

T4
2007



RÉSULTATS FINANCIERS

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

TOM FLYNN

*Vice-président à la direction, Finances et trésorier,
chef des finances intérimaire*

27 novembre 2007



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

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

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

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

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

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2008 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris notre dotation à la provision pour pertes sur créances. Selon certaines de nos principales hypothèses, l'économie canadienne croîtra à un rythme modéré en 2008 tandis que l'économie américaine progressera de façon modeste et le taux d'inflation demeurera bas en Amérique du Nord. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt diminueraient légèrement au Canada et aux États-Unis en 2008 et que le dollar canadien s'échangerait à peu près à parité avec le dollar américain à la fin de 2008. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Les hypothèses relatives aux modalités des ententes que nous concluons pour transférer notre passif lié aux échanges de récompenses dans le cadre de notre programme de fidélisation des clients titulaires de cartes de crédit, ou pour modifier la structure de coûts de ce programme, sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte dans l'évaluation des changements prévus quant aux coûts courants du programme. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

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

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

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

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU 4^E TRIMESTRE DE 2007

	Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur 12 mois	RPA avant amortissement	RCP	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Capital de 1 ^{re} catégorie	Productivité avant amortissement
Selon les états financiers	452 millions \$	0,87 \$	(35,6) %	0,89 \$	12,2 %	101 millions \$	9,51 %	73,3 %
Excluant les éléments significatifs	727 millions \$	1,42 \$	8,4 %	1,44 \$	19,9 %	101 millions \$	9,51 % (selon les états financiers)	62,7 %

(voir leur description à la diapositive suivante)

Messages clés

- Le revenu net a diminué de 275 millions de dollars après impôts (0,55 \$ par action) au quatrième trimestre, en raison des éléments significatifs présentés en détail sur la diapositive 4, ce qui reflète partiellement la situation difficile des marchés financiers.
- Abstraction faite de ces éléments :
 - ▶ RPA de 1,42 \$, soit une hausse de 8,4 % sur un an.
 - ▶ RPA avant amortissement de 1,44 \$, soit une hausse de 8,3 % sur un an.
 - ▶ Hausse du revenu de 3,7 % et hausse des frais de 1,1 %, ce qui donne un levier d'exploitation de 2,6 %.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide à 9,51 %.



ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS AU 4^E TRIMESTRE DE 2007

	Incidence avant impôts (millions \$)	Incidence après impôts (millions \$)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Groupe, région et catégorie de l'état des résultats
Pertes liées à la situation des marchés financiers				
<ul style="list-style-type: none"> ○ Positions de négociation liées à des crédits structurées et des actions privilégiées 	(169)	(114)	(0,23)	BMO MC Canada – RNI et RAI
<ul style="list-style-type: none"> ○ Papier commercial adossé à des actifs canadien 	(134)	(87)	(0,17)	BMO MC Canada – RAI
<ul style="list-style-type: none"> ○ Billets de capital dans les entités de gestion de placements structurés Links et Parkland 	(15)	(10)	(0,02)	BMO MC Canada – RAI
Sous-total	(318)	(211)	(0,42)	
Pertes sur produits de base	(24)	(16)	(0,03)	BMO MC États-Unis – RNI et RAI
Hausse de la provision générale	(50)	(33)	(0,07)	Services d'entreprise Canada – DPPC
Charge de restructuration nette	(24)	(15)	(0,03)	Services d'entreprise Canada et États-Unis – FAI
Total	(416)	(275)	(0,55)	

- Les résultats de PE Canada pour le quatrième trimestre comprennent trois éléments : un gain provenant de la vente de notre investissement dans des actions ordinaires de MasterCard International Inc. (107 millions de dollars, 83 millions après impôts), un recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs (43 millions) et un rajustement pour augmenter le passif lié aux futurs échanges de récompenses de notre programme de fidélisation des clients titulaires de cartes de crédit (185 millions, 120 millions après impôts). Ces éléments s'annulent en grande partie.
- De plus, les résultats ont bénéficié du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs de 18 millions de dollars.

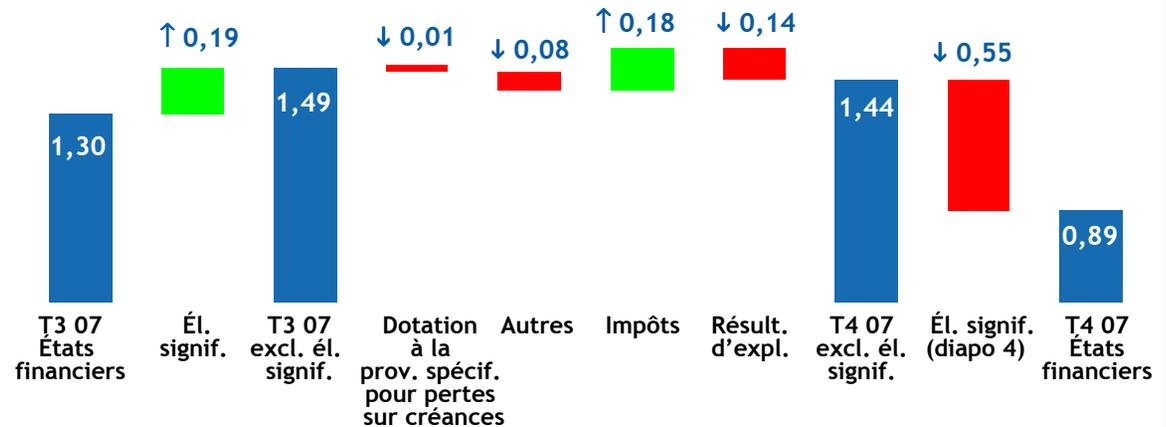
Pour une présentation détaillée de l'incidence des éléments significatifs sur les résultats de l'exercice 2007, voir la diapositive 18.

RPA AVANT AMORTISSEMENT

Sur 3 mois ↓ 0,41 \$/action

- Baisse de la marge nette d'intérêts de PE Canada en raison de la hausse des coûts de mobilisation de fonds et de la concurrence.
- Incidence de la détérioration des marchés financiers sur BMO MC.
- Résultat favorable de vérifications fiscales portant sur les périodes antérieures et proportion plus élevée de revenus provenant de régions aux taux d'imposition plus bas.
- Colonne Autres = un gain à la vente d'actions de MasterCard (+0,16 \$/action) et une charge liée au programme de fidélisation des titulaires de cartes de crédit (-0,24 \$/action).
- Éléments significatifs du troisième trimestre de 2007 = pertes sur produits de base de 0,19 \$/action.

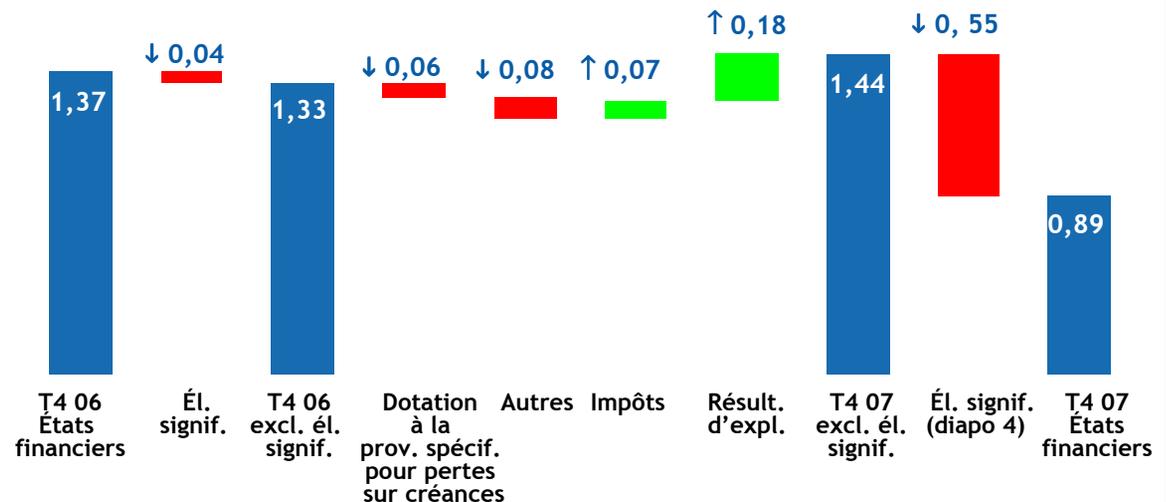
Comparaison T4 07 - T3 07 (\$/action)



Sur 12 mois ↓ 0,48 \$/action

- + Bonne croissance des volumes de plusieurs produits de PE Canada.
- + Bonne performance de PE États-Unis et du groupe GP.
- Hausse de la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances.
- Colonne Autres = comme ci-dessus.
- Éléments significatifs du quatrième trimestre de 2006 = baisse de la provision générale.

Comparaison T4 07 - T4 06 (\$/action)

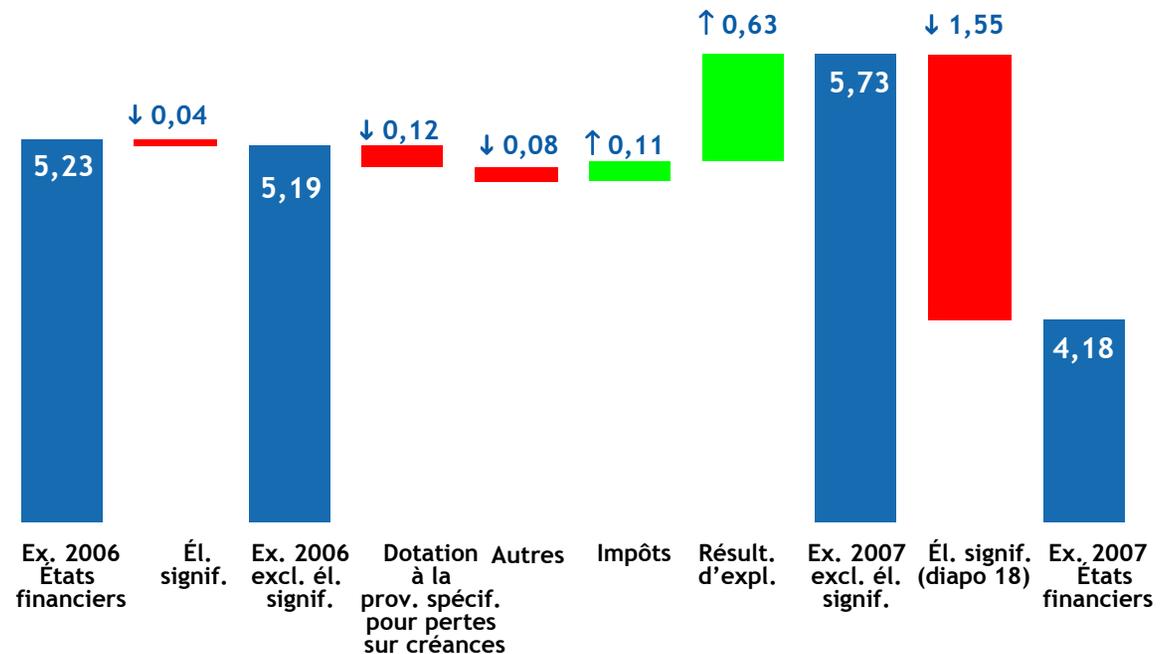


VARIATION DU RPA AVANT AMORTISSEMENT – COMPARAISON DE 2007 ET DE 2006

Pour l'exercice ↓ 1,05 \$/action

- + Croissance des volumes dans l'ensemble de PE Canada et du groupe GP.
- + Meilleure performance de plusieurs secteurs de BMO MC.
- + Baisse du taux d'imposition effectif en 2007, résultat favorable de vérifications fiscales portant sur des périodes antérieures et proportion plus élevée de revenus provenant de régions aux taux d'imposition plus bas.
- Colonne Autres = un gain à la vente d'actions de MasterCard (+0,16 \$/action) et une charge liée au programme de fidélisation des titulaires de cartes de crédit (-0,24 \$/action).
- Éléments significatifs de l'exercice 2006 = réduction de la provision générale.

Comparaison exercice 2007 - exercice 2006 (\$/action)





REVENU (bic)

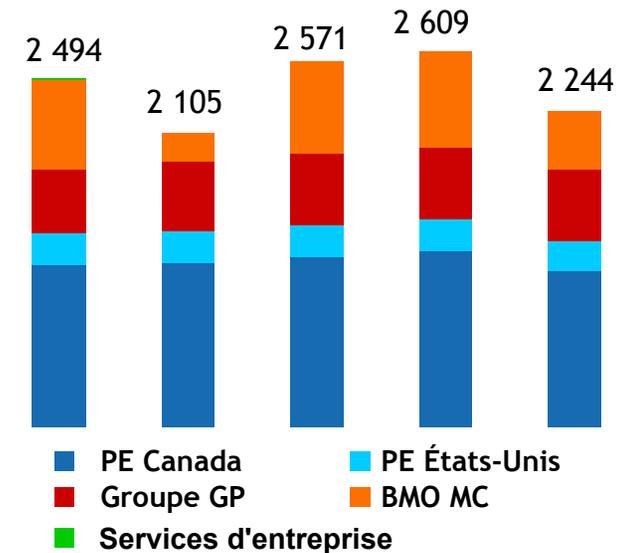
Sur 3 mois ↓ 365 millions \$ ou 14,0 % (↓ 326 millions \$ ou 12,5 % excluant l'incidence du taux de change) (↓ 6,2 % excluant les éléments significatifs)

- + Gain provenant de la vente d'actions de MasterCard (107 millions \$).
- + Pertes sur produits de base de 24 millions \$ au 4^e trimestre de 2007, alors que les pertes s'élevaient à 149 millions au 3^e trimestre de 2007.
- Baisse de la marge nette d'intérêts de tous les groupes d'exploitation.
- Baisse des revenus de négociation et des commissions sur titres, sur fusions et acquisitions et de prises fermes de titres de participation de BMO MC.
- L'affaiblissement du dollar américain a réduit le revenu de 39 millions \$.
- Charge (185 millions \$) liée aux récompenses du programme fidélisation des titulaires de cartes de crédit, comptabilisée dans les résultats de PE Canada.
- Perte (318 millions \$) liée à la situation des marchés financiers, comptabilisée dans les résultats de BMO MC.

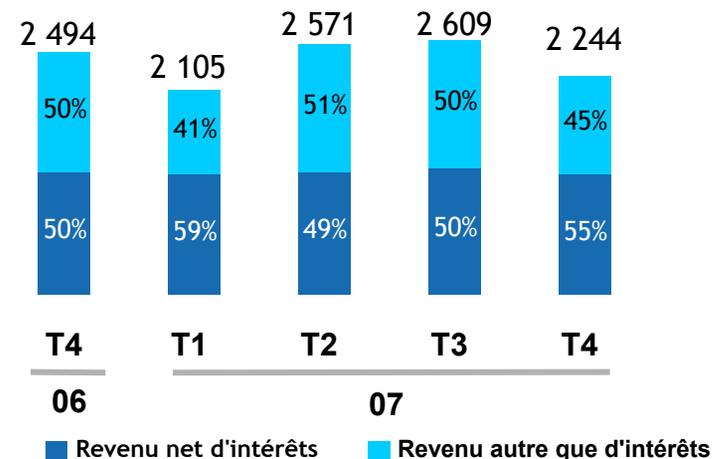
Sur 12 mois ↓ 250 millions \$ ou 10,1 % (↓ 183 millions \$ ou 7,3 % excluant l'incidence du taux de change) (↑ 3,7 % excluant les éléments significatifs)

- + Croissance des prêts de PE Canada dans l'ensemble des produits, sauf les prêts hypothécaires.
- Baisse de la marge nette d'intérêts de tous les groupes d'exploitation.
- L'affaiblissement du dollar américain a réduit le revenu de 67 millions \$.
- Pertes sur produits de base de BMO MC et autres éléments comme ci-dessus.

Revenu total (millions \$)



Composition du revenu (millions \$)



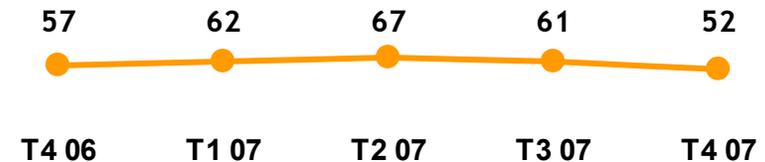
MARGE NETTE D'INTÉRÊTS (points de base)

Total de la Banque



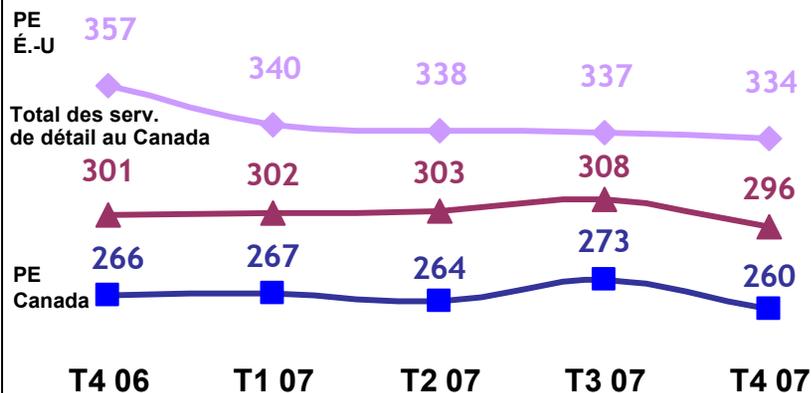
- La baisse sur 3 mois est due à l'augmentation des coûts de mobilisation de fonds, à la diminution des frais de refinancement de prêts hypothécaires et aux pressions de la concurrence pour PE Canada et, pour BMO MC, au rétrécissement des marges.
- Sur 12 mois, la baisse est due principalement au fait que BMO MC représente un pourcentage plus élevé de l'actif total de la Banque et à la croissance des actifs à plus faible marge de BMO MC.

BMO Marchés des capitaux



- La baisse sur 3 mois est due au rétrécissement des marges sur les actifs du marché monétaire et les prêts aux grandes entreprises et à la progression des actifs à faible marge.
- Sur 12 mois, la baisse est due principalement à la croissance des actifs à plus faible marge.

Services bancaires de détail



PE États-Unis

- La baisse sur 3 mois est due aux pressions de la concurrence et à l'évolution des préférences des clients vers des produits à plus faible marge.
- Sur 12 mois, la baisse est due aux pressions continues de la concurrence et à l'évolution des préférences des clients vers des produits à plus faible marge.

PE Canada

- La baisse sur 3 mois est due à la hausse des coûts de mobilisation de fonds, à la diminution des frais de refinancement de prêts hypothécaires et aux pressions de la concurrence sur les prêts aux particuliers et aux entreprises.
- Sur 12 mois, la baisse est due à l'augmentation des coûts de mobilisation de fonds et aux pressions de la concurrence sur les prêts aux particuliers et aux entreprises, facteurs partiellement compensés par la hausse des marges sur les prêts hypothécaires et par la diversification des revenus grâce à l'accélération de la croissance des dépôts.

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

ANALYSE DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS TRIMESTRIEL

SOLDES (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	
Commissions sur titres	247	299	265	Affaiblissement des conditions du marché.
Revenus de négociation	90	40	(165)	152 millions \$, en excluant les éléments significatifs du 4^e trimestre de 2007 , 187 millions \$, en excluant les pertes sur produits de base du 3 ^e trimestre de 2007. Baisse des taux d'intérêts et des revenus de négociation d'actions par rapport au trimestre précédent.
Frais de services de cartes	105	79	(105)	Charge de 185 millions \$ liée au passif du programme de récompense des titulaires de cartes de crédit au 4 ^e trimestre de 2007.
Revenus tirés de fonds d'investissement	130	151	148	
Revenus de titrisation	55	65	61	
Commissions de prise ferme et de consultation	104	160	103	Baisse de l'activité dans les secteurs des prises fermes de titres de participation et des fusions et acquisitions par rapport au trimestre précédent.
Gains sur titres, autres que de négociation	46	6	148	Hausse au 4 ^e trimestre de 2007, grâce à un gain de 107 millions \$ sur la vente d'actions de MasterCard, partiellement neutralisé par les pertes de 15 millions \$ dues à la situation des marchés financiers.
Revenus d'assurance	49	55	52	
Autres RAI	420	453	497	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 246	1 308	1 004	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS, EXCLUANT LES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS, LA CHARGE LIÉE AUX SERVICES DE CARTES ET LE GAIN LIÉ À MASTERCARD	1 246	1 455	1 414	

ANALYSE DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS DE L'EXERCICE

SOLDES (millions \$)	2006	2007	
Commissions sur titres	1 051	1 145	
Revenus de négociation	718	(487)	649 millions \$, en excluant les éléments significatifs de 2007. La baisse des revenus de négociation liés aux taux d'intérêt a été en partie compensée par les hausses dans les secteurs des titres de participation et des opérations de change.
Frais de services de cartes	396	107	292 millions \$, en excluant le rajustement du passif lié aux récompenses du programme de fidélisation des titulaires de cartes.
Revenus tirés de fonds d'investissement	499	576	
Revenus de titrisation	100	296	Titrisation de créances sur cartes de crédit – déplacement des revenus des services de cartes vers la titrisation.
Commissions de prise ferme et de consultation	407	528	
Gains sur titres, autres que de négociation	145	246	Gain de 107 millions \$ sur la vente d'actions de MasterCard, contrebalancé par les pertes de 15 millions \$ dues à la situation des marchés financiers.
Revenus d'assurance	204	230	
Autres RAI	1 721	1 865	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	5 241	4 506	
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS, EXCLUANT LES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS, LA CHARGE LIÉE AUX SERVICES DE CARTES ET LE GAIN LIÉ À MASTERCARD	5 241	5 735	

ANALYSE DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS TRIMESTRIELS

SOLDES (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	
Salaires et avantages sociaux	616	641	616	Investissement dans le personnel de première ligne compensé par la baisse des coûts des avantages sociaux.
Rémunération liée au rendement	318	383	285	En accord avec la performance du quatrième trimestre.
Bureaux et matériel/location	130	131	134	
Frais informatiques	198	194	216	Hausse des frais de consultation.
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	19	-	6	Recouvrement d'impôts sur le capital.
Charges de restructuration nettes	-	-	24	
Autres	332	310	374	Hausse des honoraires professionnels.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 613	1 659	1 655	

ANALYSE DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS DE L'EXERCICE

SOLDES (millions \$)	2006	2007	
Salaires et avantages sociaux	2 502	2 550	Augmentation du personnel de première ligne, partiellement compensée par la baisse des coûts des avantages sociaux.
Rémunération liée au rendement	1 322	1 275	Diminution des frais de BMO MC résultant des pertes sur produits de base, partiellement contrebalancée par la hausse des frais liés aux revenus du groupe GP.
Bureaux et matériel/location	502	527	
Frais informatiques	709	776	Hausse des frais de consultation.
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	94	47	Recouvrement d'impôts sur le capital.
Charges de restructuration	-	159	
Autres	1 224	1 267	Hausse des honoraires professionnels.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	6 353	6 601	

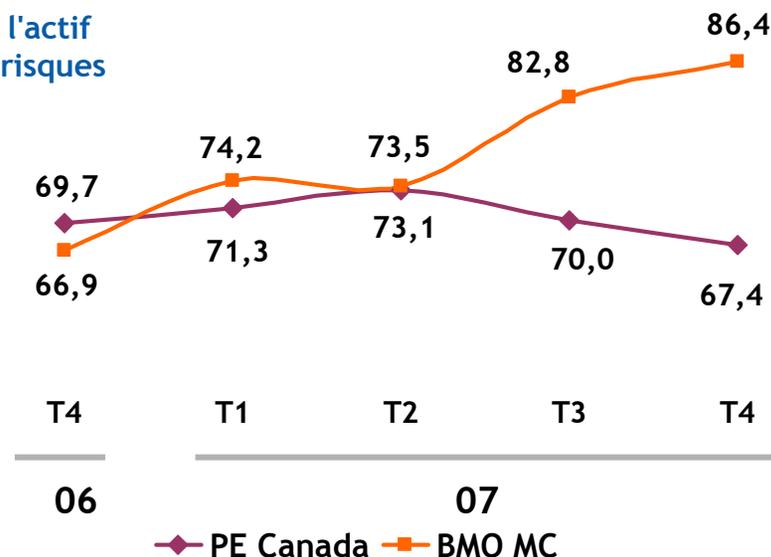
CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	10,22	9,76	9,67	9,29	9,51
Ratio du capital total (%)	11,76	11,20	11,03	11,18	11,74
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	16,1	17,3	17,5	17,3	17,2
Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)	162,8	173,0	175,1	181,0	178,7
Actif total à cette date (milliards \$)	320,0	355,5	356,5	359,1	366,5

Variation sur 3 mois du ratio du capital de 1^{re} catégorie de +22 pdb :

+10 pdb	Hausse du capital de 1 ^{re} catégorie en partie grâce à l'émission d'actions privilégiées
+12 pdb	Baisse de l'actif pondéré en fonction des risques

Principales tendances de l'actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)



Diminution sur 3 mois de l'actif pondéré en fonction des risques de PE Canada, due à des initiatives liées au portefeuille de prêts hypothécaires, contrebalancée par la croissance des prêts.

Augmentation sur 3 mois de l'actif pondéré en fonction des risques de BMO MC, due à la hausse des prêts et acceptations et des engagements.

CIBLES DE L'EXERCICE 2007

Mesures des résultats	Exercice 2007 Excluant la charge de restructuration et la hausse de la provision générale	Exercice 2007 Excluant la charge de restructuration, la hausse de la provision générale et les pertes sur produits de base	Cibles de l'exercice 2007	Cibles atteintes
Croissance du RPA ¹ (par rapport au montant de base de 5,11 \$)	RPA de 4,38 \$, soit une baisse de 14,3 % par rapport à un RPA de 5,11 \$ pour l'exercice précédent	RPA de 5,24 \$, soit une hausse de 2,5 % par rapport à un RPA de 5,11 \$ pour l'exercice précédent	De 5 % à 10 %	x
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	303 millions \$	303 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Estimation révisée :</i> 300 millions \$ ou moins ²	✓
Amélioration du ratio de productivité avant amortissement	(473) pdb	(37) pdb	Amélioration de 100 à 150 pdb	x
Rendement des capitaux propres	15,3 %	18,4 %	De 18 % à 20 %	x

¹ Excluant les changements apportés à la provision générale.

² Au deuxième trimestre, la dotation à la provision spécifique était estimée à 300 millions de dollars ou moins pour l'exercice 2007.



CIBLES DE L'EXERCICE 2008

Mesures des résultats	Résultats de l'exercice 2007 Excluant la charge de restructuration et la hausse de la provision générale	Cibles de l'exercice 2008
Croissance du RPA	RPA de 4,38 \$, soit une baisse de 14,3 % par rapport à un RPA de 5,11 \$ pour l'exercice précédent	De 10 % à 15 % ¹ (par rapport à un montant de base de 5,24 \$) ²
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	303 millions \$	475 millions \$ ou moins
Levier d'exploitation	s.o.	Croissance du revenu supérieure de 2 % à celle des frais
Rendement des capitaux propres	15,3 %	De 18 % à 20 %
Ratio du capital de première catégorie	9,51 %	Minimum de 8,0 %

¹ Excluant les changements apportés à la provision générale.

² Excluant les pertes sur produits de base, les charges de restructuration et les changements apportés à la provision générale.



ANNEXE

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Gain/(Perte)	Incidence avant impôts (millions \$)	Incidence après impôts (millions \$)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Groupe, région et catégorie de l'état des résultats
T4 06 et exercice 06				
Réduction de la provision générale	35	23	0,04	Services d'entreprise Canada – Dotation à la provision pour pertes sur créances
T3 07				
Pertes sur produits de base	(149)	(97)	(0,19)	BMO MC Canada et États-Unis – RNI et RAI
T4 07				
Pertes liées à la situation des marchés financiers	(318)	(211)	(0,42)	BMO MC Canada – RNI et RAI
Pertes sur produits de base	(24)	(16)	(0,03)	BMO MC États-Unis – RNI et RAI
Hausse de la provision générale	(50)	(33)	(0,07)	Services d'entreprise Canada – Dotation à la provision pour pertes sur créances
Charge de restructuration nette	(24)	(15)	(0,03)	Services d'entreprise Canada et États-Unis – FAI
Total	(416)	(275)	(0,55)	
Exercice 2007				
Pertes liées à la situation des marchés financiers	(318)	(211)	(0,42)	BMO MC Canada – RNI et RAI
Pertes sur produits de base	(733)	(440)	(0,86)	BMO MC Canada et États-Unis – RNI, RAI et FAI
Hausse de la provision générale	(50)	(33)	(0,07)	Services d'entreprise Canada – Dotation à la provision pour pertes sur créances
Charge de restructuration nette	(159)	(103)	(0,20)	Services d'entreprise Canada et États-Unis – FAI
Total	(1 260)	(787)	(1,55)	



TENDANCES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Mesures des résultats	T4 2006	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007
Revenu net (millions \$)	696	348	671	660	452
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,37	0,68	1,31	1,30	0,89
RPA dilué (\$/action)	1,35	0,67	1,29	1,28	0,87
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)*	19,6	9,5	18,5	18,2	12,5
Rendement des capitaux propres (%)*	19,4	9,2	18,3	18,0	12,2
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	(5,9)	(16,2)	2,8	0,2	(10,1)
Croissance des frais (%) – variation sur un an	(0,9)	5,9	3,5	3,6	2,6
Ratio de productivité avant amortissement (%)	64,2	78,9	62,3	63,2	73,3
Ratio de productivité (%)	64,6	79,5	62,8	63,6	73,7
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage des prêts et acceptations (%)*	0,03	0,10	0,12	0,18	0,29
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,22	9,76	9,67	9,29	9,51

* Calculé sur une année



REVENU NET PAR GROUPE POUR LE 4^E TRIMESTRE DE 2007

Selon les états financiers (millions \$)	T4 2006	T3 2007	T4 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	272	350	284	(19) %	4 %
PE États-Unis	24	26	32	22 %	35 %
Total des Services bancaires PE	296	376	316	(16) %	7 %
Groupe GP	84	105	107	1 %	27 %
BMO Marchés des capitaux	188	196	48	(75) %	(74) %
Services d'entreprise	128	(17)	(19)	n.s.	n.s.
Total de la Banque	696	660	452	(32) %	(35) %

Excluant les éléments significatifs (millions \$)	T4 2006	T3 2007	T4 2007	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
PE Canada	272	350	284	(19) %	4 %
PE États-Unis	24	26	32	22 %	35 %
Total des Services bancaires PE	296	376	316	(16) %	7 %
Groupe GP	84	105	107	1 %	27 %
BMO Marchés des capitaux	188	293	275	(6) %	46 %
Services d'entreprise	105	(17)	29	n.s.	n.s.
Total de la Banque	673	757	727	(4) %	8 %

n.s. – non significatif



COMPARAISON DU REVENU NET PAR GROUPE DES EXERCICES 2007 ET 2006

Selon les états financiers (millions \$)	Équiv. en \$CA			\$US		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
PE Canada	1 142	1 250	9 %			
PE États-Unis	115	114	(1) %	102	105	3 %
Total des Services bancaires PE	1 257	1 364	9 %			
Groupe GP	355	408	15 %			
BMO Marchés des capitaux	860	425	(51) %			
Services d'entreprise	191	(66)	n.s.			
Total de la Banque	2 663	2 131	(20) %			
Excluant les éléments significatifs (millions \$)	Équiv. en \$CA			\$US		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
PE Canada	1 142	1 250	9 %			
PE États-Unis	115	114	(1) %	102	105	3 %
Total des Services bancaires PE	1 257	1 364	9 %			
Groupe GP	355	408	15 %			
BMO Marchés des capitaux	860	1 076	25 %			
Services d'entreprise	168	70	n.s.			
Total de la Banque	2 640	2 918	11 %			

n.s. – non significatif

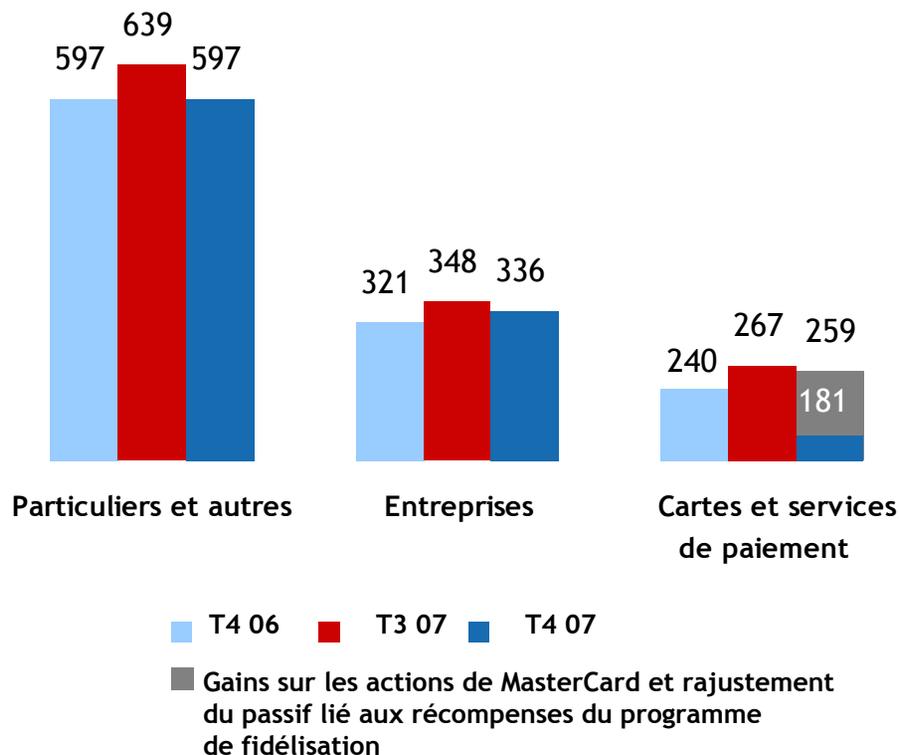
SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA

RÉSULTATS (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	755	800	770	<ul style="list-style-type: none"> Les résultats du quatrième trimestre comprennent des éléments ayant eu une incidence de 6 millions \$ sur le revenu net : un gain de 107 millions \$ (83 millions après impôts) sur la vente d'actions de MasterCard, un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 43 millions \$ et un rajustement de 185 millions \$ (120 millions après impôts) lié aux récompenses de notre programme de fidélisation des titulaires de cartes de crédit. La croissance du revenu (excluant les éléments ci-dessus) par rapport à l'an dernier et au 3^e trimestre a bénéficié des forts volumes des prêts aux particuliers, des services aux entreprises et des services de cartes, partiellement neutralisés par la hausse des coûts de mobilisation de fonds. Par rapport au 3^e trimestre, le revenu a subi l'effet de la diminution des revenus de titrisation. La diminution de la MNI par rapport à l'an dernier est due à la hausse des coûts de mobilisation de fonds et aux pressions de la concurrence sur les prêts aux particuliers et aux entreprises, partiellement compensées par l'amélioration des marges sur les prêts hypothécaires et par la diversification des revenus grâce à l'accélération de la croissance des dépôts. Par rapport au 3^e trimestre, la MNI s'est rétrécie, principalement à cause de la hausse des coûts de mobilisation de fonds, de la baisse des frais de refinancement de prêts hypothécaires et des pressions de la concurrence sur nos prêts aux particuliers et aux entreprises. Les frais ont augmenté de 3,2 % par rapport à l'an dernier, en raison de la hausse des frais liés aux employés à la suite de l'augmentation du personnel de première ligne, de la hausse des frais promotionnels, y compris l'initiative AIR MILES des services de détail, et des coûts liés à bcpbank Canada. Par rapport au 3^e trimestre, les frais ont augmenté de 3,8 %, en raison de la hausse des frais promotionnels liée à l'initiative AIR MILES des services de détail, et de l'augmentation du personnel de première ligne.
Revenu autre que d'intérêts	403	454	344	
Revenu total	1 158	1 254	1 114	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	79	81	81	
Frais	675	670	696	
Provision pour impôts	132	153	53	
Revenu net	272	350	284	
Marge nette d'intérêts (pdb)	266	273	260	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	58,1	53,3	62,3	

¹ L'acquisition de bcpbank Canada a été conclue le 4 décembre 2006.

PE CANADA

Revenu par secteur d'activité (millions \$)



Particuliers

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

Particuliers

(Inchangé par rapport à l'an dernier; baisse de 42 millions de \$ ou de 6,5 % par rapport au 3^e trimestre)

- Le revenu est resté stable par rapport à l'an dernier, la croissance des volumes des prêts aux particuliers et des prêts hypothécaires établis par nos succursales ainsi que la progression des revenus de titrisation et des ventes de placements à terme et de fonds d'investissement ayant été contrebalancées par la hausse des coûts de mobilisation de fonds et les pressions de la concurrence sur nos comptes d'épargne à taux avantageux.
- Par rapport au 3^e trimestre, la croissance des volumes a été plus que neutralisée par la hausse des coûts de mobilisation de fonds et la baisse des revenus de titrisation et des frais de refinancement de prêts hypothécaires.

Entreprises

(Hausse de 15 millions de \$ ou de 4,5 % par rapport à l'an dernier; baisse de 12 millions \$ ou de 3,4 % par rapport au 3^e trimestre)

- La croissance des volumes des prêts et des dépôts par rapport à l'an dernier a été partiellement neutralisée par la hausse des coûts de mobilisation de fonds et les pressions de la concurrence.
- Par rapport au 3^e trimestre, la croissance des volumes a été plus que neutralisée par la hausse des coûts de mobilisation de fonds et les pressions de la concurrence.

Cartes et services de paiement

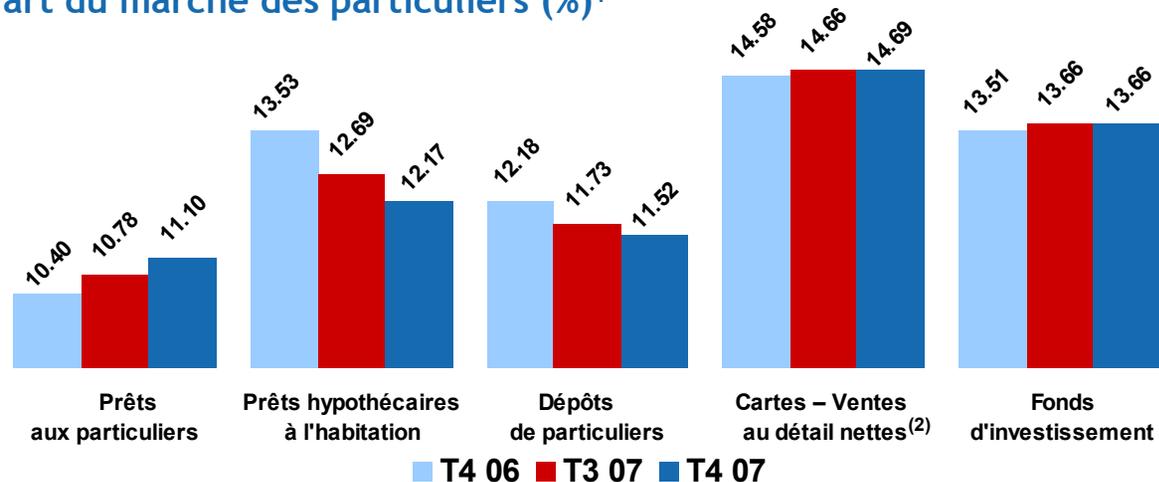
(Abstraction faite du gain sur la vente des actions de MasterCard et du rajustement du passif lié au récompenses du programme de fidélisation : hausse de 19 millions \$ ou de 8,0 % par rapport à l'an dernier et baisse de 8 millions \$ ou de 2,9 % par rapport au 3^e trimestre)

- Le revenu a augmenté par rapport à l'an dernier grâce à la croissance des volumes.
- Par rapport au 3^e trimestre, le revenu a diminué en raison de la baisse des volumes de transactions.



PE CANADA – SERVICES BANCAIRES AUX PARTICULIERS

Part du marché des particuliers (%)¹



- L'augmentation des soldes des prêts aux particuliers et celle de la part de marché (70 pdb sur un an) ont été favorisées par la progression des prêts garantis.
- Diminution des soldes des prêts hypothécaires et de la part de marché (136 pdb sur un an), la croissance des volumes des prêts hypothécaires établis par nos succursales ayant été plus que neutralisée par le recul des prêts hypothécaires provenant de tiers et de courtiers. Nous voulons accélérer la croissance des prêts hypothécaires établis par nos succursales, dont la marge est plus élevée, en augmentant notre force de vente spécialisée.
- Le volume des dépôts de particuliers et notre part de ce marché ont diminué de 66 pdb sur un an. Par rapport au 3^e trimestre, la croissance des soldes des CETA s'améliore, mais il n'y a pas encore de croissance soutenue des comptes de chèques et d'épargne à marge élevée.
- Cartes – Notre part des ventes au détail nettes s'est accrue de 11 pdb sur un an. Nous mettons l'accent sur les relations avec nos clients et sur l'augmentation des cartes émises par nos succursales. La croissance des volumes a été forte par rapport à l'an dernier et au 3^e trimestre.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T4 07 = sept. 2007).

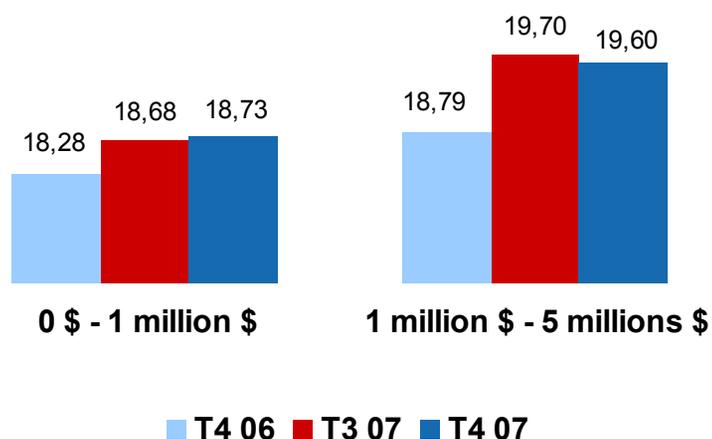
² Les ventes au détail nettes (VDN) représentent le volume des services de cartes, moins les transferts et les avances de fonds. (T4 07 = août 2007)

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

Soldes (milliards \$) (possédés et gérés)	T4 06	T3 07	T4 07	Croissance sur 12 mois	Croissance sur 3 mois
Prêts aux particuliers	19,9	21,7	22,8	14,5 %	4,7 %
Prêtes hypothécaires à l'habitation	63,8	63,5	63,4	(0,5) %	(0,1) %
Dépôts de particuliers	24,2	24,5	24,3	0,1 %	(1,1) %
Cartes	5,9	6,4	6,6	12,3 %	2,9 %

PE CANADA — SERVICES BANCAIRES AUX ENTREPRISES

Part du marché des prêts aux entreprises (%)¹



- Notre part de marché dans le segment de 0 \$ à 5 millions \$ était de 19,17 %, soit une progression de 63 pdb sur un an et un recul de 3 pdb par rapport au 3^e trimestre.
- Nous conservons notre deuxième place au Canada.
- Croissance générale des volumes par rapport à l'an dernier et au 3^e trimestre.

¹ Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T4 07 = juin 2007).

Soldes moyens (milliards \$)	T4 06	T3 07	T4 07	Croissance sur 12 mois	Croissance sur 3 mois
Prêts et acceptations – entreprises	29,5	31,8	32,7	11,0 %	2,9 %
Dépôts d'entreprises	19,5	21,0	21,4	9,7 %	1,6 %

SERVICES BANCAIRES PARTICULIERS ET ENTREPRISES – ÉTATS-UNIS

RÉSULTATS (millions \$US)	T4 06	T3 07	T4 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	164	169	173	<ul style="list-style-type: none"> ○ La croissance des volumes, combinée à une MNI stable, a favorisé la croissance du revenu net d'intérêts, malgré le ralentissement de l'économie. ○ Les frais ont diminué de 4 millions \$, ou de 2,7 %, par rapport au 3^e trimestre, surtout en raison de la baisse des coûts d'intégration des acquisitions : 1 million \$US au 4^e trimestre 07, 6 millions \$US au 3^e trimestre 07 et 4 millions \$US au 4^e trimestre 06. ○ Abstraction faite des coûts d'intégration des acquisitions, le ratio de productivité avant amortissement s'établit à 69,7 % pour le 4^e trimestre de 2007. ○ La marge nette d'intérêts s'est rétrécie de 23 points de base par rapport à l'an dernier, en raison des pressions de la concurrence sur les tarifs et parce que les clients ont délaissé les prêts et dépôts à plus forte marge au profit des produits à plus faible marge.
Revenu autre que d'intérêts	36	42	47	
Revenu total	200	211	220	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	7	8	9	
Frais	160	165	161	
Provision pour impôts	12	14	18	
Revenu net	21	24	32	
Marge nette d'intérêts (pdb)	357	337	334	
Ratio de productivité avant amortissement (%)	75,9	74,7	70,4	

PE ÉTATS-UNIS

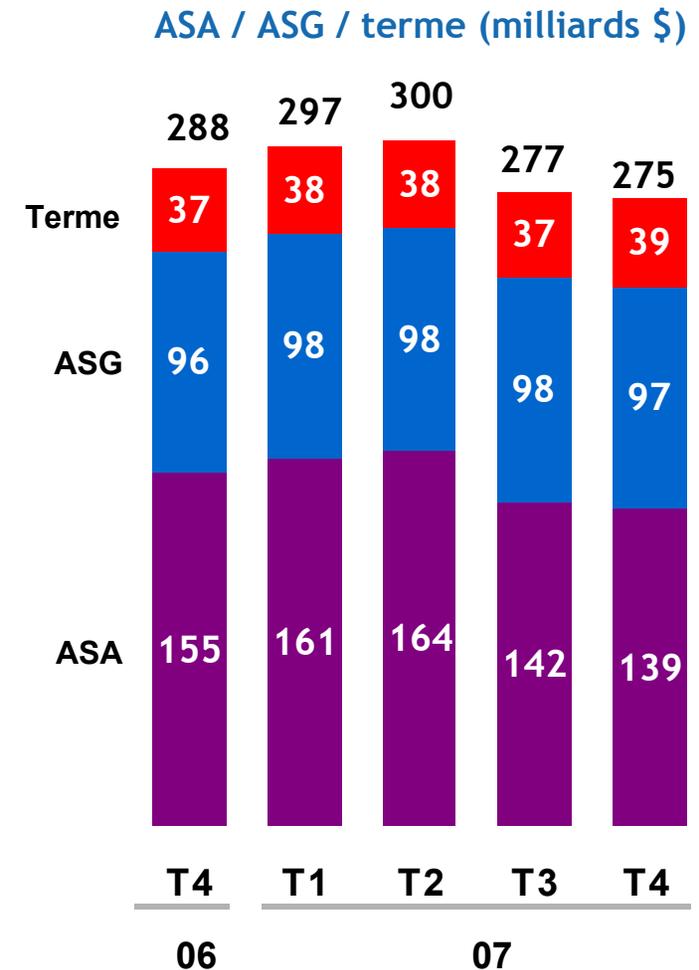
Particuliers – Soldes moyens (milliards \$US)	T4 06	T3 07	T4 07	
Prêts hypothécaires	4,4	5,0	5,1	<ul style="list-style-type: none"> ○ Croissance modérée des prêts hypothécaires et sur valeur domiciliaire, en raison d'un ralentissement de l'activité sur le marché immobilier; les marges demeurent stables. ○ La croissance des prêts automobiles indirects est contrebalancée par les versements forfaitaires; les marges ont tendance à augmenter. ○ Croissance des dépôts, principalement dans les secteurs des certificats de dépôt et des comptes de chèques à haut rendement. ○ Les soldes de 2007 incluent les résultats de la FNBT.
Autres prêts aux particuliers	4,0	4,2	4,3	
Prêts automobiles indirects	4,3	4,5	4,5	
Dépôts	12,0	13,3	13,3	
Entreprises – Soldes moyens (milliards \$US)	T4 06	T3 07	T4 07	
Prêts aux entreprises	5,1	5,9	6,0	<ul style="list-style-type: none"> ○ La croissance des prêts s'est ralentie au cours des derniers trimestres, résultat du ralentissement du marché de l'immobilier et de l'intensification de la concurrence. ○ Augmentation des dépôts, principalement dans les produits à coût plus élevé. ○ Les soldes de 2007 incluent les résultats de la FNBT.
Dépôts d'entreprises	4,2	4,3	4,3	

GRUPE GESTION PRIVÉE

RÉSULTATS (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	145	154	155	<ul style="list-style-type: none"> ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu a augmenté de 11 %, si on exclut l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain. <ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu autre que d'intérêts a augmenté principalement grâce la hausse des revenus de services tarifés dans le secteur des services de placement traditionnels, des revenus des fonds d'investissement et des revenus des services de fiducie et de placement de la gestion bancaire privée en Amérique du Nord. La forte croissance des volumes de transactions de BMO Ligne d'action a aussi contribué à l'augmentation. ○ Le revenu net d'intérêts s'est accru principalement en raison de l'accroissement des soldes des dépôts et des marges dans le secteur du courtage. ○ Les frais ont augmenté de 7 % par rapport à l'an dernier, abstraction faite de l'affaiblissement du dollar américain, principalement à cause de l'augmentation des investissements dans notre équipe de vente qui traite directement avec les clients et dans les technologies de soutien, et de la hausse des frais liés aux revenus. ○ Par rapport au 3^e trimestre, le revenu a diminué de 1 %, abstraction faite de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain, en raison de la diminution des revenus de commissions des services de placement traditionnels, partiellement compensée par l'augmentation des revenus tirés des fonds d'investissement. ○ Par rapport au 3^e trimestre, les frais sont restés relativement stables, abstraction faite de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain.
Revenu autre que d'intérêts	320	366	355	
Revenu total	465	520	510	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	
Frais	335	357	352	
Provision pour impôts	45	57	50	
Revenu net	84	105	107	

GRUPE GESTION PRIVÉE – ASA / ASG / Dépôts à terme

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA) ont subi les contrecoups de l'affaiblissement du dollar américain et de la détérioration des conditions du marché au cours de la deuxième moitié de l'année.
- L'actif s'est accru de 18,6 milliards de dollars, ou de 7 %, par rapport à l'an dernier, et de 6,8 milliards, ou de 2 %, par rapport au troisième trimestre (après rajustement pour tenir compte du taux de change et du transfert à PE États-Unis de nos services américains de fiducie et de garde de titres aux institutions aux États-Unis pendant le troisième trimestre de 2007).



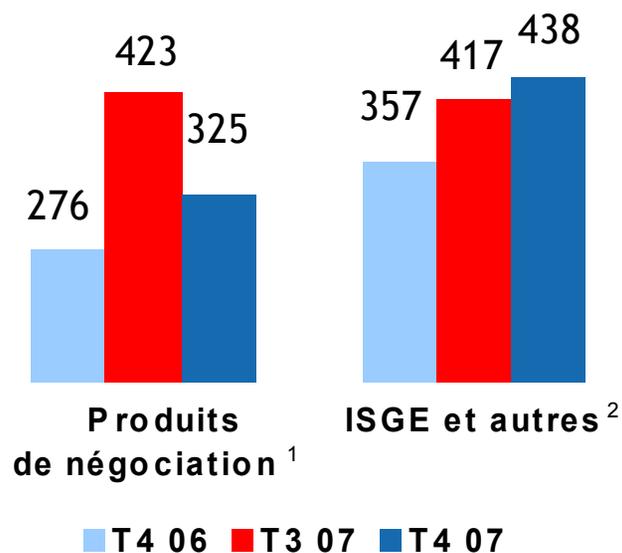
BMO MARCHÉS DES CAPITAUX

RÉSULTATS (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	Principaux écarts
Revenu net d'intérêts (bic)	191	254	233	<ul style="list-style-type: none"> ○ Les résultats du 4^e trimestre de 2007 reflètent des pertes dues à la situation des marchés financiers de 318 millions \$ (211 millions après impôts) et des pertes sur produits de base de 24 millions \$ (16 millions après impôts). Les résultats du 3^e trimestre de 2007 reflétaient des pertes sur produits de base de 149 millions \$ (97 millions après impôts). ○ Les pertes liées à la situation des marchés financiers ont été causées par la détérioration des marchés du crédit au cours du trimestre. ○ Le taux d'imposition effectif demeure bas, une forte proportion du revenu du groupe provenant d'États, de provinces ou de territoires où les taux d'imposition sont plus bas. ○ L'actif moyen a augmenté grâce aux facteurs suivants : <ul style="list-style-type: none"> ○ Hausse de l'actif des services bancaires aux grandes entreprises. ○ Hausse des titres de négociation et de placement.
Revenu autre que d'intérêts	442	437	188	
Revenu total	633	691	421	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	19	19	19	
Frais	391	445	397	
Provision pour impôts	35	31	(43)	
Revenu net	188	196	48	
Actif moyen (milliards \$)	171,0	210,8	220,2	



BMO MARCHÉS DES CAPITAUX (excluant les éléments significatifs)

Revenus par groupe (millions \$)



Remarque

- 1) Les revenus des produits de négociation aux 3^e et 4^e trimestres de 2007 excluent les pertes sur produits de base de 149 et 24 millions \$ respectivement; les revenus du 4^e trimestre de 2007 excluent également les pertes de 303 millions \$ liées à la situation des marchés financiers.
- 2) ISGE = Investissements et services aux grandes entreprises. Les autres revenus du 4^e trimestre de 2007 excluent une dévaluation de 15 millions \$ des entités de gestion de placements structurés Links et Parkland.

Revenus des produits de négociation

(excluant les éléments significatifs : ↑ 49 millions \$ ou 18 % par rapport à l'an dernier, ↓ 98 millions \$ ou 23 % par rapport au 3^e trimestre)

- La progression par rapport à l'an dernier est due à la hausse des revenus de négociation de contrats de change et d'actions et à l'augmentation du revenu net d'intérêts des secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Les gains nets sur titres de placement ont diminué, mais cette baisse a été partiellement compensée par la hausse des revenus de commissions.
- Par rapport au 3^e trimestre, le recul est dû à la baisse des revenus de négociation sur les taux d'intérêt et de négociation d'actions, à la diminution des revenus de nouvelles émissions de titres de créances et de participation et à la baisse des revenus de commissions, facteurs partiellement compensés par la hausse des gains sur titres de placement et des revenus de négociation de contrats de change.

Revenus d'ISGE et autres

(excluant les éléments significatifs du 4^e trimestre : ↑ 81 millions \$ ou 22 % par rapport à l'an dernier, ↑ 21 millions \$ ou 5 % par rapport au 3^e trimestre)

- La progression par rapport à l'an dernier est due à la hausse des gains sur titres de placement, des commissions sur prêts, et des commissions sur les fusions et acquisitions et les prises fermes de titres de créances. Les revenus des prêts ont augmenté considérablement en raison de la hausse de l'actif des services bancaires aux grandes entreprises, en partie contrebalancée par le recul des recouvrements en espèces sur des prêts précédemment classés comme douteux.
- Par rapport au 3^e trimestre, la progression est due à la hausse des gains sur titres de placement et des commissions sur prêts, partiellement neutralisée par la baisse des commissions sur les fusions et acquisitions et sur les prises fermes de titres de participation et de créances. Les revenus des activités de crédit ont diminué en raison du rétrécissement des marges et du recul des recouvrements en espèces sur des prêts précédemment classés comme douteux.



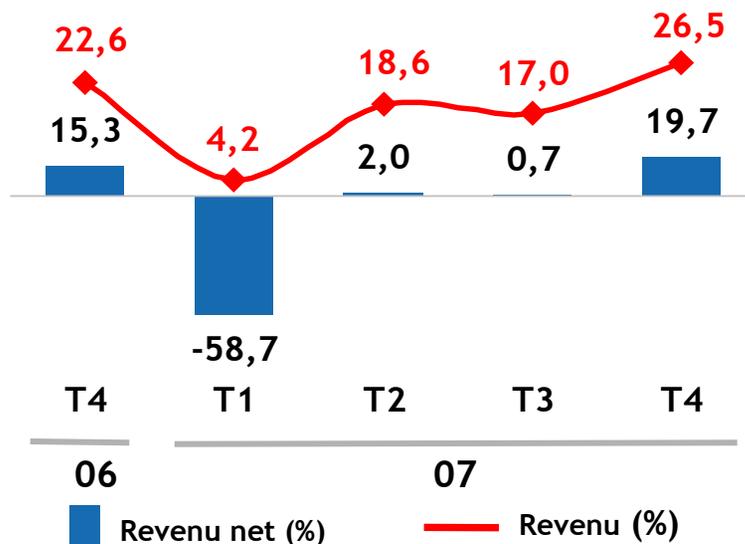
SERVICES D'ENTREPRISE y compris Technologie et opérations

RÉSULTATS (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	Principaux écarts
Revenu total	13	(82)	(19)	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le revenu net a diminué de 2 millions de dollars par rapport au 3^e trimestre. La hausse des revenus et la baisse des impôts sur les bénéfices ont été neutralisées par une charge de restructuration comptabilisée au cours du trimestre et par la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances due principalement à une augmentation de la provision générale de 50 millions de dollars. ○ Le revenu a augmenté de 63 millions de dollars par rapport au 3^e trimestre, grâce à divers éléments, notamment la hausse des revenus de titrisation et certains revenus d'intérêts sur des remboursements d'impôts. ○ Par rapport à l'an dernier, le revenu net a diminué de 147 millions de dollars, en raison de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, due principalement à une hausse de la provision générale de 50 millions au 4^e trimestre de 2007 et à une réduction de la provision générale de 35 millions au 4^e trimestre de 2006, d'une charge de restructuration comptabilisée au cours du trimestre, de la baisse des revenus et de la hausse des impôts sur les bénéfices.
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(90)	(19)	42	
Frais	34	10	25	
Charge de restructuration	-	-	24	
Total des frais	34	10	49	
Provision pour impôts	(78)	(74)	(110)	
Revenu net	128	(17)	(19)	
Détails du revenu net des Services d'entreprise (millions \$)	T4 06	T3 07	T4 07	
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	23	-	(33)	
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	36	12	5	
Autres	69	(29)	9	
Revenu net total des Services d'entreprise	128	(17)	(19)	

RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

Revenu net (millions \$US)	Selon les états financiers					Excluant les pertes sur produits de base				
	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07	T4 07
PE	21	25	24	24	32	21	25	24	24	32
GP	-	-	2	2	(2)	-	-	2	2	(2)
BMO MC	70	(167)	1	(1)	111	70	68	91	90	127
Services d'entreprises*	(2)	(10)	(18)	(22)	(50)	(2)	(10)	(18)	(22)	(50)
TOTAL	89	(152)	9	3	91	89	83	99	94	107

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



* Inclut des charges de restructuration de 11 millions \$US après impôts au 1^{er} trimestre de 2007 et de 5 millions \$US après impôts au 4^e trimestre de 2007.

- Le revenu net de PE États-Unis a augmenté de 4 millions \$US par rapport au troisième trimestre (en excluant les coûts d'intégration des acquisitions), grâce à la croissance des volumes, à la hausse des frais de service et à la vente d'actifs.
- Le revenu net de BMO MC a augmenté par rapport au troisième trimestre, grâce à la réduction des pertes sur produits de base au quatrième trimestre de 2007.
 - ▶ Le revenu net des secteurs non liés aux produits de base de BMO MC a augmenté de 37 millions \$ par rapport au troisième trimestre, principalement grâce aux gains sur titres de placement et aux revenus de négociation.



RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

PERSONNES-RESSOURCES

VIKI LAZARIS,

Première vice-présidente
viki.lazaris@bmo.com
416-867-6656

STEVEN BONIN,

Directeur général
steven.bonin@bmo.com
416-867-5452

KRISTA WHITE,

Directrice principale
krista.white@bmo.com
416-867-7019

Courriel : Investor.relations@bmo.com

Télécopieur : 416-867-6656

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

