \$	311 609 \$
Passif et capitaux propres					
Dépôts (note 2)					
Banques	30 561 \$	28 256 \$	33 811 \$	26 632 \$	26 362 \$
Entreprises et administrations publiques	120 757	114 504	104 994	100 848	99 821
Particuliers	77 709	78 855	78 309	76 368	75 911
	229 027	221 615	217 114	203 848	202 094
Autres passifs					
Instruments financiers dérivés (note 2)	30 543	40 192	38 842	31 446	31 418
Acceptations	8 993	9 530	8 252	7 223	7 369
Titres vendus à découvert	28 551	24 692	19 472	15 398	14 271
Titres mis en pension, prêtés ou vendus	30 992	31 027	40 965	31 918	28 148
Passifs divers (note 2)	10 682	10 055	11 083	10 758	9 277
	109 761	115 496	118 614	96 743	90 483
Dettes subordonnées (notes 2 et 8)	3 446	2 395	2 745	2 726	2 729
Actions privilégiées (note 9)	450	450	450	450	450
Titres d'une fiducie de capital	1 150	1 150	1 150	1 150	1 150
Capitaux propres					
Capital-actions (note 9)	5 318	5 272	5 225	4 827	4 765
Surplus d'apport	56	55	55	49	47
Bénéfices non répartis (note 2)	11 158	11 017	10 836	10 974	10 653
Cumul des autres éléments du résultat étendu - Perte (note 2)	(1 212)	(923)	(698)	(789)	(762)
	15 320	15 421	15 418	15 061	14 703
Total du passif et des capitaux propres	359 154 \$	356 527 \$	355 491 \$	319 978 \$	311 609 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante. Certains chiffres des périodes antérieures ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

États financiers consolidés
État consolidé du résultat étendu

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le		Pour les neuf mois terminés le	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Revenu net	660 \$	710 \$	1 679 \$	1 967 \$
Autres éléments du résultat étendu				
Variation nette des pertes non réalisées sur les titres disponibles à la vente	(59)	-	(55)	-
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie	(110)	-	(154)	-
Gain (perte) net provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger	(120)	44	(166)	(150)
Total du résultat étendu	371 \$	754 \$	1 304 \$	1 817 \$

État consolidé de la variation des capitaux propres

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le		Pour les neuf mois terminés le	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Actions privilégiées				
Solde au début de la période	946 \$	596 \$	596 \$	596 \$
Actions émises au cours de la période	-	-	350	-
Solde à la fin de la période	946	596	946	596
Actions ordinaires				
Solde au début de la période	4 326	4 145	4 231	4 022
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires	30	22	85	62
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	41	24	109	126
Actions émises en échange d'actions d'une filiale	-	-	1	-
Actions rachetées aux fins d'annulation (note 9)	(25)	(22)	(54)	(41)
Solde à la fin de la période	4 372	4 169	4 372	4 169
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	55	45	49	35
Frais liés aux options d'achat d'actions	1	2	7	12
Solde à la fin de la période	56	47	56	47
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	11 017	10 395	10 974	9 801
Incidence cumulative de l'adoption des nouvelles règles comptables relatives aux instruments financiers, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 39 \$ (note 2)	-	-	(71)	-
Revenu net	660	710	1 679	1 967
Dividendes – Actions privilégiées	(9)	(6)	(31)	(22)
– Actions ordinaires	(340)	(310)	(1 005)	(822)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 9)	(170)	(136)	(379)	(271)
Frais d'émission d'actions	-	-	(9)	-
Solde à la fin de la période	11 158	10 653	11 158	10 653
Cumul des autres éléments du résultat étendu – Perte provenant des titres disponibles à la vente				
Solde au début de la période	7	-	-	-
Incidence de la réévaluation des titres disponibles à la vente à la valeur de marché le 1 ^{er} novembre 2006 (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1 \$)	-	-	3	-
Pertes non réalisées sur les titres disponibles à la vente survenues au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 39 \$ et de 35 \$)	(73)	-	(65)	-
Reclassement des pertes réalisées dans le revenu net au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 10 \$ et de 8 \$)	14	-	10	-
Solde à la fin de la période	(52)	-	(52)	-
Cumul des autres éléments du résultat étendu – Perte provenant des couvertures de flux de trésorerie				
Solde au début de la période	(95)	-	-	-
Incidence de l'adoption des nouvelles règles comptables relatives aux couvertures de flux de trésorerie le 1 ^{er} novembre 2006 (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 28 \$)	-	-	(51)	-
Pertes sur couvertures de flux de trésorerie survenues au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 55 \$ et de 79 \$)	(109)	-	(156)	-
Reclassement des pertes (gains) sur couvertures de flux de trésorerie dans le revenu net (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1 \$ et de 1 \$)	(1)	-	2	-
Solde à la fin de la période	(205)	-	(205)	-
Cumul des autres éléments du résultat étendu – Perte provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger				
Solde au début de la période	(835)	(806)	(789)	(612)
Gain (perte) non réalisé provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger	(375)	124	(501)	(400)
Incidence de la couverture des gains (pertes) provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 135 \$, 41 \$, 178 \$ et 133 \$)	255	(80)	335	250
Solde à la fin de la période	(955)	(762)	(955)	(762)
Cumul total des autres éléments du résultat étendu – Perte	(1 212)	(762)	(1 212)	(762)
Total des capitaux propres	15 320 \$	14 703 \$	15 320 \$	14 703 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante. Certains chiffres des périodes antérieures ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

État consolidé des flux de trésorerie

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

Pour les trois mois terminés le Pour les neuf mois terminés le

	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net	660 \$	710 \$	1 679 \$	1 967 \$
Rajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation				
Dévaluation de titres, autres que de négociation	-	1	-	9
Gain net sur titres, autres que de négociation	(6)	(52)	(98)	(108)
(Augmentation) nette des titres de négociation	(5 145)	(1 104)	(17 042)	(2 073)
Dotations à la provision pour pertes sur créances	91	42	202	160
Gain à la vente de prêts titrisés (note 4)	(41)	(13)	(155)	(25)
Variation des instruments financiers dérivés				
(Augmentation) diminution des actifs dérivés	9 064	(719)	1 016	(1 418)
Augmentation (diminution) des passifs dérivés	(9 837)	974	(1 266)	3 277
Amortissement des bureaux et du matériel	100	88	291	265
Amortissement des actifs incorporels	11	10	35	33
Diminution nette des impôts futurs	(61)	(69)	(140)	(68)
Augmentation (diminution) nette des impôts exigibles	(5)	359	(589)	124
Variation des intérêts courus				
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(121)	126	(159)
Augmentation des intérêts à payer	126	106	159	96
Variation nette des autres éléments et charges à payer	(139)	1 106	926	1 044
Montant net des flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 181)	1 318	(14 856)	3 124
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation nette des dépôts	11 192	6 367	28 296	10 849
Augmentation (diminution) nette des titres vendus à découvert	3 974	(1 417)	13 309	(1 853)
Augmentation (diminution) nette des titres mis en pension, prêtés ou vendus	631	(3 484)	(38)	6 142
Augmentation (diminution) nette du passif des filiales	160	(369)	362	354
Remboursement de la dette subordonnée	(150)	(300)	(483)	(425)
Produit de l'émission de la dette subordonnée	1 200	-	1 200	700
Produit de l'émission d'actions privilégiées	-	-	350	-
Produit de l'émission d'actions ordinaires	71	46	194	188
Frais d'émission d'actions	-	-	(9)	-
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 9)	(195)	(158)	(433)	(312)
Dividendes versés	(349)	(316)	(1 036)	(844)
Montant net des flux de trésorerie provenant des activités de financement	16 534	369	41 712	14 799
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
(Augmentation) diminution nette des dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	(5 226)	(175)	(5 370)	716
Achats de titres, autres que de négociation	(13 133)	(4 947)	(32 650)	(11 322)
Échéances de titres, autres que de négociation	6 885	3 509	20 899	6 878
Produit de la vente de titres, autres que de négociation	6 043	1 871	8 355	4 263
(Augmentation) nette des prêts, des engagements de clients aux termes d'acceptations et des titres de substituts de prêts	(6 299)	(4 113)	(15 599)	(16 153)
Produit de la titrisation de prêts (note 4)	1 207	978	2 636	2 753
(Augmentation) diminution nette des titres pris en pension, empruntés ou achetés	368	1 400	(3 544)	(4 067)
Bureaux et matériel - achats nets	(96)	(181)	(251)	(379)
Acquisitions (note 5)	(2)	-	(387)	(76)
Montant net des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(10 253)	(1 658)	(25 911)	(17 387)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(210)	23	(460)	(146)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	890	52	485	390
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 053	2 750	2 458	2 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 943 \$	2 802 \$	2 943 \$	2 802 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés en font partie intégrante. Certains chiffres des périodes antérieures ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007 (non vérifié)

Note 1 • Normes de présentation

Les présents états financiers consolidés doivent être lus en tenant compte des notes afférentes à nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, telles qu'elles figurent aux pages 96 à 133 de notre Rapport annuel 2006. Les présents états financiers consolidés ont été dressés en conformité avec les principes comptables

Note 2 • Changements dans la comptabilité

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons adopté les règles de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) concernant les titres, les instruments dérivés de couverture, les autres éléments du résultat étendu et certains autres instruments financiers. Les données des périodes antérieures n'ont pas été retraitées.

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons apporté les rajustements suivants à notre bilan afin de nous conformer aux nouvelles règles :

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 ^{er} novembre 2006
Augmentation (diminution)	
Bilan consolidé	
Titres disponibles à la vente a)	4 \$
Prêts b) (ii), d)	(87)
Actifs divers	51
Instruments financiers dérivés – actif b)	70
Dépôts b) (ii)	38
Instruments financiers dérivés – passif b)	110
Dette subordonnée b) (ii)	9
Bénéfices non répartis	(71)
Cumul des autres éléments du résultat étendu – titres disponibles à la vente a)	3
Cumul des autres éléments du résultat étendu – perte provenant des couvertures de flux de trésorerie b) (i)	(51)

Le tableau ci-dessous présente l'incidence de ces modifications sur notre état consolidé des résultats :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007	Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007
Augmentation (diminution) du revenu net		
État consolidé des résultats		
Revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions – Prêts d)	4 \$	7 \$
Revenu autre que d'intérêts – Revenus (pertes) de négociation c)	12	15
Revenu autre que d'intérêts – Autres b) (ii)	-	(3)
Impôts sur les bénéfices	(6)	(7)
Revenu net	10 \$	12 \$

Autres éléments du résultat étendu

En vertu des nouvelles règles, nous devons présenter un état consolidé du résultat étendu, état qui est constitué du revenu net, des variations des gains ou pertes non réalisés relatifs aux titres disponibles à la vente, des variations des gains ou pertes non réalisés relatifs aux couvertures de flux de trésorerie, ainsi que des gains ou pertes de change nets non réalisés relatifs au montant net de nos investissements dans des établissements à l'étranger pour la période. Cet état est présenté au-dessus de notre état consolidé de la variation des capitaux propres.

a) Titres

En vertu des nouvelles règles, nous devons reclasser certains de nos titres, qui étaient auparavant classés comme titres de placement, dans les titres disponibles à la vente ou dans les titres détenus jusqu'à leur échéance.

généralement reconnus (PCGR) du Canada, selon les conventions comptables et méthodes de calcul utilisées pour nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, sous réserve de ce qui est décrit à la note 2.

Les titres disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur, les gains et pertes non réalisés étant comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que ces titres soient vendus. Si une perte non réalisée est considérée comme durable, cette perte non réalisée est comptabilisée dans le revenu. Les critères utilisés pour déterminer qu'une perte est durable restent inchangés. Les titres disponibles à la vente qui n'ont pas de prix coté sur un marché, y compris les titres dont la vente est soumise à des restrictions, continueront à être comptabilisés au coût non amorti. Nous n'avons classé aucun de nos titres de placement comme titre détenu jusqu'à échéance.

Les nouvelles règles n'ont pas d'incidence sur la comptabilisation de nos investissements de banque d'affaires ou de nos investissements dans des actions de sociétés sur lesquelles nous exerçons une influence notable sans en avoir le contrôle. Ces investissements sont inscrits à notre bilan consolidé dans les titres divers. La note 3 afférente à nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2006 contient d'autres renseignements sur nos politiques en matière de valeurs mobilières, de détermination de la juste valeur et de moins-valeur durable.

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons réévalué nos titres disponibles à la vente à leur juste valeur. Un gain non réalisé net de 3 millions de dollars a été comptabilisé dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu.

b) Instruments dérivés de couverture

En vertu des nouvelles règles, nous devons comptabiliser tous nos instruments dérivés de couverture à leur juste valeur. Avant le 1^{er} novembre 2006, nous comptabilisions les instruments dérivés qui répondaient aux conditions de la comptabilité de couverture selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les types de relations de couverture qui répondent aux conditions de la comptabilité de couverture n'ont pas changé en vertu des nouvelles règles. Nous continuerons à désigner nos couvertures comme des couvertures de flux de trésorerie ou comme des couvertures de la juste valeur. La note 9 afférente à nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2006 contient une description des éléments ou des transactions que nous couvrons, et fait état de la politique de gestion des risques que nous appliquons pour chaque type de couverture.

(i) Couvertures de flux de trésorerie

Les couvertures de flux de trésorerie servent à gérer la hausse ou la baisse possibles du revenu d'intérêts ou des frais d'intérêts relatifs à des actifs et à des passifs à taux variable, attribuables à des variations de taux d'intérêt.

En vertu des nouvelles règles, nous continuerons à comptabiliser les intérêts à recevoir ou à payer sur les instruments dérivés comme un rajustement du revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions inscrit à notre état consolidé des résultats, sur la durée de la couverture.

Dans la mesure où les variations de la juste valeur de l'instrument dérivé compensent les variations de la juste valeur de l'instrument couvert, elles sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu. Toute partie des variations de la juste valeur de l'instrument dérivé qui ne compense pas les variations de la juste valeur de

l'instrument couvert (l'inefficacité de la couverture) est portée directement au revenu autre que d'intérêts, au poste autres, dans notre état consolidé des résultats. La partie inefficace de nos couvertures de flux de trésorerie totalisait 6 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007 (9 millions pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007).

Dans le cas des couvertures qui sont interrompues avant la fin de la durée initialement prévue, les gains ou les pertes non réalisés comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu sont amortis par imputation au revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions dans notre état consolidé des résultats, sur le reste de la durée de la couverture initiale. Si l'élément couvert est vendu ou réglé, la totalité des gains ou des pertes non réalisés est constatée dans le revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions, dans l'état consolidé des résultats. Le montant de la perte comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu que nous prévoyons reclasser dans l'état consolidé des résultats au cours des douze prochains mois s'élève à 67 millions de dollars (44 millions après impôts). Ce montant sera compensé par une hausse du revenu net d'intérêts provenant des actifs et des passifs qui font l'objet de couvertures.

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons réévalué nos instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie à la juste valeur. La partie de la juste valeur qui compensait la juste valeur de l'élément couvert totalisait 8 millions de dollars (5 millions après impôts) et elle a été comptabilisée dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu. La partie inefficace des couvertures des flux de trésorerie qui a été comptabilisée dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis totalisait moins de 1 million de dollars. Nous avons aussi reclassé, dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu, des pertes reportées relatives à des couvertures de flux de trésorerie interrompues avant le 1^{er} novembre 2006, pour un montant de 86 millions de dollars (56 millions après impôts), pertes qui étaient jusqu'alors comptabilisées dans les actifs divers.

(ii) Couvertures de la juste valeur

Les couvertures de la juste valeur servent à gérer les variations possibles de la valeur de nos actifs et passifs à taux fixe, attribuables à des variations de taux d'intérêt. Dans le cas des couvertures de la juste valeur, non seulement l'instrument dérivé de couverture est comptabilisé à sa juste valeur, mais les actifs et passifs à taux fixe qui font partie de la relation de couverture sont rajustés en fonction des variations de la valeur du risque qui est couvert (quasi juste valeur). Dans la mesure où les variations de la juste valeur de l'instrument dérivé ne neutralisent pas les variations du rajustement de la quasi juste valeur de l'élément couvert (l'inefficacité de la couverture), le montant net sera porté directement au revenu autre que d'intérêts, au poste autres, dans l'état consolidé des résultats. La partie inefficace de nos couvertures de la juste valeur totalisait 1 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007 (2 millions pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007).

Dans le cas des couvertures de la juste valeur qui sont interrompues, nous cessons de rajuster l'élément couvert à la quasi juste valeur. Le rajustement à la quasi juste valeur de l'élément couvert est comptabilisé comme un rajustement du revenu ou des frais d'intérêts relatifs à cet élément, sur le reste de sa durée. Si l'élément couvert est vendu ou réglé, tout rajustement à la quasi juste valeur sera inclus dans la détermination du gain ou de la perte découlant de la vente ou du règlement.

Lorsque nous avons réévalué à la juste valeur les instruments dérivés de couverture de la juste valeur, le 1^{er} novembre 2006, nous avons rajusté en conséquence la valeur comptable des éléments que nous couvrons avec ces instruments dérivés (rajustement à la quasi juste valeur). La différence entre ces deux montants a été comptabilisée dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis et totalisait moins de 1 million de dollars. Le 1^{er} novembre 2006, nous avons aussi reclassé des montants reportés relatifs à des couvertures de la juste valeur interrompues avant le 1^{er} novembre 2006, montants qui étaient jusqu'alors comptabilisés

dans les actifs divers, afin de rajuster la valeur comptable des éléments qui étaient auparavant couverts. Les rajustements à la quasi juste valeur relatifs à ces deux opérations étaient constitués d'une augmentation des prêts de 3 millions de dollars, d'une augmentation des dépôts de 38 millions de dollars, d'une augmentation de la dette subordonnée de 9 millions de dollars et d'une augmentation des actifs divers de 6 millions de dollars.

c) Option de la juste valeur

Les nouvelles règles permettent à la direction de choisir d'évaluer des instruments financiers, qui autrement ne seraient pas comptabilisés à leur juste valeur, comme s'ils étaient des instruments de négociation, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans le revenu, pourvu que certains critères soient respectés. Les instruments financiers doivent avoir été désignés le 1^{er} novembre 2006 lors de l'adoption des nouvelles règles ou être désignés au moment de l'acquisition de nouveaux instruments financiers, et la désignation est irrévocable.

Les billets structurés émis par la Banque comprennent des options incorporées. La Banque conclut des contrats sur instruments dérivés qui gèrent notre risque lié aux variations de la juste valeur du billet structuré attribuables aux variations des taux d'intérêt. Les billets structurés sont désignés comme instruments de négociation en vertu de l'option de la juste valeur, qui harmonise mieux le résultat comptable avec la façon dont le portefeuille est géré. Ces billets sont classés dans les passifs divers. Au 31 juillet 2007, la juste valeur et le montant dû à l'échéance contractuelle de ces billets étaient respectivement de 572 millions et de 591 millions de dollars. L'incidence de la comptabilisation de ces billets comme instruments de négociation a été une augmentation du revenu autre que d'intérêts, au poste revenus de négociation, de 12 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007 (15 millions pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007). L'augmentation a été neutralisée par une perte sur les instruments dérivés.

Les titres de nos filiales du secteur de l'assurance qui soutiennent nos passifs d'assurance ont été désignés comme instruments de négociation en vertu de l'option de la juste valeur. Comme le calcul actuariel des passifs d'assurance est fondé sur la valeur comptabilisée des titres qui les soutiennent, la comptabilisation de ces titres à leur juste valeur permet de mieux harmoniser le résultat comptable avec la façon dont le portefeuille est géré. La juste valeur de ces titres au 31 juillet 2007 était de 30 millions de dollars. L'incidence de la comptabilisation de ces titres comme instruments de négociation a été une augmentation du revenu autre que d'intérêts, au poste revenus d'assurance, de moins de 1 million de dollars pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 juillet 2007.

Le 1^{er} novembre 2006, nous avons réévalué le portefeuille des billets structurés et certains titres de nos filiales du secteur de l'assurance à leur juste valeur. Une perte nette non réalisée de moins de 1 million de dollars a été comptabilisée dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

d) Méthode du taux d'intérêt effectif

Les commissions de montage de prêts sont comprises dans nos soldes de prêts et sont constatées dans le revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions, au poste prêts, sur la durée de vie des prêts établis. Avant le 1^{er} novembre 2006, des montants égaux relatifs aux commissions de montage étaient comptabilisés pour chacune des périodes de la durée de vie du prêt établi. En vertu des nouvelles règles, nous devons utiliser la méthode du taux d'intérêt effectif pour comptabiliser les commissions de montage des prêts, de sorte que le montant comptabilisé varie tout au long de la durée du prêt en fonction du capital qui reste à rembourser.

Au 1^{er} novembre 2006, nous avons rajusté nos commissions de montage reportées afin d'obtenir le solde qui aurait été obtenu si nous avions toujours comptabilisé ces commissions selon la méthode du taux d'intérêt effectif. L'incidence a été une diminution des prêts, au poste prêts hypothécaires à l'habitation, de 87 millions de dollars, une diminution du passif d'impôts futurs de 30 millions de dollars et une diminution des bénéfices non répartis de 57 millions de dollars.

Note 3 • Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances inscrite à notre bilan consolidé est maintenue à un montant que nous considérons adéquat pour éponger les pertes sur créances liées à nos prêts, aux engagements de clients aux termes d'acceptations et à nos autres instruments de crédit. La portion liée aux autres instruments de crédit est comptabilisée dans les passifs divers inscrits

à notre bilan consolidé. Au 31 juillet 2007 et au 31 juillet 2006, il n'y avait pas de provision pour pertes sur créances liée aux autres instruments de crédit comptabilisée dans les passifs divers.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de notre provision pour pertes sur créances :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le						Pour les neuf mois terminés le					
	Provision spécifique		Provision générale		Total		Provision spécifique		Provision générale		Total	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Solde au début de la période	158 \$	178 \$	901 \$	939 \$	1 059 \$	1 117 \$	153 \$	169 \$	905 \$	959 \$	1 058 \$	1 128 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	91	42	-	-	91	42	202	160	-	-	202	160
Recouvrements	24	33	-	-	24	33	67	88	-	-	67	88
Radiations	(116)	(90)	-	-	(116)	(90)	(274)	(252)	-	-	(274)	(252)
Écarts de change et autres	-	1	(13)	4	(13)	5	9	(1)	(17)	(16)	(8)	(17)
Solde à la fin de la période	157 \$	164 \$	888 \$	943 \$	1 045 \$	1 107 \$	157 \$	164 \$	888 \$	943 \$	1 045 \$	1 107 \$

Note 4 • Titrisation

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2007, nous avons titrisé des prêts hypothécaires à l'habitation d'une valeur totale de 1 245 millions de dollars pour un produit en espèces total de 1 207 millions de dollars (respectivement 2 692 millions et 2 636 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007). Aucune perte sur créances n'est prévue puisque les prêts hypothécaires sont garantis par des tiers. Nous avons conservé la responsabilité de la gestion de ces prêts. Nous avons comptabilisé des gains de 2 millions de dollars dans le revenu autre que d'intérêts, au poste revenus de titrisation, un prix d'achat différé de 38 millions de dollars dans les titres disponibles à la vente et un passif de gestion de 8 millions de dollars dans les passifs divers relativement à la titrisation de ces prêts (respectivement

12 millions, 100 millions et 20 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007). Les moyennes pondérées des hypothèses clés utilisées pour évaluer le prix d'achat différé de ces opérations de titrisation étaient une durée moyenne de 4,3 années, un taux de remboursement anticipé de 10,0 %, un taux d'intérêt de 5,07 % et un taux d'actualisation de 5,01 % (respectivement 4,5 années, 9,6 %, 5,19 % et 4,57 % pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007).

De plus, les gains à la vente de prêts vendus à toutes les entités de titrisation à rechargement ont été de 39 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 juillet 2007 (143 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007).

Note 5 • Acquisitions

Ozaukee Bank

Le 10 juillet 2007, nous avons annoncé la conclusion d'une entente définitive en vue d'acquérir la Ozaukee Bank. En vertu de cette entente, les actionnaires de la Ozaukee Bank recevront environ 3 millions d'actions de la Banque de Montréal. Le nombre exact d'actions sera déterminé selon une formule, avant la conclusion de la transaction. L'acquisition de la Ozaukee Bank doit être approuvée par les organismes de réglementation et par les actionnaires de la Ozaukee Bank. La transaction devrait être conclue plus tard au cours de la présente année civile et elle sera alors comptabilisée dans nos états financiers consolidés comme une acquisition d'entreprise. La Ozaukee Bank fera partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

Merchants and Manufacturers Bancorporation, Inc.

Le 10 juillet 2007, nous avons annoncé la conclusion d'une entente définitive en vue d'acquérir Merchants and Manufacturers Bancorporation, Inc. (Merchants and Manufacturers) pour une somme totale d'environ 146 millions de dollars en espèces. L'acquisition de Merchants and Manufacturers doit être approuvée par les organismes de réglementation et par les actionnaires de Merchants and Manufacturers. La transaction devrait être conclue plus tard au cours de la présente année civile et elle sera alors comptabilisée dans nos états financiers consolidés comme une acquisition d'entreprise. Merchants and Manufacturers fera partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

First National Bank & Trust

Le 4 janvier 2007, nous avons conclu l'acquisition de la First National Bank & Trust (First National) pour une somme totale de 345 millions de dollars en espèces. Les résultats d'exploitation de First National ont été intégrés à nos états financiers consolidés à compter de cette date. L'acquisition de First National nous donne la possibilité d'étendre nos services bancaires dans la région d'Indianapolis (Indiana). Dans le cadre de cette transaction, nous

avons acquis des dépôts de base qui constituent un actif incorporel, lequel fera l'objet d'un amortissement accéléré sur une période ne dépassant pas dix ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction est déductible à des fins fiscales. First National fait partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

bcpbank Canada

Le 4 décembre 2006, nous avons conclu l'acquisition de bcpbank Canada, une banque à charte à service complet, pour une somme totale de 42 millions de dollars en espèces. Les résultats d'exploitation de bcpbank Canada ont été intégrés à nos états financiers consolidés à compter de cette date. Dans le cadre de cette transaction, nous avons acquis des dépôts de base qui constituent un actif incorporel, lequel fera l'objet d'un amortissement accéléré sur dix ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. bcpbank Canada fait partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada.

Villa Park Trust and Savings Bank

Le 1er décembre 2005, nous avons conclu l'acquisition de la Villa Park Trust and Savings Bank (Villa Park), une banque locale de Chicago, pour une somme totale de 76 millions de dollars en espèces. Les résultats d'exploitation de Villa Park ont été intégrés à nos états financiers consolidés à compter de cette date. Cette acquisition nous donne la possibilité d'étendre nos services bancaires dans la région de Chicago (Illinois). Dans le cadre de cette transaction, nous avons acquis des dépôts de base qui constituent un actif incorporel, lequel fera l'objet d'un amortissement accéléré sur dix ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. Villa Park fait partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

Le tableau ci-dessous résume les justes valeurs estimatives des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date de l'acquisition :

(en millions de dollars canadiens)	31 juillet 2007		31 juillet 2006
	First National	bcpbank Canada	Villa Park
Encaisse	110 \$	47 \$	16 \$
Valeurs mobilières	317	23	54
Prêts	1 013	293	247
Bureaux et matériel	30	9	5
Écarts d'acquisition	172	14	44
Actif incorporel (dépôts de base)	37	5	7
Actifs divers	52	2	4
Total de l'actif	1 731	393	377
Dépôts	1 376	339	296
Passifs divers	10	12	5
Total du passif	1 386	351	301
Prix d'achat	345 \$	42 \$	76 \$

La répartition du prix d'achat de First National et de bcpbank Canada est susceptible d'être établie de façon plus précise au terme de l'évaluation des actifs acquis et des passifs pris en charge.

Note 6 • Rémunération du personnel

Modifications des conventions comptables

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, nous avons adopté la nouvelle directive comptable de l'ICCA concernant la rémunération à base d'actions. Selon cette directive, le coût de la rémunération à base d'actions attribuée à des employés qui sont admissibles à la retraite doit être constaté à titre de charge à la date d'attribution. Auparavant, nous amortissions ce coût sur la période d'acquisition des droits. Les données des périodes antérieures ont été retraitées pour tenir compte de cette modification.

Options d'achat d'actions

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2007, nous avons attribué 1 229 500 options d'achat d'actions. La moyenne pondérée de la juste valeur de ces options était de 7,56 \$ l'option et elle a été déterminée au moyen d'un modèle trinomial d'évaluation d'options, en nous fondant sur les moyennes pondérées suivantes des hypothèses retenues :

Pour les options attribuées au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2007

Rendement prévu des actions	3,8 %
Volatilité prévue du cours des actions	15,6 %
Taux de rendement sans risque	4,0 %
Période prévue jusqu'à l'exercice	7,4 ans

Charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs

Le tableau ci-dessous résume les charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs que nous avons comptabilisées :

(en millions de dollars canadiens)	Régimes de retraite		Autres avantages sociaux futurs	
	Pour les trois mois terminés le		Pour les trois mois terminés le	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Prestations constituées par les employés	35 \$	34 \$	5 \$	4 \$
Frais d'intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	54	51	12	13
Perte actuarielle constatée dans la charge	16	20	4	5
Amortissement du coût des modifications aux régimes	3	1	-	(2)
Rendement prévu des actifs des régimes	(70)	(63)	(1)	(2)
Charge liée aux prestations constituées	38	43	20	18
Charge liée au Régime de pensions du Canada et au Régime de rentes du Québec	14	13	-	-
Charge liée aux régimes à cotisations déterminées	3	2	-	-
Total des charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs	55 \$	58 \$	20 \$	18 \$

(en millions de dollars canadiens)	Régimes de retraite		Autres avantages sociaux futurs	
	Pour les neuf mois terminés le		Pour les neuf mois terminés le	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Prestations constituées par les employés	114 \$	103 \$	16 \$	14 \$
Frais d'intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	164	155	37	35
Perte actuarielle constatée dans la charge	46	62	12	12
Amortissement du coût des modifications aux régimes	8	4	(3)	(4)
Rendement prévu des actifs des régimes	(209)	(189)	(4)	(4)
Charge liée aux prestations constituées	123	135	58	53
Charge liée au Régime de pensions du Canada et au Régime de rentes du Québec	44	41	-	-
Charge liée aux régimes à cotisations déterminées	11	8	-	-
Total des charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs	178 \$	184 \$	58 \$	53 \$

Note 7 • Charge de restructuration

Le 31 janvier 2007, nous avons inscrit une charge de restructuration de 135 millions de dollars à notre état consolidé des résultats. Les objectifs de la restructuration sont d'améliorer le service à la clientèle en affectant des fonds et d'autres ressources à l'amélioration de la prestation des employés des ventes et du service qui sont en contact direct avec la clientèle, en mettant au point des processus et des systèmes plus efficaces dans l'ensemble de l'organisation et en continuant d'accélérer le rythme de croissance de l'organisation.

La charge est liée à la suppression d'environ 1 000 postes, essentiellement au sein de groupes dont les employés n'ont pas d'interactions directes avec la clientèle, et ce, dans l'ensemble des fonctions de soutien et des groupes d'exploitation de l'organisation. La charge se répartit de la façon suivante : 117 millions de dollars pour des indemnités de licenciement, 11 millions pour des charges liées à des locaux et 7 millions pour divers autres coûts.

Les charges liées aux locaux comprennent les frais d'annulation des baux dans les cas où nous avons légalement mis fin à nos obligations locatives, ainsi que la valeur comptable des actifs abandonnés.

Note 8 • Dette subordonnée

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2007, nous avons racheté toutes nos débetures de série 22, portant intérêt à un taux de 7,92 % et arrivant à échéance en 2012, d'une valeur totale de 150 millions de dollars. Ces débetures ont été rachetées à un prix de rachat correspondant à 100 % du montant du capital, majoré de l'intérêt couru impayé à la date du rachat.

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2007, nous avons émis des titres subordonnés d'une valeur de 1,2 milliard de dollars dans le cadre

Note 9 • Capital-actions

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2007, nous avons émis 14 000 000 d'actions privilégiées perpétuelles de catégorie B à dividende non cumulatif, de série 13, portant intérêt au taux de 4,5 %, au coût de 25 \$ l'action, le prix d'émission global étant de 350 millions de dollars.

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2007, nous avons racheté 2 809 900 actions ordinaires au prix moyen de 69,12 \$ l'action, pour une somme totale de 195 millions de dollars. Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2006, nous avons racheté 2 544 900 actions ordinaires au prix moyen de 61,90 \$ l'action, pour une somme totale de 158 millions de dollars. Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2007, nous avons racheté 6 215 300 actions ordinaires au prix moyen de 69,69 \$ l'action, pour une somme totale de 433 millions de dollars. Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, nous avons racheté

Capital-actions en circulation a)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	31 juillet 2007		
	Nombre d'actions	Montant	Convertibles en...
Actions privilégiées classées dans le passif			
Catégorie B - Série 4	8 000 000	200 \$	actions ordinaires b)
Catégorie B - Série 6	10 000 000	250	actions ordinaires b)
		450	
Actions privilégiées classées dans les capitaux propres			
Catégorie B - Série 5	8 000 000	200	-
Catégorie B - Série 10 c)	12 000 000	396	actions ordinaires b)
Catégorie B - Série 13	14 000 000	350	-
		946	
Actions ordinaires	498 943 821	4 372	-
Capital-actions		5 318 \$	
Options émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions		s.o.	21 229 981 actions ordinaires

a) Pour de plus amples renseignements, se reporter aux notes 20 et 21 afférentes à nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, aux pages 118 à 121 de notre Rapport annuel 2006.

b) Le nombre d'actions pouvant être émises en vertu de la conversion ne peut être déterminé avant la date de la conversion.

Nous avons engagé une firme de services professionnels afin d'obtenir des conseils stratégiques et organisationnels en rapport avec nos initiatives de restructuration. Une charge de 7 millions de dollars pour ces services a été incluse dans la charge de restructuration.

	Charges liées aux indemnités de licenciement	Charges liées à des locaux	Autres	Total
Solde d'ouverture	117 \$	11 \$	7 \$	135 \$
Somme payée au cours du trimestre	(7)	-	(7)	(14)
Solde au 31 janvier 2007	110	11	-	121
Somme payée au cours du trimestre	(5)	(10)	-	(15)
Solde au 30 avril 2007	105	1	-	106
Somme payée au cours du trimestre	(17)	-	-	(17)
Solde au 31 juillet 2007	88 \$	1 \$	- \$	89 \$

de notre programme canadien de billets à moyen terme. Ces billets à moyen terme de série D, deuxième tranche, arriveront à échéance en juin 2017. Ces billets portent intérêt au taux fixe de 5,20 % (intérêts versés semestriellement) jusqu'au 21 juin 2012 et, par la suite, à un taux variable égal au taux des acceptations bancaires de trois mois majoré de 1,00 % (intérêts versés trimestriellement) jusqu'à l'échéance.

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2007, nos billets à 7,80 %, d'une valeur de 300 millions de dollars américains, sont arrivés à échéance.

4 944 400 actions ordinaires au prix moyen de 63,13 \$ l'action, pour une somme totale de 312 millions de dollars.

Le 27 août 2007, nous avons racheté la totalité de nos 8 000 000 d'actions privilégiées à dividende non cumulatif de catégorie B, série 4, au prix de 25 \$ l'action majoré des dividendes déclarés et non versés à la date du rachat. Ceci représente un prix de rachat global d'environ 200 millions de dollars.

Nous avons racheté 6 681 100 actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat, présentée dans le cours normal de nos activités, qui est actuellement en vigueur et qui arrive à échéance le 5 septembre 2007. En vertu de cette offre, nous sommes autorisés à racheter un maximum de 15 000 000 d'actions ordinaires.

c) Valeur nominale de 300 millions de dollars américains.

s.o. - sans objet

Note 10 • Passif éventuel

À la suite des informations que nous avons présentées, le 27 avril 2007 et le 17 mai 2007, sur nos pertes de négociation sur produits de base, à la valeur de marché, qui totalisaient 680 millions de dollars (avant impôts) en date du 30 avril 2007, la Banque a reçu des demandes de renseignements, des demandes de documents et des assignations provenant des autorités dans les domaines des valeurs mobilières, des

produits de base, des activités bancaires et de l'application des lois, relativement à ces pertes de négociation. Comme ces demandes en sont encore à un stade préliminaire, nous ne sommes pas en mesure de déterminer si des poursuites seront intentées contre la Banque. La Banque coopère avec toutes les autorités mentionnées ci-dessus.

Note 11 • Principes comptables généralement reconnus des États-Unis

Le tableau suivant présente les conséquences qu'aurait eues l'établissement de nos états financiers consolidés selon les PCGR des États-Unis :

(en millions de dollars canadiens, sauf le résultat par action)

	Pour les trois mois terminés le		Pour les neuf mois terminés le	
	31 juillet 2007	31 juillet 2006	31 juillet 2007	31 juillet 2006
Revenu net – selon les PCGR du Canada	660 \$	710 \$	1 679 \$	1 967 \$
Ajustements relatifs aux PCGR des États-Unis	(4)	(3)	(28)	(42)
Revenu net – selon les PCGR des États-Unis	656 \$	707 \$	1 651 \$	1 925 \$
Résultat par action				
De base – selon les PCGR du Canada	1,30 \$	1,41 \$	3,29 \$	3,88 \$
De base – selon les PCGR des États-Unis	1,30	1,39	3,24	3,79
Dilué – selon les PCGR du Canada	1,28	1,38	3,24	3,80
Dilué – selon les PCGR des États-Unis	1,27	1,37	3,18	3,72

Instruments financiers hybrides

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2007, nous avons adopté la nouvelle norme comptable des États-Unis sur les instruments financiers hybrides. Les nouvelles règles nous permettent de choisir d'évaluer certains instruments financiers hybrides à leur juste valeur dans leur totalité, les changements à la juste valeur étant constatés dans le revenu net. Selon les règles antérieures, seul l'instrument dérivé incorporé dans l'instrument financier hybride était comptabilisé à la juste valeur. Nous n'avons évalué aucun instrument financier hybride à la juste valeur. La nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur nos états financiers consolidés.

Régimes de retraite et autres avantages sociaux futurs

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2007, nous avons adopté la nouvelle norme comptable des États-Unis sur les régimes de retraite et autres avantages sociaux futurs. Les nouvelles règles exigent que nous

constations à notre bilan consolidé la situation de capitalisation des régimes de retraite et des autres avantages sociaux futurs, avec un rajustement correspondant du cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts. Le calcul des charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs ne changera pas.

Instruments financiers

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2007, nous avons adopté les nouvelles règles comptables canadiennes concernant les instruments financiers, les couvertures et les autres éléments du résultat étendu, qui sont harmonisées avec les normes comptables américaines (voir la note 2).

Note 12 • Segmentation opérationnelle et géographique

Groupes d'exploitation

Nous exerçons nos activités par l'entremise de groupes d'exploitation, chacun de ces groupes ayant un mandat distinct. Nous déterminons nos groupes d'exploitation d'après notre structure de gestion et, par conséquent, il se peut que nos groupes et les résultats qui leur sont attribués ne puissent pas être comparés à ceux d'autres entreprises de services financiers. Nous évaluons les résultats de nos groupes en utilisant des mesures comme le revenu net, la croissance du revenu, le rendement des capitaux propres, le profit économique net et le ratio des frais autres que d'intérêts au revenu (ou ratio de productivité).

Services bancaires Particuliers et entreprises

Les Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE) sont constitués de deux unités d'exploitation : Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada et Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Les Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada (PE – Canada) offrent une gamme complète de produits et services aux particuliers et aux entreprises du Canada, par l'intermédiaire de succursales et de circuits de services bancaires en direct comme les services bancaires par téléphone, les services bancaires en ligne et un réseau de guichets automatiques.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Les Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis (PE – États-Unis) offrent une gamme complète de produits et services aux particuliers et aux entreprises des États-Unis, principalement dans la région de Chicago et dans l'Indiana, par l'intermédiaire de succursales et de circuits de services bancaires en direct comme les services bancaires par téléphone, les services bancaires en ligne et un réseau de guichets automatiques.

Groupe Gestion privée

Le groupe Gestion privée (groupe GP) réunit tous nos services de gestion de patrimoine. Présent principalement au Canada et aux États-Unis, le groupe GP sert une grande diversité de segments de clientèle en Amérique du Nord, qui vont du marché grand public aux clients à valeur nette très élevée en passant par certains segments choisis de clients institutionnels. Le groupe GP offre à sa clientèle une vaste gamme de produits et services de gestion de patrimoine, notamment des services de placement traditionnels et en direct, des services de gestion privée et des produits de placement, fournissant ainsi aux investisseurs les outils nécessaires pour se constituer un actif financier, le préserver et le faire fructifier.

BMO Marchés des capitaux

BMO Marchés des capitaux (BMO MC) englobe tous nos secteurs d'activité qui offrent des services aux grandes entreprises, aux institutions et aux administrations publiques. Au Canada et aux États-Unis, BMO MC est présent dans un large éventail de secteurs. Ce groupe compte également des clients au Royaume-Uni, en Europe, en Asie et en Australie. Il offre à sa clientèle une gamme complète de services financiers, notamment en matière de prise ferme de titres d'emprunt et de participation, de crédit aux grandes entreprises, de financement de projets, de fusions et d'acquisitions, de services-conseils, de banques d'affaires, de titrisation, de services de trésorerie, de gestion du risque de marché, de recherche sur instruments d'emprunt, ainsi que de vente et de négociation de titres institutionnels.

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise comprennent l'unité Technologie et opérations (T&O) et les unités fonctionnelles qui offrent une expertise et un soutien en matière de gouvernance dans des domaines tels que la planification stratégique, le droit, les finances, la vérification interne, la gestion des risques, les communications, l'économie, le marketing d'entreprise, les ressources humaines et l'apprentissage. Les résultats d'exploitation des Services d'entreprise comprennent les revenus et les frais liés à certaines activités de titrisation, aux opérations de couverture visant les revenus de sources étrangères et aux activités relevant de la gestion de certains postes du bilan et de la structure globale de l'actif et du passif.

L'unité T&O assure à la Banque des services de gestion, de soutien et de gouvernance en matière de technologie de l'information, d'opérations

immobilières, de services d'exploitation et d'impartition. Cette unité axe ses efforts sur les priorités établies à l'échelle de l'organisation afin de maximiser la qualité et l'efficacité de l'exploitation.

Aux fins de la communication de l'information financière, les résultats d'exploitation de T&O sont inclus dans ceux des Services d'entreprise. Cependant, les coûts des services de T&O sont transférés aux groupes PE, GP et BMO MC et seules des sommes peu élevées sont conservées dans les résultats de T&O. Par conséquent, les résultats des Services d'entreprise reflètent en grande partie les résultats d'exploitation des unités fonctionnelles.

Les données des Services d'entreprise comprennent également les frais et les revenus résiduels représentant l'écart entre les montants réellement gagnés ou engagés et les montants affectés à chaque groupe d'exploitation.

Normes de présentation

La présentation des résultats de nos groupes d'exploitation est fondée sur nos systèmes internes de communication de l'information financière. Les conventions comptables utilisées par ces groupes sont généralement conformes à celles qui sont utilisées dans la préparation des états financiers consolidés, tel que nous l'expliquons dans les notes 1 et 2. Les différences notables dans les mesures comptables sont le rajustement sur une base d'imposition comparable et la dotation à la provision pour pertes sur créances, qui sont expliqués ci-dessous.

Base d'imposition comparable

Nous analysons le revenu net d'intérêts sur une base d'imposition comparable (bic). Cette base comprend un rajustement qui augmente les revenus calculés selon les PCGR et la provision pour impôts sur les bénéfices établie selon les PCGR d'un montant qui porterait les revenus tirés de certains titres exonérés d'impôt à un niveau auquel ces revenus seraient assujettis à l'impôt, au taux d'imposition prévu par la loi.

L'analyse sur une base d'imposition comparable neutralise l'incidence des placements effectués dans des titres exonérés d'impôt ou assortis d'avantages fiscaux plutôt que dans des titres entièrement imposables et aux rendements plus élevés. Elle atténue les distorsions du revenu net d'intérêts liées au choix de placements assortis d'avantages fiscaux ou imposables.

Dotations à la provision pour pertes sur créances

Les dotations à la provision pour pertes sur créances sont généralement établies à l'égard de chaque groupe en fonction des pertes prévues pour chacun des groupes au cours d'un cycle économique. Les écarts entre les dotations pour pertes prévues et les dotations exigées en vertu des PCGR sont attribués aux Services d'entreprise.

Répartitions intergroupes

Diverses méthodes d'estimation et de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière concernant les groupes d'exploitation. Nous attribuons les frais directement liés à la production de revenus aux groupes qui ont obtenu ces revenus. Les frais qui ne sont pas directement liés à la production de revenus, comme les frais généraux, sont répartis entre les groupes d'exploitation selon des formules de répartition appliquées de manière uniforme. Le revenu net d'intérêts des groupes d'exploitation reflète la répartition interne des charges et des crédits attribués aux actifs, aux passifs et au capital des groupes, aux taux du marché, compte tenu des échéances et des devises appropriées. La compensation de l'incidence nette de ces charges et crédits est reflétée dans les résultats des Services d'entreprise.

Information géographique

Nous exerçons nos activités principalement au Canada et aux États-Unis, mais aussi au Royaume-Uni, en Europe, dans les Caraïbes et en Asie, régions qui sont regroupées sous le poste Autres pays. Nous répartissons nos résultats par région selon l'emplacement du groupe responsable de la gestion des actifs, des passifs, des revenus et des frais y afférents, sauf pour ce qui est de la dotation consolidée à la provision pour pertes sur créances, qui est répartie en fonction du pays où le risque est assumé en dernier ressort.

Les données des périodes antérieures ont été retraitées afin de tenir compte des changements apportés, au cours de la période à l'étude, à la structure organisationnelle et au mode de présentation.

Note 12 • Segmentation opérationnelle et géographique (suite)

Le tableau ci-dessous présente nos résultats et notre actif moyen répartis par unité d'exploitation :

(en millions de dollars canadiens)

	PE – Canada	PE – États-Unis	Groupe GP	BMO MC	Services d'entreprise 1)	Total (bic) 2)	Rajustements bic (selon les PCGR)	Total
Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007								
Revenu net d'intérêts	800 \$	181 \$	154 \$	254 \$	(88) \$	1 301 \$	(54) \$	1 247 \$
Revenu autre que d'intérêts	454	45	366	437	6	1 308	-	1 308
Revenu total	1 254	226	520	691	(82)	2 609	(54)	2 555
Dotation à la provision pour pertes sur créances	81	9	1	19	(19)	91	-	91
Frais autres que d'intérêts	670	177	357	445	10	1 659	-	1 659
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	503	40	162	227	(73)	859	(54)	805
Impôts sur les bénéfices	153	14	57	31	(74)	181	(54)	127
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	18	18	-	18
Revenu net	350 \$	26 \$	105 \$	196 \$	(17) \$	660 \$	- \$	660 \$
Actif moyen	120 000 \$	23 454 \$	7 033 \$	210 834 \$	4 014 \$	365 335 \$	- \$	365 335 \$
Écarts d'acquisition (au)	107 \$	708 \$	320 \$	95 \$	2 \$	1 232 \$	- \$	1 232 \$
Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006								
Revenu net d'intérêts	760 \$	184 \$	148 \$	200 \$	(25) \$	1 267 \$	(33) \$	1 234 \$
Revenu autre que d'intérêts	469	45	329	477	16	1 336	-	1 336
Revenu total	1 229	229	477	677	(9)	2 603	(33)	2 570
Dotation à la provision pour pertes sur créances	78	8	1	20	(65)	42	-	42
Frais autres que d'intérêts	674	168	344	385	29	1 600	-	1 600
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	477	53	132	272	27	961	(33)	928
Impôts sur les bénéfices	130	23	49	69	(39)	232	(33)	199
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	19	19	-	19
Revenu net	347 \$	30 \$	83 \$	203 \$	47 \$	710 \$	- \$	710 \$
Actif moyen	115 777 \$	21 879 \$	6 611 \$	165 473 \$	4 917 \$	314 657 \$	- \$	314 657 \$
Écarts d'acquisition (au)	93 \$	587 \$	324 \$	98 \$	2 \$	1 104 \$	- \$	1 104 \$
Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007								
Revenu net d'intérêts	2 295 \$	558 \$	458 \$	741 \$	(269) \$	3 783 \$	(136) \$	3 647 \$
Revenu autre que d'intérêts	1 334	132	1 086	807	143	3 502	-	3 502
Revenu total	3 629	690	1 544	1 548	(126)	7 285	(136)	7 149
Dotation à la provision pour pertes sur créances	242	27	2	58	(127)	202	-	202
Frais autres que d'intérêts	1 974	535	1 075	1 168	194	4 946	-	4 946
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 413	128	467	322	(193)	2 137	(136)	2 001
Impôts sur les bénéfices	447	46	166	(55)	(202)	402	(136)	266
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	56	56	-	56
Revenu net	966 \$	82 \$	301 \$	377 \$	(47) \$	1 679 \$	- \$	1 679 \$
Actif moyen	118 307 \$	23 921 \$	6 960 \$	202 653 \$	3 574 \$	355 415 \$	- \$	355 415 \$
Écarts d'acquisition (au)	107 \$	708 \$	320 \$	95 \$	2 \$	1 232 \$	- \$	1 232 \$
Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006								
Revenu net d'intérêts	2 186 \$	556 \$	424 \$	582 \$	(125) \$	3 623 \$	(94) \$	3 529 \$
Revenu autre que d'intérêts	1 236	125	1 004	1 565	65	3 995	-	3 995
Revenu total	3 422	681	1 428	2 147	(60)	7 618	(94)	7 524
Dotation à la provision pour pertes sur créances	235	23	2	60	(160)	160	-	160
Frais autres que d'intérêts	1 922	503	1 007	1 211	97	4 740	-	4 740
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 265	155	419	876	3	2 718	(94)	2 624
Impôts sur les bénéfices	395	64	148	204	(117)	694	(94)	600
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	57	57	-	57
Revenu net	870 \$	91 \$	271 \$	672 \$	63 \$	1 967 \$	- \$	1 967 \$
Actif moyen	113 706 \$	21 812 \$	6 490 \$	158 715 \$	4 731 \$	305 454 \$	- \$	305 454 \$
Écarts d'acquisition (au)	93 \$	587 \$	324 \$	98 \$	2 \$	1 104 \$	- \$	1 104 \$

1) Les Services d'entreprise comprennent l'unité Technologie et opérations.

2) Base d'imposition comparable – voir la section Normes de présentation.

Le tableau ci-dessous présente nos résultats et notre actif moyen répartis par région :

(en millions de dollars canadiens), base d'imposition comparable 1)

Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2007	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	991 \$	231 \$	79 \$	1 301 \$
Revenu autre que d'intérêts	1 030	184	94	1 308
Revenu total	2 021	415	173	2 609
Dotation à la provision pour pertes sur créances	59	32	-	91
Frais autres que d'intérêts	1 219	402	38	1 659
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	743	(19)	135	859
Impôts sur les bénéfices	192	(28)	17	181
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	13	5	-	18
Revenu net	538 \$	4 \$	118 \$	660 \$
Actif moyen	221 240 \$	111 384 \$	32 711 \$	365 335 \$
Écarts d'acquisition (au)	424 \$	808 \$	- \$	1 232 \$
Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	980 \$	248 \$	39 \$	1 267 \$
Revenu autre que d'intérêts	945	348	43	1 336
Revenu total	1 925	596	82	2 603
Dotation à la provision pour pertes sur créances	56	(14)	-	42
Frais autres que d'intérêts	1 126	442	32	1 600
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	743	168	50	961
Impôts sur les bénéfices	208	42	(18)	232
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	14	5	-	19
Revenu net	521 \$	121 \$	68 \$	710 \$
Actif moyen	195 496 \$	90 954 \$	28 207 \$	314 657 \$
Écarts d'acquisition (au)	410 \$	694 \$	- \$	1 104 \$
Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2007	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	2 810 \$	738 \$	235 \$	3 783 \$
Revenu autre que d'intérêts	3 086	212	204	3 502
Revenu total	5 896	950	439	7 285
Dotation à la provision pour pertes sur créances	170	36	(4)	202
Frais autres que d'intérêts	3 581	1 241	124	4 946
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	2 145	(327)	319	2 137
Impôts sur les bénéfices	535	(185)	52	402
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	40	16	-	56
Revenu net	1 570 \$	(158) \$	267 \$	1 679 \$
Actif moyen	211 032 \$	111 574 \$	32 809 \$	355 415 \$
Écarts d'acquisition (au)	424 \$	808 \$	- \$	1 232 \$
Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	2 747 \$	769 \$	107 \$	3 623 \$
Revenu autre que d'intérêts	2 782	1 078	135	3 995
Revenu total	5 529	1 847	242	7 618
Dotation à la provision pour pertes sur créances	161	-	(1)	160
Frais autres que d'intérêts	3 350	1 289	101	4 740
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	2 018	558	142	2 718
Impôts sur les bénéfices	543	171	(20)	694
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	41	16	-	57
Revenu net	1 434 \$	371 \$	162 \$	1 967 \$
Actif moyen	191 337 \$	87 794 \$	26 323 \$	305 454 \$
Écarts d'acquisition (au)	410 \$	694 \$	- \$	1 104 \$

1) Base d'imposition comparable – voir la section Normes de présentation.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES INVESTISSEURS ET DES MÉDIAS

Documents destinés aux investisseurs

Les parties intéressées peuvent consulter le présent communiqué, les présentations qui l'accompagnent et des données financières complémentaires sur notre site www.bmo.com/relationinvestisseurs. Ces documents sont également disponibles aux bureaux de BMO Groupe financier, 100 King Street West, 1 First Canadian Place, 18^e étage, Toronto, Ontario, M5X 1A1.

Téléconférence et cyberconférence trimestrielles

Les parties intéressées sont invitées à se joindre à notre téléconférence trimestrielle, le mardi 28 août 2007 à 14 h (HAE). À cette occasion, les hauts dirigeants de BMO commenteront les résultats du trimestre et répondront aux questions des investisseurs. La conférence sera accessible par téléphone, au 416-695-9753 (région de Toronto) ou au 1-888-789-0089 (extérieur de Toronto, sans frais). L'enregistrement de la conférence sera accessible jusqu'au lundi 26 novembre 2007, au 416-641-2196 (région de Toronto) ou au 1-888-742-2491 (extérieur de Toronto, sans frais) (code d'accès : 7577).

La cyberconférence trimestrielle sera accessible en direct à l'adresse suivante : www.bmo.com/relationinvestisseurs. Elle sera accessible en différé sur notre site jusqu'au lundi 26 novembre 2007.

Relations avec les médias

Ronald Monet, Montréal, ronald.monet@bmo.com, 514-877-1873
Ralph Marranca, Toronto, ralph.marranca@bmo.com, 416-867-3996

Relations avec les investisseurs

Viki Lazaris, première vice-présidente, viki.lazaris@bmo.com, 416-867-6656
Steven Bonin, directeur général, steven.bonin@bmo.com, 416-867-5452
Krista White, directrice principale, krista.white@bmo.com, 416-867-7019

Chef des finances

Karen Maidment, chef des finances et des affaires administratives,
karen.maidment@bmo.com, 416-867-6776

Secrétariat général

Sharon Sandall, secrétaire intérimaire, Secrétariat général et affaires juridiques
corp.secretary@bmo.com, 416-867-6785

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires

Prix d'achat moyen des actions

Mai 2007 70,94 \$
Juin 2007 67,58 \$
Juillet 2007 68,15 \$

Pour obtenir des renseignements sur les dividendes ou signaler un changement d'adresse ou un envoi en double, prière de s'adresser à la :

Société de fiducie Computershare du Canada
100 University Avenue, 9th Floor
Toronto, Ontario M5J 2Y1
Téléphone : 1-800-340-5021 (Canada et États-Unis)
Téléphone : 514-982-7800 (international)
Télécopieur : 1-888-453-0330 (Canada et États-Unis)
Télécopieur : 416- 263-9394 (international)
Courriel : service@computershare.com

Les actionnaires qui désirent obtenir de plus amples renseignements sont priés de s'adresser à la :

Banque de Montréal
Relations avec les actionnaires
Secrétariat général
One First Canadian Place, 21st Floor
Toronto, Ontario M5X 1A1
Téléphone : 416-867-6785
Télécopieur : 416-867-6793
Courriel : corp.secretary@bmo.com

Pour de plus amples renseignements sur ce rapport, prière de s'adresser à la :

Banque de Montréal
Relations avec les investisseurs
P.O. Box 1, One First Canadian Place, 18th Floor
Toronto, Ontario M5X 1A1

Pour consulter les résultats financiers en ligne, visitez notre site Web, à l'adresse www.bmo.com

^{MD} Marque déposée de la Banque de Montréal

Assemblée annuelle 2008

La prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu le mardi 4 mars 2008, dans la ville de Québec (Québec).