

Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2010

BMO Groupe financier annonce de solides résultats pour le quatrième trimestre et pour l'exercice

Un revenu net de 739 millions de dollars et des revenus de 3,2 milliards pour le quatrième trimestre

Un revenu net de 2,8 milliards de dollars et des revenus de 12,2 milliards pour l'exercice

Ses revenus ayant enregistré une forte hausse durant le trimestre, PE Canada affiche toujours un excellent rendement

Les résultats du groupe Gestion privée se sont grandement améliorés depuis un an et depuis le troisième trimestre

Le revenu net de BMO Marchés des capitaux a largement dépassé celui du troisième trimestre

À 13,45 %, le ratio du capital de première catégorie demeure solide

Points saillants des résultats financiers :

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

- Revenu net de 739 millions de dollars, soit une augmentation de 92 millions ou de 14 % depuis un an
- RPA¹ de 1,24 \$ et RPA avant amortissement² de 1,26 \$, tous deux en hausse de 0,13 \$ par rapport à la même période l'an dernier
- Rendement des capitaux propres de 15,1 %, contre 14,0 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent
- Dotations à la provision pour pertes sur créances de 253 millions de dollars, soit 133 millions de moins qu'un an plus tôt, mais 39 millions de plus qu'au troisième trimestre

Exercice 2010

- Revenu net de 2 810 millions de dollars, en hausse de 1 023 millions ou de 57 %, comparativement à 2009
- RPA de 4,75 \$, contre 3,08 \$, et RPA avant amortissement de 4,81 \$, contre 3,14 \$ l'exercice précédent
- Rendement des capitaux propres de 14,9 %, en hausse par rapport à 9,9 % l'exercice précédent
- Revenu avant les dotations à la provision pour pertes sur créances et les impôts sur les bénéfices² de 4,6 milliards de dollars pour l'exercice 2010, contre 3,7 milliards l'exercice précédent
- Dotations à la provision pour pertes sur créances de 1 049 millions de dollars, soit uniquement des dotations à la provision spécifique, contre des dotations à la provision pour pertes sur créances de 1 603 millions l'exercice précédent, à savoir des dotations à la provision spécifique de 1 543 millions et une augmentation de la provision générale de 60 millions

Toronto, le 7 décembre 2010 – BMO Groupe financier a annoncé un revenu net de 739 millions de dollars, ou de 1,24 \$ par action, pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2010. Les Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada ont encore obtenu un très bon rendement, le revenu net atteignant 420 millions, ce qui représente une hausse de 22 millions ou de 5,5 % par rapport à la même période l'an dernier.

BMO a annoncé aujourd'hui un dividende de 0,70 \$ par action ordinaire pour le premier trimestre de l'exercice 2011, soit le même montant que pour le trimestre précédent, ce qui correspond à un dividende annuel de 2,80 \$ par action ordinaire.

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 le revenu avant dotations aux provisions pour pertes sur créances, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales au revenu net sont exposés dans la section Mesures non conformes aux PCGR, à la fin de la Revue financière ci-jointe, où sont également expliqués ces mesures non conformes aux PCGR et leurs plus proches équivalents selon les PCGR.

Les états financiers consolidés annuels vérifiés de BMO pour 2010 et le rapport de gestion connexe seront accessibles dès aujourd'hui à l'adresse www.bmo.com tout comme le sera le rapport d'information financière complémentaire, lequel inclut nos données financières du quatrième trimestre.

« Nous procédons à des investissements stratégiques afin de rehausser sans cesse l'expérience client. C'est ce qui nous démarque sur le marché et c'est ce qui assurera notre croissance à venir », a déclaré Bill Downe, président et chef de la direction, BMO Groupe financier. « Les bons résultats obtenus pour le trimestre et pour l'exercice 2010 ainsi que notre excellent bilan témoignent de la constance avec laquelle nous appliquons notre stratégie et des avantages que procure la diversification de nos activités. »

« Bénéficiant de l'essor des volumes de la plupart des secteurs d'activité, PE Canada a connu un autre bon trimestre. Nous affirmons toujours plus notre présence sur le marché en y offrant de nouveaux produits qui se distinguent par la valeur qu'ils procurent à nos clients. Le nombre moyen de catégories de produits qu'utilisent notre clientèle formée de particuliers et celle constituée d'entreprises augmente d'un exercice à l'autre. Nous investissons sans cesse dans la taille et les compétences de notre équipe chargée des services aux entreprises afin d'offrir conseils et soutien à un plus grand nombre de clients. Notre Programme d'aide aux victimes d'inondations dans les Prairies n'est qu'un exemple de notre profond désir d'aider notre clientèle, et cette approche favorise l'élargissement de notre part de marché des prêts aux entreprises, laquelle se situe à 20,29 % selon les plus récentes statistiques. »

« Les résultats que BMO Marchés des capitaux a obtenus ce trimestre reflètent une amélioration des activités de négociation et de banque d'investissement depuis le troisième trimestre. Les revenus ont rejoint les niveaux enregistrés dans la première moitié de l'exercice, et plusieurs unités ont vu leurs revenus augmenter sur un an. Le revenu net annuel, soit 820 millions de dollars, et le RCP de 18,8 % confirment que nous utilisons notre capital judicieusement et de façon à équilibrer le risque et le rendement. »

« Le groupe Gestion privée a inscrit de très bons résultats, son revenu net ayant été largement supérieur à celui du même trimestre de l'exercice précédent. Les revenus de la plupart de ses unités ont augmenté fortement grâce à de nouveaux clients et à de nouveaux actifs ainsi qu'à la meilleure conjoncture des marchés boursiers. Nous entendons toujours combler tous les besoins de gestion de patrimoine de notre clientèle et lui offrir, à partir de nos établissements au Canada, aux États-Unis, en Chine et au Royaume-Uni, les meilleurs services et produits financiers qui soient. »

« PE États-Unis a bénéficié de l'élargissement de ses marges sur les prêts, de l'ouverture de nouveaux comptes et de l'essor des soldes de ses dépôts. Ses résultats ont été affaiblis par des pertes sur créances plus importantes, par l'incidence des prêts douteux et par la hausse des coûts d'intégration liés aux acquisitions. La notoriété de notre marque ne cesse de s'accroître dans le Midwest américain. Au cours du quatrième trimestre, nous avons mené à terme l'intégration des activités de la banque située à Rockford, en Illinois, ainsi que des actifs et passifs acquis ou pris en charge à la fin du deuxième trimestre. »

« Au cours du trimestre, BMO a continué d'étendre sa présence dans certains marchés internationaux en mettant sur pied une filiale en propriété exclusive en Chine, soit Bank of Montreal (China) Company Limited, laquelle nous procure toute la souplesse dont nous avons besoin pour élargir les gammes de produits et de services que nous proposons à nos clients. Aucun de nos pairs ne peut se vanter d'une telle présence en Chine. »

« Dans l'ensemble, les résultats de BMO traduisent un très bon rendement pour le trimestre et un rendement élevé pour l'ensemble de l'exercice ainsi que la solidité de sa situation en matière de capital et de liquidité. La promesse de notre marque est unique, sa pertinence ne se dément pas, bien au contraire, et elle fidélise notre clientèle. C'est avec assurance que nous entamons l'exercice 2011, chacun de nos secteurs étant en excellente position et chacun de nos 38 000 employés étant déterminé à surpasser les attentes de nos clients », a conclu M. Downe.

Revue des résultats des groupes d'exploitation

PE Canada

Le revenu net a été élevé, atteignant 420 millions de dollars, soit une hausse de 22 millions ou de 5,5 % depuis un an. Les revenus générés par les services aux particuliers, les services aux entreprises et les services de cartes ont tous progressé, ce qui s'explique par l'accroissement des volumes de la plupart des produits, par la prise en compte dans nos résultats financiers de la franchise nord-américaine de Diners Club que nous avons acquise et par l'élargissement de la marge nette d'intérêts.

Notre objectif est d'être la banque modèle en matière d'expérience client exceptionnelle. Nous veillons toujours à resserrer nos liens avec notre clientèle en lui proposant des produits novateurs, en rehaussant notre système de gestion du rendement et en améliorant la productivité de notre réseau de distribution. Ces mesures se sont traduites par une plus grande fidélité de la part des clients et par l'augmentation, depuis un an, du nombre moyen de catégories de produits qu'utilise notre clientèle, tant celle formée de particuliers que celle constituée d'entreprises.

En ce qui concerne les services bancaires aux particuliers, nous augmentons toujours notre capacité de distribution en embauchant d'autres spécialistes des prêts hypothécaires et planificateurs financiers. De plus, nous avons grandement amélioré les processus en usage dans nos succursales.

Pour ce qui est des services bancaires aux entreprises, notre part de marché des prêts à la PME a, pour deux trimestres consécutifs, dépassé les 20 %. Nous occupons toujours la deuxième place au chapitre de la part du marché canadien des prêts aux entreprises, et notre but est de devenir la banque de choix des entreprises canadiennes.

Selon les volumes de transactions, nous sommes le plus important émetteur de cartes MasterCard du Canada et l'un des plus grands émetteurs de cartes d'entreprises de l'Amérique du Nord. Au cours du trimestre, nous avons formé un partenariat stratégique exclusif avec Sobeys Inc. afin d'offrir à ses clients de nouveaux produits de cartes de crédit qui leur permettent d'accumuler rapidement et facilement des points du Club Sobeys ou des milles de récompense AIR MILES sur leurs achats courants. Ce partenariat devrait renforcer notre position en tant que principal émetteur de cartes MasterCard du Canada et nous aider à tisser des liens avec les clients de Sobeys.

PE États-Unis (tous les montants sont en dollars américains)

Le revenu net, d'un montant de 37 millions de dollars, a reculé de 11 millions ou de 21 % par rapport aux 48 millions inscrits à ce chapitre il y a un an, mais est demeuré pour ainsi dire inchangé une fois rajusté afin d'exclure les coûts d'intégration liés aux acquisitions. L'effet favorable de l'amélioration des marges sur les prêts et de la croissance des soldes des dépôts a été contrebalancé en grande partie par la hausse de l'incidence des prêts douteux, par l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances, par la diminution des soldes des prêts et par la compression des marges sur les dépôts.

Après rajustement pour tenir compte de l'incidence des prêts douteux, d'une réduction de la provision constituée au titre du litige impliquant Visa et des coûts d'intégration liés aux acquisitions, le revenu net s'est chiffré à 59 millions de dollars, en hausse de 1 million ou de 2,1 % depuis un an. Le ratio de productivité avant amortissement a été de 66,0 % compte tenu d'un tel rajustement.

À la fin du deuxième trimestre, nous avons acquis certains actifs et pris en charge certains passifs d'AMCORE Bank N.A., banque située à Rockford, en Illinois. Au quatrième trimestre, nous avons intégré avec succès ses activités aux nôtres, offrant ainsi à nos nouveaux clients accès à tous nos produits, services, succursales et GA ainsi qu'à nos services bancaires par téléphone et en ligne.

Durant le trimestre, nous avons remporté un prix Choix de TSN pour 2010, lequel nous a été remis pour notre rendement supérieur sur le marché des services bancaires aux particuliers de la région métropolitaine de Chicago. Nommés par les résidents de cette région, les lauréats de ce prix se sont distingués par leur capacité à recruter de nouveaux clients, à combler les besoins de leurs clients existants et à les fidéliser ainsi qu'à accroître le volume total des services bancaires qu'ils utilisent.

Comme en témoignent nos taux de fidélité toujours élevés, nous cherchons constamment à offrir à notre clientèle la meilleure expérience qui soit. Notre taux de recommandation net a été de 40 au quatrième trimestre de 2010, contre 41 au trimestre précédent, ce qui est toujours fort élevé en regard des taux qu'obtiennent nos principaux concurrents.

Groupe Gestion privée

Le revenu net a été de 131 millions de dollars, affichant une forte hausse de 25 millions ou de 25 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu net du groupe Gestion privée, compte non tenu des activités d'assurance, a été de 89 millions, ce qui traduit une forte progression de 25 millions ou de 40 % par rapport à ce qu'il était il y a un an, et a résulté de l'essor de la plupart de ses unités. À 42 millions, le revenu net trimestriel des activités d'assurance est demeuré inchangé depuis un an car l'avantage de la montée des revenus générés par les primes a été contrebalancé par l'incidence que l'évolution négative des marchés a eue sur les passifs attribuables aux titulaires de police.

Les revenus ont augmenté de 48 millions de dollars ou de 8,6 %. La majeure partie des unités ont vu leurs revenus augmenter de manière considérable car nous entendons toujours offrir à nos clients la qualité de services et de conseils à laquelle ils s'attendent, et ce, surtout dans le contexte économique actuel. Les frais n'ont que peu augmenté puisqu'une gestion efficace des coûts demeure l'une de nos priorités.

Les actifs sous gestion et sous administration se sont accrus de 30 milliards de dollars ou de 13 %, après un rajustement visant à exclure l'incidence du recul du dollar américain.

Au cours du trimestre, le groupe Gestion privée a annoncé avoir atteint le milliard de dollars d'actifs sous gestion dans le secteur des fonds négociés en bourse (FNB), et ce, 15 mois seulement après avoir fait son entrée sur ce marché. Les investisseurs peuvent choisir parmi une gamme diversifiée de 30 FNB BMO.

BMO Marchés des capitaux

Le revenu net trimestriel s'est élevé à 216 millions de dollars, soit 44 millions ou 17 % de moins que celui d'il y a un an, lequel avait été fort élevé. Les revenus du trimestre à l'étude ont dépassé ceux, déjà excellents, générés un an auparavant, ce qui témoigne entre autres des mesures prises pour nous centrer sur notre clientèle de base. Cependant, la hausse de l'ensemble des revenus a été plus qu'annulée par l'accroissement des dotations à la provision pour pertes sur créances ainsi que par la montée des frais par suite des investissements en vue de la croissance de nos activités.

Le renforcement des revenus a découlé des gains sur les titres de placement ainsi que de l'augmentation des honoraires générés par les fusions et acquisitions et des commissions de prise ferme de titres d'emprunt. Les revenus de négociation se sont grandement améliorés en raison de l'intensification des activités menées pour les clients au cours du trimestre à l'étude et du fait que, dans cette période, les variations des écarts de taux ont eu une incidence favorable, alors que l'inverse s'était produit au trimestre précédent. Même si les revenus de négociation ont été nettement supérieurs à ceux du troisième trimestre, ils ont, dans l'ensemble, reculé quelque peu en regard de ceux d'il y a un an.

Notre stratégie consiste à mettre le client au cœur de tout ce que nous faisons et nous veillons toujours à élargir et consolider notre plateforme de distribution et à nous concentrer sur les secteurs stratégiques clés qui assureront notre réussite à long terme. Récemment, dans le cadre de l'étude de 2010 de Brendan Wood International sur les investisseurs institutionnels, BMO Marchés des capitaux s'est classé au premier rang en ce qui a trait à toutes les catégories d'opérations sur actions pour les institutions (recherche, vente et négociation combinées) et a obtenu la cote la plus élevée au chapitre de la réputation. Ce groupe a également été nommé meilleure banque de commerce au Canada par le magazine *Trade Finance* et meilleure banque pour les opérations de change au Canada et en Amérique du Nord par le magazine *European CEO*.

BMO Marchés des capitaux a participé à 123 nouvelles émissions au cours du trimestre, soit 34 émissions de titres de créance de sociétés, 36 émissions de titres d'administrations publiques, 48 émissions d'actions ordinaires et cinq émissions d'actions privilégiées, pour un total de 47 milliards de dollars.

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise ont subi une perte nette de 66 millions de dollars pour le trimestre. Les résultats se sont améliorés de 102 millions depuis un an, ce qui a résulté surtout de la réduction des dotations à la provision pour pertes sur créances, facteur atténué par la hausse des frais. Aux termes de la méthode que BMO utilise pour la présentation de ses résultats sectoriels, les pertes sur créances prévues sont imputées aux groupes d'exploitation clients, et l'écart entre les pertes prévues et les pertes réelles est porté au débit (ou au crédit) des Services d'entreprise.

Objectifs de rendement financier à moyen terme

Les objectifs à moyen terme de BMO consistent à accroître, au fil du temps, le RPA de 12 % en moyenne par année, d'obtenir un RCP annuel moyen allant de 17 % à 20 %, de réaliser un levier d'exploitation avant amortissement annuel moyen d'au moins 1,5 % et de conserver d'excellents ratios de capital pouvant combler les exigences réglementaires actuelles et prévues. Le Rapport de gestion de l'exercice 2010 traite plus longuement de nos objectifs financiers à moyen terme.

Mise en garde

Les sections précédentes renferment des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Faits saillants

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

	Pour les périodes de trois mois terminées le					Pour les périodes de douze mois terminées le			
	31 octobre 2010	31 juillet 2010	30 avril 2010	31 janvier 2010	31 octobre 2009	Variation par rapport au 31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 octobre 2009	Variation par rapport au 31 octobre 2009
Points saillants de l'état des résultats									
Revenu total	3 229 \$	2 907 \$	3 049 \$	3 025 \$	2 989 \$	8,0 %	12 210 \$	11 064 \$	10,4 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	253	214	249	333	386	(34,4)	1 049	1 603	(34,5)
Frais autres que d'intérêts	2 023	1 898	1 830	1 839	1 779	13,7	7 590	7 381	2,8
Revenu net	739	669	745	657	647	14,2	2 810	1 787	57,2
Revenu net par unité d'exploitation									
Services bancaires Particuliers et entreprises - Canada	420 \$	426 \$	395 \$	403 \$	398 \$	5,5 %	1 644 \$	1 415 \$	16,2 %
Services bancaires Particuliers et entreprises - États-Unis	38	40	46	51	51	(24,0)	175	286	(38,6)
Groupe Gestion privée	131	108	118	113	106	24,6	470	359	31,0
BMO Marchés des capitaux	216	130	260	214	260	(17,2)	820	873	(6,1)
Services d'entreprise a)	(66)	(35)	(74)	(124)	(168)	60,9	(299)	(1 146)	73,9
Données relatives aux actions ordinaires (en dollars)									
Résultat dilué par action	1,24 \$	1,13 \$	1,26 \$	1,12 \$	1,11 \$	0,13 \$	4,75 \$	3,08 \$	1,67 \$
Résultat dilué par action avant amortissement b)	1,26	1,14	1,28	1,13	1,13	0,13	4,81	3,14	1,67
Dividendes déclarés par action	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	-	2,80	2,80	-
Valeur comptable d'une action	34,09	33,13	32,04	32,51	31,95	2,14	34,09	31,95	2,14
Cours de clôture de l'action	60,23	62,87	63,09	52,00	50,06	10,17	60,23	50,06	10,17
Valeur marchande globale des actions ordinaires (en milliards de dollars)	34,1	35,4	35,3	28,9	27,6	6,5	34,1	27,6	6,5
Au									
	31 octobre 2010	31 juillet 2010	30 avril 2010	31 janvier 2010	31 octobre 2009	Variation par rapport au 31 octobre 2009			
Points saillants du bilan									
Actif	411 640 \$	397 386 \$	390 166 \$	398 623 \$	388 458 \$	6,0 %			
Solde net des prêts et acceptations	176 643	173 555	169 753	169 588	167 829	5,3			
Dépôts	249 251	242 791	239 260	240 299	236 156	5,5			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	19 309	18 646	17 944	18 054	17 626	9,5			
	Pour les périodes de trois mois terminées le					Pour les périodes de douze mois terminées le			
	31 octobre 2010	31 juillet 2010	30 avril 2010	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 octobre 2009		
Mesures et ratios financiers (% sauf indication contraire) c)									
Rendement total des capitaux propres annualisé sur cinq ans	5,9	5,6	7,2	3,5	1,8	5,9	1,8		
Croissance du résultat dilué par action	11,7	16,5	+100	+100	4,7	54,2	(18,1)		
Croissance du résultat dilué par action, avant amortissement b)	11,5	16,3	+100	+100	4,6	53,2	(18,0)		
Rendement des capitaux propres	15,1	13,7	16,4	14,3	14,0	14,9	9,9		
Rendement des capitaux propres, avant amortissement b)	15,3	13,9	16,6	14,4	14,2	15,0	10,1		
Croissance du profit économique net b)	40,8	+100	+100	+100	10,4	+100	(+100)		
Levier d'exploitation	(5,7)	(3,8)	17,9	24,0	8,5	7,6	1,3		
Levier d'exploitation, avant amortissement b)	(5,7)	(3,9)	17,7	23,9	8,3	7,5	1,3		
Croissance du revenu	8,0	(2,4)	14,8	23,9	6,3	10,4	8,4		
Croissance des frais autres que d'intérêts	13,7	1,4	(3,1)	(0,1)	(2,2)	2,8	7,1		
Croissance des frais autres que d'intérêts, avant amortissement b)	13,7	1,5	(2,9)	0,0	(2,0)	2,9	7,1		
Ratio des frais autres que d'intérêts au revenu	62,6	65,3	60,0	60,8	59,5	62,2	66,7		
Ratio des frais autres que d'intérêts au revenu, avant amortissement b)	62,3	65,0	59,7	60,5	59,2	61,9	66,3		
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,58	0,50	0,59	0,79	0,89	0,61	0,88		
Solde brut des prêts et acceptations douteux en pourcentage du total des capitaux propres et de la provision pour pertes sur créances	13,55	13,54	15,20	13,89	14,92	13,55	14,92		
Encaisse et valeurs mobilières en pourcentage de l'actif total	35,0	34,6	35,8	33,9	31,9	35,0	31,9		
Ratio du capital de première catégorie	13,45	13,55	13,27	12,53	12,24	13,45	12,24		
Ratio du capital total	15,91	16,10	15,69	14,82	14,87	15,91	14,87		
Cote de crédit d)									
DBRS	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA		
Fitch	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-		
Moody's	Aa2	Aa2	Aa2	Aa2	Aa1	Aa2	Aa1		
Standard & Poor's	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+		
Rendement total des capitaux propres sur douze mois	26,4	22,4	68,7	67,1	25,1	26,4	25,1		
Rendement de l'action	4,65	4,45	4,44	5,38	5,59	4,65	5,59		
Ratio cours-bénéfice (nombre de fois)	12,7	13,6	14,1	13,6	16,3	12,7	16,3		
Ratio cours-valeur comptable (nombre de fois)	1,77	1,90	1,97	1,60	1,57	1,77	1,57		
Profit (perte) économique net (en millions de dollars) b)	225	158	264	171	159	818	(68)		
Rendement de l'actif moyen	0,72	0,67	0,78	0,66	0,63	0,71	0,41		
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif moyen	1,89	1,88	1,88	1,85	1,73	1,88	1,63		
Revenu autre que d'intérêts en pourcentage du revenu total	50,2	46,0	50,1	49,3	51,7	48,9	49,7		
Ratio des capitaux propres à l'actif	5,3	5,3	5,3	5,2	5,2	5,3	5,2		

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

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

b) Se reporter à la section « Mesures conformes et non conformes aux PCGR » de l'analyse financière ci-jointe.

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

d) Se reporter à la section « Risque de liquidité et de financement », à la page 85 du Rapport de gestion annuel de BMO pour une analyse de l'importance de ces cotes de crédit. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Revue financière

Les commentaires contenus dans la présente Revue financière sont en date du 7 décembre 2010. 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. La présente Revue financière doit être lue à la lumière des états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés pour la période terminée le 31 octobre 2010, qui sont inclus dans le présent document, ainsi que des états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 octobre 2010 et du Rapport de gestion pour l'exercice 2010.

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 et ses filiales.

Sommaire des résultats

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts	1 610	168	12 %	39	2 %	6 235	665	12 %
Revenu autre que d'intérêts	1 619	72	5 %	283	21 %	5 975	481	9 %
Revenu	3 229	240	8 %	322	11 %	12 210	1 146	10 %
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	253	(133)	(34 %)	39	18 %	1 049	(494)	(32 %)
Hausse de la provision générale	-	-	-	-	-	-	(60)	(+100 %)
Dotation totale à la provision pour pertes sur créances	253	(133)	(34 %)	39	18 %	1 049	(554)	(34 %)
Frais autres que d'intérêts	2 023	244	14 %	125	7 %	7 590	209	3 %
Charge d'impôts sur les bénéfices	196	38	24 %	89	84 %	687	470	+100 %
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	(1)	(5 %)	(1)	(5 %)	74	(2)	(3 %)
Revenu net	739	92	14 %	70	11 %	2 810	1 023	57 %
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts) 1)	9	1	13 %	-	-	32	(3)	(9 %)
Revenu net avant amortissement 2)	748	93	14 %	70	11 %	2 842	1 020	56 %
Résultat de base par action (en dollars)	1,25	0,13	12 %	0,12	11 %	4,78	1,69	55 %
Résultat dilué par action (en dollars)	1,24	0,13	12 %	0,11	10 %	4,75	1,67	54 %
Résultat dilué par action avant amortissement (en dollars) 2)	1,26	0,13	12 %	0,12	11 %	4,81	1,67	53 %
Rendement des capitaux propres (RCP)	15,1 %		1,1 %		1,4 %	14,9 %		5,0 %
RCP avant amortissement 2)	15,3 %		1,1 %		1,4 %	15,0 %		4,9 %
Ratio de productivité	62,6 %		3,1 %		(2,7 %)	62,2 %		(4,5 %)
Ratio de productivité avant amortissement 2)	62,3 %		3,1 %		(2,7 %)	61,9 %		(4,4 %)
Levier d'exploitation	(5,7 %)		n.s.		n.s.	7,6 %		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement 2)	(5,7 %)		n.s.		n.s.	7,5 %		n.s.
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif	1,89 %		0,16 %		0,01 %	1,88 %		0,25 %
Taux d'imposition effectif	20,6 %		1,4 %		7,2 %	19,2 %		8,7 %
Ratios de capital :								
Ratio du capital de première catégorie	13,45 %		1,21 %		(0,10 %)	13,45 %		1,21 %
Ratio du capital total	15,91 %		1,04 %		(0,19 %)	15,91 %		1,04 %
Revenu net :								
Services bancaires Particuliers et entreprises	458	9	2 %	(8)	(2 %)	1 819	118	7 %
PE Canada	420	22	6 %	(6)	(2 %)	1 644	229	16 %
PE États-Unis	38	(13)	(24 %)	(2)	(2 %)	175	(111)	(39 %)
Groupe Gestion privée	131	25	25 %	23	22 %	470	111	31 %
BMO Marchés des capitaux	216	(44)	(17 %)	86	65 %	820	(53)	(6 %)
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations (T&O)	(66)	102	61 %	(31)	(89 %)	(299)	847	74 %
Revenu net de BMO Groupe financier	739	92	14 %	70	11 %	2 810	1 023	57 %

1) L'amortissement d'actifs incorporels non liés à des acquisitions n'est pas ajouté au revenu net pour déterminer le revenu net avant amortissement.

2) Montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section Mesures non conformes aux PCGR figurant à la fin de la Revue financière, qui porte sur l'utilisation des mesures non conformes aux PCGR dans le présent document.

n.s. - non significatif

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

Le Comité de vérification de la Banque de Montréal a examiné le présent document, incluant les états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés, et le Conseil d'administration de la Banque de Montréal a approuvé ce document avant sa publication.

On trouvera une analyse détaillée de nos secteurs d'activité, de nos stratégies et de nos objectifs dans le Rapport de gestion de l'exercice 2010 de BMO, lequel est 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 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 2011 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 29 et 30 du Rapport de gestion de BMO de l'exercice 2010, qui décrivent en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

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 sont des facteurs importants dont nous tenons compte dans l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes à l'égard 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.

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, au www.bmo.com/relationinvestisseurs, sur le site des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au www.sedar.com et dans la section EDGAR du site Web de la SEC, au www.sec.gov.

Revenu net

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

Le revenu net s'est chiffré à 739 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2010, en hausse de 92 millions ou de 14 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le résultat par action a été de 1,24 \$, contre 1,11 \$ il y a un an.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont baissé de 133 millions de dollars depuis un an, et ce, en raison surtout de l'amélioration des conditions de crédit aux États-Unis. La forte hausse des revenus de PE Canada et du groupe Gestion privée a également joué un rôle de premier plan dans la progression du revenu net depuis le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Les frais de BMO ont augmenté fortement depuis cette période à cause principalement de la montée des frais associés au personnel, dont la rémunération liée au rendement par suite de l'amélioration des résultats, des coûts inhérents aux entreprises acquises et à leur intégration et des dépenses d'investissement.

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du troisième trimestre de 2010

Le revenu net a dépassé de 70 millions de dollars ou de 11 % celui du troisième trimestre, et le résultat par action s'est renforcé de 9,7 %, comparativement à 1,13 \$.

La forte croissance des revenus a surpassé celle des frais, mais les dotations à la provision pour pertes sur créances ont été plus élevées. Soutenus par l'essor marqué des revenus, le revenu net du groupe Gestion privée et celui de BMO Marchés des capitaux ont enregistré une excellente progression.

Revenus

BMO analyse ses revenus consolidés selon les PCGR. Cependant, comme plusieurs autres banques, BMO analyse les revenus de ses groupes d'exploitation, et les ratios connexes établis d'après leurs revenus, sur une base d'imposition comparable (bic). Selon cette méthode, on augmente les revenus calculés selon les PCGR et la charge d'impôts sur les bénéfices déterminée selon les PCGR d'un montant qui porterait les revenus tirés de certains éléments exonérés d'impôt à un niveau auquel ces revenus seraient assujettis à l'impôt, au taux d'imposition prévu par la loi. La compensation des rajustements sur une base d'imposition comparable des groupes est reflétée dans les résultats des Services d'entreprise.

Le total des revenus a augmenté de 240 millions de dollars ou de 8,0 % par rapport à la même période l'an dernier. Chacun de nos groupes d'exploitation, et plus particulièrement PE Canada, qui est notre groupe le plus important, a vu ses revenus s'accroître de manière considérable. Bien que cet essor ait résulté surtout de la croissance du volume d'affaires, il a découlé en partie de l'inclusion des résultats associés à l'opération visant une banque située à Rockford, en Illinois, et de l'acquisition des activités de Diners Club. L'affaiblissement du dollar américain a réduit la hausse des revenus de 36 millions ou de 1,2 point de pourcentage, ce qui a touché principalement BMO Marchés des capitaux et PE États-Unis.

Les revenus ont augmenté de 322 millions de dollars ou de 11 % depuis le troisième trimestre de 2010. Les revenus de tous les groupes d'exploitation se sont accrus fortement, mais ce sont ceux de BMO Marchés des capitaux et du groupe Gestion privée qui se sont le plus améliorés. Le repli du dollar américain a diminué

l'accroissement des revenus, y retranchant 5 millions ou 0,2 point de pourcentage.

Les variations du revenu net d'intérêts et du revenu autre que d'intérêts sont analysées dans les sections qui suivent.

Revenu net d'intérêts

Le revenu net d'intérêts a augmenté de 168 millions de dollars ou de 12 % par rapport à il y a un an, chaque groupe d'exploitation ayant vu ce revenu fortement progresser. L'élargissement des marges nettes d'intérêts que la plupart de ces groupes ont enregistré est le grand facteur à l'origine de la hausse de ce revenu, mais l'augmentation de l'actif productif y a également contribué.

La marge nette d'intérêts globale de BMO s'est élargie de 16 points de base depuis un an pour s'établir à 1,89 %. PE Canada et BMO Marchés des capitaux ont affiché de très fortes hausses à ce chapitre, et PE États-Unis a vu lui aussi sa marge nette d'intérêts progresser. L'amélioration de la marge de PE Canada a résulté essentiellement de l'accroissement de celles sur les prêts personnels et les dépôts ainsi que d'une amélioration de 4 points de base provenant des revenus d'intérêts supplémentaires qu'a générés le crédit aux particuliers. La baisse des coûts de financement est essentiellement ce qui a permis d'élargir la marge nette d'intérêts de BMO Marchés des capitaux. Quant à PE États-Unis, la progression est attribuable à de meilleures marges sur les prêts et à l'essor des soldes des dépôts, ce qui a été atténué par la compression des marges sur ceux-ci.

L'actif productif moyen a progressé de 7,3 milliards de dollars ou de 2,2 % en regard d'il y a un an, mais s'est renforcé de 12,5 milliards après rajustement afin d'exclure l'effet du recul du dollar américain. Cette hausse a découlé avant tout d'une augmentation généralisée des volumes de PE Canada et, dans une moindre mesure, de celle des volumes du groupe Gestion privée. Dans le cas de BMO Marchés des capitaux, l'actif productif moyen de toutes ses unités s'est, dans l'ensemble, affaibli. Exprimé en dollars américains, l'actif productif moyen de PE États-Unis a baissé de 4,9 % puisque la croissance des nouveaux prêts a été plus qu'annulée par la moins grande utilisation de prêts par les entreprises clientes et par la vente de prêts hypothécaires sur le marché secondaire.

Par rapport au troisième trimestre, le revenu net d'intérêts a monté de 39 millions de dollars ou de 2,4 %, ce qui s'explique par le niveau plus élevé de l'actif. Une légère amélioration de la marge nette d'intérêts globale de BMO a également contribué, dans une certaine mesure, à l'augmentation de ce revenu.

La marge nette d'intérêts globale de BMO s'est élargie de 1 point de base depuis le troisième trimestre, pour s'établir à 1,89 %, PE États-Unis et le groupe Gestion privée ayant enregistré une bonne hausse de leur marge et PE Canada ayant obtenu un résultat encore supérieur. Les marges de PE États-Unis ont bénéficié de l'amélioration des écarts de taux sur les prêts et les dépôts. La marge nette d'intérêts du groupe Gestion privée s'est élargie grâce aux meilleurs écarts qu'ont dégagés les activités de courtage et à la montée des dépôts. L'amélioration de la marge nette d'intérêts de PE Canada a découlé de l'accroissement, durant le trimestre, des revenus d'intérêts provenant du crédit aux particuliers. La contraction de la marge nette d'intérêts de BMO Marchés des capitaux témoigne de la baisse du revenu net d'intérêts provenant des activités de négociation. La hausse du revenu net d'intérêts des Services d'entreprise a contribué à l'essor général de la marge nette d'intérêts de BMO.

L'actif productif moyen s'est renforcé de 7,8 milliards de dollars en regard du troisième trimestre, tous les groupes d'exploitation ayant augmenté quelque peu leur actif. Le repli du dollar

américain pendant le trimestre à l'étude a réduit de 0,8 milliard le total de l'actif productif de la Banque.

Marge nette d'intérêts (bic)*

(en points de base)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009	Augmentation (Diminution) c. T3-2010	Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009
PE Canada	299	9	3	295	13
PE États-Unis	389	69	19	362	49
Services bancaires Particuliers et entreprises	314	18	6	307	18
Groupe Gestion privée**	286	(5)	9	281	(53)
BMO Marchés des capitaux	78	8	(17)	92	2
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations (T&O)***	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total de BMO	189	16	1	188	25
Total des services de détail au Canada****	301	10	3	296	9

* 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. Les marges des groupes d'exploitation sont présentées sur une base d'imposition comparable (bic), tandis que la marge globale de BMO est présentée selon les PCGR.

** L'acquisition par le groupe GP, au deuxième trimestre de 2009, de BMO Société d'assurance-vie, a donné lieu à l'ajout d'actifs productifs de revenu autre que d'intérêts, ce qui compte pour une réduction de la marge nette d'intérêts de ce groupe de 124 points de base pour l'exercice 2010 et de 76 points de base pour l'exercice 2009. Compte tenu du rajustement visant à exclure l'incidence de l'acquisition, dans les deux exercices, la marge nette d'intérêts du groupe GP a diminué de 5 points de base sur douze mois.

*** Le revenu net d'intérêts des Services d'entreprise est négatif et a abaissé la marge nette d'intérêts globale de BMO dans une plus grande mesure en 2009 qu'en 2010.

**** 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 GP.

n.s. - non significatif

Revenu autre que d'intérêts

Les états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés ci-joints donnent plus de détails au sujet du revenu autre que d'intérêts, lequel s'est accru de 72 millions de dollars ou de 4,7 % depuis un an, ce qui a résulté principalement des fortes hausses enregistrées par PE Canada et le groupe Gestion privée.

Les frais de cartes se sont grandement accrus, et ce, en grande partie grâce à l'acquisition des activités de Diners Club au premier trimestre de 2010. Les commissions sur titres, les revenus des fonds d'investissement, les commissions de prise ferme et de consultation ainsi que les gains sur titres de placement ont tous augmenté fortement. Quant aux revenus de titrisation et aux autres revenus, ils ont fléchi.

Les revenus de titrisation se sont repliés de 13 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, pour s'établir à 188 millions. Les actifs titrisés ont baissé de 1,8 milliard de dollars. Les revenus ont inclus des gains de 12 millions à la vente de prêts dans le cadre de nouvelles titrisations, soit 9 millions de moins qu'il y a un an, ainsi que des gains de 110 millions générés par les ventes de prêts à des entités de titrisation à rechargement, soit 15 millions de moins qu'il y a un an. L'incidence combinée des titrisations d'actifs au cours de la période considérée et les périodes antérieures a réduit de 4 millions le revenu avant impôts du trimestre à l'étude. Nous avons constaté des revenus de titrisation de 188 millions et avons inscrit des montants réduits au titre du revenu d'intérêts (123 millions de moins), des frais de cartes de crédit (114 millions de moins) et des dotations à la provision pour pertes sur créances (45 millions de moins). Nous titrisons des prêts essentiellement dans le but d'avoir accès à des sources de financement de substitution économiques. Au cours du trimestre, nous avons titrisé 0,8 milliard de dollars de prêts hypothécaires à l'habitation.

Par rapport au troisième trimestre, le revenu autre que d'intérêts s'est amélioré de 283 millions de dollars ou de 21 %, ce qui est essentiellement attribuable à la forte hausse qu'a

enregistrée le groupe Gestion privée et à celle, encore plus importante, de BMO Marchés des capitaux.

Les revenus de négociation ont grandement augmenté en raison de l'intensification des opérations réalisées pour la clientèle au cours du trimestre et du fait que les variations des écarts de taux ont eu une incidence favorable ce trimestre, alors que l'inverse s'était produit au trimestre précédent. Même s'ils se sont accrus de manière appréciable, les revenus du trimestre à l'étude ont été réduits par des rajustements comptables à l'égard de nos activités de négociation d'actions. L'accroissement de la part de marché et une conjoncture plus favorable pour les fusions et acquisitions constituent les principaux facteurs à l'origine de la progression marquée des commissions de prise ferme et de consultation. Quant aux revenus de titrisation, aux gains sur titres de placement et aux revenus d'assurance, ils ont largement dépassé ceux du trimestre précédent.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts sont présentés de manière plus détaillée dans les états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés ci-joints. Ces frais se sont accrus de 244 millions de dollars ou de 14 % par rapport à la même période l'an dernier, s'établissant ainsi à 2 023 millions. Ceux du groupe Gestion privée n'ont que légèrement augmenté, mais les frais des autres groupes d'exploitation ont accusé une plus forte hausse. Le repli du dollar américain a réduit l'augmentation des frais de 22 millions ou de 1,2 point de pourcentage. Une proportion d'environ 25 % de l'accroissement des frais est attribuable à l'acquisition d'une entreprise à Rockford et à celle de Diners Club, ce qui inclut les coûts d'intégration. Les frais de rémunération du personnel ont augmenté en raison notamment du recrutement d'employés aux fins des initiatives commerciales et de la rémunération liée au rendement, ce qui témoigne de l'amélioration des résultats. Chaque groupe d'exploitation a élargi son personnel. Également, les frais associés aux locaux et au matériel, soit surtout les frais informatiques associés à la mise au

point de logiciels, ainsi que les honoraires professionnels et les frais de déplacement et d'expansion des affaires, engagés essentiellement aux fins du soutien de nos investissements dans les activités, ont fortement augmenté.

Le 1^{er} juillet 2010, une taxe de vente harmonisée (TVH) a été instaurée en Ontario et en Colombie-Britannique, ce qui a accru le montant de la taxe de vente payée dans ces deux provinces. L'incidence de cette mesure sur les frais s'est fait pleinement sentir au cours du trimestre à l'étude. L'entrée en vigueur de cette taxe a contribué à la hausse des frais de diverses catégories au trimestre à l'étude par rapport à celui de l'exercice précédent.

Par rapport au troisième trimestre, les frais autres que d'intérêts se sont accrus de 125 millions de dollars ou de 6,5 %. Le recul du dollar américain les a réduits de 3 millions ou de 0,2 point de pourcentage. Les frais de rémunération du personnel ont monté en raison principalement de l'augmentation de ceux liés au rendement, ce qui a résulté de la progression des revenus. Reflet de la hausse enregistrée depuis un an, les frais informatiques, les honoraires professionnels ainsi que les frais de déplacement et d'expansion des affaires, engagés essentiellement aux fins du soutien de nos investissements dans les activités, ont été plus élevés. L'inclusion, dans le quatrième trimestre, de l'incidence de la TVH pour un trimestre complet au lieu d'un mois seulement comme au troisième trimestre a haussé, d'une période à l'autre, les frais d'un certain nombre de catégories.

Gestion des risques

Même si l'économie mondiale semble toujours en voie de redressement, il subsiste des incertitudes quant à la vigueur de la reprise économique aux États-Unis, pays où certains secteurs, dont l'immobilier commercial et résidentiel, demeurent aux prises avec les effets persistants de la récession. L'endettement souverain en Europe suscite encore des craintes, ce qui pourrait rendre la reprise encore plus volatile.

Bien que les données fondamentales se soient améliorées, il se peut qu'au fil du présent cycle, les dotations à la provision pour pertes sur créances varient d'un trimestre à l'autre. Au quatrième trimestre de 2010, ces dotations ont augmenté en raison des nouvelles dotations plus élevées à la provision spécifique et de la diminution des reprises et des recouvrements, en regard des récents trimestres.

Pour le quatrième trimestre de 2010, les dotations à la provision spécifique pour pertes sur créances ont totalisé 253 millions de dollars, ou un résultat annualisé de 58 points de base du solde net moyen des prêts et acceptations, comparativement à 214 millions ou 50 points de base au troisième trimestre de 2010 et à 386 millions ou 89 points de base au quatrième trimestre de 2009. Aucune dotation à la provision générale n'a été constatée pour le trimestre à l'étude ni pour ceux faisant l'objet d'une comparaison.

Sur le plan géographique, les dotations à la provision spécifique au Canada et dans d'autres pays ont été de 97 millions de dollars au quatrième trimestre de 2010, de 110 millions au troisième trimestre de 2010 et de 126 millions au quatrième trimestre de 2009. Quant à celles constatées aux États-Unis durant ces mêmes périodes, elles se sont établies à 156 millions, à 104 millions et à 260 millions, respectivement.

Aux termes de la méthode que BMO utilise pour présenter ses résultats sectoriels, les pertes sur créances sont imputées chaque trimestre aux groupes d'exploitation clients en fonction de leur quote-part de telles pertes. L'écart entre les charges trimestrielles

calculées en fonction des pertes prévues et les dotations à la provision trimestrielles requises, compte tenu des pertes réelles, est porté au débit (ou au crédit) des Services d'entreprise. Les paragraphes qui suivent indiquent les pertes sur créances par groupes d'exploitation client et en fonction de leurs pertes sur créances réelles et non d'après leur quote-part des pertes sur créances prévues.

Au quatrième trimestre de 2010, les montants réels des pertes sur créances ont été de 146 millions de dollars pour PE Canada, de 130 millions pour PE États-Unis, de 6 millions pour le groupe Gestion privée et de 16 millions pour BMO Marchés des capitaux. Les pertes de 146 millions de PE Canada tiennent compte de celles de 45 millions qui sont liées aux actifs titrisés et présentées en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise selon notre mode de présentation des opérations de titrisation et qui ne sont donc pas incluses dans les dotations à la provision spécifique de BMO, d'un montant de 253 millions.

Au troisième trimestre de 2010, les montants réels des pertes sur créances avaient été de 171 millions de dollars pour PE Canada (incluant des pertes de 50 millions sur des actifs titrisés inscrites en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise) et de 103 millions pour PE États-Unis. Cependant, un recouvrement de 10 millions avait été constaté par BMO Marchés des capitaux.

Au quatrième trimestre de 2009, les montants réels des pertes sur créances avaient été de 177 millions de dollars pour PE Canada (incluant des pertes de 53 millions sur des actifs titrisés inscrites en tant que réduction du revenu autre que d'intérêts des Services d'entreprise), de 156 millions pour PE États-Unis, de 20 millions pour le groupe Gestion privée et de 86 millions pour BMO Marchés des capitaux.

Les nouveaux prêts douteux ont totalisé 461 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, ce qui est supérieur aux 242 millions du trimestre précédent, mais inférieur aux 735 millions constatés il y a un an. Même si le secteur immobilier commercial aux États-Unis représente le secteur où les nouveaux prêts douteux ont été les plus importants, quelques grands comptes des portefeuilles généraux de prêts commerciaux et industriels ont également contribué à la hausse survenue au cours du trimestre, ce qui témoigne d'une économie toujours chancelante.

Comme pour les derniers trimestres, les nouveaux prêts douteux aux États-Unis ont représenté plus de la moitié du total de BMO pour le trimestre à l'étude. Le solde brut des prêts douteux totalisait 3 221 millions à la fin du quatrième trimestre, comparativement à 3 128 millions à la fin du troisième trimestre. Les prêts douteux du quatrième trimestre de 2010 comprennent des prêts de 302 millions qui ont été acquis dans le cadre de l'opération visant une banque située à Rockford, en Illinois. Aux termes de cette opération, Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) absorbe 80 % des pertes subies sur les prêts acquis. Compte non tenu de ces prêts durant les deux périodes, le solde brut des prêts douteux s'est établi à 2 919 millions, ce qui est supérieur aux 2 801 millions constatés à la fin du troisième trimestre.

Les ventes de prêts douteux se sont chiffrées à 8 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, à 13 millions au troisième trimestre de 2010 et à 3 millions au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Pour ce qui est de la zone euro, les positions qui exposent BMO à un risque de crédit direct en Grèce, en Irlande, en Italie, au Portugal et en Espagne relèvent surtout de banques dans le cadre d'opérations de financement du commerce international, de produits de prêts et de produits de négociation. À 194 millions de dollars, les positions demeurent peu élevées. De plus, notre filiale irlandaise est tenue de maintenir des réserves auprès de la banque centrale d'Irlande. Ces réserves totalisaient 271 millions à la fin du trimestre.

La valeur nominale des positions auprès de banques de ces pays exposant à des risques les entités de gestion de placements structurés que gère BMO était de 243 millions de dollars au 31 octobre 2010. Ces positions incluaient des titres de créance subordonnés, d'une valeur nominale de 203 millions, d'une banque irlandaise et d'une société d'assurance. Après la clôture de l'exercice, les entités de gestion de placements structurés ont constaté à l'égard de ce montant une charge pour moins-value de 143 millions, laquelle a réduit la valeur comptable des billets de capital subordonnés de ces entités, sans toutefois avoir d'incidence directe sur les résultats financiers de BMO. Après la clôture de l'exercice, la valeur nominale des positions des entités de gestion de placements structurés relevant des pays en question a été réduite de 40 millions par suite de la vente de titres de créance d'émetteurs hors de l'Irlande. La charge pour moins-value et la vente ont eu pour conséquence d'abaisser à 60 millions la valeur nominale des positions auprès de banques de ces pays exposant à des risques les entités de gestion de placements structurés.

Le cadre de gestion des risques de liquidité et de financement, de marché et d'assurance de BMO et les principales mesures de

ces risques sont exposés aux pages 76 à 82 du Rapport de gestion de BMO pour 2010.

L'ampleur du risque de liquidité et de financement n'a pas varié de façon significative durant le trimestre. Nous sommes toujours convaincus que notre cadre de gestion de ce risque nous procure une situation de trésorerie des plus saines.

Le risque lié à la valeur de marché de nos activités de négociation et de prise ferme a augmenté d'un trimestre à l'autre, ce qui a découlé d'une augmentation des actifs disponibles à la vente par suite d'un changement dans la méthode employée à l'égard des risques. Ce changement a été apporté au calcul de la valeur de marché en fonction du risque d'intérêt des titres disponibles à la vente et visait à harmoniser la méthode employée à l'égard des risques et celle utilisée pour les positions évaluées à la valeur de marché du portefeuille de négociation.

Aucun changement majeur n'a été apporté à nos pratiques de gestion du risque structurel de marché durant le trimestre. Dans le cas du revenu net, le risque structurel de marché provient du recul des taux d'intérêt, et il s'est accru depuis le trimestre précédent, essentiellement à cause de la possibilité qu'au moment de la révision des taux, les prêts dont les taux sont fondés sur le taux préférentiel se voient attribuer un taux moins élevé.

De plus, aucun changement d'envergure n'est survenu, durant le trimestre, dans nos méthodes de gestion du risque ou dans le degré de risque que posent nos activités d'assurance.

La présente section sur la gestion des risques contient des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Dotations à la provision pour pertes sur créances

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	T3-2010	T4-2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Nouvelles dotations à la provision spécifique	343	316	448	1 419	1 765
Reprises sur provisions établies précédemment	(38)	(57)	(20)	(187)	(77)
Recouvrement de prêts radiés précédemment	(52)	(45)	(42)	(183)	(145)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	253	214	386	1 049	1 543
Hausse de la provision générale	-	-	-	-	60
Dotation à la provision pour pertes sur créances	253	214	386	1 049	1 603

Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,58 %	0,50 %	0,89 %	0,61 %	0,85 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée)	0,58 %	0,50 %	0,89 %	0,61 %	0,88 %

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)					
SBPAD au début de la période	3 128	3 405	2 913	3 297	2 387
Augmentation des prêts et acceptations douteux	461	242	735	1 525	2 690
Augmentation (diminution) des prêts douteux découlant d'acquisitions	-	(110)	-	327	-
Diminution des prêts et acceptations douteux 2)	(76)	(129)	(16)	(712)	(288)
Radiations	(292)	(280)	(335)	(1 216)	(1 492)
SBPAD à la fin de la période 1)	3 221	3 128	3 297	3 221	3 297
SBPAD en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations (compte non tenu des acquisitions)	1,65 %	1,61 %	1,94 %	1,65 %	1,94 %
SBPAD en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations (compte tenu des acquisitions)	1,80 %	1,78 %	1,94 %	1,80 %	1,94 %
SBPAD en pourcentage du total des capitaux propres et de la provision pour pertes sur créances (compte non tenu des acquisitions) 3)	12,28 %	12,12 %	14,92 %	12,28 %	14,92 %
SBPAD en pourcentage du total des capitaux propres et de la provision pour pertes sur créances (compte tenu des acquisitions) 3)	13,55 %	13,54 %	14,92 %	13,55 %	14,92 %

1) Le portefeuille américain qui a été acquis au deuxième trimestre de 2010 comprenait des prêts douteux d'une valeur estimative de 437 millions de dollars, valeur qui a été ramenée à 327 millions au troisième trimestre. Les variations ultérieures des soldes des prêts douteux de ce portefeuille ont été prises en compte dans les postes Augmentation des prêts et acceptations douteux et Diminution des prêts et acceptations douteux de la même manière que l'ont été nos autres prêts. Tous les prêts de ce portefeuille sont assujettis à une convention de partage des pertes aux termes de laquelle FDIC absorbe 80 % de leurs pertes. Le SBPAD de ce portefeuille totalisait 302 millions au 31 octobre 2010.

2) Comprend le montant des prêts douteux classés de nouveau dans les prêts productifs, les ventes de prêts, les remboursements, l'incidence des fluctuations des taux de change et les compensations des radiations des prêts aux particuliers qui n'ont pas été comptabilisées dans les nouveaux prêts douteux (172 millions de dollars au T4-2010, 187 millions de dollars au T3-2010 et 189 millions de dollars au T4-2009).

3) À compter du quatrième trimestre de 2010, le calcul ne tient pas compte de la part des actionnaires sans contrôle dans des filiales. Les chiffres des périodes antérieures ont été retraités afin de tenir compte de ce changement.

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

(équivalent en dollars canadiens avant impôts)	Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2010				Au 31 juillet 2010 À la fin du trimestre	Au 31 octobre 2009 À la fin du trimestre
	À la fin du trimestre	Moyenne	Haut	Bas		
Risque lié aux produits de base	(0,1)	(0,3)	(0,6)	(0,1)	(0,2)	(0,7)
Risque lié aux actions	(7,5)	(6,4)	(8,7)	(3,1)	(6,0)	(10,2)
Risque lié au change	(0,6)	(1,1)	(2,7)	(0,3)	(2,3)	(0,8)
Risque lié aux taux d'intérêt (évaluation à la valeur de marché)	(7,5)	(7,7)	(10,6)	(5,7)	(7,0)	(18,4)
Diversification	4,8	5,1	n.s.	n.s.	5,6	11,4
Risque global	(10,9)	(10,4)	(13,3)	(5,9)	(9,9)	(18,7)
Risque lié aux taux d'intérêt (titres disponibles à la vente)	(7,4)	(7,1)	(8,8)	(6,3)	(2,8)	(7,3)
Risque lié à l'émetteur	(2,7)	(2,8)	(4,2)	(1,6)	(2,7)	(1,9)
Risque total lié à la valeur de marché	(21,0)	(20,3)	(24,5)	(15,7)	(15,4)	(27,9)

n.s. - non significatif

* 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.

Risque structurel lié à la valeur de marché, au bilan, et volatilité du revenu net (en millions de dollars)*

(équivalent en dollars canadiens)	31 octobre 2010	31 juillet 2010	31 octobre 2009
Risque lié à la valeur de marché (avant impôts)	(564,1)	(553,1)	(543,2)
Volatilité du revenu net sur 12 mois (après impôts)	(63,8)	(55,3)	(69,0)

* Les pertes sont entre parenthèses. Elles sont mesurées selon un niveau de confiance de 99 %.

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)	Sensibilité de la valeur économique (avant impôts)				Sensibilité du revenu net au cours des 12 mois à venir (après impôts)	
	31 octobre 2010	31 juillet 2010	31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 juillet 2010	31 octobre 2009
Hausse de 100 points de base	(380,5)	(415,7)	(353,2)	20,9	14,3	11,0
Baisse de 100 points de base	322,3	311,8	254,2	(70,3)	(25,8)	(75,6)
Hausse de 200 points de base	(815,1)	(876,2)	(779,2)	33,4	8,3	(10,6)
Baisse de 200 points de base	738,2	710,2	392,8	(12,8)	(17,2)	(62,9)

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

** Une hausse de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 octobre 2010 donnerait lieu à une augmentation de 77 millions de dollars du revenu net après impôts des activités d'assurance de BMO, à une hausse de 295 millions de la valeur économique avant impôts (75 millions et 254 millions, respectivement, au 31 juillet 2010). Une baisse de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 octobre 2010 donnerait lieu à une diminution de 71 millions de dollars du revenu net après impôts et à une diminution de 304 millions de la valeur économique avant impôts (68 millions et 260 millions de dollars, respectivement, au 31 juillet 2010). Ces incidences ne sont pas reflétées dans le tableau ci-dessus.

Impôts sur les bénéfiques

Comme il est expliqué à la section Revenus, la direction évalue les résultats consolidés de BMO ainsi que les charges d'impôts sur les bénéfiques connexes selon les PCGR. Nous évaluons le rendement des groupes d'exploitation et présentons leurs résultats ainsi que les impôts sur les bénéfiques connexes sur une bic.

La charge d'impôts sur les bénéfiques s'est accrue de 38 millions de dollars depuis le quatrième trimestre de 2009 et de 89 millions depuis le troisième trimestre de 2010, pour s'établir à 196 millions. Le taux d'imposition effectif a été de 20,6 % pour le trimestre, contre 19,2 % pour le quatrième trimestre de 2009 et 13,4 % au troisième trimestre de 2010. La hausse du taux d'imposition effectif au cours du trimestre à l'étude par rapport au troisième trimestre a découlé essentiellement de la proportion moins élevée du revenu exonéré d'impôts.

BMO couvre le risque de change qui découle 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 découlant de la conversion des investissements dans des établissements aux États-Unis vient diminuer ou augmenter les capitaux propres. Aux fins de l'impôt sur les bénéfiques, le gain ou la perte généré par les opérations de couverture entraîne une charge ou une économie d'impôts sur les bénéfiques durant la période en cours, ce 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 aux impôts sur les bénéfiques avant la réalisation de ces investissements. La charge ou l'économie d'impôts qui découle 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 des investissements dans des établissements aux États-Unis ont entraîné une charge d'impôts sur les bénéfiques, laquelle a été imputée aux capitaux propres, de 31 millions de dollars pour le trimestre. L'état consolidé de la variation des capitaux propres, qui fait partie des états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés, contient plus de détails à ce sujet.

Gestion du capital

Au 31 octobre 2010, le ratio du capital de première catégorie de BMO s'établissait à 13,45 %, ce capital se chiffrant à 21,7 milliards de dollars et l'actif pondéré en fonction des risques, à 161,2 milliards. Ce ratio a baissé de 10 points de base en regard de 13,55 % au 31 juillet 2010, mais demeure solide. Son recul depuis le trimestre précédent a découlé essentiellement de la progression de l'actif pondéré en fonction des risques, ce qui a été atténué par l'accroissement du capital.

L'augmentation de 467 millions de dollars du capital de première catégorie depuis le 31 juillet 2010 est essentiellement attribuable à la hausse des bénéfiques non répartis ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires aux termes du Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires et à l'exercice d'options sur actions.

L'actif pondéré en fonction des risques s'est accru de 4,6 milliards de dollars depuis le 31 juillet 2010 surtout en raison de la hausse de l'actif pondéré en fonction des risques qui est lié aux prêts à la clientèle de détail et aux titrisations, ce qui a été atténué par la diminution de celui associé aux prêts aux entreprises et aux grandes entreprises.

Le ratio du capital total de BMO s'établissait à 15,91 % au 31 octobre 2010, soit 19 points de base de moins que celui de 16,10 % au 31 juillet 2010. Le capital total s'est accru de 435 millions de dollars pour s'établir à 25,6 milliards de dollars surtout en raison de l'augmentation du capital de première catégorie dont il est fait mention ci-dessus. Le ratio de l'actif corporel net attribuable aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques a été de 10,47 %, ayant progressé de 8 points de base par rapport à 10,39 % à la fin du troisième trimestre.

Au cours du trimestre à l'étude, 3 610 000 actions ordinaires ont été émises aux termes du Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires et de l'exercice d'options sur actions. Pendant ce trimestre, nous n'avons rachaté aucune action ordinaire de la Banque de Montréal en vertu de notre programme de rachat d'actions ordinaires. Le 27 octobre 2010, nous avons annoncé notre intention de renouveler notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités, sous réserve de l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et de la Bourse de Toronto (TSX), offre en vertu de laquelle nous pouvons racheter aux fins d'annulation jusqu'à 15 millions d'actions ordinaires de BMO (soit environ 2,7 % du flottant). Aucune action ordinaire n'a été rachatée dans le cadre de notre précédente offre

publique de rachat dans le cours normal des activités, qui est arrivée à échéance le 1^{er} décembre 2010.

Le 23 novembre 2010, nous avons annoncé notre intention de racheter les titres Fiducie de capital BMO de série B (BoaTS BMO – série B) d'une valeur de 400 millions de dollars le 31 décembre 2010.

Le 7 décembre 2010, BMO a annoncé que le Conseil d'administration avait déclaré un dividende trimestriel de 0,70 \$ par action, payable aux détenteurs d'actions ordinaires, soit un dividende équivalant à celui d'il y a un an et à celui du trimestre précédent. Ce dividende doit être versé le 28 février 2011 aux actionnaires inscrits le 1^{er} février 2011. Les détenteurs d'actions ordinaires peuvent choisir de le réinvestir dans des actions ordinaires supplémentaires en vertu du Régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires de BMO. À l'heure actuelle, il est prévu que les actions ordinaires achetées aux termes de ce régime seront émises sans qu'un escompte ne soit accordé sur le prix moyen du marché de l'action ordinaire (terme défini dans le Régime).

Capital réglementaire admissible

Accord de Bâle II sur le capital réglementaire et actif pondéré en fonction des risques (en millions de dollars canadiens)		
	T4-2010	T3-2010
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	18 753	18 270
Actions privilégiées à dividende non cumulatif	2 571	2 571
Instruments novateurs inclus dans le capital de première catégorie	2 542	2 543
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	23	23
Écarts d'acquisition et actifs incorporels excédentaires	(1 619)	(1 627)
Capital net de première catégorie	22 270	21 780
Déductions liées à la titrisation	(165)	(169)
Investissements importants/placements dans des filiales du secteur de l'assurance	(427)	(400)
Capital de première catégorie rajusté	21 678	21 211
Dette subordonnée	3 776	3 747
Billets de fiducie secondaires	800	800
Cumul des gains nets non réalisés après impôts sur titres de participation disponibles à la vente	10	9
Provision générale pour pertes sur créances admissibles	292	385
Total du capital de deuxième catégorie	4 878	4 941
Déductions liées à la titrisation	(29)	(26)
Investissements importants/placements dans des filiales du secteur de l'assurance	(890)	(924)
Capital de deuxième catégorie rajusté	3 959	3 991
Capital total	25 637	25 202
Actif pondéré en fonction des risques (en millions de dollars canadiens)		
	T4-2010	T3-2010
Risque de crédit	136 290	132 031
Risque de marché	5 217	5 514
Risque opérationnel	19 658	19 034
Total de l'actif pondéré en fonction des risques	161 165	156 579

Désignation des dividendes admissibles

Aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute autre loi provinciale ou territoriale similaire et à moins d'indication contraire, BMO désigne tous les dividendes versés ou jugés comme ayant été versés sur ses actions ordinaires et privilégiées, comme étant des « dividendes admissibles ».

Analyse des résultats des groupes d'exploitation

État sommaire des résultats et statistiques des groupes d'exploitation pour le quatrième trimestre de 2010

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010					Exercice 2010				
	Services bancaires		BMO MC	Services d'entreprise, y compris	Total BMO	Services bancaires		BMO MC	Services d'entreprise, y compris	Total BMO
	PE	Groupe GP		T&O		PE	Groupe GP		T&O	
Revenu net d'intérêts (bic) 1)	1 384	99	299	(172)	1 610	5 256	365	1 394	(780)	6 235
Revenu autre que d'intérêts	515	494	535	75	1 619	1 998	1 880	1 885	212	5 975
Revenu total (bic) 1)	1 899	593	834	(97)	3 229	7 254	2 245	3 279	(568)	12 210
Dotation à la provision pour pertes sur créances	163	2	66	22	253	626	7	264	152	1 049
Frais autres que d'intérêts	1 073	413	463	74	2 023	4 010	1 611	1 822	147	7 590
Revenu avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	663	178	305	(193)	953	2 618	627	1 193	(867)	3 571
Impôts sur les bénéfices (recouvrement) (bic) 1)	205	47	89	(145)	196	799	157	373	(642)	687
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	18	18	-	-	-	74	74
Revenu net T4-2010	458	131	216	(66)	739	1 819	470	820	(299)	2 810
Revenu net T3-2010	466	108	130	(35)	669					
Revenu net T4-2009	449	106	260	(168)	647	1 701	359	873	(1 146)	1 787
Autres statistiques										
Profit économique net	281	100	99	(255)	225	1 117	342	347	(988)	818
Rendement des capitaux propres	27,4 %	42,0 %	20,1 %	n.s.	15,1 %	27,6 %	37,4 %	18,8 %	n.s.	14,9 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	27,8 %	42,5 %	20,1 %	n.s.	15,3 %	28,0 %	37,9 %	18,8 %	n.s.	15,0 %
Levier d'exploitation	(2,6 %)	6,4 %	(12,1 %)	n.s.	(5,7 %)	2,4 %	9,0 %	1,8 %	n.s.	7,6 %
Levier d'exploitation avant amortissement	(2,7 %)	6,6 %	(12,1 %)	n.s.	(5,7 %)	2,2 %	9,1 %	1,7 %	n.s.	7,5 %
Ratio de productivité (bic)	56,5 %	69,8 %	55,4 %	n.s.	62,6 %	55,3 %	71,8 %	55,5 %	n.s.	62,2 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	56,0 %	69,5 %	55,3 %	n.s.	62,3 %	54,9 %	71,5 %	55,5 %	n.s.	61,9 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	3,14 %	2,86 %	0,78 %	n.s.	1,89 %	3,07 %	2,81 %	0,92 %	n.s.	1,88 %
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	6 433	1 224	4 046	6 770	18 473	6 404	1 240	4 154	6 182	17 980
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	174,8	13,6	152,5	(2,3)	338,7	171,2	13,0	152,1	(3,8)	332,5
Effectif - équivalent temps plein	20 837	4 837	2 305	9 968	37 947					

n.s. - non significatif

1) Les revenus, les impôts sur les bénéfices et la marge nette d'intérêts des groupes d'exploitation sont présentés sur une base d'imposition comparable (bic). Les rajustements bic des groupes s'annulent dans les revenus des Services d'entreprise, et le revenu total de BMO, les impôts sur les bénéfices et la marge nette d'intérêts sont présentés selon les PCGR.

Les sections ci-après présentent une analyse des résultats financiers de chacun de nos groupes et unités d'exploitation pour le quatrième trimestre de 2010.

De temps à autre, il arrive que la responsabilité de certains secteurs d'activité et de certaines unités sous-jacentes soit transférée d'un groupe client à un autre afin d'harmoniser plus étroitement la structure organisationnelle de BMO et ses priorités stratégiques.

Au cours du premier trimestre, nous avons changé la façon dont nous présentons les actifs titrisés dans nos informations sectorielles. Antérieurement, certains actifs hypothécaires titrisés n'étaient pas présentés dans le bilan de PE Canada. Désormais, nous présentons tous les actifs hypothécaires titrisés dans les résultats de PE Canada, les montants compensatoires étant inclus dans ceux des Services d'entreprise, et le revenu net d'intérêts qui est gagné sur tous ces actifs est pris en compte dans celui de PE Canada. Auparavant, le revenu net d'intérêts généré par certains actifs hypothécaires titrisés était inclus dans le revenu autre que d'intérêts de PE Canada. Ces changements ont eu une incidence négligeable sur le revenu net de PE Canada. Les résultats des périodes antérieures ont été retraités en fonction du mode de présentation adopté pour la période en question.

Au deuxième trimestre, nous avons repéré des moyennes entreprises américaines clientes qui pouvaient bénéficier d'un modèle de services bancaires aux entreprises et avons transféré leur volume d'affaires de BMO Marchés des capitaux à PE États-Unis. Les chiffres des périodes antérieures ont été retraités afin de refléter l'incidence de ce transfert et le mode de présentation adopté pour la période en question.

Au troisième trimestre, nous avons établi que certaines opérations de BMO Marchés des capitaux devaient être présentées d'une manière reflétant leur base d'imposition comparable. Des opérations semblables avaient été enregistrées au cours des périodes antérieures et les montants présentés à leur égard au cours de ces périodes ont été retraités en fonction du mode de présentation de la période à l'étude, ce qui a accru le revenu net d'intérêts, la marge nette d'intérêts et les impôts sur les bénéfices de BMO Marchés des capitaux, les montants compensatoires ayant été pris en compte par les Services d'entreprise.

Les écarts entre les dotations à la provision pour pertes sur créances de la période qui sont imputées aux groupes clients et calculées selon la méthode des pertes prévues et celles exigées par les PCGR sont généralement imputés (ou crédités) aux Services d'entreprise.

Services bancaires Particuliers et entreprises

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts (bic)	1 384	128	10 %	44	3 %	5 256	225	4 %
Revenu autre que d'intérêts	515	38	8 %	4	1 %	1 998	174	10 %
Revenu total (bic)	1 899	166	10 %	48	3 %	7 254	399	6 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	163	38	33 %	3	2 %	626	147	31 %
Frais autres que d'intérêts	1 073	117	12 %	42	4 %	4 010	131	3 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices	663	11	1 %	3	1 %	2 618	121	5 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	205	2	-	11	5 %	799	3	-
Revenu net	458	9	2 %	(8)	(2 %)	1 819	118	7 %
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts)	7	1	17 %	-	-	25	(7)	(22 %)
Revenu net avant amortissement	465	10	2 %	(8)	(2 %)	1 844	111	6 %
Rendement des capitaux propres	27,4 %		1,0 %		(0,9 %)	27,6 %		4,0 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	27,8 %		1,0 %		(1,0 %)	28,0 %		3,9 %
Levier d'exploitation	(2,6 %)		n.s.		n.s.	2,4 %		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement	(2,7 %)		n.s.		n.s.	2,2 %		n.s.
Ratio de productivité (bic)	56,5 %		1,3 %		0,8 %	55,3 %		(1,3 %)
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	56,0 %		1,3 %		0,7 %	54,9 %		(1,1 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	3,14 %		0,18 %		0,06 %	3,07 %		0,18 %
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	174 847	6 389	4 %	2 326	1 %	171 218	(2 700)	(2 %)

n.s. - non significatif

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts (bic)	1 091	99	10 %	26	3 %	4 164	353	9 %
Revenu autre que d'intérêts	430	39	10 %	5	1 %	1 666	190	13 %
Revenu total (bic)	1 521	138	10 %	31	2 %	5 830	543	10 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	132	30	32 %	3	3 %	502	115	30 %
Frais autres que d'intérêts	786	80	11 %	23	3 %	2 978	141	5 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices	603	28	5 %	5	1 %	2 350	287	14 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	183	6	3 %	11	7 %	706	58	9 %
Revenu net	420	22	6 %	(6)	(2 %)	1 644	229	16 %
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts)	-	-	-	(2)	-	5	1	25 %
Revenu net avant amortissement	420	22	6 %	(8)	(2 %)	1 649	230	16 %
Revenus des services aux particuliers	734	69	10 %	28	4 %	2 777	231	9 %
Revenus des services aux entreprises	425	29	8 %	5	2 %	1 640	140	9 %
Revenus des services de cartes	362	40	12 %	(2)	(1 %)	1 413	172	14 %
Levier d'exploitation	(1,2 %)		n.s.		n.s.	5,4 %		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement	(1,1 %)		n.s.		n.s.	5,4 %		n.s.
Ratio de productivité (bic)	51,6 %		0,5 %		0,4 %	51,1 %		(2,6 %)
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	51,5 %		0,5 %		0,4 %	51,0 %		(2,6 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,99 %		0,09 %		0,03 %	2,95 %		0,13 %
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	144 959	9 274	7 %	2 313	2 %	141 069	6 084	5 %

n.s. - non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

Le revenu net de PE Canada a été élevé, atteignant 420 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 22 millions ou de 5,5 % par rapport à la même période l'an dernier.

Les revenus ont progressé de 138 millions de dollars ou de 10 %. Cette hausse s'explique par l'accroissement des volumes de la plupart des produits, par l'inclusion, dans les résultats financiers, des revenus générés par les activités de Diners Club et par l'élargissement de la marge nette d'intérêts.

La marge nette d'intérêts a augmenté de 9 points de base, ce qui est essentiellement attribuable à de meilleures marges sur les prêts personnels et les dépôts ainsi qu'à l'incidence de l'accroissement du revenu d'intérêts généré par le crédit aux particuliers, soit 4 points de base.

Dans l'unité des Services bancaires aux particuliers, les revenus ont augmenté de 69 millions de dollars ou de 10 % grâce à l'essor des produits de crédit aux particuliers ainsi qu'au fait que les marges sur les prêts personnels et les dépôts se sont accrues et que le revenu d'intérêts provenant du crédit aux particuliers a augmenté de 15 millions. Le total des soldes du crédit aux particuliers (dont les prêts hypothécaires, la MargExpress sur valeur domiciliaire et les autres produits de prêt à la consommation) a augmenté de 6,2 % depuis un an. La part de marché totale du crédit aux particuliers est demeurée essentiellement la même que celle d'il y a un an. Les soldes des prêts hypothécaires ont augmenté de 1,3 % puisque nous avons réussi à remplacer les prêts provenant de courtiers en voie de liquidation par des prêts consentis par nos succursales. Même si notre part du marché des prêts hypothécaires s'est repliée, l'essor de la MargExpress sur la valeur domiciliaire a favorisé une hausse de 16 % des prêts personnels et une augmentation de la part de marché depuis l'exercice précédent. Notre objectif est d'accroître notre part de ce marché et nous continuons de mettre l'accent sur l'amélioration des activités de crédit aux particuliers, en investissant dans notre personnel de vente, et sur une productivité accrue, tout en continuant de surveiller de près la qualité du crédit de ce portefeuille.

Les soldes des dépôts des particuliers ont fléchi de 0,9 % sur douze mois et notre part de marché a diminué durant cette période en raison de la vive concurrence.

Pour ce qui est de l'unité des Services bancaires aux entreprises, ses revenus se sont accrues de 29 millions de dollars ou de 7,8 % d'un exercice à l'autre grâce à l'essor des volumes de prêts et de dépôts. Les soldes des prêts ont augmenté de 6,9 %. Pour deux trimestres d'affilée, notre part de marché a dépassé les 20 % et, au chapitre des prêts à la PME, nous détenons toujours la deuxième plus grande part du marché canadien des services bancaires aux entreprises. Les soldes des dépôts ont augmenté de 8,8 %, ce qui traduit les efforts que nous déployons pour combler tous les besoins bancaires de nos clients. Nous accroissons toujours la taille et les compétences de notre personnel affecté à la

clientèle commerciale afin d'offrir à cette dernière encore plus de conseils judicieux.

Les revenus tirés des services de cartes et de paiement ont grimpé de 40 millions de dollars ou de 12 % grâce à l'inclusion, dans nos résultats financiers, des revenus générés par l'acquisition de la franchise de Diners Club et à l'essor des soldes des prêts.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont monté de 30 millions de dollars en raison de la croissance du portefeuille et de l'ajout des activités de Diners Club.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 80 millions de dollars ou de 11 % par suite de l'accroissement des sommes consacrées aux initiatives, de la majoration des salaires et des avantages sociaux, ce qui a résulté du nombre plus élevé d'employés, de la prise en compte des activités de Diners Club dans nos résultats ainsi que du fait que la charge d'impôts sur le capital était peu élevée il y a un an. Le levier d'exploitation avant amortissement du groupe a été de -1,1 % car nous continuons d'investir de manière stratégique afin de rehausser notre position concurrentielle tout en gérant avec rigueur nos frais d'exploitation.

Le solde moyen des prêts et acceptations, y compris les prêts titrisés, a progressé de 9,4 milliards de dollars ou de 6,9 % depuis un an, et les dépôts des particuliers et des entreprises se sont accrues de 2,0 milliards ou de 2,0 %.

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du troisième trimestre de 2010

Le revenu net a baissé de 6 millions de dollars ou de 1,5 %. Le revenu net avant impôts s'est renforcé depuis le troisième trimestre, mais les résultats de cette période avaient été accrus par un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.

Les revenus ont progressé de 31 millions de dollars ou de 2,1 % car le volume de la plupart des produits a augmenté et un montant supplémentaire de 15 millions a été généré sous forme de revenu d'intérêts provenant du crédit aux particuliers. La marge nette d'intérêts s'est élargie en raison surtout de ces revenus supplémentaires.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 23 millions de dollars ou de 3,0 % en raison essentiellement de la hausse des frais associés à diverses initiatives et au personnel.

Le solde moyen des prêts et acceptations, y compris les prêts titrisés, s'est accru de 2,5 milliards de dollars ou de 1,7 % depuis le trimestre précédent, et les dépôts des particuliers et des entreprises ont progressé de 0,5 milliard ou de 0,5 %.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts (bic)	293	29	11 %	18	6 %	1 092	(128)	(11 %)
Revenu autre que d'intérêts	85	(1)	(1 %)	(1)	(1 %)	332	(16)	(4 %)
Revenu total (bic)	378	28	8 %	17	5 %	1 424	(144)	(9 %)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	31	8	36 %	-	-	124	32	35 %
Frais autres que d'intérêts	287	37	15 %	19	7 %	1 032	(10)	(1 %)
Revenu avant impôts sur les bénéfices	60	(17)	(23 %)	(2)	(4 %)	268	(166)	(38 %)
Impôts sur les bénéfices (bic)	22	(4)	(22 %)	-	-	93	(55)	(37 %)
Revenu net	38	(13)	(24 %)	(2)	(2 %)	175	(111)	(39 %)
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts)	7	1	17 %	2	40 %	20	(8)	(29 %)
Revenu net avant amortissement	45	(12)	(21 %)	-	-	195	(119)	(38 %)
Levier d'exploitation	(7,1 %)		n.s.		n.s.	(8,2 %)		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement	(7,8 %)		n.s.		n.s.	(9,3 %)		n.s.
Ratio de productivité (bic)	75,9 %		4,7 %		1,6 %	72,5 %		6,0 %
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	74,2 %		5,0 %		1,6 %	70,8 %		6,5 %
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	3,89 %		0,69 %		0,19 %	3,62 %		0,49 %
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	29 888	(2 885)	(9 %)	13	-	30 149	(8 784)	(23 %)

États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Revenu net d'intérêts (bic)	283	39	15 %	20	7 %	1 048	5	-
Revenu autre que d'intérêts	82	3	3 %	-	-	319	20	7 %
Revenu total (bic)	365	42	13 %	20	5 %	1 367	25	2 %
Frais autres que d'intérêts	277	46	20 %	20	8 %	991	96	11 %
Revenu net	37	(11)	(21 %)	(1)	(2 %)	168	(75)	(31 %)
Actif productif moyen (en milliards de dollars américains)	28 775	(1 492)	(5 %)	196	1 %	28 910	(4 379)	(13 %)

n.s. - non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

Le revenu net a baissé de 13 millions de dollars canadiens ou de 24 %, pour s'établir à 38 millions de dollars canadiens. Les montants indiqués dans le reste de la présente section sont en dollars américains. Le revenu net, d'un montant de 37 millions, a reculé de 11 millions ou de 21 % par rapport aux 48 millions d'il y a un an, mais est demeuré pour ainsi dire inchangé après rajustement pour exclure les coûts d'intégration liés aux acquisitions des deux périodes. L'effet favorable de l'amélioration des marges sur les prêts et de la croissance des soldes des dépôts a été contrebalancé en grande partie par une hausse des répercussions des prêts douteux, par l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances, par la diminution des soldes des prêts et par la compression des marges sur les dépôts. L'inclusion des actifs et des passifs d'une banque de Rockford, en Illinois, a accru les revenus de 25 millions et les frais de 40 millions (lesquels tiennent compte des coûts d'intégration de l'entreprise acquise de 17 millions avant impôts et de 11 millions après impôts), ce qui a réduit de 10 millions le revenu net.

Après rajustement pour tenir compte de l'incidence des prêts douteux, d'une réduction de la provision constituée au titre du litige impliquant Visa et des coûts d'intégration liés aux acquisitions, le revenu net s'est chiffré à 59 millions de dollars, en hausse de 1 million ou de 2,1 % par rapport aux résultats ainsi rajustés d'il y a un an. Compte tenu d'un tel rajustement, le ratio de productivité avant amortissement s'est établi à 66,0 %.

Les revenus ont été de 365 millions de dollars, ayant augmenté de 42 millions ou de 13 % en raison surtout de l'opération visant

une banque située à Rockford et de l'amélioration des marges sur les prêts. Les répercussions de l'essor des soldes des dépôts ont été plus qu'annulées par le recul des soldes des prêts aux entreprises qu'a causé une utilisation moins grande des prêts de la part de ces clients, ainsi que par la compression des marges sur les dépôts.

À 277 millions de dollars, les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 46 millions ou de 20 %, ce qui est essentiellement imputable aux frais d'exploitation et aux coûts d'intégration liés à l'opération conclue à Rockford et à l'accroissement des frais liés aux prêts douteux.

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du troisième trimestre de 2010

Le revenu net s'est replié de 2 millions de dollars canadiens ou de 2,0 % depuis le trimestre précédent. Les montants indiqués dans le reste de la présente section sont en dollars américains. Le revenu net a reculé de 1 million ou de 2,4 % par rapport à celui du trimestre précédent, mais il s'est accru de 9 millions ou de 22 % une fois rajusté de façon à exclure les coûts d'intégration liés aux acquisitions des deux périodes.

Les revenus ont augmenté de 20 millions ou de 5,4 % en raison surtout de l'opération réalisée à Rockford ainsi que de l'élargissement des écarts sur les prêts et les dépôts.

Les frais autres que d'intérêts ont grimpé de 20 millions de dollars ou de 8,0 %, ce qui est essentiellement imputable aux frais d'exploitation et aux coûts d'intégration liés à l'opération conclue à Rockford.

Groupe Gestion privée

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts (bic)	99	11	11 %	7	6 %	365	12	3 %
Revenu autre que d'intérêts	494	37	8 %	42	9 %	1 880	221	13 %
Revenu total (bic)	593	48	9 %	49	9 %	2 245	233	12 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	2	1	n.s.	1	n.s.	7	2	39 %
Frais autres que d'intérêts	413	10	2 %	11	3 %	1 611	42	3 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices	178	37	27 %	37	26 %	627	189	43 %
Impôts sur les bénéfices (bic)	47	12	34 %	14	38 %	157	78	98 %
Revenu net	131	25	25 %	23	22 %	470	111	31 %
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts)	2	2	n.s.	1	n.s.	6	3	100 %
Revenu net avant amortissement	133	27	25 %	24	22 %	476	114	31 %
Rendement des capitaux propres	42,0 %		9,1 %		7,1 %	37,4 %		8,0 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	42,5 %		9,2 %		7,1 %	37,9 %		8,2 %
Levier d'exploitation	6,4 %		n.s.		n.s.	9,0 %		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement	6,6 %		n.s.		n.s.	9,1 %		n.s.
Ratio de productivité (bic)	69,8 %		(4,3 %)		(4,0 %)	71,8 %		(6,2 %)
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	69,5 %		(4,5 %)		(4,0 %)	71,5 %		(6,3 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,86 %		(0,05 %)		0,09 %	2,81 %		(0,53 %)
Actif productif moyen	13 642	1 594	13 %	368	3 %	12 981	2 414	23 %

États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Revenu total (bic)	62	2	2 %	2	3 %	243	35	16 %
Frais autres que d'intérêts	54	(3)	(4 %)	3	6 %	213	(2)	(1 %)
Revenu net	4	1	83 %	-	-	16	20	+100 %
Revenu net avant amortissement	5	2	64 %	-	-	18	21	+100 %
Actif productif moyen	2 008	(195)	(9 %)	(45)	(2 %)	2 077	(174)	(8 %)

n.s. - non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

Le revenu net, soit 131 millions de dollars, a fortement augmenté depuis un an, soit de 25 millions ou de 25 %. Le revenu net du groupe Gestion privée, exclusion faite des activités d'assurance, a été de 89 millions, ce qui témoigne d'une forte augmentation de 25 millions ou de 40 %, laquelle a résulté de la hausse enregistrée par la plupart des unités. Le revenu net des activités d'assurance s'est établi à 42 millions, soit le même montant qu'un an auparavant. Les activités d'assurance ont vu leurs revenus générés par les primes connaître un essor soutenu, facteur dont l'avantage a été contrebalancé par l'incidence que l'évolution négative des marchés a eue sur les passifs attribuables aux titulaires de police.

Les revenus ont augmenté de 48 millions de dollars ou de 8,6 %, ayant grandement progressé dans la majeure partie des unités. La forte croissance des revenus du groupe Gestion privée, exclusion faite des activités d'assurance, a découlé d'une hausse de 11 % des actifs de clients sous gestion et sous administration puisque nous nous efforçons toujours d'offrir à notre clientèle la qualité de services et de conseils à laquelle elle s'attend. Les revenus provenant des activités d'assurance n'ont pas changé depuis un an car l'incidence positive de la progression des revenus tirés des primes a été annulée par les variations défavorables des marchés dont il est fait mention ci-dessus. Le revenu net d'intérêts a augmenté depuis un an en raison surtout de la hausse des soldes de dépôts et des marges de nos services de courtage ainsi que de la montée des soldes des dépôts et des prêts des services de gestion bancaire privée. Le recul du dollar américain a affaibli les revenus de 3 millions ou de 0,6 %.

Les frais autres que d'intérêts se sont accrus de 10 millions de dollars ou de 2,2 %, ce qui a découlé essentiellement de la hausse de ceux liés aux revenus par suite de l'amélioration du rendement du groupe Gestion privée, exclusion faite des activités d'assurance. Le repli du dollar américain a abaissé les frais de 2 millions ou de 0,6 %. Le ratio de productivité avant amortissement, soit 69,5 %, a progressé de 455 points de base depuis l'exercice précédent. Le levier d'exploitation avant amortissement a été de 6,6 % pour le trimestre à l'étude.

Après rajustement pour exclure l'incidence de la faiblesse du dollar américain, les actifs sous gestion et sous administration ont bondi de 30 milliards de dollars ou de 13 % à la faveur de l'ajout de nouveaux actifs de clients et de l'embellie des marchés boursiers.

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du troisième trimestre de 2010

Le revenu net s'est grandement renforcé, soit de 23 millions de dollars ou de 22 % depuis le troisième trimestre, tant le groupe Gestion privée, exclusion faite des activités d'assurance, que les activités d'assurance ayant contribué à son essor. Le revenu net du groupe Gestion privée, compte non tenu des activités d'assurance, a progressé de 15 millions ou de 21 %, et le revenu net des activités d'assurance a grimpé de 8 millions ou de 24 %.

Les revenus ont augmenté de 49 millions de dollars ou de 8,8 %, la plupart des secteurs ayant enregistré une hausse à ce chapitre, ce qui est particulièrement vrai dans le cas des activités de courtage et des fonds d'investissement. Soutenus par la hausse des revenus tirés des primes et les répercussions de l'évolution des marchés depuis le troisième trimestre, les revenus des

activités d'assurance se sont également améliorés. Le revenu net d'intérêts a lui aussi augmenté, et ce, en raison surtout de l'élargissement des marges sur les dépôts de nos services de courtage, lesquels ont bénéficié de la hausse des taux d'intérêt à court terme.

Les frais autres que d'intérêts se sont accrus de 11 millions de dollars ou de 2,9 % en raison essentiellement de l'augmentation

de ceux liés aux revenus, ce qui témoigne de la croissance de nos activités. Le ratio de productivité avant amortissement s'est situé à 69,5 %, soit une amélioration de 400 points de base depuis le trimestre précédent.

Les actifs sous gestion et sous administration ont crû de 12 milliards de dollars ou de 4,7 % en raison principalement de l'embellie des marchés boursiers.

BMO Marchés des capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts (bic)	299	16	6 %	(56)	(16 %)	1 394	(134)	(9 %)
Revenu autre que d'intérêts	535	4	1 %	209	64 %	1 885	324	21 %
Revenu total (bic)	834	20	3 %	153	23 %	3 279	190	6 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	66	33	95 %	-	-	264	118	81 %
Frais autres que d'intérêts	463	59	15 %	42	10 %	1 822	78	4 %
Revenu avant impôts sur les bénéfices	305	(72)	(19 %)	111	59 %	1 193	(6)	-
Impôts sur les bénéfices (bic)	89	(28)	(22 %)	25	45 %	373	47	15 %
Revenu net	216	(44)	(17 %)	86	65 %	820	(53)	(6 %)
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (après impôts)	(1)	(1)	n.s.	(2)	(+100 %)	-	-	-
Revenu net avant amortissement	215	(45)	(17 %)	84	65 %	820	(53)	(6 %)
Revenu de produits de négociation	499	5	1 %	102	26 %	2 040	22	1 %
Revenu d'investissements et services aux grandes entreprises	335	15	5 %	51	18 %	1 239	168	16 %
Rendement des capitaux propres	20,1 %		(0,7 %)		8,3 %	18,8 %		3,1 %
Rendement des capitaux propres avant amortissement	20,1 %		(0,7 %)		8,3 %	18,8 %		3,1 %
Levier d'exploitation	(12,1 %)		n.s.		n.s.	1,8 %		n.s.
Levier d'exploitation avant amortissement	(12,1 %)		n.s.		n.s.	1,7 %		n.s.
Ratio de productivité (bic)	55,4 %		5,9 %		(6,5 %)	55,5 %		(1,0 %)
Ratio de productivité avant amortissement (bic)	55,3 %		5,8 %		(6,6 %)	55,5 %		(0,9 %)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	0,78 %		0,08 %		(0,17 %)	0,92 %		0,02 %
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	152 461	(6 260)	(4 %)	4 141	3 %	152 116	(16 917)	(10 %)

États-Unis - Points saillants (en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Revenu total (bic)	249	(17)	(6 %)	19	9 %	992	(144)	(13 %)
Frais autres que d'intérêts	207	30	17 %	36	21 %	725	103	17 %
Revenu net	2	(41)	(94 %)	(9)	(74 %)	67	(238)	(78 %)
Actif productif moyen (en milliards de dollars américains)	51 592	(2 541)	(5 %)	2 695	6 %	48 231	(7 920)	(14 %)

n.s. - non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du quatrième trimestre de 2009

Le revenu net s'est élevé à 216 millions de dollars, soit 44 millions ou 17 % de moins que celui d'il y a un an, lequel avait été fort élevé. Les revenus ont augmenté, mais les dotations à la provision pour pertes sur créances en ont fait autant. Également, les frais se sont accrus, entre autres à cause de la hausse de ceux liés au personnel puisque nous avons continué d'investir dans le recrutement stratégique d'employés à l'échelle de ce groupe. Le rendement des capitaux propres a été de 20,1 %, contre 20,8 % un an plus tôt.

Les revenus ont progressé de 20 millions de dollars ou de 2,7 % en regard du montant élevé enregistré un an plus tôt et se sont ainsi établis à 834 millions, ce qui témoigne notamment de la pertinence de notre décision de nous centrer sur notre clientèle de base. La hausse a découlé des gains sur les titres de placement, des revenus plus importants qu'ont générés les fusions et acquisitions et de l'amélioration des commissions de prise ferme de titres de créance. Les revenus de négociation ont légèrement baissé à cause de rajustements comptables constatés durant le trimestre à l'égard des activités de négociation de titres de participation. L'apathie de la demande, surtout aux États-Unis, est l'un des facteurs qui a causé la baisse des revenus des services bancaires aux grandes

entreprises, et le repli du dollar américain a réduit les revenus de 15 millions depuis un an.

Le revenu net d'intérêts a augmenté grâce à l'accroissement du revenu net d'intérêts provenant des activités de négociation et aux revenus de nos activités de gestion de la trésorerie, ce qui a été atténué par le recul du revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises et des revenus provenant de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt. La marge nette d'intérêts s'est élargie de 8 points de base, ce qui est attribuable en grande partie à la réduction des coûts de financement.

Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 59 millions de dollars à cause surtout de l'accroissement des frais liés au personnel dont il a été question ci-dessus ainsi que des coûts afférents au règlement d'un litige. Le recul du dollar américain a causé une baisse des frais autres que d'intérêts de 8 millions par rapport à il y a un an.

Comparaison du quatrième trimestre de 2010 et du troisième trimestre de 2010

Le revenu net s'est accru de 86 millions de dollars, ou de 65 % depuis le troisième trimestre. Les revenus ont enregistré une hausse de 153 millions ou de 23 % puisque ceux des activités de

négociation se sont améliorés fortement depuis le trimestre précédent en raison de l'intensification des activités menées pour les clients au cours du trimestre à l'étude et du fait que les variations des écarts de taux ont eu une incidence favorable ce trimestre, alors que l'inverse s'était produit au trimestre précédent. Les revenus générés par les fusions et acquisitions ont eux aussi enregistré une hausse appréciable, ce qui est attribuable à un accroissement de la part de marché et à l'amélioration de la conjoncture. Quant aux commissions de prise ferme de titres de participation, elles ont également augmenté tout comme l'ont fait

les gains sur les titres de placement. La croissance des revenus a été atténuée par la constatation, durant le trimestre à l'étude, de rajustements comptables à l'égard des activités de négociation de titres de participation.

Les frais autres que d'intérêts se sont accrus de 42 millions de dollars en raison notamment des coûts plus élevés de la rémunération variable, ce qui reflète l'augmentation des revenus. L'autre partie de la hausse des frais a découlé surtout des coûts afférents au règlement d'un litige.

Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2010	Augmentation (Diminution) c. T4-2009		Augmentation (Diminution) c. T3-2010		Exercice 2010	Augmentation (Diminution) c. exercice 2009	
Revenu net d'intérêts avant compensation des rajustements bic des groupes	(108)	33	23 %	(13)	(14 %)	(425)	670	61 %
Compensation des rajustements bic des groupes	(64)	(20)	(45 %)	57	47 %	(355)	(108)	(44 %)
Revenu net d'intérêts (bic)	(172)	13	7 %	44	21 %	(780)	562	42 %
Revenu autre que d'intérêts	75	(7)	(9 %)	28	56 %	212	(238)	(53 %)
Revenu total (bic)	(97)	6	5 %	72	42 %	(568)	324	36 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	22	(205)	(91 %)	35	+100 %	152	(821)	(84 %)
Frais autres que d'intérêts	74	58	+100 %	30	63 %	147	(42)	(22 %)
Perte avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	193	(153)	(44 %)	(7)	(4 %)	867	(1 187)	(58 %)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices (bic)	145	(52)	(26 %)	(39)	(21 %)	642	(342)	(35 %)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	(1)	(1 %)	(1)	(1 %)	74	(2)	(3 %)
Perte nette	66	(102)	(61 %)	31	89 %	299	(847)	(74 %)

États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Revenu total (bic)	(40)	(11)	(41 %)	21	33 %	(155)	110	41 %
Dotation à la provision pour pertes sur créances	67	(133)	(66 %)	49	+100 %	227	(540)	(70 %)
Frais autres que d'intérêts	(17)	-	-	(3)	(22 %)	(64)	(40)	(+100 %)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices (bic)	35	(45)	(57 %)	7	25 %	128	(255)	(67 %)
Perte nette	59	(77)	(55 %)	17	40 %	208	(435)	(67 %)

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise sont constitués des unités fonctionnelles qui offrent à l'échelle de l'entreprise une expertise et un soutien en matière de gouvernance dans plusieurs domaines, dont la planification stratégique, la gestion des risques, les finances, le droit et la conformité, les communications et les ressources humaines. Les résultats d'exploitation tiennent compte des revenus et des frais inhérents à certaines activités de titrisation et de gestion de l'actif et du passif, de l'élimination des rajustements sur une bic et de l'incidence de la méthode des pertes prévues que nous utilisons pour calculer les dotations à la provision pour pertes sur créances.

Les écarts entre les dotations à la provision pour pertes sur créances imputées aux groupes d'exploitation clients et calculées selon la méthode des pertes prévues et celles requises sur une base consolidée conformément aux PCGR sont imputés (ou crédités) aux Services d'entreprise.

Technologie et opérations

Le groupe Technologie et opérations (T&O) assure à BMO Groupe financier la prestation de 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 T&O sont transférés aux groupes d'exploitation clients (Services bancaires PE, groupe Gestion privée et BMO Marchés des capitaux), et seules des sommes peu élevées sont conservées dans les résultats de T&O. Par conséquent, les résultats de la présente section reflètent en grande partie les résultats des activités fonctionnelles susmentionnées.

Les Services d'entreprise ont subi une perte nette de 66 millions de dollars au cours du trimestre, ce qui a découlé essentiellement de la faiblesse des revenus. Le revenu net d'intérêts a baissé notamment en raison d'une dévaluation de notre quote-part du placement en actions dans Symcor Inc., coentreprise qui a été formée par certaines banques et qui fournit des services de traitement de documents financiers. Les résultats se sont améliorés de 102 millions depuis un an, ce qui a résulté en grande partie de la réduction des dotations à la provision pour pertes sur créances, facteur atténué par la hausse des frais.

Les frais se sont accrus de 58 millions de dollars, principalement en raison de l'augmentation des investissements, des honoraires professionnels et de la rémunération liée au rendement.

La perte nette du trimestre s'est accrue de 31 millions de dollars par rapport à celle du troisième trimestre de 2010 en raison surtout de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances et des frais, lesquels ont augmenté pour ce qui est des catégories indiquées ci-dessus.

Éléments notables

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T4-2010	T3-2010	T4-2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Charges liées à la détérioration de la conjoncture des marchés financiers	-	-	50	-	521
Impôts sur les bénéfices connexes	-	-	16	-	166
Incidence nette des charges liées à la détérioration de la conjoncture des marchés financiers a)	-	-	34	-	355
Charges au titre des indemnités de licenciement	-	-	-	-	118
Impôts sur les bénéfices connexes	-	-	-	-	38
Incidence nette des charges au titre des indemnités de licenciement b)	-	-	-	-	80
Augmentation de la provision générale	-	-	-	-	60
Impôts sur les bénéfices connexes	-	-	-	-	21
Incidence nette de l'augmentation de la provision générale c)	-	-	-	-	39
Incidence nette des éléments notables (a+b+c)	-	-	34	-	474

Éléments notables

Comme nous l'avons précisé dans le Rapport annuel 2009, nous avons choisi de redéfinir les éléments notables de l'exercice 2009. Ceux indiqués pour les trimestres antérieurs reflètent les changements qui ont été apportés.

2010

Aucune charge n'a été considérée comme un élément notable dans les trimestres de 2010, les montants en cause étant relativement négligeables.

Quatrième trimestre de 2009

Le revenu net du quatrième trimestre de 2009 avait été réduit par des charges de 50 millions de dollars (34 millions après impôts ou 0,06 \$ par action) associées à une entité canadienne de protection de crédit.

Mesures conformes aux PCGR et mesures connexes non conformes aux PCGR utilisées dans la présentation des résultats

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T4-2010	T3-2010	T4-2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Total des frais autres que d'intérêts a)	2 023	1 898	1 779	7 590	7 381
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions (note 1)	(10)	(9)	(9)	(36)	(43)
Frais autres que d'intérêts avant amortissement b) (note 2)	2 013	1 889	1 770	7 554	7 338
Revenu net	739	669	647	2 810	1 787
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions, déduction faite des impôts sur les bénéfices	9	9	8	32	35
Revenu net avant amortissement (note 2)	748	678	655	2 842	1 822
Dividendes sur actions privilégiées	(34)	(33)	(38)	(136)	(120)
Charge au titre du capital (note 2)	(489)	(487)	(458)	(1 888)	(1 770)
Profit économique net (note 2)	225	158	159	818	(68)
Revenu net	739	669	647	2 810	1 787
Dotation à la provision pour pertes sur créances	253	214	386	1 049	1 603
Impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	214	126	177	761	293
Revenu avant dotation à la provision pour pertes sur créances, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales (note 2)	1 206	1 009	1 210	4 620	3 683
Revenu c)	3 229	2 907	2 989	12 210	11 064
Croissance du revenu (%) d)	8,0	(2,4)	6,3	10,4	8,4
Ratio de productivité (%) ((a/c) x 100)	62,6	65,3	59,5	62,2	66,7
Ratio de productivité avant amortissement (%) ((b/c) x 100) (note 2)	62,3	65,0	59,2	61,9	66,3
Croissance des frais autres que d'intérêts (%) e)	13,7	1,4	(2,2)	2,8	7,1
Croissance des frais autres que d'intérêts avant amortissement (%) f) (note 2)	13,7	1,5	(2,0)	2,9	7,1
Levier d'exploitation (%) (d-e)	(5,7)	(3,8)	8,5	7,6	1,3
Levier d'exploitation avant amortissement (%) (d-f) (note 2)	(5,7)	(3,9)	8,3	7,5	1,3
RPA (à partir du revenu net) (en dollars)	1,24	1,13	1,11	4,75	3,08
RPA avant amortissement (note 1) (à partir du revenu net avant amortissement) (en dollars) (note 2)	1,26	1,14	1,13	4,81	3,14

Note 1 : L'amortissement d'actifs incorporels non liés à des acquisitions n'est pas ajouté au revenu net pour déterminer les frais autres que d'intérêts avant amortissement et le revenu net avant amortissement.

Note 2 : Montants ou mesures non conformes aux PCGR.

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 autres mesures rajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le tableau ci-dessus rapproche les mesures non conformes aux PCGR, que la direction surveille régulièrement, et leurs équivalents selon les PCGR.

Nous indiquons parfois que certains montants et mesures excluent les effets d'éléments, mais lorsque nous le faisons, nous indiquons généralement aussi la mesure conforme aux PCGR la plus semblable et donnons des détails sur l'élément de rapprochement. Les montants et mesures établis sur une telle base sont considérés comme utiles puisqu'ils sont susceptibles de mieux refléter les résultats d'exploitation courants ou de contribuer à la compréhension du rendement par les lecteurs. Pour aider ceux-ci, nous présentons également, à la page précédente, un tableau qui résume les éléments notables ayant eu une incidence sur les résultats de certaines périodes indiquées.

Les mesures du revenu net avant amortissement, du ratio de productivité avant amortissement et du levier d'exploitation avant amortissement peuvent faciliter la comparaison de deux périodes où il s'est produit une acquisition, surtout parce que l'amortissement des actifs incorporels liés à l'acquisition peut ne pas avoir été considéré comme une charge pertinente au moment de la décision d'achat. Les mesures du RPA avant amortissement

sont aussi fournies 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 liés aux acquisitions au revenu net calculé 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 liés aux acquisitions des frais autres que d'intérêts pour en tirer les mesures de la productivité et du levier d'exploitation avant amortissement.

Le profit économique net équivaut au 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.

Le revenu avant dotation à la provision pour pertes sur créances, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales est considéré comme une mesure utile puisqu'il constitue une mesure du rendement qui ne tient pas compte de l'incidence des pertes sur créances et des impôts sur les bénéfices, laquelle peut parfois masquer le rendement compte tenu de l'importance et de la variabilité de ces éléments.

États financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés

Les états financiers consolidés récapitulatifs trimestriels non vérifiés ci-joints doivent être lus à la lumière des notes afférentes à nos états financiers consolidés annuels vérifiés de l'exercice terminé le 31 octobre 2010, qui peuvent être consultés sur notre site Web à l'adresse www.bmo.com.

État consolidé des résultats

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Pour les périodes de trois mois terminées le					Pour les périodes de douze mois terminées le	
	31 octobre 2010	31 juillet 2010	30 avril 2010	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 octobre 2009
Revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions							
Prêts	1 925 \$	1 845 \$	1 737 \$	1 763 \$	1 835 \$	7 270 \$	7 960 \$
Valeurs mobilières	563	543	510	518	448	2 134	2 427
Dépôts à d'autres banques	23	18	16	17	19	74	186
	2 511	2 406	2 263	2 298	2 302	9 478	10 573
Frais d'intérêts							
Dépôts	666	610	527	559	672	2 362	4 041
Dettes subordonnées	32	30	28	29	32	119	135
Titres d'une fiducie de capital et actions privilégiées	14	18	19	20	20	71	80
Passifs divers	189	177	167	158	136	691	747
	901	835	741	766	860	3 243	5 003
Revenu net d'intérêts	1 610	1 571	1 522	1 532	1 442	6 235	5 570
Dotations à la provision pour pertes sur créances	253	214	249	333	386	1 049	1 603
Revenu net d'intérêts, déduction faite de la dotation à la provision pour pertes sur créances	1 357	1 357	1 273	1 199	1 056	5 186	3 967
Revenu autre que d'intérêts							
Commissions et droits sur titres	266	258	261	263	250	1 048	973
Frais de service – Dépôts et ordres de paiement	199	206	197	200	205	802	820
Revenus (pertes) de négociation	166	(1)	213	126	163	504	723
Commissions sur prêts	144	148	138	142	149	572	556
Frais de services de cartes	65	67	66	35	29	233	121
Frais de gestion de placements et de garde de titres	91	90	86	88	87	355	344
Revenus tirés de fonds d'investissement	144	139	134	133	128	550	467
Revenus de titrisation	188	167	151	172	201	678	929
Commissions de prise ferme et de consultation	135	91	97	122	116	445	397
Gains (pertes) sur titres, autres que de négociation	40	9	54	47	14	150	(354)
Revenus de change, autres que de négociation	22	22	28	21	14	93	53
Revenus d'assurance	83	70	86	82	86	321	295
Autres	76	70	16	62	105	224	170
	1 619	1 336	1 527	1 493	1 547	5 975	5 494
Revenu net d'intérêts et revenu autre que d'intérêts	2 976	2 693	2 800	2 692	2 603	11 161	9 461
Frais autres que d'intérêts							
Rémunération du personnel	1 120	1 062	1 071	1 111	1 047	4 364	4 385
Bureaux et matériel	379	337	319	308	302	1 343	1 281
Amortissement des actifs incorporels	46	52	55	50	50	203	203
Déplacements et expansion des affaires	109	85	77	72	81	343	309
Communications	60	61	58	50	58	229	221
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	10	19	12	11	(3)	52	44
Honoraires	118	98	79	77	97	372	362
Autres	181	184	159	160	147	684	576
	2 023	1 898	1 830	1 839	1 779	7 590	7 381
Revenu avant charge d'impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	953	795	970	853	824	3 571	2 080
Charge d'impôts sur les bénéfices	196	107	207	177	158	687	217
	757	688	763	676	666	2 884	1 863
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	18	19	18	19	19	74	76
Revenu net	739 \$	669 \$	745 \$	657 \$	647 \$	2 810 \$	1 787 \$
Dividendes sur actions privilégiées	34 \$	33 \$	34 \$	35 \$	38 \$	136 \$	120 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	705 \$	636 \$	711 \$	622 \$	609 \$	2 674 \$	1 667 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	565 088	561 839	558 320	553 992	550 495	559 822	540 294
Nombre moyen d'actions ordinaires compte tenu des titres dilutifs (en milliers)	568 083	565 196	561 868	557 311	554 151	563 125	542 313
Résultat par action (en dollars canadiens)							
De base	1,25 \$	1,13 \$	1,27 \$	1,12 \$	1,12 \$	4,78 \$	3,09 \$
Dilué	1,24	1,13	1,26	1,12	1,11	4,75	3,08
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	2,80	2,80

Certains chiffres comparatifs 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 octobre 2010	31 juillet 2010	30 avril 2010	31 janvier 2010	31 octobre 2009
Actif					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 368 \$	15 083 \$	13 623 \$	12 341 \$	9 955 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	3 186	3 121	2 741	3 563	3 340
Valeurs mobilières					
Titres de négociation	71 710	66 300	70 978	64 874	59 071
Titres disponibles à la vente	50 543	51 899	50 886	52 644	50 257
Titres divers	1 146	1 151	1 534	1 552	1 485
	123 399	119 350	123 398	119 070	110 813
Titres pris en pension ou empruntés	28 102	24 317	25 053	34 498	36 006
Prêts					
Prêts hypothécaires à l'habitation	48 715	47 097	46 671	46 535	45 524
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	51 159	49 741	47 774	46 813	45 824
Prêts sur cartes de crédit	3 308	3 304	3 318	3 324	2 574
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	68 338	68 407	66 894	67 690	68 169
	171 520	168 549	164 657	164 362	162 091
Engagements de clients aux termes d'acceptations	7 001	6 885	6 981	7 169	7 640
Provision pour pertes sur créances	(1 878)	(1 879)	(1 885)	(1 943)	(1 902)
	176 643	173 555	169 753	169 588	167 829
Autres actifs					
Instruments dérivés	49 759	47 947	41 469	45 702	47 898
Bureaux et matériel	1 560	1 565	1 552	1 628	1 634
Écarts d'acquisition	1 619	1 627	1 609	1 584	1 569
Actifs incorporels	812	748	749	712	660
Actifs divers	9 192	10 073	10 219	9 937	8 754
	62 942	61 960	55 598	59 563	60 515
Total de l'actif	411 640 \$	397 386 \$	390 166 \$	398 623 \$	388 458 \$
Passif et capitaux propres					
Dépôts					
Banques	19 435 \$	19 262 \$	24 399 \$	22 318 \$	22 973 \$
Entreprises et administrations publiques	130 773	123 882	115 251	119 568	113 738
Particuliers	99 043	99 647	99 610	98 413	99 445
	249 251	242 791	239 260	240 299	236 156
Autres passifs					
Instruments dérivés	47 970	45 110	39 523	42 867	44 765
Acceptations	7 001	6 885	6 981	7 169	7 640
Titres vendus à découvert	16 438	18 424	16 475	15 953	12 064
Titres mis en pension ou prêtés	47 110	42 237	46 323	50 226	46 312
Passifs divers	17 414	16 175	16 257	16 592	15 938
	135 933	128 831	125 559	132 807	126 719
Dettes subordonnées	3 776	3 747	3 682	3 742	4 236
Titres d'une fiducie de capital	800	800	1 150	1 150	1 150
Capitaux propres					
Capital-actions	9 498	9 311	9 161	8 939	8 769
Surplus d'apport	92	90	88	89	79
Bénéfices non répartis	12 848	12 539	12 299	11 981	11 748
Cumul des autres éléments de la perte étendue	(558)	(723)	(1 033)	(384)	(399)
	21 880	21 217	20 515	20 625	20 197
Total du passif et des capitaux propres	411 640 \$	397 386 \$	390 166 \$	398 623 \$	388 458 \$

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

État consolidé du résultat étendu

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois terminées le		Pour les périodes de douze mois terminées le	
	31 octobre 2010	31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 octobre 2009
Revenu net	739 \$	647 \$	2 810 \$	1 787 \$
Autres éléments du résultat étendu				
Variation nette des gains non réalisés sur les titres disponibles à la vente	99	200	35	554
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	102	(100)	48	(244)
Gain net (perte) provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	(36)	15	(242)	(458)
Total du résultat étendu	904 \$	762 \$	2 651 \$	1 639 \$

État consolidé de la variation des capitaux propres

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois terminées le		Pour les périodes de douze mois terminées le	
	31 octobre 2010	31 octobre 2009	31 octobre 2010	31 octobre 2009
Actions privilégiées				
Solde au début de la période	2 571 \$	2 571 \$	2 571 \$	1 746 \$
Actions émises au cours de la période	-	-	-	825
Solde à la fin de la période	2 571	2 571	2 571	2 571
Actions ordinaires				
Solde au début de la période	6 740	6 055	6 198	4 773
Actions émises au cours de la période	-	-	-	1 000
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires	156	107	537	338
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	31	36	192	87
Solde à la fin de la période	6 927	6 198	6 927	6 198
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	90	78	79	69
Frais liés aux options sur actions	2	1	13	8
Prime sur les actions autodétenues	-	-	-	2
Solde à la fin de la période	92	79	92	79
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	12 539	11 525	11 748	11 632
Revenu net	739	647	2 810	1 787
Dividendes - Actions privilégiées	(34)	(38)	(136)	(120)
- Actions ordinaires	(396)	(386)	(1 571)	(1 530)
Frais d'émission d'actions	-	-	(3)	(32)
Actions autodétenues	-	-	-	11
Solde à la fin de la période	12 848	11 748	12 848	11 748
Cumul des autres éléments du résultat étendu attribuable aux titres disponibles à la vente				
Solde au début de la période	416	280	480	(74)
Gains non réalisés sur les titres disponibles à la vente survenus au cours de la période [déduction faite d'une charge d'impôts sur les bénéfices de (28)\$, (92)\$, (21)\$ et (253)\$]	120	213	108	491
Reclassement de (gains) pertes dans le résultat au cours de la période [déduction faite (d'une charge) d'un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 2 \$, 5 \$, 25 \$ et (26)\$]	(21)	(13)	(73)	63
Solde à la fin de la période	515	480	515	480
Cumul des autres éléments du résultat étendu attribuable aux couvertures de flux de trésorerie				
Solde au début de la période	(40)	114	14	258
Gains (pertes) sur couvertures de flux de trésorerie survenus au cours de la période [déduction faite (d'une charge) d'un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de (54)\$, 31 \$, (69)\$ et 64 \$]	125	(61)	154	(153)
Reclassement de gains sur couvertures de flux de trésorerie dans le résultat (déduction faite d'un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 10 \$, 18 \$, 48 \$ et 44 \$)	(23)	(39)	(106)	(91)
Solde à la fin de la période	62	14	62	14
Cumul des autres éléments de la perte étendue attribuable à la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger				
Solde au début de la période	(1 099)	(908)	(893)	(435)
Gain (perte) non réalisé provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	(97)	42	(725)	(1 331)
Incidence de la couverture du gain (de la perte) non réalisé provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger [déduction faite (d'une charge) d'un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de (31)\$, 12 \$, (206)\$ et (382)\$]	61	(27)	483	873
Solde à la fin de la période	(1 135)	(893)	(1 135)	(893)
Cumul total des autres éléments de la perte étendue	(558)	(399)	(558)	(399)
Total des capitaux propres	21 880 \$	20 197 \$	21 880 \$	20 197 \$

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES INVESTISSEURS ET DES MÉDIAS

Documents destinés aux investisseurs

Les parties intéressées peuvent prendre connaissance de nos résultats pour le quatrième trimestre de 2010 et l'exercice 2010 sur notre site au www.bmo.com/relationinvestisseurs. Le communiqué de presse, les présentations qui l'accompagnent et les données financières complémentaires portant sur le trimestre ainsi que les états financiers consolidés vérifiés de BMO Groupe financier (incluant les notes y afférentes) et le Rapport de gestion connexe pourront également être consultés en ligne.

Téléconférence et cyberconférence trimestrielles

Les parties intéressées sont également invitées à se joindre à notre téléconférence trimestrielle, le mardi 7 décembre 2010 à 14 h 00 (HNE). 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 téléconférence sera accessible jusqu'au lundi 28 février 2011, au 416-695-5800 (région de Toronto) ou au 1-800-408-3053 (extérieur de Toronto, sans frais) (code d'accès 6850310).

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 28 février 2011.

Relations avec les médias

Ralph Marranca, Toronto, ralph.marranca@bmo.com, 416-867-3996

Ronald Monet, Montréal, ronald.monet@bmo.com, 514-877-1873

Relations avec les investisseurs

Viki Lazaris, première vice-présidente, viki.lazaris@bmo.com, 416-867-6656

Terry Glofcheskie, directeur général, terry.glofcheskie@bmo.com, 416-867-5452

Andrew Chin, directeur principal, andrew.chin@bmo.com, 416-867-7019

Chef des finances

Russel Robertson, chef des finances

russ.robertson@bmo.com, 416-867-7360

Secrétaire général

Blair Morrison, premier vice-président, conseil général délégué,

Affaires générales, et secrétaire général

corp.secretary@bmo.com, 416-867-6785

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

Prix moyen du marché

Août 2010 56,69 \$ (55,56 \$*)

Septembre 2010 59,50 \$

Octobre 2010 61,17 \$

* reflète un escompte de 2 % au titre du réinvestissement des dividendes

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 informations 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

Assemblée annuelle de 2011

La prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu le mardi 22 mars 2011 à Vancouver, en Colombie-Britannique.