



T4
2008

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

Résultats financiers

RUSS ROBERTSON

Chef des finances

25 novembre • 2008

BMO  **Groupe financier**



Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2009 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

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

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

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 28 et 29 du Rapport annuel 2007 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf lorsque la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs, au coût net de mobilisation des fonds, à la qualité du crédit et au risque de défaillance et de pertes sur défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les entités de gestion de placements structurés dont il est question dans le présent document, y compris le montant qui pourrait être retiré en vertu des facilités de trésorerie fournies par BMO et la perspective que la protection de premier niveau fournie par les billets de capital subordonnés dépasse les pertes futures. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs, et le niveau des défauts et des pertes sera conforme à la qualité du crédit des actifs sous-jacents et à nos attentes actuelles concernant la persistance des difficultés sur les marchés.

Les hypothèses relatives au niveau de défauts et aux pertes en cas de défaut sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des transactions que Apex Trust a conclues. Selon certaines de nos principales hypothèses, le niveau de défauts et les pertes en cas de défaut seraient comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances lié à Apex Trust dans l'avenir, nous avons tenu compte de facteurs importants dont la diversification sectorielle, la qualité initiale du crédit de chaque portefeuille et la protection de premier niveau intégrée à la structure.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2009 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et les perspectives de nos divers secteurs d'activité. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine vont se contracter au cours de la première moitié de 2009 et les taux d'intérêt et d'inflation vont demeurer bas. Nous avons également supposé que les marchés de l'habitation au Canada faibliraient en 2009 et qu'ils prendraient de la vigueur au cours de la deuxième moitié de l'année aux États-Unis. Nous avons supposé que la situation des marchés financiers s'améliorerait quelque peu au cours de la deuxième moitié de 2009 et que le dollar canadien se raffermirait légèrement par rapport au dollar américain. 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 tenons compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) et certaines mesures qui ne sont pas conformes aux PCGR. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les résultats et les autres mesures rajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

Le rapprochement des mesures conformes et non conformes aux PCGR ainsi que la justification de leur utilisation sont présentés dans le communiqué de la Banque de Montréal sur ses résultats trimestriels, son Rapport de gestion et son Rapport annuel, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts et les résultats et mesures du levier d'exploitation avant amortissement qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité avant amortissement et du levier d'exploitation avant amortissement, le profit économique net et les résultats et mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. Les résultats qui excluent les pertes sur produits de base, les charges liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, les changements apportés à la provision générale et les charges de restructuration constituent des mesures non conformes aux PCGR. La Banque de Montréal fournit également des données complémentaires sur des secteurs d'activité combinés afin de faciliter les comparaisons avec les banques de ses groupes de référence.



Points saillants financiers du quatrième trimestre de 2008

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Provision générale	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
560 000 000 \$	1,06 \$	21,8 %	1,08 \$	14,0 %	18,0 %	315 000 000 \$	150 000 000 \$	9,77 %

Messages clés

- Les résultats sont bons dans l'ensemble, compte tenu de la conjoncture économique et de la situation des marchés.
- PE Canada a obtenu de solides résultats, ayant augmenté son revenu, son revenu net et ses volumes.
- Les résultats du groupe Gestion privée reflètent une bonne performance sous-jacente, le revenu net de l'exercice égalant le résultat record de l'an dernier.
- Les résultats de PE États-Unis reflètent l'incidence des acquisitions et des mauvaises conditions du crédit.
- BMO Marchés des capitaux inscrit un revenu net de 285 millions de dollars pour le trimestre, grâce aux bons résultats de plusieurs secteurs d'activité de base.

Éléments à noter dans les résultats du quatrième trimestre de 2008

- Des charges de 45 millions de dollars (27 millions après impôts) liées à la conjoncture des marchés financiers. Pour plus de détails, voir la diapo 8.
- La dotation à la provision pour pertes sur créances inclut une hausse de la provision générale de 150 millions de dollars (98 millions après impôts).
- Le transfert de certains titres de notre portefeuille de négociation au portefeuille des titres disponibles à la vente.

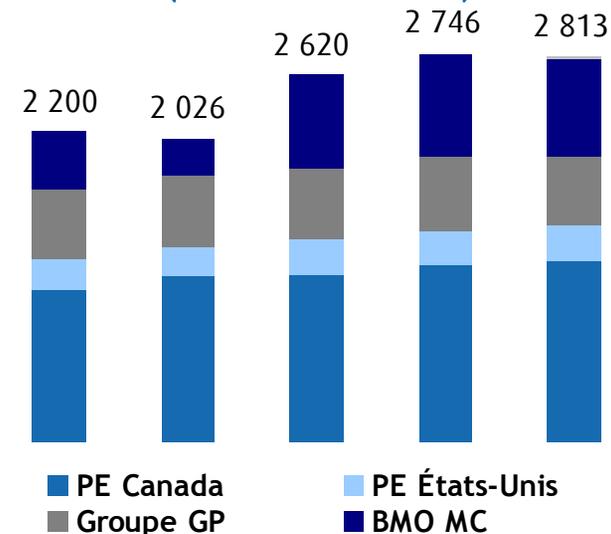


Revenu

Sur 3 mois ↑67 millions de dollars ou 2,4 %

- + Croissance des volumes de la plupart des produits et hausse des revenus de titrisation inclus dans le revenu autre que d'intérêts de PE Canada, partiellement neutralisées par les pertes nettes sur titres.
- + Les charges liées à la conjoncture des marchés financiers s'établissent à 45 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008, alors qu'elles étaient de 134 millions au troisième trimestre (voir la diapositive 8).
- + Le raffermissement du dollar américain a augmenté le revenu de 48 millions de dollars.
- Baisse des revenus des services de placement traditionnels du groupe Gestion privée et baisse des revenus de commissions liée à la diminution des actifs des clients.
- La hausse des pertes nettes sur titres et la réduction des commissions de prise ferme de titres de créance et de participation et des commissions sur prêts de BMO Marchés des capitaux ont été plus que compensés par l'augmentation des revenus tirés des fusions et acquisitions.

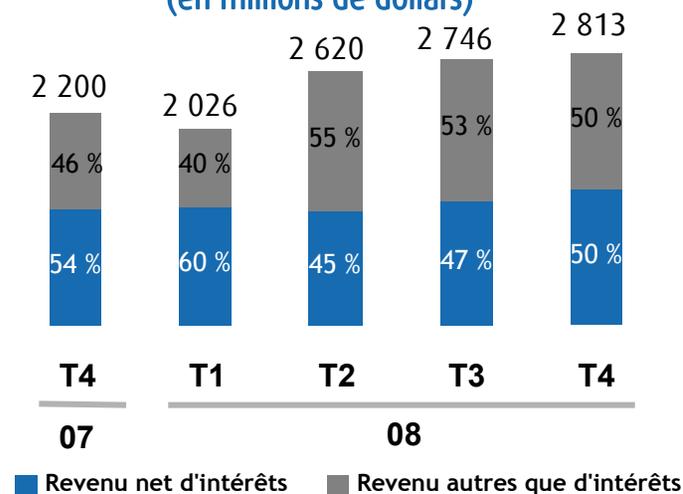
Revenu total
(en millions de dollars)



Sur 12 mois ↑613 millions de dollars ou 28 %

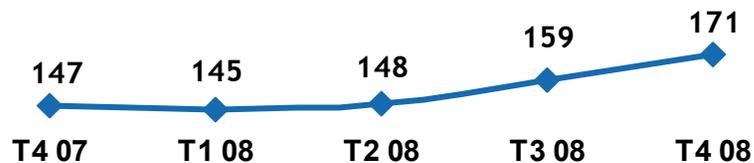
- + Croissance des volumes de la plupart des produits de PE Canada, particulièrement dans les secteurs des cartes et des prêts à la consommation.
- + Acquisitions au Wisconsin par PE États-Unis (18 millions de dollars américains).
- + Hausse des revenus de négociation et poursuite de la forte performance des secteurs sensibles aux taux d'intérêt de BMO MC.
- + Les charges liées à la conjoncture des marchés financiers se chiffrent à 45 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008, alors qu'elles s'élevaient à 342 millions pour la même période en 2007 (incluant 24 millions de dollars de pertes sur produits de base). (Voir la diapositive 8.)
- + Le raffermissement du dollar américain a augmenté le revenu de 55 millions de dollars.
- + Le gain à la vente des actions de MasterCard au quatrième trimestre de 2007 (107 millions de dollars) a été neutralisé par une charge liée aux futures récompenses destinées aux clients dans le cadre de notre programme de fidélisation (185 millions).
- Hausse des pertes nettes sur titres et baisse des revenus tirés des fusions et acquisitions et des commissions de prise ferme de BMO MC.

Composition du revenu
(en millions de dollars)



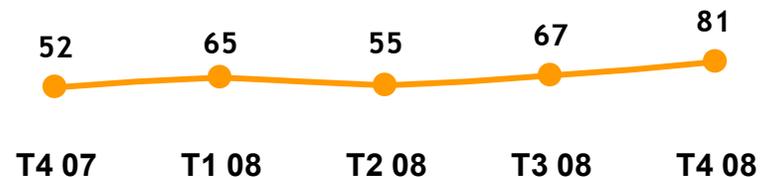
Marges nettes d'intérêts (en points de base)

Total de la Banque (non bic)



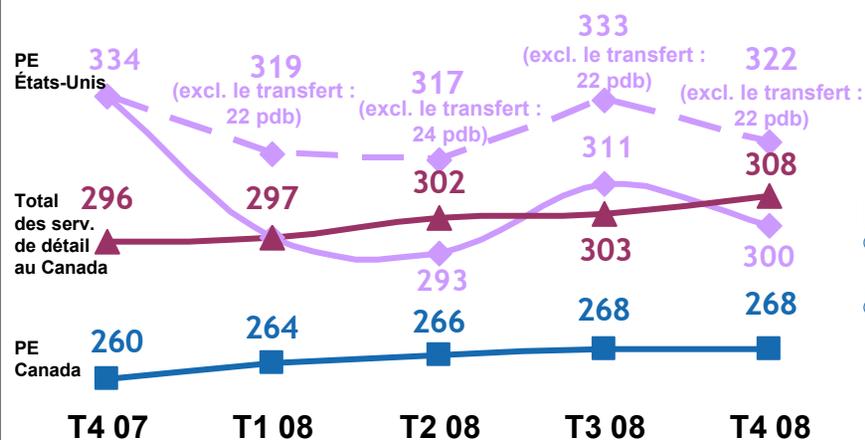
- Sur trois mois, augmentation due à la hausse des marges sur les actifs de négociation de BMO MC.
- Sur un an, augmentation due à la hausse des marges dans les secteurs de BMO MC sensibles aux taux d'intérêt, à une meilleure répartition des produits de PE Canada et à la progression des marges du groupe GP.

BMO Marchés des capitaux (bic)



- Sur trois mois, augmentation due à la hausse des marges sur les actifs de négociation et les dépôts des services de gestion de trésorerie.
- Sur un an, augmentation due à la hausse des marges des secteurs de la négociation et des produits sensibles aux taux d'intérêt.

Services bancaires de détail



PE États-Unis

- Sur trois mois, la baisse est due à l'incidence des prêts non productifs et des changements dans la répartition des produits.
- Sur un an, la baisse est due au transfert, par les Services d'entreprise, d'un petit portefeuille de placements axé sur le client (22 points de base). Le reste de la baisse est attribuable à la hausse des prêts non productifs et à la répartition des produits.

PE Canada

- Sur trois mois, pas de changement, l'intérêt sur les remboursements d'impôts ayant été contrebalancé par la hausse des coûts de mobilisation des fonds.
- Sur un an, la hausse est due à l'intérêt sur les remboursements d'impôts, à une meilleure répartition des produits et à l'amélioration des rendements des produits, partiellement neutralisés par la hausse des coûts de mobilisation des fonds et la baisse des frais de refinancement des prêts hypothécaires.

La marge totale des services de détail au Canada est constituée des marges de PE Canada et du groupe GP au Canada.



Analyse du revenu autre que d'intérêts trimestriel

SOLDES (en millions de dollars)	T4 07	T3 08	T4 08	
Commissions sur titres	265	294	270	
Revenus de négociation	(165)	202	435	<p>T4 07 : 152 millions de dollars, excluant les pertes sur produits de base et les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>T3 08 : 296 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>T4 08 : 222 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p>
Frais de services de cartes	(105)	88	58	<p>T4 07 : 80 millions de dollars, excluant la charge pour le passif lié aux récompenses destinées aux titulaires de cartes.</p> <p>T4 08 : Baisse due à l'incidence de la titrisation de prêts sur cartes de crédit.</p>
Revenus de fonds d'investissement	148	151	140	
Revenus de titrisation	61	133	167	<p>Sur trois mois, hausse due aux revenus de la titrisation de prêts sur cartes de crédit.</p> <p>Sur un an, hausse due aux revenus de la titrisation de prêts sur cartes de crédit et de prêts hypothécaires.</p>
Commissions de prise ferme et de consultation	103	97	66	Baisse des commissions de prise ferme de titres de participation d'ISGE et des produits de négociation.
Gains sur titres (autres que de négociation)	148	(75)	(252)	<p>T4 07 : Gains de 56 millions de dollars, excluant le gain de 107 millions à la vente d'actions de MasterCard, mais charges de 15 millions liées à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>T3 08 : (14) millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>T4 08 : (24) millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p>
Autres RAI	549	552	516	<p>T3 08 : 549 millions de dollars, excluant le recouvrement d'une charge liée à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>T4 08 : 546 millions de dollars, excluant le recouvrement d'une charge liée à la conjoncture des marchés financiers.</p>
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 004	1 460	1 400	



Analyse du revenu autre que d'intérêts annuel

SOLDES (en millions de dollars)	Ex. 07	Ex. 08	
Commissions sur titres	1 145	1 105	
Revenus de négociation	(487)	546	<p>Ex. 07 : 649 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers et les pertes sur produits de base.</p> <p>Ex. 08 : 758 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p>
Frais de services de cartes	107	291	<p>Ex. 07 : 292 millions de dollars, excluant le rajustement du passif lié aux récompenses destinées aux titulaires de cartes.</p>
Revenus de fonds d'investissement	576	589	
Revenus de titrisation	296	513	Hausse des revenus de la titrisation de prêts sur cartes de crédit et de prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	528	353	Les commissions de prise ferme de titres de participation ont été extrêmement solides en 2007.
Gains sur titres (autres que de négociation)	246	(315)	<p>Ex. 07 : Gains de 154 millions de dollars, excluant le gain à la vente d'actions de MasterCard, mais charges de 15 millions de dollars liées à la conjoncture des marchés financiers.</p> <p>Ex. 08 : 32 millions de dollars, excluant les charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p>
Autres RAI	2 095	2 036	<p>Ex. 08 : 2 102 millions de dollars, excluant le recouvrement de charges liées à la conjoncture des marchés financiers.</p>
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	4 506	5 118	



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

	Incidence avant impôts (en millions de dollars)	Incidence après impôts (en millions de dollars)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Revenu autre que d'intérêts (en millions de dollars)		
				Négociation	Gains (pertes) sur titres	Autres
BMO Marchés des capitaux :						
Évaluations à la valeur de marché découlant de notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties d'instruments dérivés	(88)	(59)		(72)	-	(16)
Investissement de BMO dans Apex Trust	(170)	(114)		(65)	(105)	
Moins-values durables de titres dans les portefeuilles (29 millions de dollars en rapport avec le transfert dans le portefeuille de titres disponibles à la vente)	(49)	(33)		-	(49)	-
Évaluations à la valeur de marché découlant de swaps sur défaillance liés au portefeuille de prêts de BMO Marchés des capitaux	133	90		133	-	-
Élargissement des écarts de taux de passifs comptabilisés à leur juste valeur	89	60		89		
Autres rajustements d'évaluation	71	48		128	(55)	(2)
Total net des charges de BMO MC	(14)	(8)		213	(209)	(18)
Groupe Gestion privée :						
Charge nette liée aux titres de Lehman Brothers	(19)	(12)		-	(19)	-
Évaluation de titres à enchères pour lesquels nous prévoyons de faire une offre d'achat à nos clients	(12)	(7)		-	-	(12)
Total net des charges du groupe GP	(31)	(19)		-	(19)	(12)
Total net des charges	(45)	(27)	(0,06)	213	(228)	(30)



Nouvelles règles comptables relatives aux actifs de négociation

- Au cours du trimestre, en raison de modifications aux règles comptables et aux règles de présentation de l'information financière concernant les instruments financiers, la Banque a choisi de transférer certains titres de son portefeuille de négociation à son portefeuille de titres disponibles à la vente. La juste valeur de ces titres au 1^{er} août 2008 était de 2,0 milliards de dollars et la Banque a ensuite comptabilisé des charges à la valeur de marché de 212 millions :
 - ▶ une charge 183 millions de dollars (123 millions après impôts) a été constatée dans les autres éléments du résultat étendu plutôt que dans les revenus de négociation dans l'état des résultats;
 - ▶ une charge de 29 millions (20 millions après impôts) a été imputée au revenu net, comme faisant partie de moins-values durables, constatée comme une réduction du revenu dans les gains/(pertes) sur titres autres que de négociation et est incluse dans les « moins-values durables de titres dans les portefeuilles » figurant sur la diapositive 8.
- La Banque a l'intention de conserver certains titres touchés par la conjoncture actuelle des marchés pour un avenir prévisible et elle a choisi de transférer ces titres de son portefeuille de négociation à celui des titres disponibles à la vente, plutôt que de les vendre à court terme.



Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T4 2007	T3 2008	T4 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	690	710	728	3 %	6 %
PE États-Unis	161	194	243	25 %	52 %
Total des Services bancaires PE	851	904	971	8 %	14 %
Groupe GP	356	380	381	- %	7 %
BMO Marchés des capitaux	399	477	451	(5) %	13 %
Services d'entreprise	49	21	15	n.s.	n.s.
Total de la Banque	1 655	1 782	1 818	2 %	10 %

Sur 3 mois ↑ 36 millions dollars ou 2,0 %

- + 30 millions de dollars (approximativement) pour des investissements liés aux acquisitions et à des initiatives.
- + 40 millions en raison du renforcement du dollar américain.
- 30 millions pour la rémunération liée au rendement.
- 4 millions pour l'incidence nette des éléments suivants : hausse des frais liés à une radiation ponctuelle de la charge reportée d'un projet technologique et à une provision pour litige liée à Visa, plus que compensée par la diminution des frais pour indemnités de licenciement de BMO Marchés des capitaux et un montant nominal pour la libération au quatrième trimestre de 2008 d'une partie de la charge de restructuration de l'exercice précédent.

Sur 12 mois ↑ 163 millions de dollars ou 9,9 %

- + 70 millions de dollars (environ) pour des investissements liés aux acquisitions, au développement de l'équipe de vente et à des initiatives.
- + 45 millions en raison du renforcement du dollar américain.
- + 38 millions pour la rémunération liée au rendement.
- + 10 millions pour l'incidence nette des éléments suivants : hausse des frais liés à une radiation ponctuelle de la charge reportée d'un projet technologique, hausse des frais pour indemnités de licenciement et de la provision pour litige liée à Visa, partiellement compensées par une charge de restructuration au quatrième trimestre de 2007, déduction faite d'une petite reprise au quatrième trimestre de 2008.



Analyse des frais autres que d'intérêts trimestriels

SOLDES (en millions de dollars)	T4 07	T3 08	T4 08	
Salaires et avantages sociaux	616	691	684	Les chiffres du troisième trimestre de 2008 incluent des frais pour indemnités de licenciement de BMO MC (28 millions de dollars). La hausse par rapport à l'an dernier est due notamment à l'expansion des services de détail.
Rémunération liée au rendement	285	353	323	
Bureaux et matériel/location	134	142	147	
Frais informatiques	216	204	228	Radiation de la charge reportée d'un projet technologique.
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	6	20	11	
Charges de restructuration nettes	24	-	(8)	
Autres	374	372	433	
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 655	1 782	1 818	



Analyse des frais autres que d'intérêts annuels

SOLDES (en millions de dollars)	Ex. 07	Ex. 08	
Salaires et avantages sociaux	2 550	2 679	Inclut les frais pour indemnités de licenciement de BMO MC au troisième trimestre de 2008.
Rémunération liée au rendement	1,275	1 297	
Bureaux et matériel/location	527	563	
Frais informatiques	776	819	Radiation de la charge reportée d'un projet technologique.
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	47	42	
Charges de restructuration nettes	159	(8)	
Autres	1 267	1 502	Communications, honoraires, frais de déplacement et d'expansion des affaires et autres.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	6 601	6 894	



Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent très solides.

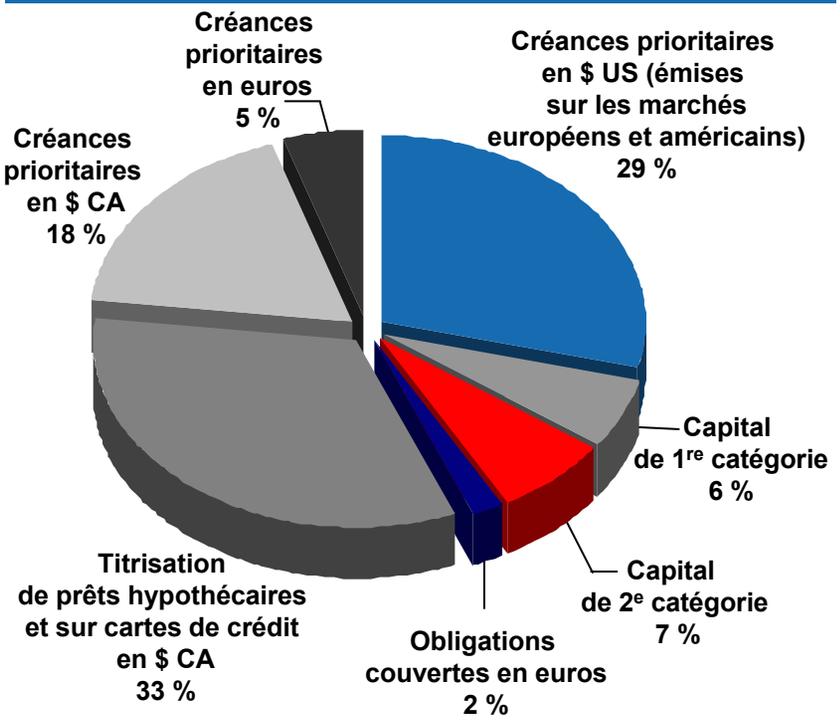
	Bâle I					Bâle II			
	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,51	9,05	9,03	9,45	9,41	9,48	9,42	9,90	9,77
Ratio du capital total (%)	11,74	11,09	11,47	12,07	12,06	11,26	11,64	12,29	12,17
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	17,2	17,7	16,2	15,8	16,2	18,4	16,2	15,9	16,4
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	178,7	188,9	195,3	192,0	200,4	179,5	186,3	182,3	191,6
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	366,5	376,8	375,2	375,0	416,1	376,8	375,2	375,0	416,1



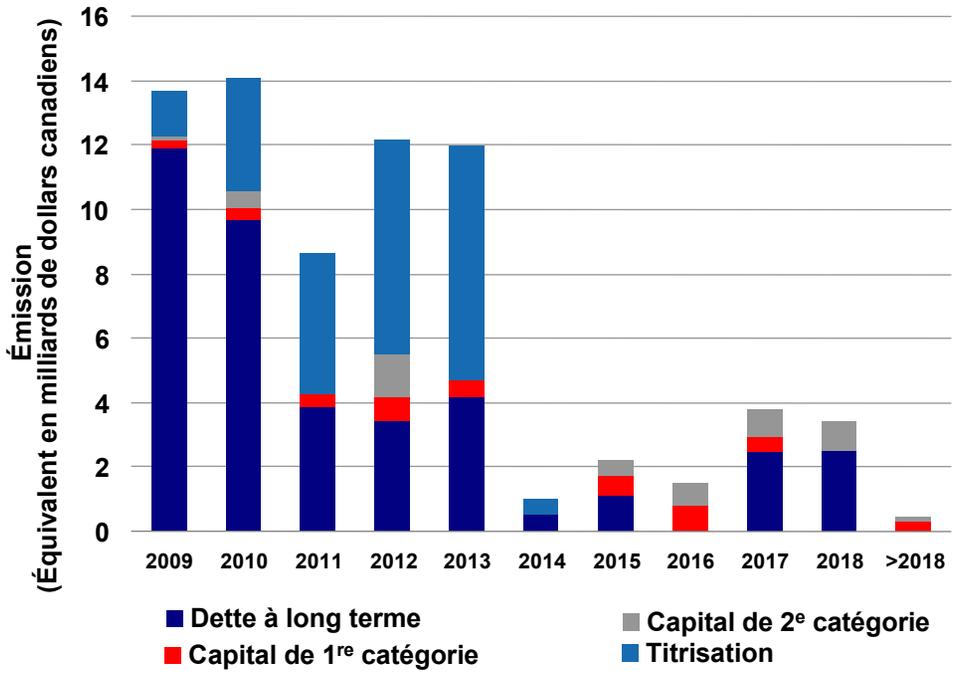
Diversification des dépôts à terme de gros

- BMO dispose d'une plateforme de dépôts de gros bien répartis dans divers marchés, produits, termes, devises et échéances.
- Des programmes d'emprunts ont été mis en place pour permettre à la Banque d'accéder à diverses sources de financement à terme.
- Nos principes en matière de dépôts de gros consistent à chercher à faire correspondre la durée des actifs avec la durée des dépôts. Les prêts, par exemple, sont en grande partie financés par les dépôts des clients et le capital, la différence étant assurée par les dépôts de gros à plus long terme.

Marchés financiers de gros
Composition des dépôts à terme
 (Total de 72,8 milliards de dollars)
 Au 31 octobre 2008



Marchés financiers de gros
Profil des échéances des dépôts à terme
 (Total de 72,8 milliards de dollars)
 Au 31 octobre 2008





ANNEXE



Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008
Revenu net (en millions de dollars)	452	255	642	521	560
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	0,89	0,49	1,26	1,00	1,08
RPA dilué (\$/action)	0,87	0,47	1,25	0,98	1,06
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)*	12,5	6,9	18,1	13,7	14,3
Rendement des capitaux propres (%)*	12,2	6,7	17,9	13,5	14,0
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	(10,6)	(2,0)	3,6	7,5	27,9
Croissance des frais (%) – variation sur un an	2,6	(3,5)	4,1	7,4	9,9
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(13,2)	1,5	(0,7)	0,0	18,0
Levier d'exploitation (%)	(13,2)	1,5	(0,5)	0,1	18,0
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*	0,29	0,42	0,28	0,89	0,81
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle II	s.o.	9,48	9,42	9,90	9,70
Ratio du capital de première catégorie (%) – Bâle I	9,51	9,05	9,03	9,45	9,41

* Calculé sur une année.



Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	287	302	331	343	344	- %	19 %
PE États-Unis	33	26	30	28	12	(57) %	(63) %
Total des Services bancaires PE	320	328	361	371	356	(4) %	11 %
Groupe GP	103	98	109	110	78	(30) %	(25) %
BMO Marchés des capitaux	46	(34)	182	259	285	10 %	+100 %
Services d'entreprise	(17)	(137)	(10)	(219)	(159)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	452	255	642	521	560	8 %	24 %

Excluant les éléments notables (en millions de dollars)	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	287	302	331	343	344	- %	19 %
PE États-Unis	33	26	30	28	12	(57) %	(63) %
Total des Services bancaires PE	320	328	361	371	356	(4) %	11 %
Groupe GP	103	98	109	110	97	(13) %	(7) %
BMO Marchés des capitaux	273	290	154	355	293	(17) %	7 %
Services d'entreprise	31	(99)	(10)	(189)	(61)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	727	617	614	647	685	6 %	(6) %

n.s. – non significatif

Services bancaires aux particuliers et entreprises – Canada

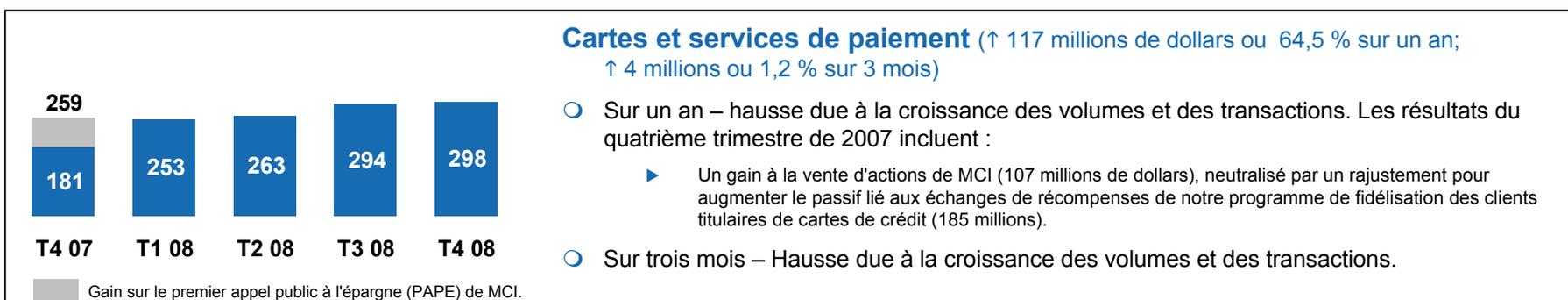
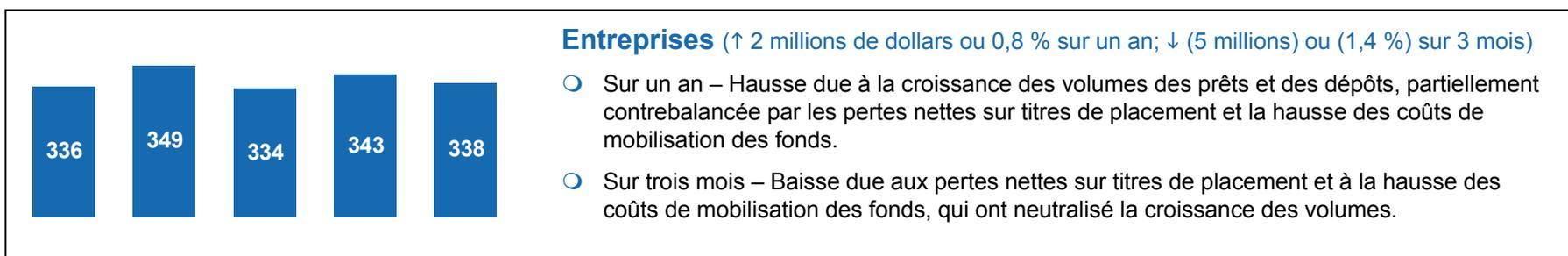
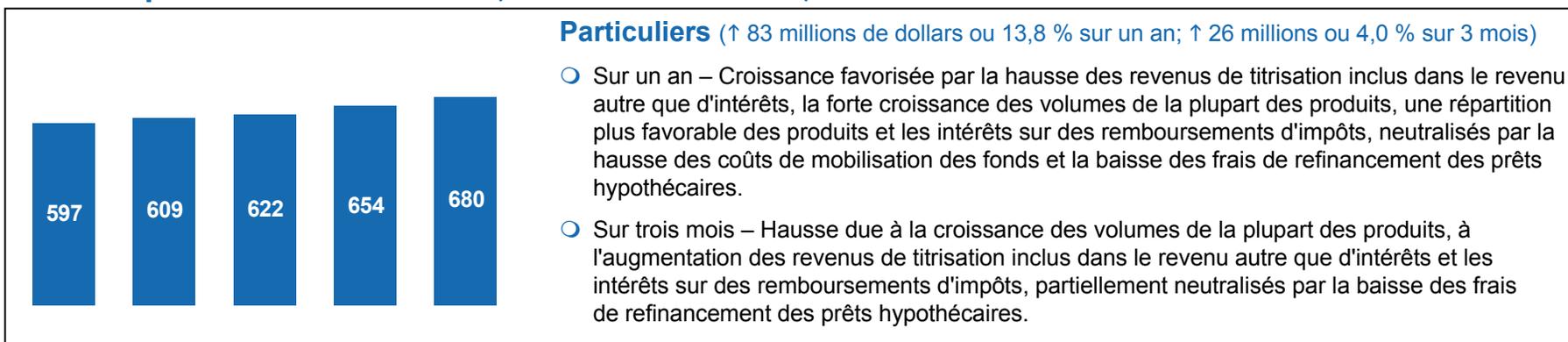
Résultats (en millions de dollars)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Revenu net d'intérêts	770	793	786	822	835
Revenu autre que d'intérêts	344	418	433	469	481
Revenu total	1 114	1 211	1 219	1 291	1 316
Dotation à la provision pour pertes sur créances	81	83	82	87	89
Frais	690	695	657	710	728
Provision pour impôts	56	131	149	151	155
Revenu net	287	302	331	343	344
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(7,1)	(4,5)	(1,0)	(4,1)	12,2

- Par rapport à la même période l'an dernier, le revenu net a augmenté de 57 millions de dollars. Les résultats du quatrième trimestre de 2007 incluent trois éléments notables qui ont augmenté le revenu net de 6 millions :
 - ▶ Un gain de 107 millions de dollars (83 millions après impôts) à la vente d'actions de MasterCard.
 - ▶ Un recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs de 43 millions.
 - ▶ Une charge de 185 millions (120 millions après impôts) pour augmenter le passif lié aux échanges de récompenses de notre programme de fidélisation des clients titulaires de cartes de crédit.
- Après rajustement pour tenir compte des éléments notables, le revenu net s'est accru de 63 millions de dollars ou de 22 %. Le levier d'exploitation avant amortissement s'établit à 4,5 %, la croissance du revenu, à 10,4 %, ayant été supérieure à celle des frais avant amortissement, qui se chiffre à 5,9 %.
- Sur trois mois, le revenu net a progressé de 1 million de dollars.



PE Canada

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



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



PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) ¹	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Prêts aux particuliers	11,09	11,27	11,33	11,65	11,98
Prêts hypothécaires à l'habitation	11,23	10,96	10,67	10,34	10,10
Dépôts de particuliers ²	11,96	12,11	12,07	12,01	12,02
Fonds d'investissement	13,66	13,39	12,94	12,87	12,69

- La part du marché des prêts aux particuliers a augmenté pour un huitième trimestre de suite. L'augmentation des soldes et de la part de marché des prêts aux particuliers a été favorisée par la progression des produits garantis.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué en raison de notre retrait du marché des prêts provenant de courtiers. Les prêts octroyés par les succursales ont augmenté.
- Les soldes des dépôts de particuliers ont augmenté sur un an, mais ils ont légèrement diminué sur trois mois. Notre part de marché s'est accrue par rapport à la même période l'an dernier et par rapport au troisième trimestre.

Soldes (en milliards de dollars) (détenus et gérés)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Prêts aux particuliers	22,8	23,6	24,5	25,9	27,5
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,4	63,9	64,0	64,5	63,8
Dépôts de particuliers	24,3	24,4	24,4	24,8	24,6
Cartes	6,6	6,9	6,9	7,3	7,5

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T4 08 : septembre 2008).

² La part du marché des dépôts de particuliers inclut les dépôts à terme.

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



PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
De 0 à 1 million de dollars	18,73	18,83	19,07	19,15	18,96
De 1 à 5 millions de dollars	19,60	19,89	20,11	20,58	20,66
De 0 à 5 millions de dollars	19,17	19,37	19,60	19,89	19,84

- Notre part du marché des entreprises a augmenté sur un an, mais elle a légèrement diminué par rapport au troisième trimestre.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada.
- Croissance des volumes généralisée par rapport à la même période l'an dernier.

Soldes (en milliards de dollars)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Prêts et acceptations – Entreprises	32,7	33,2	34,1	34,8	35,1
Dépôts d'entreprises	21,4	22,1	21,2	22,0	22,4

¹ Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T4 08 : juin 2008).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Revenu net d'intérêts (bic)	173	167	171	195	191
Revenu autre que d'intérêts	47	48	84	51	52
Revenu total (bic)	220	215	255	246	243
Dotation à la provision pour pertes sur créances	9	9	10	11	12
Frais	160	166	198	192	217
Provision pour impôts	18	14	17	15	3
Revenu net	33	26	30	28	11
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	8,0	(0,5)	(1,5)	(0,3)	(25,3)
Revenu net (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	33	27	31	30	21
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (excluant les coûts d'intégration des acquisitions)	6,0	(0,7)	(3,0)	(3,0)	(16,7)

- Le revenu net a subi le contrecoup des mauvaises conditions du marché du crédit.
- La croissance du revenu sur un an reflète en grande partie les acquisitions au Wisconsin, la croissance des volumes ayant été principalement neutralisée par l'incidence des conditions du marché du crédit, l'évolution de la composition des dépôts et la réduction des marges.
- La marge nette d'intérêts s'est rétrécie de 34 points de base sur un an, dont 22 pnb sont liés au transfert d'un petit portefeuille de placements axé sur le client, le reste de la baisse étant attribuable au marché du crédit et à la répartition des produits.
- Les frais ont augmenté sur un an en raison de la hausse des coûts d'exploitation et d'intégration des acquisitions, du litige lié à Visa et de l'incidence du marché du crédit, ainsi que de la poursuite des investissements stratégiques et de la croissance des volumes.



PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Prêts hypothécaires	5,1	5,1	5,2	5,6	5,6
Autres prêts aux particuliers	4,3	4,4	4,7	4,8	4,9
Prêts automobiles indirects	4,5	4,5	4,5	4,6	4,6
Dépôts	13,3	13,2	14,0	14,8	14,1

- Croissance nulle des prêts, dans contexte de ralentissement économique.
- Les dépôts de particuliers ont diminué en raison d'une vive concurrence sur les taux et du fait que les clients retirent leurs économies pour faire face aux conditions économiques difficiles.
- Les résultats du troisième trimestre de 2008 comprennent le premier trimestre complet des acquisitions au Wisconsin. Les moyennes du quatrième trimestre de 2008 sont conformes à celles du trimestre précédent :

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

- ▶ Soldes moyens des prêts : 1,6 milliard de dollars

Prêts hypothécaires : 0,3 milliard
Particuliers : 0,2 milliard
Entreprises : 1,1 milliard

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

Particuliers : 1,4 milliard
Entreprises : 0,2 milliard



Groupe Gestion privée

Résultats (en millions de dollars)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Revenu net d'intérêts (bic)	154	155	165	167	184
Revenu autre que d'intérêts	354	364	345	377	310
Revenu total (bic)	508	519	510	544	494
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	1	1
Frais	356	368	348	380	381
Provision pour impôts	48	52	52	53	34
Revenu net	103	98	109	110	78

- Le groupe GP a produit de solides résultats d'exploitation dans une conjoncture difficile.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluent des charges de 31 millions de dollars (19 millions après impôts) liées aux mesures prises pour soutenir nos clients aux États-Unis aux prises avec une conjoncture difficile sur les marchés financiers.

Abstraction faite des charges ci-dessus :

- Le revenu net a diminué de 6 millions de dollars sur un an. Le revenu a augmenté de 2,9 %, grâce à une bonne croissance du revenu net d'intérêts liée à l'augmentation des soldes des dépôts, partiellement neutralisée par la baisse des revenus des services de placement traditionnels et des revenus de commissions. L'augmentation des frais reflète le développement de la force de vente, le bénéfice résultant d'une gestion active des frais et la baisse des frais liés au revenu.
- Sur trois mois, le revenu net a diminué de 13 millions de dollars. Le revenu a baissé principalement à cause du recul des revenus des services de placement traditionnels et des revenus de commissions, alors que les frais sont restés relativement inchangés.

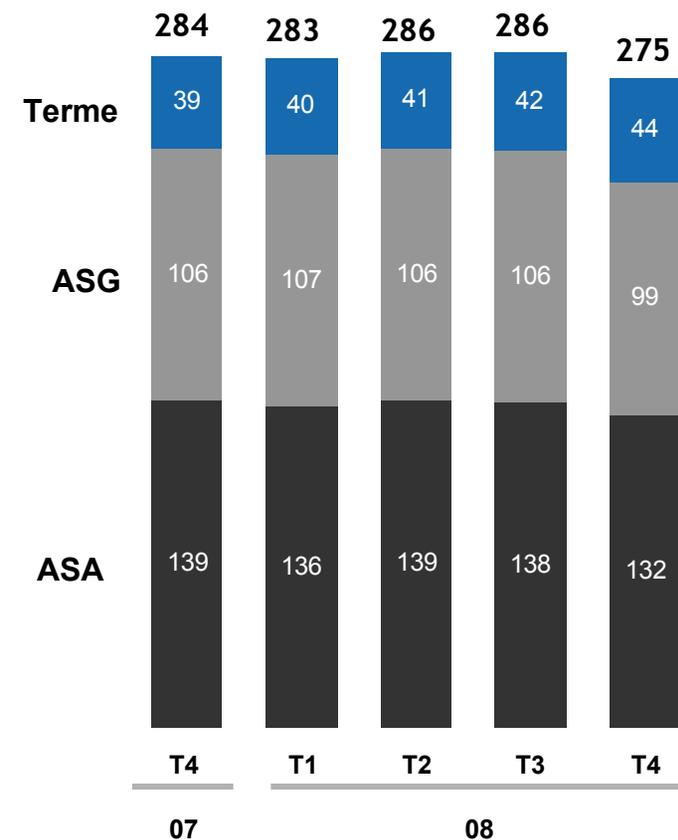
Remarque : Depuis le 1^{er} décembre 2007, BMO Fonds d'investissement absorbe les charges d'exploitation de ses fonds en contrepartie de frais de gestion fixes, ce qui a eu pour effet d'augmenter le revenu autre que d'intérêts et les frais.



Groupe Gestion privée – ASA / ASG / Dépôts à terme

ASA / ASG / Dépôts à terme
(en milliards de dollars)

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont été fortement touchés par la détérioration des conditions des marchés.
- L'actif a diminué de 27 milliards de dollars, ou de 9,7 %, par rapport à la même période l'an dernier et il a diminué de 24 milliards ou de 8,3 % par rapport au troisième trimestre, abstraction faite de l'incidence du renforcement du dollar américain.





BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Revenu net d'intérêts (bic)	233	303	234	287	355
Revenu autre que d'intérêts	188	(37)	451	459	360
Revenu total (bic)	421	266	685	746	715
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	29	29	29	30
Frais	399	383	441	477	451
Provision pour impôts	(43)	(112)	33	(19)	(51)
Revenu net	46	(34)	182	259	285
Actif moyen (en milliards de dollars)	220	233	232	231	239

- La détérioration du marché du crédit et l'incidence de la conjoncture difficile sur les marchés financiers depuis le quatrième trimestre de 2007 continuent d'influer sur le revenu net.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2007 ont été marqués par des pertes sur produits de base (24 millions de dollars).
- Le revenu net d'intérêts s'est amélioré par rapport au troisième trimestre, grâce principalement à la hausse des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt et des services de gestion de trésorerie et à la progression du revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises.
- Le revenu autre que d'intérêts reflète l'amélioration des résultats de négociation, contrebalancée par les pertes nettes sur titres de placement.
- Les frais du troisième trimestre de 2008 incluaient des frais pour indemnités de licenciement de 28 millions de dollars.



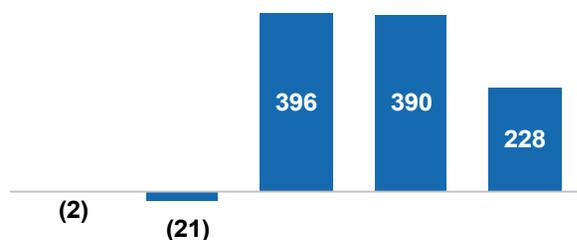
BMO Marchés des capitaux

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

Revenus des produits de négociation

(↑230 millions de dollars sur un an; ↓162 millions ou 42 % sur 3 mois)

Note concernant les trimestres comparables : Les résultats incluent des charges liés à la conjoncture des marchés financiers de 164 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008, de 134 millions au troisième trimestre de 2008 et de 303 millions au quatrième trimestre de 2007. Au quatrième trimestre de 2007, les pertes sur produits de base s'élevaient à 24 millions de dollars.

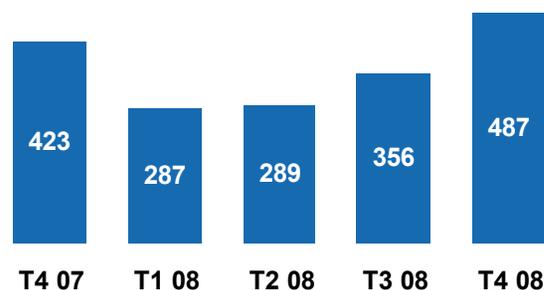


- Sur un an, hausse du revenu due à la progression des revenus de négociation et à la solide performance de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Ces hausses de revenus ont été partiellement neutralisées par les pertes nettes sur titres de placement découlant de la détérioration des conditions des marchés.
- Sur trois mois, le revenu a diminué en raison de l'augmentation des pertes nettes sur titres de placement et de la diminution des commissions de prise ferme, partiellement compensées par les améliorations dans nos activités de négociation et nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt.

Revenus d'ISGE et autres

(↑64 millions de dollars ou 15 % sur un an; ↑131 millions ou 37 % sur trois mois)

Note concernant les trimestres comparables : Les résultats incluent des recouvrements de charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 150 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008 et des charges de 15 millions au quatrième trimestre de 2007.



- Sur un an, hausse du revenu grâce aux gains à la valeur de marché sur des dérivés de crédit utilisés pour couvrir notre portefeuille de prêts, partiellement neutralisés par la réduction des gains nets sur titres de placement ainsi que par la baisse des frais des services bancaires d'investissement et des commissions sur prêts.
- Sur trois mois, le revenu a augmenté grâce aux gains à la valeur de marché sur des dérivés de crédit et à l'augmentation des commissions sur fusions et acquisitions, partiellement neutralisés par la baisse des commissions de prise ferme et des commissions sur prêts.



Services d'entreprise y compris Technologie et opérations

Résultats (en millions de dollars)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
Revenu total (bic)	(61)	(185)	(50)	(84)	18
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	(8)	48	29	305	183
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	50	60	-	50	150
Frais	25	2	35	21	23
Charge de restructuration	24	-	-	-	(8)
Total des frais	49	2	35	21	15
Provision pour impôts	(154)	(176)	(123)	(259)	(190)
Revenu net	(17)	(137)	(10)	(219)	(159)

- Le revenu a augmenté sur trois mois grâce aux gains à la valeur de marché sur nos activités de couverture et à l'incidence des opérations de titrisation.
- Le revenu net a augmenté sur trois mois grâce à la hausse du revenu découlant des gains à la valeur de marché sur nos activités de couverture, à l'incidence des opérations de titrisation et à la réduction de la dotation à la provision pour pertes sur créances.
- Sur un an, le revenu a augmenté grâce aux gains à la valeur de marché sur nos activités de couverture et à l'incidence des opérations de titrisation.
- Sur un an, le revenu net a diminué, principalement à cause de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

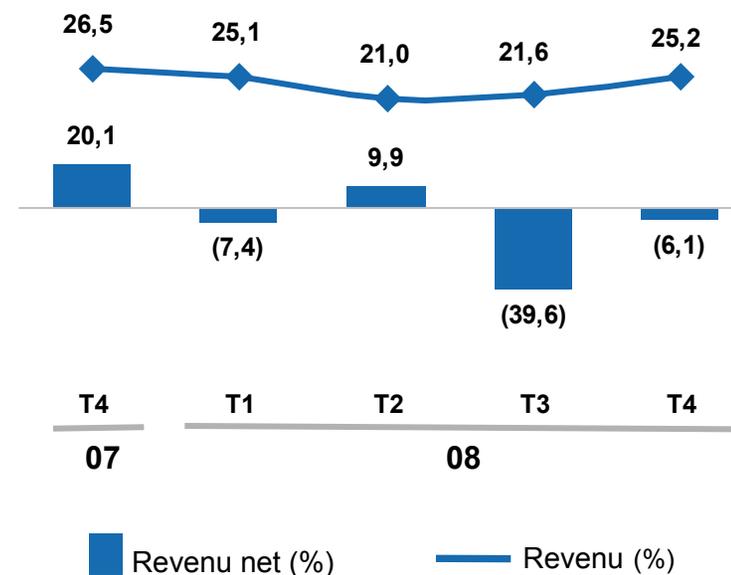


Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	T4 07	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
PE	33	26	30	28	11
GP	(3)	2	4	3	(15)
BMO MC	114	56	64	59	100
Services d'entreprise	(51)	(101)	(40)	(280)	(129)
TOTAL	93	(17)	58	(190)	(33)

- Par rapport au troisième trimestre, le revenu net de PE États-Unis a diminué de 9 millions de dollars américains, abstraction faite des coûts d'intégration dans les deux périodes et d'une provision supplémentaire pour un litige lié à Visa au quatrième trimestre de 2008, en raison de la diminution de la marge nette d'intérêts et de la détérioration du marché du crédit.
- Les résultats du groupe GP incluent l'incidence de charges liées aux mesures prises pour soutenir nos clients aux États-Unis qui font face à la détérioration des marchés financiers.
- Le revenu net de BMO MC a augmenté par rapport au troisième trimestre, en raison d'une charge liée à des indemnités de licenciement au troisième trimestre de 2008 et de l'augmentation des revenus.
- Les résultats des Services d'entreprise au troisième trimestre de 2008 ont été marqués par une hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances.

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





Éléments notables

Gain / (Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008
Groupe GP	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	-	-	-	(31)
		Incidence après impôts	-	-	-	-	(19)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	-	-	-	(0,04)
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	(318)	(488)	42	(134)	(14)
		Incidence après impôts	(211)	(324)	28	(96)	(8)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,42)	(0,64)	0,06	(0,19)	(0,02)
	Pertes sur produits de base	Incidence avant impôts	(24)	-	-	-	-
		Incidence après impôts	(16)	-	-	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,03)	-	-	-	-
Services d'entreprise	Charge de restructuration	Incidence avant impôts	(24)	-	-	-	_ ¹
		Incidence après impôts	(15)	-	-	-	_ ¹
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,03)	-	-	-	_ ¹
	Provision générale	Incidence avant impôts	(50)	(60)	-	(50)	(150)
		Incidence après impôts	(33)	(38)	-	(30)	(98)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,07)	(0,08)	-	(0,06)	(0,19)
Total de la Banque	Incidence avant impôts	(416)	(548)	42	(184)	(195)	
	Incidence après impôts	(275)	(362)	28	(126)	(125)	
	Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,55)	(0,72)	0,06	(0,25)	(0,25)	

¹ Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluent une reprise de charge de restructuration de 8 millions de dollars (5 millions après impôts).



Éléments notables

Gain / (Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	Ex. 07	Ex. 08
Groupe GP	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	(31)
		Incidence après impôts	-	(19)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,04)
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	(318)	(594)
		Incidence après impôts	(211)	(400)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,42)	(0,79)
	Pertes sur produits de base	Incidence avant impôts	(733)	-
		Incidence après impôts	(440)	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,86)	-
Services d'entreprise	Charge de restructuration	Incidence avant impôts	(159)	- ¹
		Incidence après impôts	(103)	- ¹
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,20)	- ¹
	Provision générale	Incidence avant impôts	(50)	(260)
		Incidence après impôts	(33)	(166)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,07)	(0,33)
Total de la Banque	Incidence avant impôts	(1 260)	(885)	
	Incidence après impôts	(787)	(585)	
	Incidence sur le RPA (\$/action)	(1,55)	(1,16)	

¹ Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluent une reprise de charge de restructuration de 8 millions de dollars (5 millions après impôts).



Relations avec les investisseurs

Personnes-ressources

www.bmo.com/relationinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

VIKI LAZARIS

Première vice-présidente

416-867-6656 ■ wiki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN

Directeur général

416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

KRISTA WHITE

Directrice principale

416-867-7019 ■ krista.white@bmo.com

BMO  ^{MD} **Groupe financier**