

T409

Résultats financiers

Créer l'expérience client exceptionnelle



Russ Robertson

Chef des finances

24 novembre 2009

BMO  ^{MD} Groupe financier

Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes 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, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 30 et 31 du Rapport annuel 2008 de BMO, qui décrivent en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur nos résultats futurs. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

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

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine ainsi qu'aux conditions de marché générales et à l'ensemble de leurs répercussions sur nos activités, incluant ce qui est décrit sous la rubrique Perspectives économiques de notre Rapport aux actionnaires pour le quatrième trimestre de 2009, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes pour ce qui est de nos activités. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, 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. Le lecteur doit être prévenu 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 Rapport aux actionnaires et le Rapport de gestion pour le quatrième trimestre de 2009 de la Banque de Montréal, ainsi que dans son Rapport annuel 2008, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationsinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu présenté sur une base d'imposition comparable (bic), les montants présentés après déduction des impôts applicables, le résultat par action avant amortissement, le levier d'exploitation avant amortissement, les mesures qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable, les ratios de rentabilité et 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. Par exemple, les mesures et résultats qui excluent l'incidence de la provision constituée au titre du litige impliquant Visa, les prêts douteux et frais d'intégration des acquisitions, ainsi que les résultats et mesures présentés sur une base qui exclut l'incidence des charges liées à la conjoncture des marchés financiers. La Banque de Montréal fournit 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

	Revenu net	RPA	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation totale à la provision pour pertes sur créances ¹	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
T4 09	647 000 000 \$	1,11 \$	1,13 \$	14,0 %	8,3 %	386 000 000 \$	12,24%
Ex. 2009	1 787 000 000 \$	3,08 \$	3,14 \$	9,9 %	1,3 %	1 603 000 000 \$	12,24%

Forces

- Bons résultats pour le quatrième trimestre, croissance du revenu de 6 % et gestion efficace des frais.
- PE Canada continue sur sa lancée : croissance du revenu de 8 %, hausse du revenu net de 22 % et amélioration de sa position concurrentielle.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide.

Défis

- Maintien des pressions liées à la situation des marchés.

¹ Les résultats de l'exercice 2009 incluent une charge de 60 millions de dollars qui a été appliquée à la provision générale au troisième trimestre de 2009.

Revenu record et forte croissance

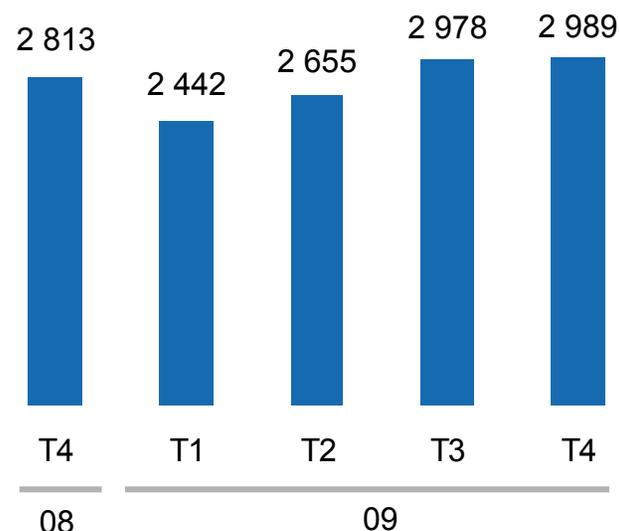
Sur 3 mois ↑ 11 millions de dollars ou 0,4 %

- + PE Canada et PE États-Unis : Amélioration des marges nettes d'intérêts.
- + PE Canada : Augmentation des volumes.
- + Groupe GP : Hausse des revenus des services tarifés et de commissions.
- BMO MC : Baisse des revenus de négociation après les conditions extrêmement favorables du troisième trimestre de 2009, baisse des revenus des services bancaires aux grandes entreprises, diminution des commissions de prise ferme de titres de créance et recul des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- L'affaiblissement du dollar américain a diminué le revenu de 20 millions de dollars.

Sur 1 an ↑ 176 millions de dollars ou 6,3 %

- + PE Canada et PE États-Unis : Amélioration des marges nettes d'intérêts.
- + PE Canada : Augmentation des volumes de la plupart des produits.
- + BMO MC : Hausse des commissions sur prêts et de prise ferme et réduction des pertes sur titres de placement, neutralisées par la baisse des revenus de négociation à la suite des conditions très favorables au cours du quatrième trimestre de 2008.
- + L'acquisition de BMO Société d'assurance-vie a augmenté le revenu de 27 millions de dollars.
- L'affaiblissement du dollar américain a diminué le revenu de 20 millions de dollars.

Revenu total (en millions de dollars)



Composition du revenu (en millions de dollars)

	T4 2008	T3 2009	T4 2009	Sur 3 mois +/-	Sur 1 an +/-
RNI	1 409	1 466	1 442	(24)	33
RAI	1 404	1 512	1 547	35	143
Revenu total	2 813	2 978	2 989	11	176
MNI (%)	1,71	1,74	1,73	(0,01)	0,02

Analyse du revenu autre que d'intérêts

En millions de dollars	T4 08	T3 09	T4 09	
Commissions sur titres	270	240	250	Sur 1 an : Baisse des commissions sur titres en raison de la conjoncture difficile sur les marchés.
Revenus de négociation	435	273	163	T4 08 : 222 millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers. Sur 3 mois et sur 1 an : Conditions favorables sur les marchés au cours des trimestres précédents.
Frais de services de cartes	58	35	29	T4 08 : Hausse due à la titrisation des cartes de crédit.
Revenus de fonds d'investissement	140	119	128	Sur 1 an : Diminution des actifs des clients. Sur 3 mois : Hausse des actifs des clients.
Revenus de titrisation	167	202	201	Sur 1 an : Hausse des soldes des cartes et des prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	66	101	116	
Gains sur titres (autres que de négociation)	(252)	(12)	14	T4 08 : (24) millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers.
Revenus d'assurance	56	85	86	T3 09 et T4 09 : Les résultats incluent BMO Société d'assurance-vie.
Autres RAI	464	469	560	T4 08 : 494 millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers. T4 09 : Recouvrements de prêts et gains sur couvertures, comparés à des pertes au troisième trimestre de 2009.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 404	1 512	1 547	

Analyse du revenu autre que d'intérêts

En millions de dollars	Ex. 2008	Ex. 2009	
Commissions sur titres	1 105	973	Ex. 09 : Baisse des commissions sur produits de négociation.
Revenus de négociation	546	723	Ex. 08 : 804 millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés. Ex. 09 : 1 067 millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés.
Frais de services de cartes	291	121	Ex. 08 : Hausse due à la titrisation des cartes de crédit.
Revenus de fonds d'investissement	589	467	Ex. 09 : Baisse de l'actif moyen sous gestion.
Revenus de titrisation	513	929	Ex. 09 : Hausse des soldes des cartes et des prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	353	397	
Gains sur titres (autres que de négociation)	(315)	(354)	Ex. 08 : (185) millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés. Ex. 09 : (177) millions de dollars, abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés.
Revenus d'assurance	237	295	Ex.09 : Inclut les résultats de deux trimestres de BMO Société d'assurance-vie.
Autres RAI	1 814	1 943	Ex. 09 : Augmentation due à la hausse des commissions sur prêts.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	5 133	5 494	

Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	Sur 3 mois +/-	Sur 1 an +/-
PE Canada	714	704	693	737	709	4 %	1 %
PE États-Unis	243	231	234	215	215	-	11 %
Total des Services bancaires PE	957	935	927	952	924	3 %	4 %
Groupe GP	394	385	363	392	396	(1) %	-
BMO Marchés des capitaux	451	473	451	516	435	16 %	4 %
Services d'entreprise	16	48	147	13	24	(85) %	(65) %
Total de la Banque	1 818	1 841	1 888	1 873	1 779	5 %	2 %

Ratio de productivité avant amortissement (%)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
PE Canada	55,6	56,2	54,4	54,3	51,1
PE États-Unis	86,2	74,3	76,9	76,0	77,0
Total des Services bancaires PE	60,9	59,7	58,6	57,9	55,3
Groupe GP	77,8	80,2	77,4	75,1	72,5
BMO Marchés des capitaux	62,4	65,0	55,6	49,9	48,6
Total de la Banque	64,2	75,0	70,7	62,5	59,2
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	18,0	6,4	(11,0)	3,3	8,3

Analyse des frais autres que d'intérêts

(En millions de dollars)	T4 08	T3 09	T4 09	
Salaires	576	570	562	Gestion des frais efficace, malgré l'inclusion des résultats de BMO Société d'assurance-vie aux troisième et quatrième trimestres de 2009 .
Rémunération liée au rendement	323	397	340	Sur 1 an : Hausse de la rémunération correspondant à la hausse des revenus.
Avantages sociaux	108	155	145	
Bureaux et matériel/location	147	148	147	
Frais informatiques	191	165	155	Sur 3 mois : Baisse liée aux dates auxquelles les frais ont été engagés.
Autres	473	438	430	Sur 1 an : Baisse due aux honoraires et aux impôts sur le capital.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 818	1 873	1 779	

Analyse des frais autres que d'intérêts

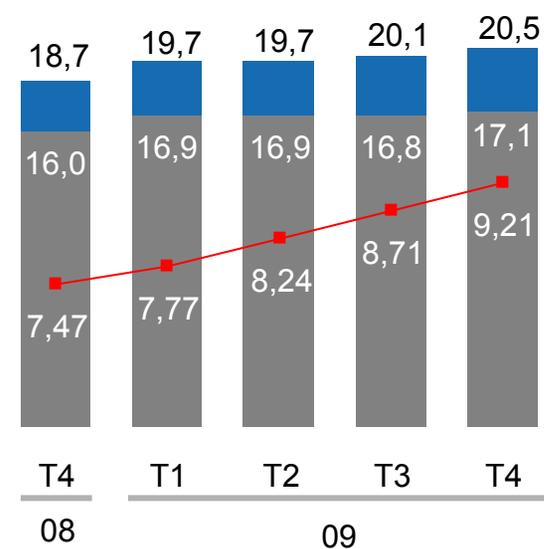
(En millions de dollars)	Ex. 2008	Ex. 2009	
Salaires	2 149	2 395	Ex. 09 : Inclut des indemnités de licenciement de 118 millions de dollars comptabilisées au deuxième trimestre de 2009, ainsi que deux trimestres de résultats de BMO Société d'assurance-vie.
Rémunération liée au rendement	1 297	1 338	Ex. 09 : Hausse de la rémunération correspondant à la hausse des revenus.
Avantages sociaux	530	652	
Bureaux et matériel/location	563	608	
Frais informatiques	678	673	
Autres	1 677	1 715	Ex. 09 : Hausse des primes de la FDIC due à une cotisation spéciale au troisième trimestre de 2009.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	6 894	7 381	

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,77	10,21	10,70	11,71	12,24
Ratio du capital total (%)	12,17	12,87	13,20	14,32	14,87
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,42	15,79	15,38	14,91	14,09
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	191,6	193,0	184,6	171,6	167,2
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	416,1	443,2	432,2	415,4	388,5
Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	7,47	7,77	8,24	8,71	9,21

Capital de première catégorie et actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires selon Bâle II
(en milliards de dollars canadiens)



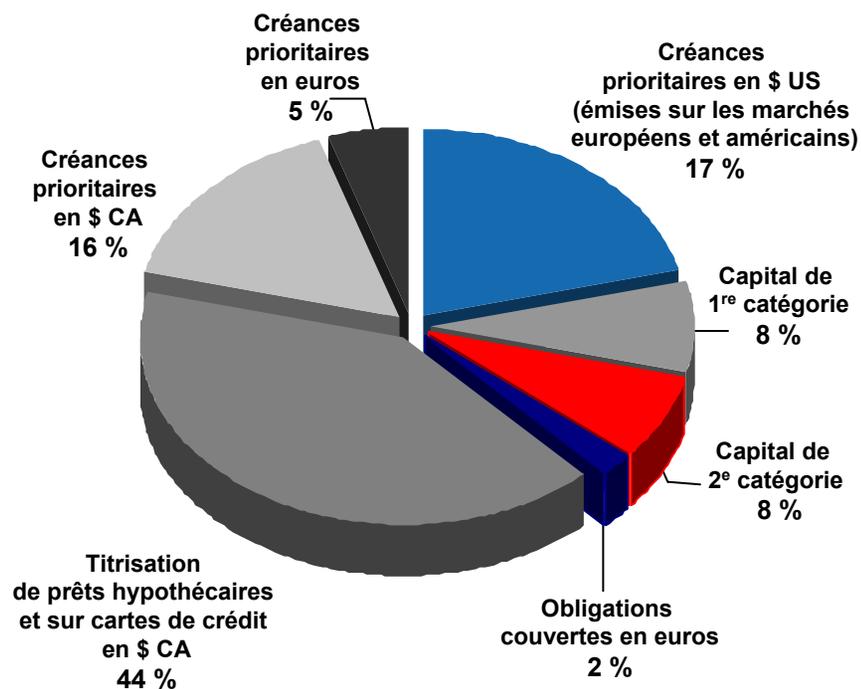
- Capital de première catégorie
- Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires
- Ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)

Diversification des dépôts à terme de gros

- 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.
- BMO dispose d'une plateforme de dépôts de gros bien répartis dans divers marchés, produits, termes, devises et échéances.
- BMO a déjà en grande partie comblé ses besoins en matière de financement à terme pour l'exercice 2010.
- La situation de nos liquidités demeure saine, comme l'indiquent notre ratio de l'encaisse et des valeurs mobilières à l'actif total et le niveau des dépôts de base.

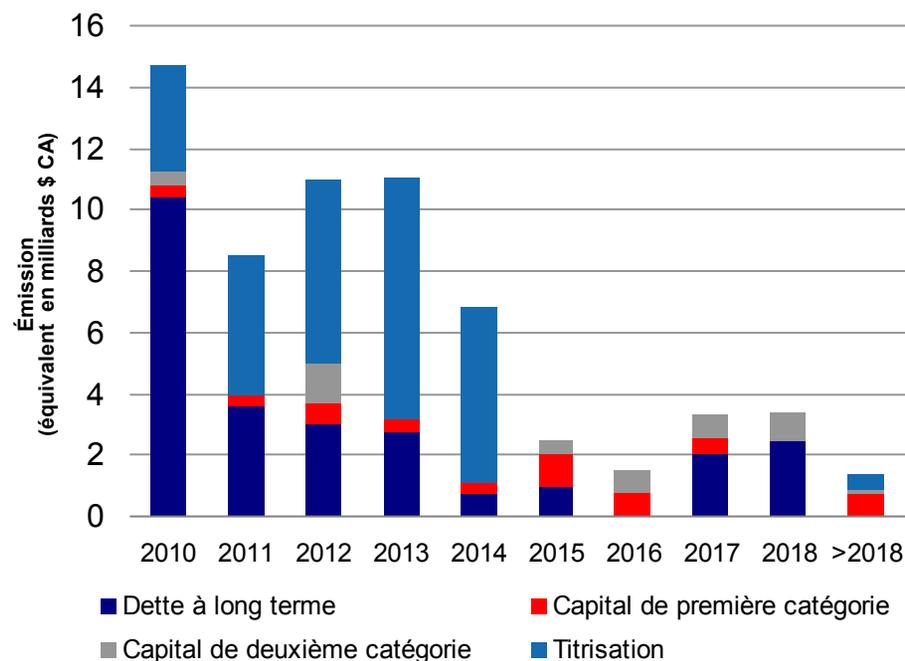
Marchés financiers de gros Composition du financement à terme (Total de 64,3 milliards de dollars)

Au 31 octobre 2009



Marchés financiers de gros Profil des échéances du financement à terme (Total de 64,3 milliards de dollars)

Au 31 octobre 2009



Bilan

Solde net moyen des prêts et acceptations

(↓ 3,2 milliards de dollars sur 3 mois)

- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↑ 1,0 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↑ 0,2 milliard de dollars)
- Entreprises et administrations publiques (↓ 3,4 milliards de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↓ 0,9 milliard de dollars)
- Provision pour pertes sur créances (↓ 0,1 milliard de dollars)

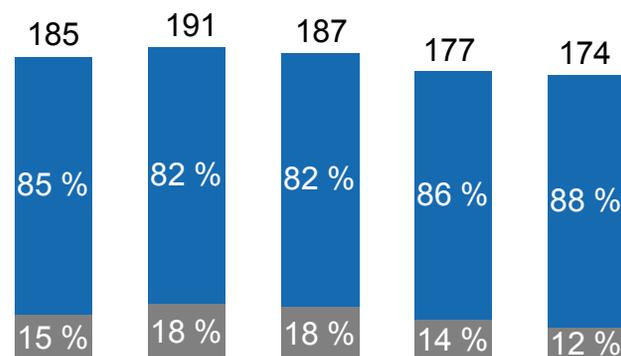
Solde moyen des dépôts

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

- Entreprises et administrations publiques (↑ 0,4 milliard de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↓ 3,2 milliards de dollars)
- Particuliers (↓ 0,1 milliard de dollars)

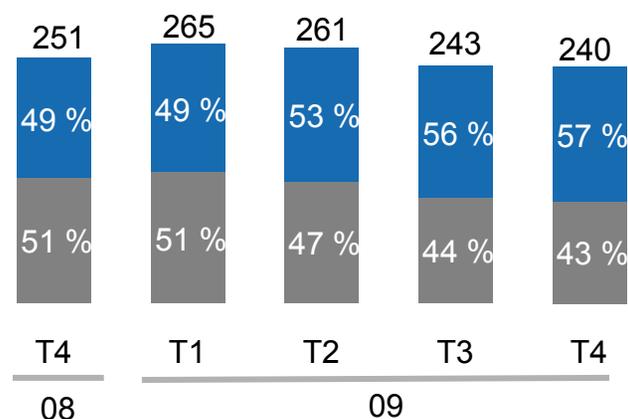
Solde net moyen des prêts et acceptations

(en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts

(en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros* ■ Services bancaires de détail

* Les services bancaires de gros incluent BMO Marchés des capitaux et les Services d'entreprise.

ANNEXE

Résultats financiers trimestriels

Mesures des résultats	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net (en millions \$)	560	225	358	557	647
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,08	0,40	0,63	0,98	1,13
RPA dilué (\$/action)	1,06	0,39	0,61	0,97	1,11
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	14,3	5,2	8,4	12,3	14,2
Rendement des capitaux propres (%) *	14,0	4,9	8,1	12,1	14,0
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	27,9	20,5	1,3	8,4	6,3
Croissance des frais (%) – variation sur un an	9,9	14,1	12,4	5,1	(2,2)
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	18,0	6,4	(11,0)	3,3	8,3
Levier d'exploitation (%)	18,0	6,4	(11,1)	3,3	8,5
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	1,01	0,90	0,79	0,94	0,89
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,77	10,21	10,70	11,71	12,24

* Calculé sur une année.

Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
PE Canada	324	308	334	356	394	11 %	22 %
PE États-Unis	12	34	25	25	25	-	+100 %
Total des Services bancaires PE	336	342	359	381	419	10 %	25 %
Groupe GP	84	73	78	120	110	(7) %	32 %
BMO Marchés des capitaux	290	179	249	343	289	(16) %	(1) %
Services d'entreprise	(150)	(369)	(328)	(287)	(171)	41 %	(14) %
Total de la Banque	560	225	358	557	647	16 %	16 %

Excluant les éléments notables (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	Sur 3 mois +/(-)	Sur 1 an +/(-)
PE Canada	324	308	334	356	394	11 %	22 %
PE États-Unis	12	34	25	25	25	-	+100 %
Total des Services bancaires PE	336	342	359	381	419	10 %	25 %
Groupe GP	103	84	78	120	110	(7) %	7 %
BMO Marchés des capitaux	298	527	329	343	289	(16) %	(3) %
Services d'entreprise	(52)	(369)	(248)	(248)	(171)	31 %	n.s.
Total de la Banque	685	584	518	596	647	9 %	(6) %

n.s. – non significatif

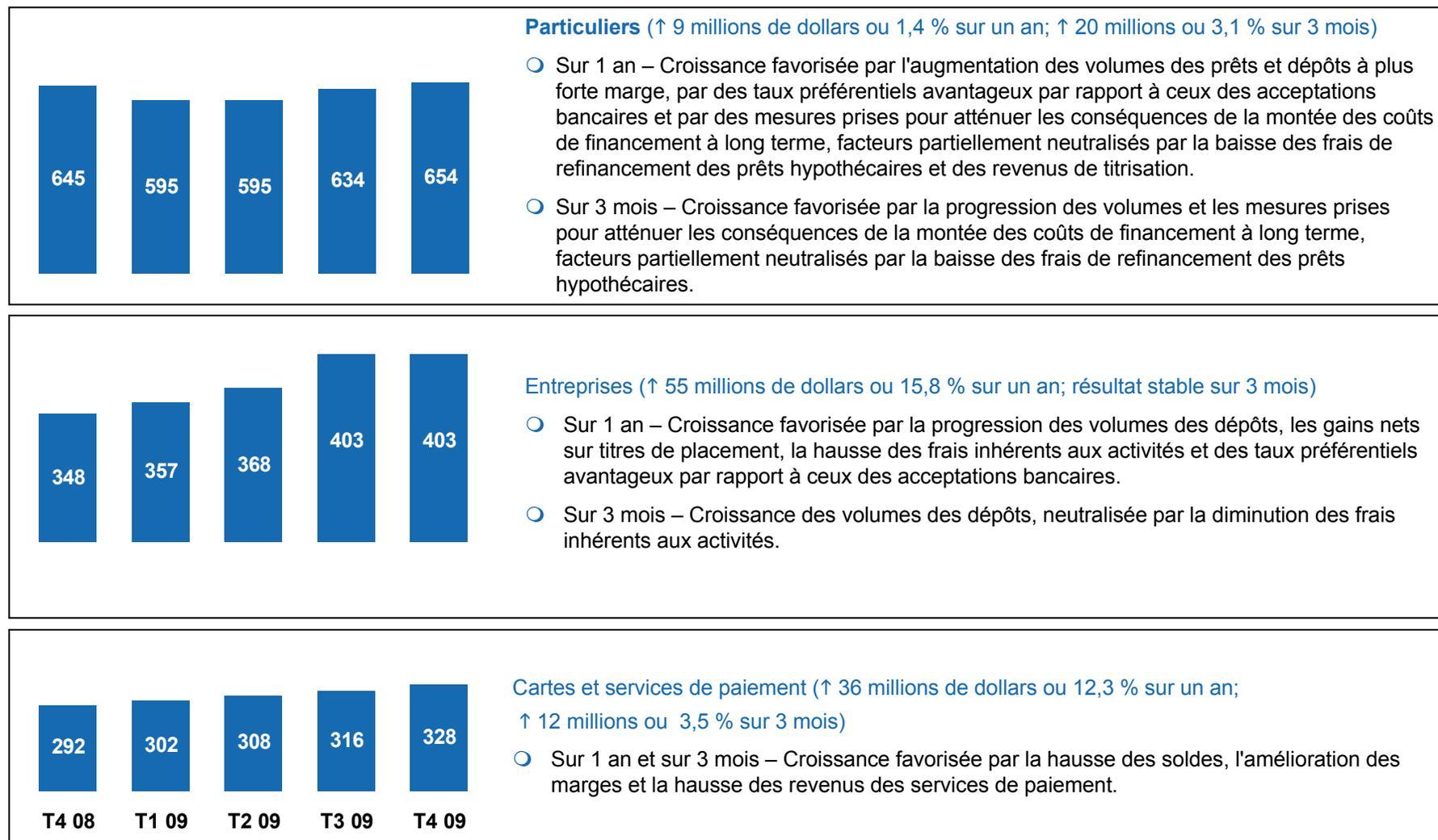
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Résultats (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net d'intérêts	895	908	896	953	981
Revenu autre que d'intérêts	390	346	375	400	404
Revenu total	1 285	1 254	1 271	1 353	1 385
Dotation à la provision pour pertes sur créances	89	95	93	97	102
Frais	714	704	693	737	709
Provision pour impôts	158	147	151	163	180
Revenu net	324	308	334	356	394
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	10,2	4,6	0,1	2,4	8,7
Marge nette d'intérêts (%)	2,88	3,00	3,14	3,17	3,22

- Le revenu net a augmenté de 70 millions de dollars ou de 22 % sur un an. Le levier d'exploitation avant amortissement est solide, à 8,7 %, le revenu a augmenté de 7,8 % et les frais avant amortissement ont diminué de 0,9 %.
- Sur trois mois, le revenu net a augmenté de 38 millions de dollars ou de 11 %, grâce à la hausse du revenu et à la baisse des frais.

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 et autres.

PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) ¹	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Prêts aux particuliers	12,01	12,11	11,80	11,75	11,83
Prêts hypothécaires à l'habitation	10,10	9,86	9,78	9,48	9,32
Dépôts de particuliers ²	12,02	12,20	12,41	12,29	12,30
Fonds d'investissement	12,69	12,43	12,12	12,38	12,72

- La part du marché des prêts aux particuliers s'est accrue sur trois mois, mais elle a diminué sur un an, en raison des mesures prises par la direction pour maintenir la qualité du portefeuille.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué sur un an et sur trois mois, en raison de la liquidation de notre portefeuille de prêts hypothécaires provenant de courtiers et de tiers.
- Notre part du marché des dépôts de particuliers a augmenté sur trois mois et sur un an. Nous sommes certains que les mesures que nous avons prises permettront de générer une croissance dans l'avenir.

Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Prêts aux particuliers	27,8	28,7	29,1	30,0	31,3
Prêts hypothécaires à l'habitation	63,5	63,1	63,4	63,1	63,2
Dépôts de particuliers	59,6	63,4	66,6	67,1	67,3
Cartes	7,5	7,6	7,4	7,6	7,9

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T4 09 : septembre 2009).

² Les données sur la part du marché des dépôts de particuliers ont été retraitées en fonction des données de la Banque du Canada.

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

PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
De 0 à 1 million de dollars	18,96	19,13	19,21	19,19	18,95
De 1 à 5 millions de dollars	20,66	20,66	20,68	20,93	20,80
De 0 à 5 millions de dollars	19,84	19,93	19,97	20,10	19,92

- Nous conservons le deuxième rang au Canada pour ce qui est de la part de ce marché.
- Les soldes des prêts aux entreprises ont diminué sur un an et sur trois mois. Notre part du marché des services aux entreprises (de 0 à 5 millions de dollars) a augmenté sur un an mais elle a diminué sur trois mois.
- Les dépôts d'entreprises ont augmenté sur un an et sur trois mois, résultat de l'attrance des clients pour la sécurité des dépôts bancaires dans la conjoncture actuelle et aussi de l'importance que la Banque accorde à la satisfaction des besoins des clients.

Soldes (en milliards de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Prêts et acceptations – Entreprises	35,1	35,2	35,3	34,8	34,3
Dépôts d'entreprises	28,7	29,9	29,4	30,3	30,9

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 09 : juin 2009).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net d'intérêts (bic)	191	196	187	190	192
Revenu autre que d'intérêts	52	48	48	55	57
Revenu total (bic)	243	244	235	245	249
Dotation à la provision pour pertes sur créances	12	15	14	15	15
Frais	217	188	189	193	199
Provision pour impôts	3	14	11	14	12
Revenu net	11	27	21	23	23
Revenu net avant amortissement	18	33	27	29	29
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(25,3)	(1,3)	(2,7)	(1,8)	10,6
Marge nette d'intérêts (%)	3,00	3,05	3,05	3,13	3,26
Revenu net de nos activités de base avant amortissement ¹	41	40	40	43	39
Levier d'exploitation de nos activités de base avant amortissement (%) ¹	(5,8)	(0,7)	4,7	2,9	0,1

- Sur un an, le revenu a augmenté grâce à la forte croissance du volume des dépôts et aux gains tirés de la vente de prêts hypothécaires, facteurs en grande partie neutralisés par l'incidence de l'augmentation des prêts douteux.
- Sur un an, les frais ont diminué, résultat de la diminution de l'incidence du litige avec Visa et des coûts d'intégration.
- Sur trois mois, l'augmentation du revenu est due au plus grand nombre de jours et à l'amélioration des marges sur les prêts.
- Sur trois mois, les frais ont augmenté en raison de la hausse des frais de marketing, liés au soutien des ventes et au recrutement de nouveaux clients, et des indemnités de licenciement.

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

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Prêts hypothécaires	5,6	5,5	5,6	5,2	4,9
Autres prêts aux particuliers	4,9	5,2	5,2	5,2	5,2
Prêts automobiles indirects	4,6	4,5	4,3	4,1	4,1
Dépôts	14,1	14,6	15,3	15,1	14,7

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Prêts aux entreprises	7,4	7,4	7,1	7,0	6,7
Dépôts d'entreprises	4,9	5,3	5,7	6,0	5,8

- Le volume des nouveaux prêts hypothécaires, à 0,4 milliard de dollars, a diminué de 18 % sur trois mois, mais il a augmenté de 51 % sur un an. Les soldes ont diminué de 0,3 milliard de dollars par rapport au troisième trimestre, car le portefeuille s'amortit et la majorité des nouveaux prêts hypothécaires sont vendus sur le marché secondaire.
- Les nouveaux prêts automobiles, à 0,5 milliard de dollars, ont augmenté de 26 % sur trois mois et ont compensé l'amortissement du portefeuille.
- Le total des prêts aux entreprises a diminué de 0,3 milliard de dollars, principalement à cause de l'incidence des conditions économiques actuelles sur le portefeuille immobilier commercial.
- Les dépôts des particuliers et des entreprises ont diminué de 0,6 milliard de dollars, passant de 21,1 milliards de dollars à 20,5 milliards, principalement à cause des échéances des dépôts d'entreprises de la campagne d'automne et de la diminution des soldes des fonds publics.

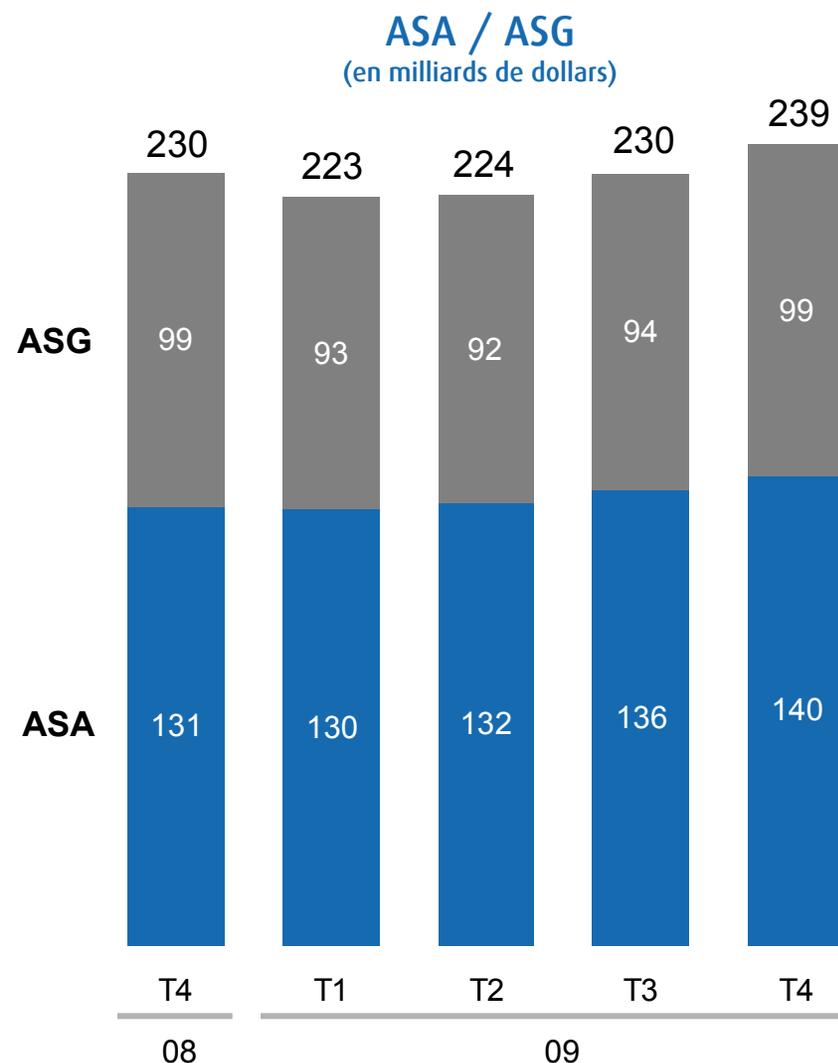
Groupe Gestion privée

Résultats (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net d'intérêts (bic)	101	92	86	87	88
Revenu autre que d'intérêts	405	387	381	434	457
Revenu total (bic)	506	479	467	521	545
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	2	1	1
Frais	394	385	363	392	396
Provision pour impôts	27	20	24	8	38
Revenu net	84	73	78	120	110
Revenu net excluant les activités d'assurance	58	42	47	53	69
Revenu net des activités d'assurance	26	31	31	67	41

- Sur trois mois, le revenu net d'intérêts est resté relativement inchangé, les taux d'intérêt étant demeurés stables.
- Sur trois mois, le revenu autre que d'intérêts (RAI) s'est accru de 23 millions de dollars, grâce principalement à l'augmentation des revenus de courtage, à la progression des revenus des services tarifés dans le secteur des fonds d'investissement à la faveur d'une hausse de 3,9 % des actifs des clients dans le contexte du redressement des marchés boursiers.
- Sur trois mois, les frais ont augmenté de 4 millions de dollars, principalement en raison de la hausse des frais liés au revenu.
- Le revenu net, excluant les activités d'assurance, a progressé de 16 millions de dollars ou de 29 % par rapport au trimestre précédent, grâce au redressement des marchés boursiers, à une gestion dynamique des frais et aux efforts continus pour obtenir de nouveaux actifs de clients.
- Le revenu net des activités d'assurance a diminué de 26 millions de dollars sur trois mois, principalement en raison d'un recouvrement de 23 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures comptabilisé au troisième trimestre.
- BMO Société d'assurance-vie, acquise en avril 2009, a contribué aux résultats de l'exercice 2009.

Groupe Gestion privée – ASA / ASG

- Les actifs sous gestion (ASG) ont progressé de 6 % dans leur monnaie d'origine par rapport au trimestre précédent.
- Les actifs sous administration (ASA) ont progressé de 2 % dans leur monnaie d'origine par rapport au trimestre précédent.



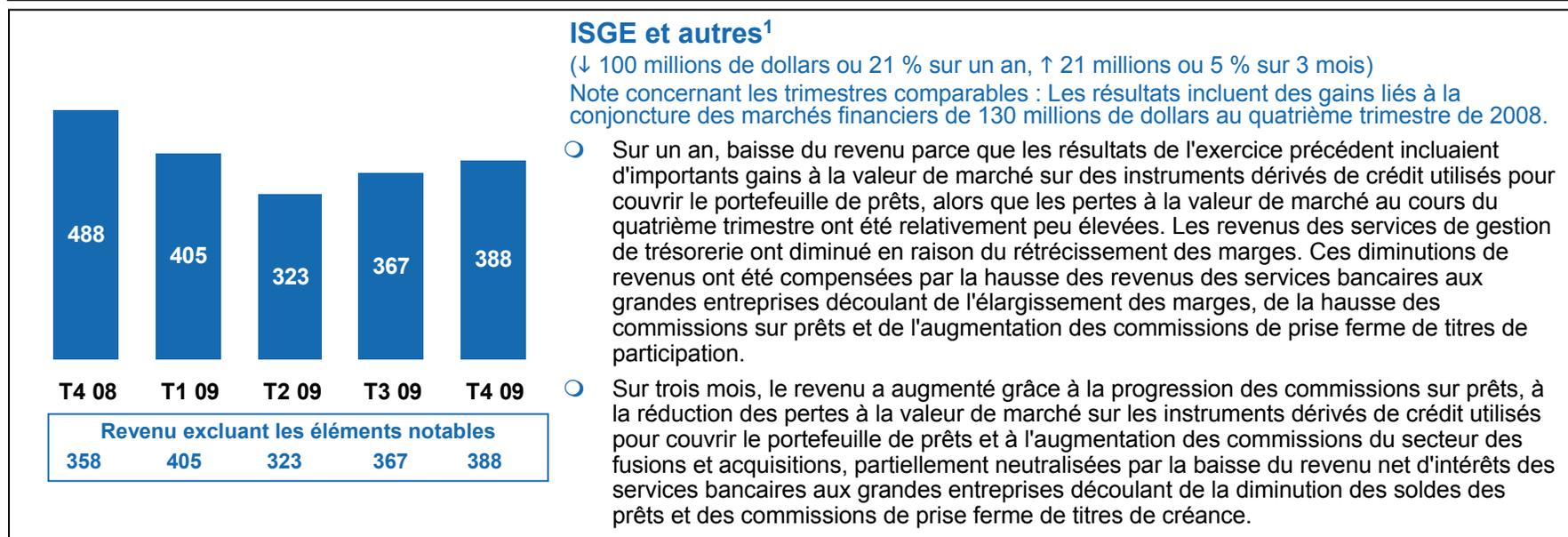
BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net d'intérêts (bic)	362	516	504	440	338
Revenu autre que d'intérêts	360	211	308	593	556
Revenu total (bic)	722	727	812	1 033	894
Dotation à la provision pour pertes sur créances	30	42	44	43	41
Frais	451	473	451	516	435
Provision pour impôts	(49)	33	68	131	129
Revenu net	290	179	249	343	289
Revenu net (excluant les éléments notables)	298	527	329	343	289
Actif moyen (en milliards de dollars)	239	288	281	241	227

- Le revenu net d'intérêts a diminué sur trois mois, en grande partie en raison de la baisse des soldes des prêts, de la diminution du revenu net d'intérêts provenant des activités de négociation et du recul des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- Le revenu autre que d'intérêts a diminué sur trois mois, en grande partie à cause de la baisse des revenus de négociation et des commissions de prise ferme de titres de créance, partiellement compensée par la hausse des commissions sur prêts, la réduction des pertes nettes sur titres de placement et une plus grande activité dans le secteur des fusions et acquisitions.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2008 incluaient de considérables recouvrements d'impôts sur les bénéfiques de périodes antérieures.
- L'actif moyen a diminué sur trois mois, principalement à cause de la baisse des évaluations des instruments dérivés et des soldes des prêts.

BMO Marchés des capitaux

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



¹ La catégorie Autres inclut les portefeuilles de prêts aux grandes entreprises, les opérations de banque d'affaires, la gestion des instruments de crédit au Royaume-Uni et les autres secteurs de BMO Marchés des capitaux.

Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

Résultats (en millions de dollars)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
Revenu net d'intérêts (bic)	(161)	(429)	(384)	(224)	(174)
Revenu autre que d'intérêts	191	112	197	23	69
Revenu total (bic)	30	(317)	(187)	(201)	(105)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	183	272	215	199	227
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	150	-	-	60	-
Frais	16	48	147	13	24
Provision pour impôts	(188)	(287)	(240)	(205)	(204)
Revenu net	(150)	(369)	(328)	(287)	(171)

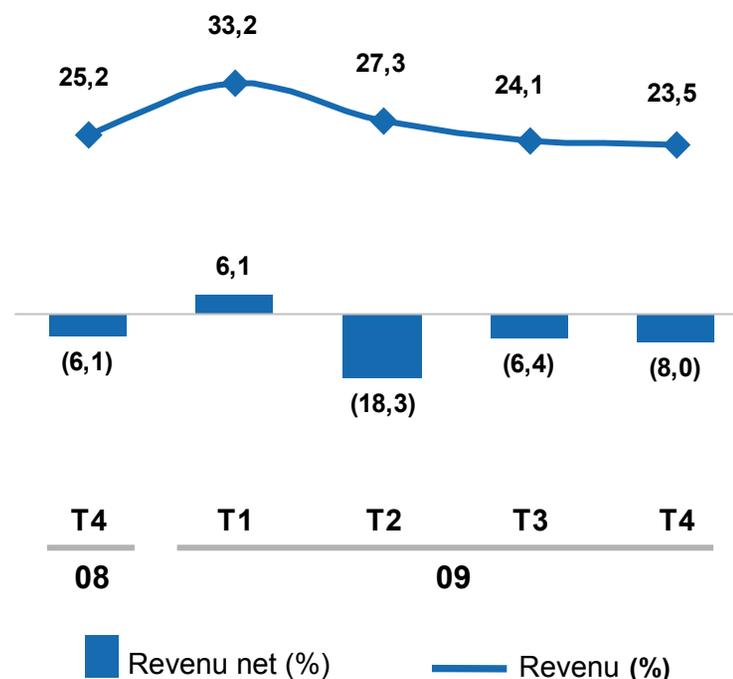
- Sur trois mois, le revenu net a augmenté principalement en raison de la hausse du revenu et de la diminution des dotations à la provision pour pertes sur créances.
- Sur trois mois, le revenu a augmenté principalement grâce aux gains à la valeur de marché sur les activités de couverture, qui avaient produit des pertes au trimestre précédent, et en partie grâce à des mesures prises par la direction et à des conditions de marché plus stables.
- Sur un an, le revenu net a reculé en raison principalement de la baisse des revenus, atténuée par la réduction des dotations à la provision pour pertes sur créances.
- Sur un an, le revenu a diminué en raison principalement de la diminution des gains à la valeur de marché sur opérations de couverture et de la baisse des revenus de titrisation.

Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09
PE	11	27	21	23	23
GP	(15)	(8)	(1)	-	2
BMO MC	99	198	108	88	70
Services d'entreprise	(128)	(208)	(170)	(135)	(137)
TOTAL	(33)	9	(42)	(24)	(42)

- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de PE États-Unis est resté inchangé, l'amélioration des marges sur les prêts ayant été neutralisée par la hausse des frais de marketing visant à soutenir les ventes et le recrutement de clients et par les indemnités de licenciement.
- Les résultats du groupe GP au quatrième trimestre de 2008 et au premier trimestre de 2009 ont été touchés par la décision d'acheter certaines positions de clients américains, les conditions du marché étant alors difficiles.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de BMO MC a diminué, l'augmentation des revenus tirés des prêts et des fusions et acquisitions ayant été neutralisée par la baisse des revenus de négociation et la hausse des frais autres que d'intérêts.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net des Services d'entreprise est resté inchangé, la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances ayant été largement compensée par la diminution des primes d'assurance-dépôts de la FDIC due au versement d'une cotisation spéciale au troisième trimestre.

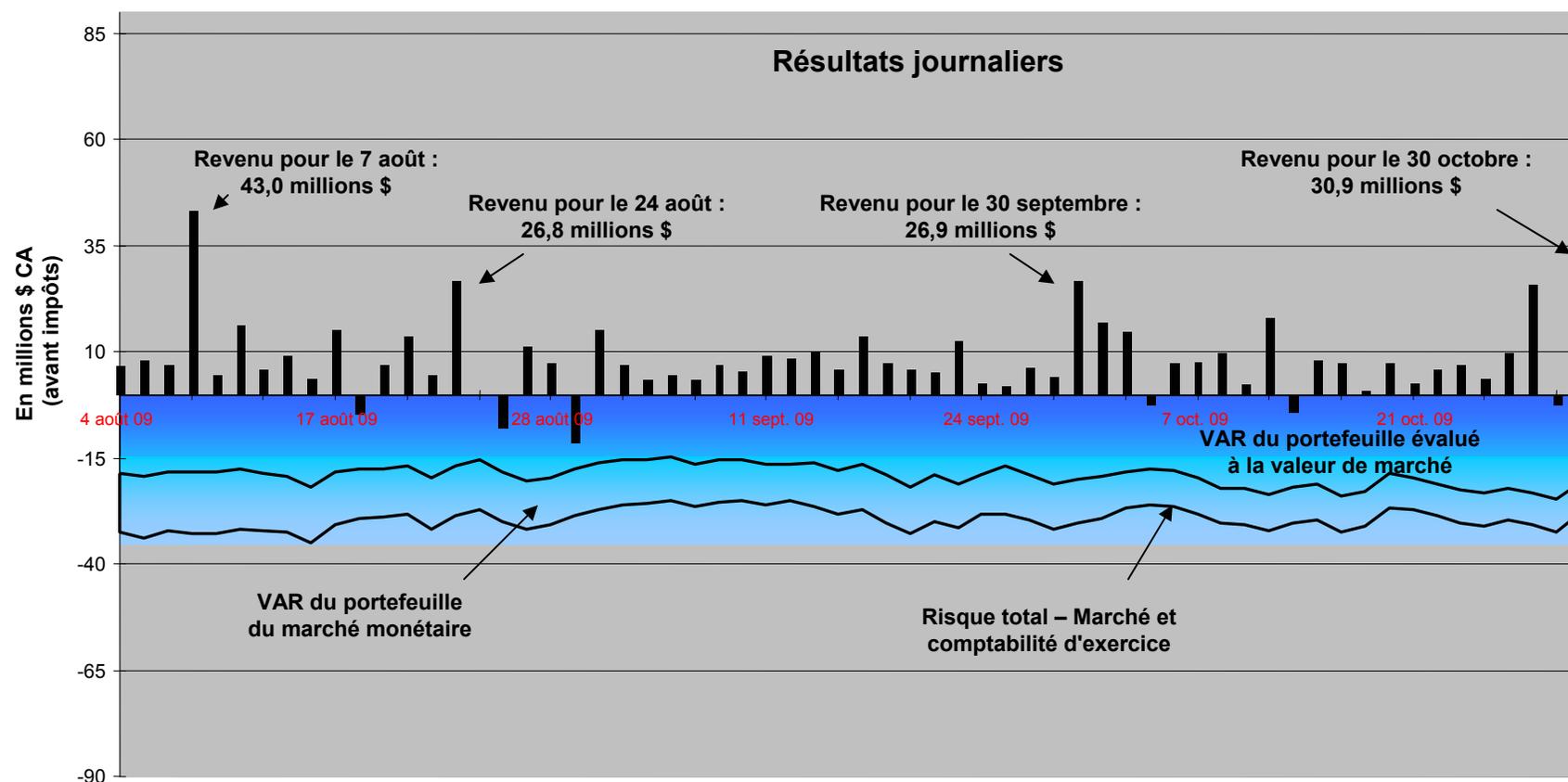
Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains



Négociation et prise ferme

Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 4 août au 30 octobre 2009 (avant impôts)



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

- 7 août : 43,0 millions \$ CA – Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit et de revenus provenant d'activités de négociation normales.
 - 24 août : 26,8 millions \$ CA – Reflète principalement des revenus provenant d'activités de négociation normales et la constatation de rajustements d'évaluation de crédit.
 - 30 septembre : 26,9 millions \$ CA – Reflète principalement des revenus provenant d'activités de négociation normales.
 - 30 octobre : 30,9 millions \$ CA – Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit et de revenus provenant d'activités de négociation normales.
- Le total des rajustements d'évaluation de crédit pour le quatrième trimestre de 2009 s'établit à 61 millions de dollars.

Éléments notables

Gain / (Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	Ex. 2008	Ex. 2009
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	(388)	(521)
		Incidence après impôts	(260)	(355)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,51)	(0,66)
Services d'entreprise	Provision générale	Incidence avant impôts	(260)	(60)
		Incidence après impôts	(166)	(39)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,33)	(0,07)
	Indemnités de licenciement	Incidence avant impôts	-	(118)
		Incidence après impôts	-	(80)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,15)
Total de la Banque		Incidence avant impôts	(648)	(699)
		Incidence après impôts	(426)	(474)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,84)	(0,88)



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

ANDREW CHIN

Directeur principal

416-867-7019 ■ andrew.chin@bmo.com