

T4  
2007



**APERÇU  
STRATÉGIQUE**

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

**BILL DOWNE**  
*Président et chef de la direction*

**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.



## POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS DE L'ENSEMBLE DE LA BANQUE

Mesures des résultats	T4 2007	T4 2007	Ex. 2007	Ex. 2007
	Selon les états financiers	Excluant les éléments significatifs	Selon les états financiers	Excluant les éléments significatifs
Revenu net	452 millions \$	727 millions \$	2 131 millions \$	2 918 millions \$
Revenu net avant amortissement	461 millions \$	736 millions \$	2 169 millions \$	2 956 millions \$
RPA	0,87 \$	1,42 \$	4,11 \$	5,66 \$
RPA avant amortissement	0,89 \$	1,44 \$	4,18 \$	5,73 \$
Ratio de productivité avant amortissement	73,3 %	62,7 %	68,8 %	60,9 %
Rendement des capitaux propres	12,2 %	19,9 %	14,4 %	19,8 %

Les éléments significatifs comprennent 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. La diapo 4 de la présentation intitulée Résultats financiers présente l'incidence financière de chacun de ces éléments.

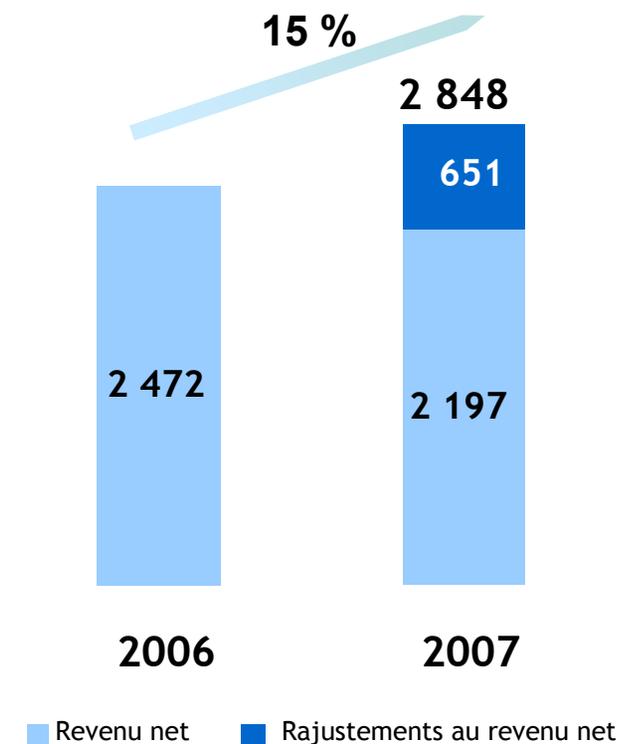


## POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS DES GROUPES

Revenu net selon les états financiers (millions \$CA, sauf indication contraire)	Ex. 2006	Ex. 2007	Croissance
<b>PE Canada</b>	1 142	1 250	9 %
<b>PE États-Unis (\$US)</b>	102	105	3 %
<b>Groupe GP</b>	355	408	15 %
<b>BMO MC</b>	860	425	(51 %)

Revenu net selon les états financiers (millions \$CA)	Ex. 2006	Ex. 2007	Croissance
<b>Groupes d'exploitation</b>	2 472	2 197	(11 %)

Revenu net des groupes d'exploitation  
(millions \$CA)



Les résultats de BMO MC pour l'exercice 2007 comprennent l'incidence après impôts 1) de pertes sur produits de base de 440 millions \$ et 2) de charges de 212 millions \$ liées à la situation des marchés financiers comptabilisées au quatrième trimestre de 2007.



## NOTRE PHILOSOPHIE

### Notre vision

Devenir la société de services financiers la plus performante à l'échelle de l'Amérique du Nord.

### Notre objectif fondamental

Maximiser le rendement total des capitaux propres et progresser, au fil du temps, vers un classement dans le quartile supérieur de nos groupes de référence du Canada et de l'Amérique du Nord pour le rendement total des capitaux propres.

### Nos objectifs financiers à moyen terme

Au fil du temps, accroître le RPA d'au moins 10 % par année, accroître le RCP annuel moyen pour le porter entre 18 % et 20 %, augmenter le revenu de 2 points de pourcentage de plus que les frais et maintenir un solide capital réglementaire, comparable à celui des membres de nos groupes de référence.

## CIBLES POUR L'EXERCICE 2008

Croissance du RPA	Dotation à la provision spécifique	Levier d'exploitation	Rendement des capitaux propres	Ratio du capital de 1 <sup>re</sup> catégorie
De 10 % à 15 % <sup>1</sup> Montant de base de 5,24 \$ <sup>2</sup>	475 millions \$ ou moins	Croissance du revenu supérieure de 2 points de pourcentage à celle des frais	De 18 % à 20 %	Minimum de 8 %

<sup>1</sup> Excluant les changements à la provision générale. <sup>2</sup> Excluant les pertes sur produits de base, les charges de restructuration et les changements à la provision générale.



## RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS PERSONNES-RESSOURCES

### **VIKI LAZARIS,**

*Première vice-présidente*

[viki.lazaris@bmo.com](mailto:viki.lazaris@bmo.com)

416-867-6656

### **STEVEN BONIN,**

*Directeur général*

[steven.bonin@bmo.com](mailto:steven.bonin@bmo.com)

416-867-5452

### **KRISTA WHITE,**

*Directrice principale*

[krista.white@bmo.com](mailto:krista.white@bmo.com)

416-867-7019

Courriel : [Investor.relations@bmo.com](mailto:Investor.relations@bmo.com)

Télécopieur : 416-867-6656

[www.bmo.com/relationsinvestisseurs](http://www.bmo.com/relationsinvestisseurs)