

T1

05

RÉSULTATS FINANCIERS

*Cyberconférence
à l'intention
des investisseurs*

KAREN MAIDMENT

*Première vice-présidente
à la direction
et chef des finances*

22 FÉVRIER 2005



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. Cette présentation contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans des 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. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs pour l'exercice 2005 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 comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels 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 : les activités des marchés financiers internationaux, les fluctuations de taux d'intérêt et de change, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes, 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, la conjoncture économique et politique dans certains secteurs et dans le monde, les modifications de la réglementation ou de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les mesures prises par la direction et les changements technologiques. Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. 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.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS - T1 2005

- **Augmentation du revenu net trimestriel par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent pour la dixième fois de suite**
 - Revenu net de 602 millions de dollars.
 - Hausse de 15 % par rapport à l'an dernier et de 9 % par rapport au 4^e trimestre.
- **Progression des volumes d'affaires des groupes d'exploitation par rapport à l'an dernier**
 - Croissance du revenu liée à l'augmentation des volumes.
 - Compression des coûts.
- **La croissance du revenu et la gestion des coûts demeurent au centre de nos préoccupations**
 - Écart de 4,7 points de pourcentage entre la croissance du revenu et celle des frais.
 - Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 288 pdb par rapport à l'an dernier et de 252 pdb par rapport au 4^e trimestre.
- **Bon rendement continu du portefeuille de prêts**
 - Provision spécifique pour créances irrécouvrables de 43 millions de dollars au 1^{er} trimestre.
 - Pas de réduction de la réserve générale ce trimestre.

Croissance du RPA	16,0 %
RCP	19,4 %
PCI spécifique	43 millions \$
Capital de 1 ^{re} catégorie	9,72 %
Productivité avant amortissement	61,9 %

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS - T1 2005 ET T4 2004

Élément	Incidence avant impôts (millions \$)	Incidence après impôts (millions \$)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Description
T1 2005				
Recouvrement d'impôts	-	32	0,06	Recouvrement d'impôts sur les bénéfices du groupe SI des années précédentes
Gain lié aux banques d'affaires (RAI)	32	21	0,04	Modification comptable
Incidence totale	32	53	0,10	
T1 2004				
Frais de remboursement anticipé des prêts hypothécaires (RNI)	42	27	0,05	Modification comptable
Actions de BMO détenues par des filiales de BMO (RAI)	(26)	(16)	(0,03)	Modification comptable
Réduction de la réserve générale	40	26	0,05	
Changement aux impôts futurs	-	(19)	(0,04)	Rajustement des passifs d'impôts futurs liés à des biens immobiliers aux États-Unis
Incidence totale	56	18	0,03	

SOMMAIRE FINANCIER - T1 2005

Mesures des résultats	T1 2005	T4 2004	T1 2004
Revenu net (millions \$) *	602	551	521
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,19	1,10	1,03
RPA dilué (\$/action)	1,16	1,06	1,00
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) **	20,0	18,5	19,0
Rendement des capitaux propres (%) **	19,4	17,8	18,3
Croissance du revenu (%) - variation sur un an *	2,9	(4,3)	3,7
Croissance des frais (%) - variation sur un an	(1,8)	(3,4)	(0,7)
Ratio de productivité avant amortissement (%) *	61,9	64,4	64,7
Ratio de productivité (%) *	62,9	65,5	65,9
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) **	0,11	(0,03)	0,04
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,72	9,81	9,65

* Soldes de 2004 retraités

** Calculé sur une année

CROISSANCE DU RPA AVANT AMORTISSEMENT

Facteurs de croissance du revenu net par rapport au trimestre précédent :

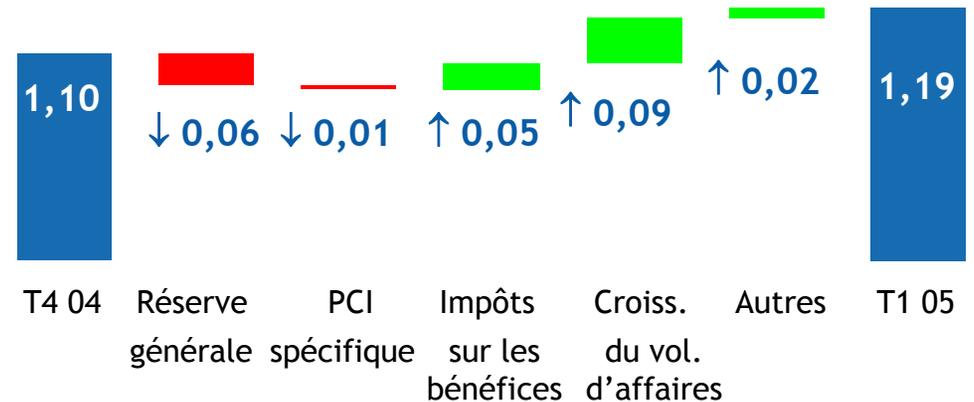
- Progression du revenu de chaque groupe d'exploitation, grâce à l'augmentation des volumes des groupes PE et GP et à celle des revenus de négociation du groupe SI.
- Recouvrement d'impôts des exercices précédents (32 millions \$).

Facteurs de croissance du revenu net par rapport à l'an dernier :

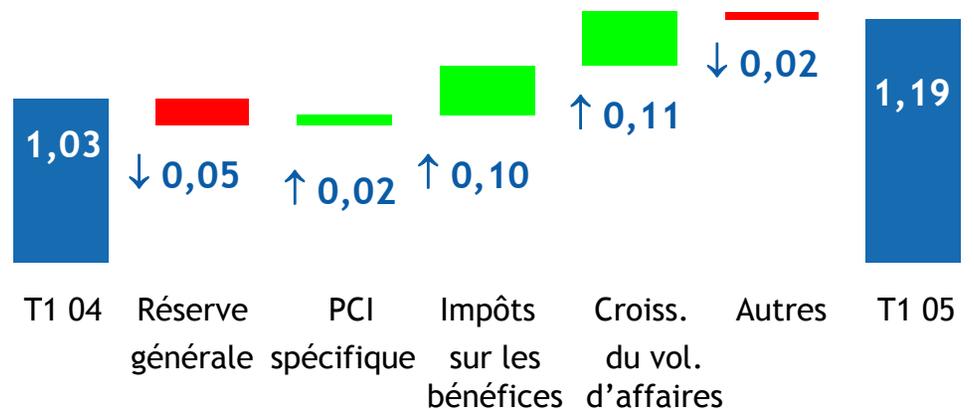
- Croissance des volumes des groupes PE et GP et gestion des coûts.
- Recouvrement d'impôts des exercices précédents (32 millions \$) et augmentation de la provision pour passifs d'impôts futurs au 1^{er} trimestre de 2004 (-19 millions \$).

(\$/action)

Comparaison T1 05 – T4 04



Comparaison T1 05 – T1 04



Remarque - Dans la comparaison par rapport au trimestre précédent, la rubrique « Autres » comprend les gains sur titres de placement (T1 05 et T4 04), déduction faite de la réduction des frais de services de cartes (T4 04). Dans la comparaison par rapport à l'exercice précédent, la rubrique « Autres » comprend les gains sur titres de placement (T1 05 et T1 04), déduction faite de l'incidence des modifications comptables (T1 04).

CROISSANCE DU REVENU

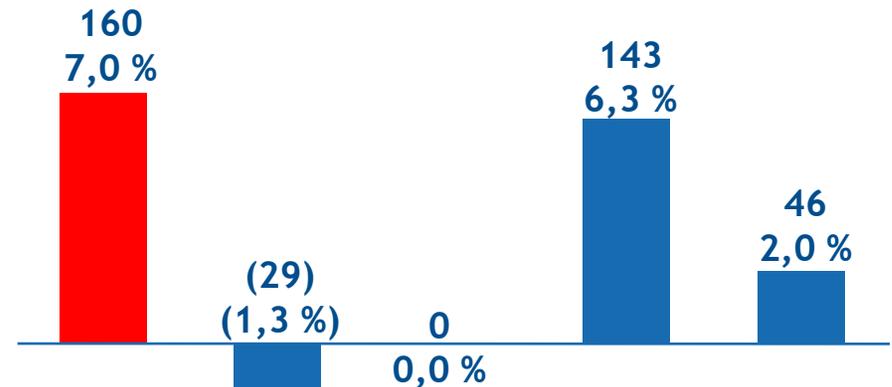
Par rapport au trimestre précédent

- Croissance des volumes d'affaires favorisée par un marché favorable pour les groupes SI et GP et croissance des actifs pour les groupes GP et PE.
- La rubrique « Autres » représente un gain (valeur marchande) lié aux banques d'affaires et la réduction des frais de services de cartes au 4^e trimestre de 2004.

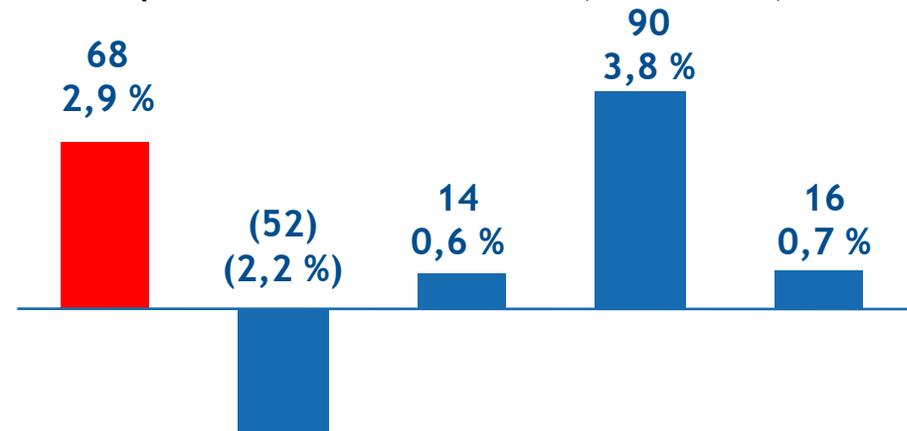
Par rapport à l'an dernier

- Croissance des volumes d'affaires favorisée principalement par les volumes du groupe PE au Canada ainsi que par un marché favorable et des initiatives génératrices de revenus pour le groupe GP.
- La rubrique « Autres » représente un gain lié aux banques d'affaires, déduction faite de l'incidence des modifications comptables visant les actions de BMO détenues par des filiales de BMO et les frais de remboursement anticipé des prêts hypothécaires.

Comparaison T1 05 - T4 04 (millions \$)



Comparaison T1 05 - T1 04 (millions \$)



Croissance totale Change (\$US) Acquisitions Croiss. du vol. d'affaires Autres

MARGE NETTE D'INTÉRÊTS (pdb)

Par rapport au trimestre précédent

- Réduction de la marge globale de 6 pdb, abstraction faite de l'incidence des EDDV.
- Recul de la marge du groupe SI, en partie à cause de la consolidation des actifs des EDDV (-10 pdb), du rétrécissement des marges sur les prêts aux grandes entreprises et de recouvrements plus élevés au 4^e trimestre.
- Stabilité des marges du groupe PE au Canada comme dans la région de Chicago.

Par rapport à l'an dernier

- Réduction de la marge globale de 6 pdb, abstraction faite de l'incidence des EDDV et de la modification comptable visant les frais de remboursement anticipé des prêts hypothécaires au 1^{er} trimestre de 2004.
- Recul de la marge du groupe SI dû à la consolidation des actifs des EDDV (-10 pdb), au rétrécissement des marges sur les dépôts des clients et les prêts aux grandes entreprises et dans les secteurs sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.
- Recul de la marge du groupe PE dans la région de Chicago, dû principalement à la contraction des marges sur les dépôts à demande dans un contexte de taux peu élevés.

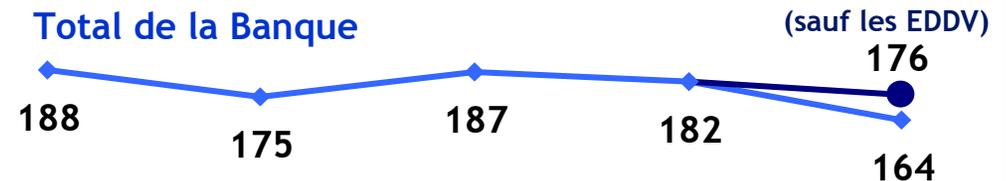
PE région de Chicago



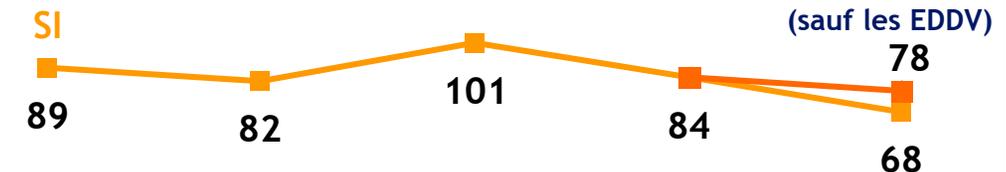
PE Canada



Total de la Banque



SI



T1 04 T2 04 T3 04 T4 04 T1 05

ÉVOLUTION DES FRAIS

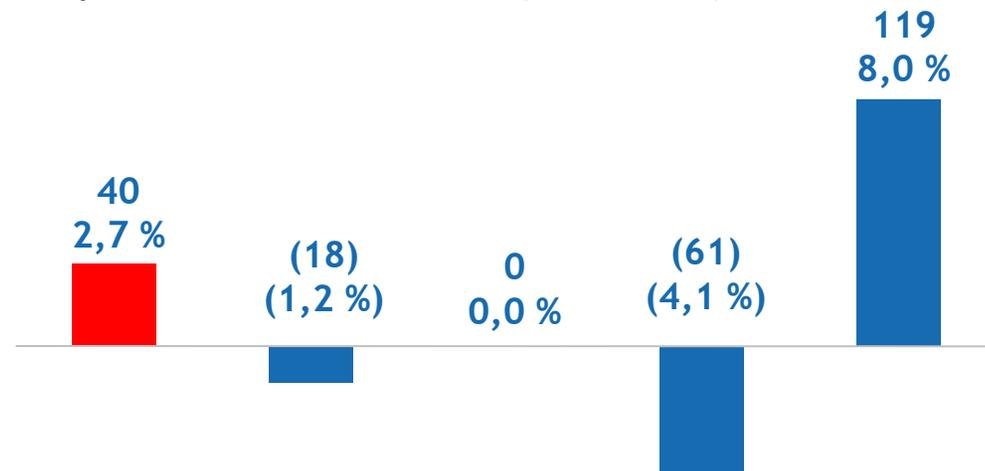
Par rapport au trimestre précédent

- Maintien de l'accent mis sur la gestion des frais d'exploitation. Les frais du 4^e trimestre de 2004 incluaient des indemnités de départ et des frais liés à l'optimisation des activités (20 millions \$).
- Hausse de la rémunération liée au rendement, qui avait été réduite au 4^e trimestre de 2004 pour la faire correspondre aux résultats.

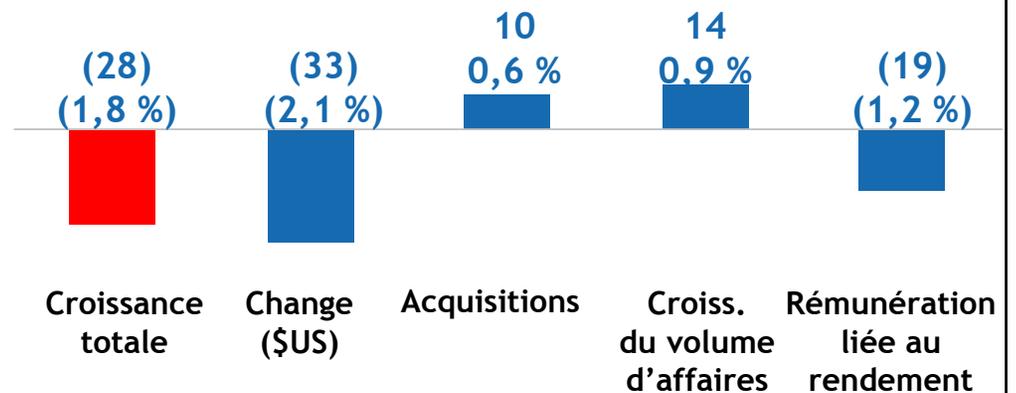
Par rapport à l'an dernier

- Croissance du volume d'affaires favorisée par les dépenses liées aux employés et aux volumes des groupes.
- Baisse de la rémunération liée au rendement, qui reflète la couverture du régime d'intéressement à moyen terme au 1^{er} trimestre de 2004.

Comparaison T1 05 - T4 04 (millions \$)



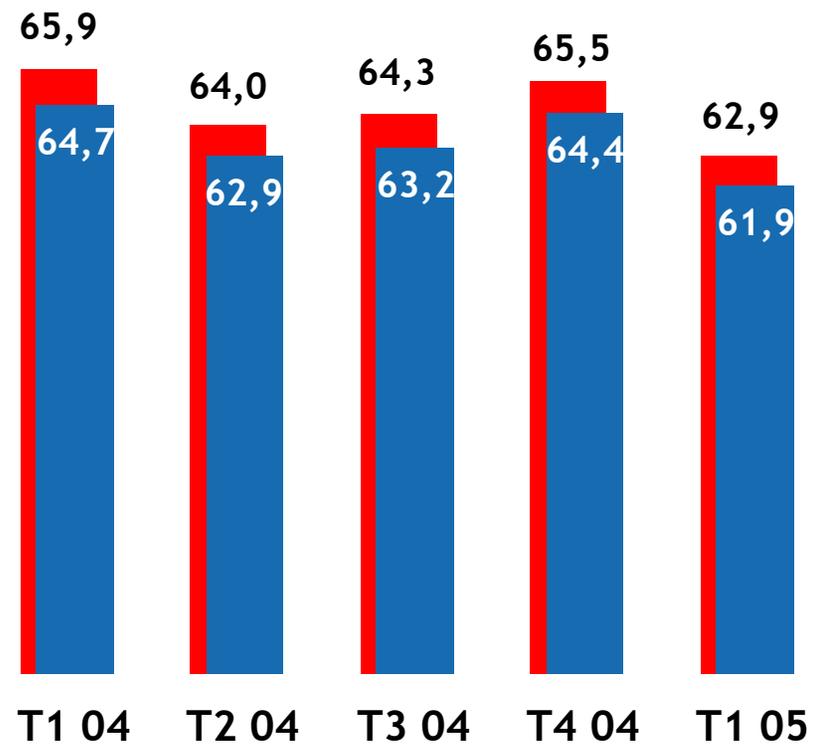
Comparaison T1 05 - T1 04 (millions \$)



RATIO DE PRODUCTIVITÉ AVANT AMORTISSEMENT

Amélioration de 252 pdb par rapport au trimestre précédent et de 288 pdb par rapport à l'an dernier.

- Écart de 4,7 points de pourcentage entre la croissance du revenu et celle des frais.
- Maintien de la gestion des coûts comme préoccupation centrale.
- Engagement à améliorer le ratio de 150 à 200 points de base chaque année.



■ Avant amortissement ■ Selon la comptabilité d'exercice

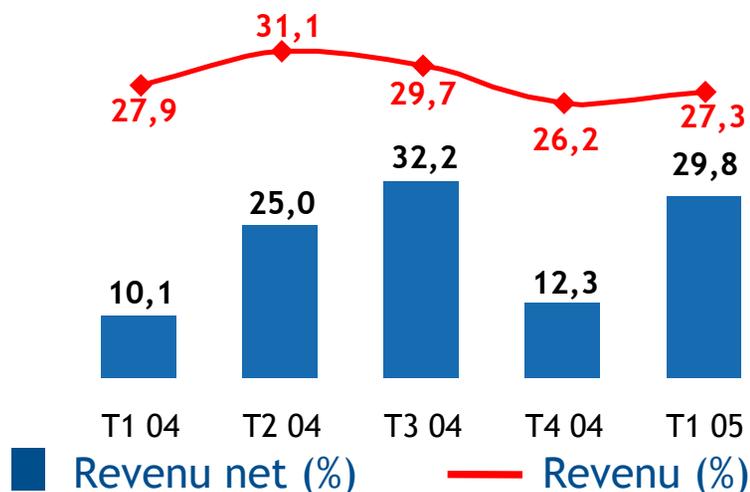
AMÉLIORATION DES RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

- L'apport des activités aux États-Unis au revenu se situe dans une fourchette de 25 % à 35 %.
- Le revenu net des activités aux États-Unis s'élève à 128 millions de dollars (contre-valeur en dollars américains), ou à 29,8 % du revenu net de nos activités nord-américaines.
- L'augmentation par rapport à l'an dernier a été favorisée par la diminution de la PCI, le gain lié aux banques d'affaires et le rajustement des passifs d'impôts futurs inscrit au 1^{er} trimestre de 2004.
- La progression par rapport au 4^e trimestre est due à l'augmentation des revenus liés aux conditions du marché, au gain lié aux banques d'affaires et aux frais du groupe GP au 4^e trimestre.
- La gestion des coûts demeure une priorité.
- Dans le groupe PE région de Chicago, l'unification des chartes devrait être réalisée en mai 2005 et accroître la productivité.

Revenu net (millions de \$, contre-valeur en dollars américains)

	T1 05	T4 04	T1 04
PE	25	25	21
GP	3	(9)	(1)
SI	92	40	64
Serv. d'entreprise	8	(8)	(47)
TOTAL	128	48	37

Revenu et revenu net des activités aux É.-U. en pourcentage résultats nord-américains



CIBLES POUR L'EXERCICE 2005

Mesures des résultats	T1 2005	Cibles pour l'exercice 2005
Croissance du RPA ¹ (par rapport à un montant de base de 4,21 \$)	22 %	De 3 à 8 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	43 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Nouvelle estimation :</i> 350 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 288 pdb	Amélioration de 150 à 200 pdb
Rendement des capitaux propres	19,4 %	De 17 % à 18 %
Ratio du capital de première catégorie	9,72 %	Minimum de 8 %

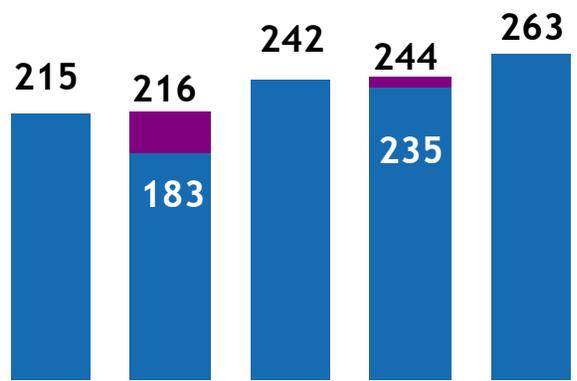
¹ Abstraction faite des changements apportés à la réserve générale.



GROUPE PE CANADA

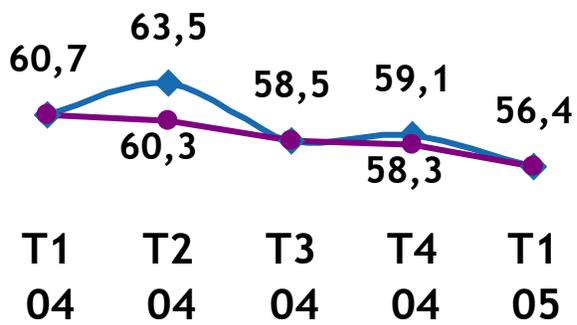
- Hausse du revenu net de 22 % par rapport à l'an dernier et de 11 % par rapport au 4^e trimestre, favorisée par la forte croissance du revenu et l'efficacité de la gestion des coûts.
- Hausse du revenu de 7 % par rapport à l'an dernier et de 3 % par rapport au 4^e trimestre, due principalement à la forte croissance des volumes de la plupart des produits destinés aux particuliers et aux entreprises.
- En 2004, le revenu net avait été diminué à la suite de rajustements aux frais des services de cartes aux 2^e et 4^e trimestres, en raison de la hausse des taux d'échange des récompenses du programme de fidélisation.
- Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 430 pdb par rapport à l'an dernier et de 270 pdb par rapport au 4^e trimestre. La progression par rapport à l'an dernier devrait ralentir au 2^e semestre, en partie en raison de l'évolution des revenus en 2004.

Revenu net (millions \$)



Abstraction faite du rajustement des frais de services de cartes

Ratio de productivité avant amortissement (%)



Abstraction faite du rajustement des frais de services de cartes

GROUPE PE CANADA

Services bancaires aux particuliers

- Les plus récentes données disponibles (déc. 2004) indiquent que notre part de marché a diminué de 7 pdb par rapport au trimestre précédent et de 21 pdb par rapport à l'an dernier, et s'établit à 13,05 %.
- La forte croissance des fonds d'investissement demeure neutralisée par l'érosion de notre part du marché des prêts à la consommation.
- Notre part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué par rapport à l'an dernier mais elle est restée stable comparativement au 4^e trimestre.

Croissance des soldes

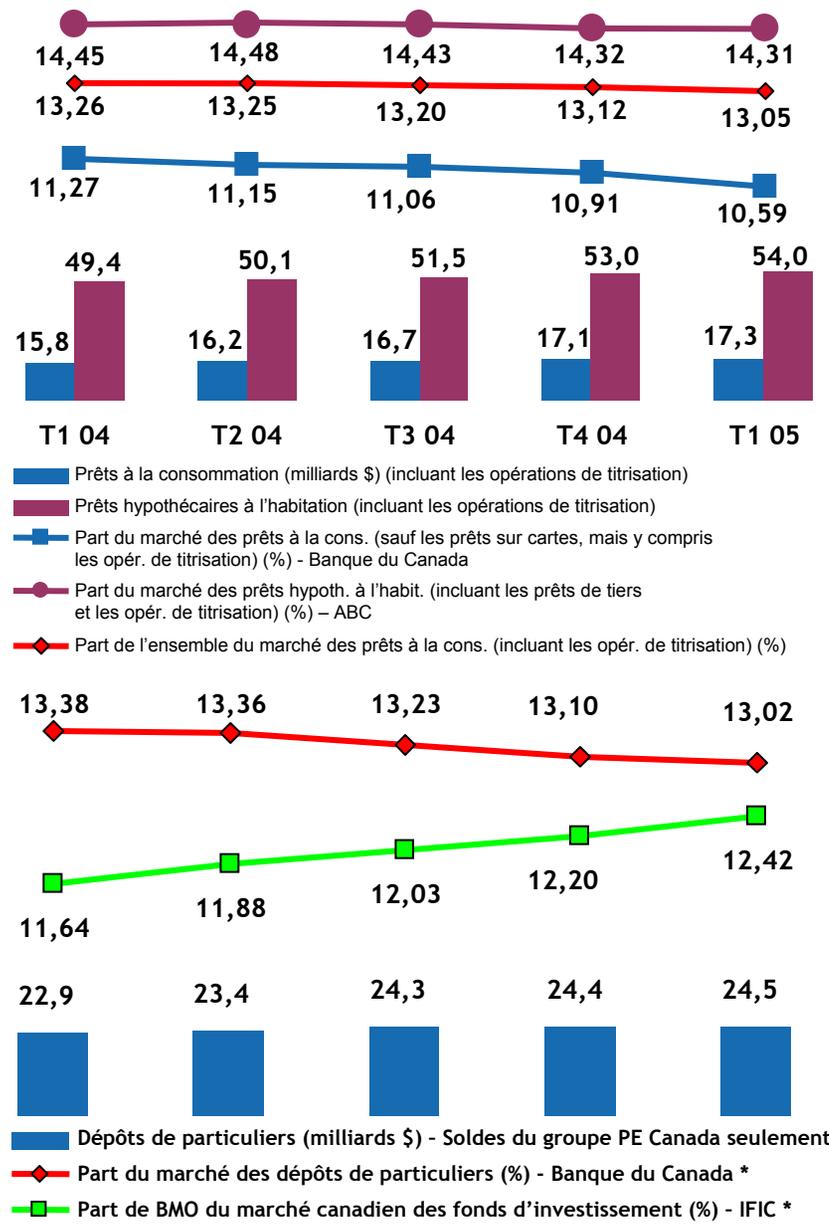
	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Prêts hypothécaires à l'habitation	9,4 %	1,9 %
Prêts à la consommation	9,4 %	1,2 %
Dépôts de particuliers	7,2 %	0,5 %

Remarques :

Les données sur la part des prêts à la consommation sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 05 : décembre 2004).

Les tendances des parts de marché par rapport à l'ensemble des institutions financières sont conformes aux données des banques.

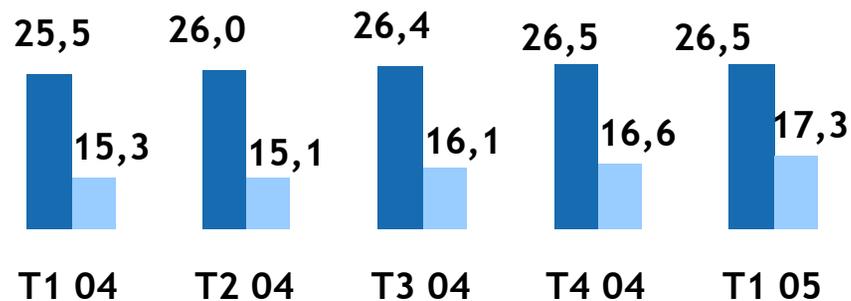
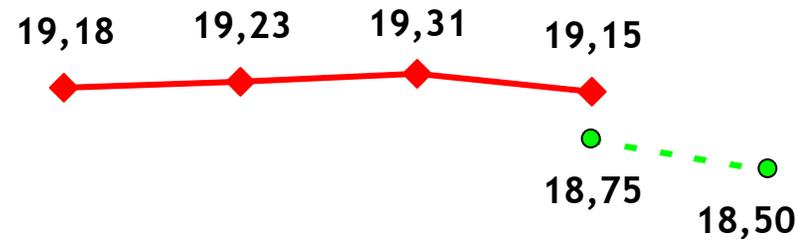
* Actif sous administration et actif sous gestion (placements à terme et fonds d'investissement) constatés dans les résultats du groupe GP.



GROUPE PE CANADA

Services bancaires aux entreprises

- Les plus récentes données disponibles (sept. 2004) indiquent que BMO conserve la 2^e part du marché des prêts de 5 millions \$ et moins aux entreprises.
- Notre part du marché des services aux entreprises a diminué de 25 pdb par rapport au trimestre précédent, après qu'un concurrent eut effectué une importante reclassification qui a entraîné une réduction d'environ 40 pdb de la part de marché de BMO.
- La concurrence des prix dans tous les segments, combinée à la faiblesse du segment des entreprises individuelles, a été le principal facteur de la diminution de notre part de marché au cours du trimestre.



- Prêts et acceptations (entreprises) (milliards \$)
- Dépôts d'entreprises (milliards \$)
- ◆— Part du marché des prêts (de moins de 5 millions \$) aux entreprises (%)
- Part de marché rajustée des prêts (de moins de 5 millions \$) aux entreprises (%)

	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Croissance des soldes		
Prêts et acceptations (entreprises)	3,9 %	-0,1 %
Dépôts d'entreprises	13,7 %	4,5 %

Remarque

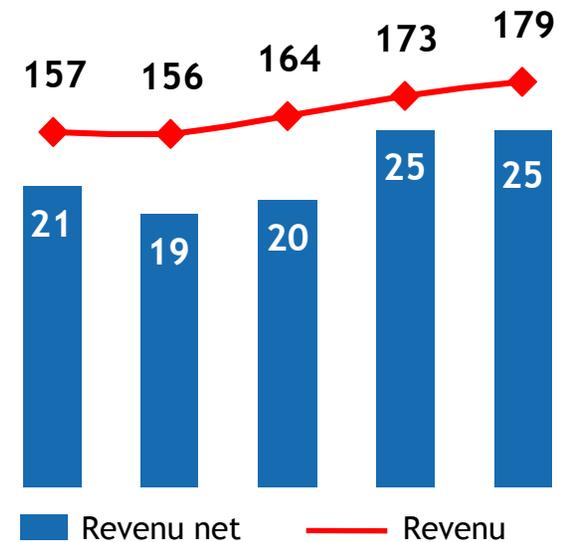
Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T1 05 : septembre 2004).



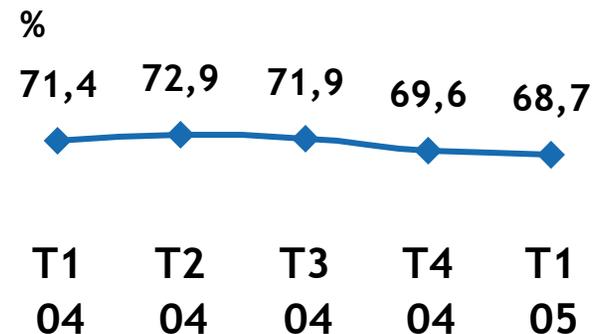
GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO

- Solide performance favorisée par la forte croissance continue des prêts et les acquisitions.
- Le ratio de productivité avant amortissement s'améliore régulièrement et a diminué de 270 pdb depuis l'an dernier.
- Nous continuons à augmenter notre revenu grâce à des acquisitions et à une forte croissance organique de nos prêts, tout en gérant le rétrécissement de nos marges. Nous gérons nos frais de façon à soutenir l'accroissement de la productivité tout en investissant dans des initiatives clés comme l'agrandissement de notre réseau de succursales.

Revenu / Revenu net (millions \$ - contre-valeur en \$US)



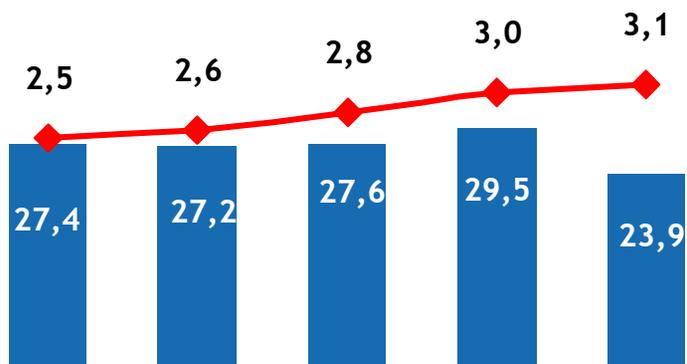
Ratio de productivité avant amortissement



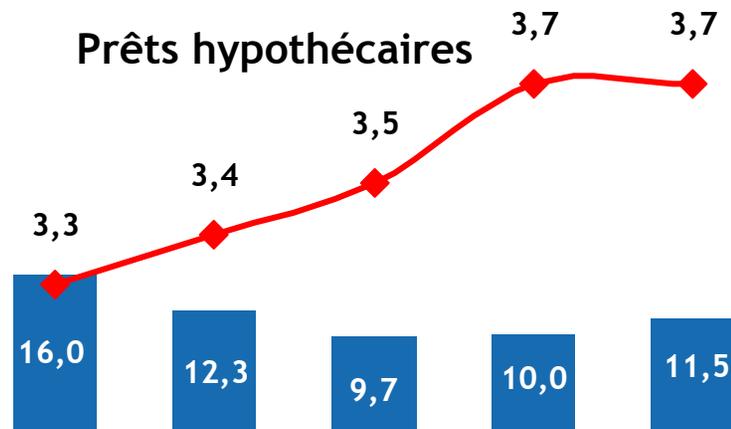
GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO – Particuliers

Forte croissance soutenue des prêts à la consommation

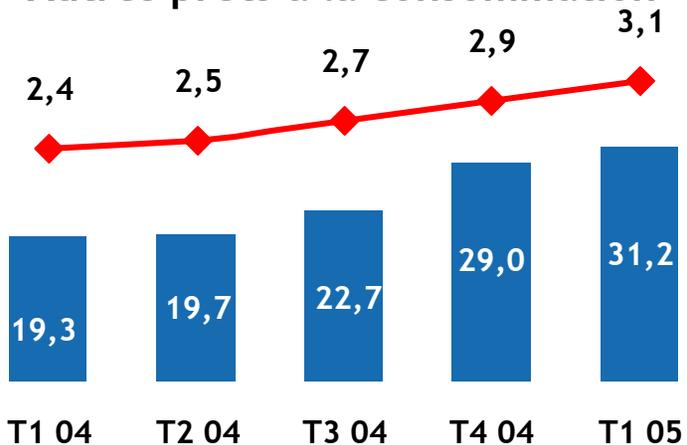
Prêts auto indirects



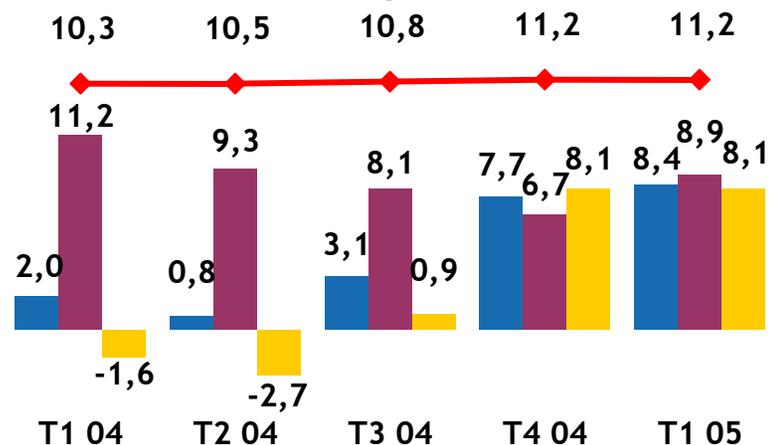
Prêts hypothécaires



Autres prêts à la consommation



Dépôts



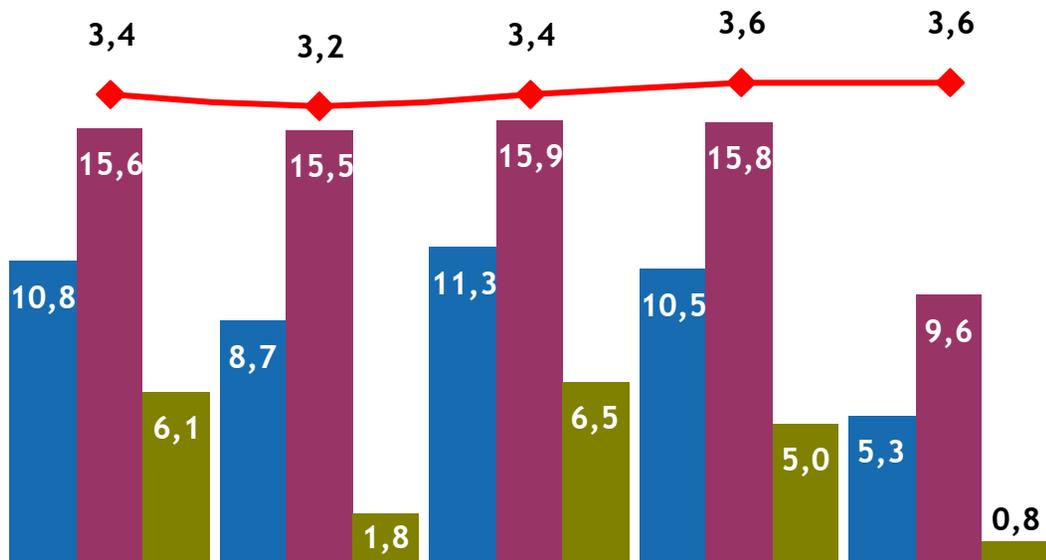
Croissance sur 12 mois - \$US (%) Soldes moyens (milliards \$US)

Total des dépôts de particuliers Dépôts de base (particuliers)
 Autres dépôts de particuliers Volume

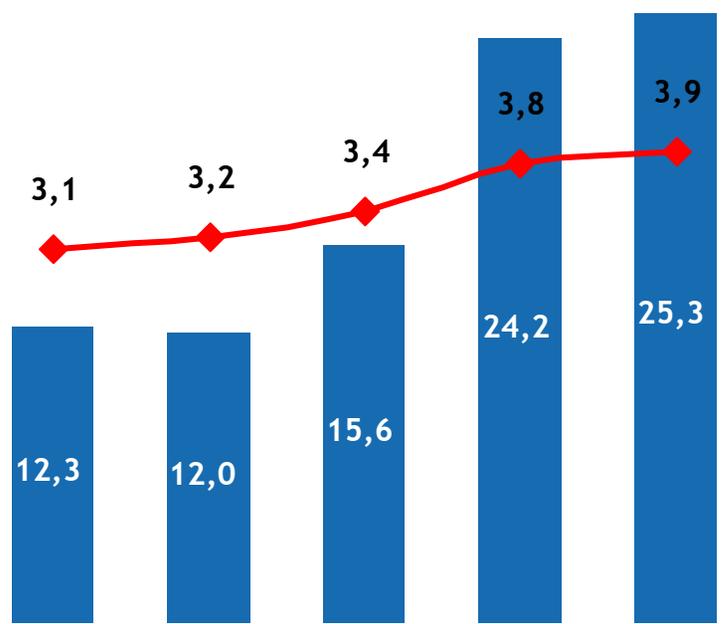
GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO – Entreprises

La croissance des prêts aux entreprises commence à montrer des signes d'amélioration.

Dépôts



Prêts



■ Total des dépôts d'entreprises ■ Dépôts de base (entreprises)
■ Autres dépôts d'entreprises ◆ Volume

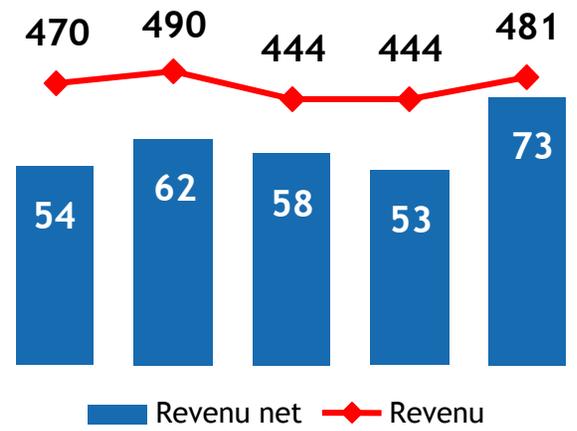
■ Croissance sur 12 mois - \$US (%)
— Soldes moyens (milliards \$US)



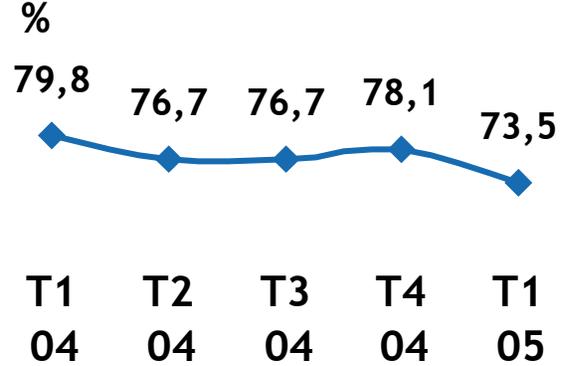
GROUPE GESTION PRIVÉE

- Croissance du revenu net de 37 % par rapport à l’an dernier, obtenue grâce à des initiatives d’optimisation des activités et aux bonnes conditions de base du marché.
- Croissance du revenu de 4 % par rapport à l’an dernier (après rajustement pour tenir compte de l’incidence du taux de change sur les revenus des activités aux États-Unis), favorisée par le succès d’initiatives productrices de revenus et les bonnes conditions de base du marché.
- Croissance du revenu de 8 % par rapport au trimestre précédent, due principalement à l’intensification des activités de négociation des clients dans les secteurs des services de placement traditionnels et en direct.
- Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 630 pdb par rapport à l’an dernier, la croissance du revenu ayant surpassé celle des frais grâce à la poursuite d’initiatives de réduction des coûts.

Revenu / Revenu net (millions \$)



Ratio de productivité avant amortissement %

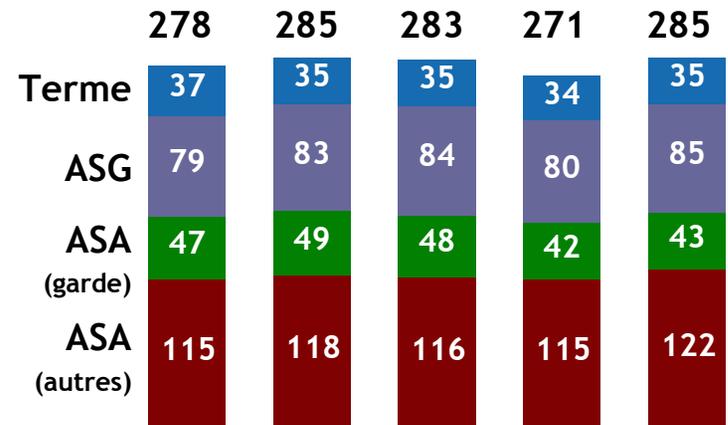


GROUPE GESTION PRIVÉE

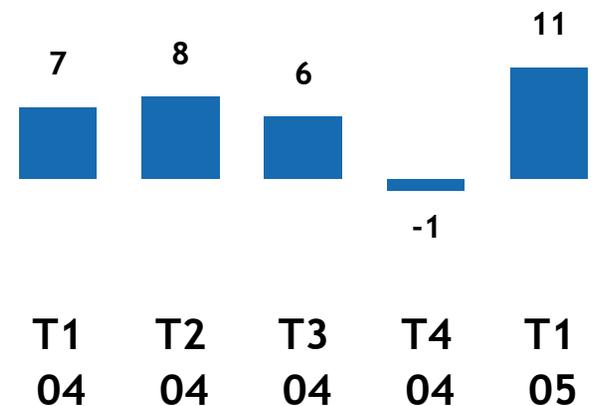
- Croissance de l'actif sous gestion et sous administration, y compris les dépôts à terme, de 6 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Croissance de l'actif sous gestion de 11 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Croissance de l'actif sous administration (autre que la garde de biens) de 9 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Baisse des produits de placement à terme de 5 % par rapport à l'an dernier, attribuable à l'incidence de la faiblesse des taux d'intérêt.

- Hausse du revenu net avant amortissement des activités aux États-Unis par rapport à l'an dernier et au quatrième trimestre, en grande partie grâce à la diminution des frais. Le revenu a diminué de 4 % (en devise d'origine) par rapport à l'an dernier, principalement en raison du ralentissement des activités de négociation des clients qui a neutralisé la modeste croissance des revenus des activités rémunérées.

Actif sous administration / sous gestion (milliards \$)



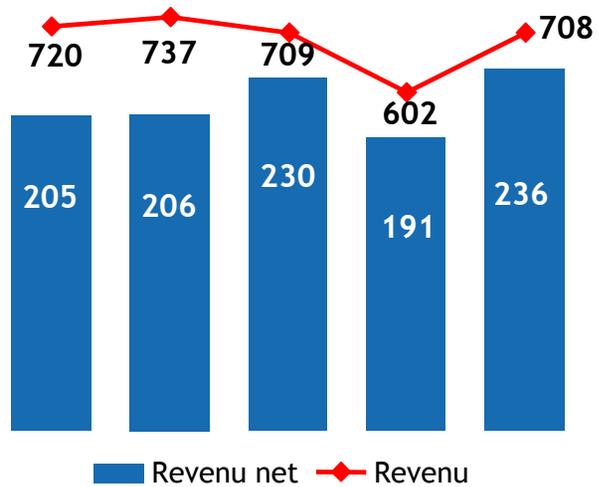
Revenu net avant amortissement des activités aux É.-U. (millions \$ – contre-valeur en \$US)



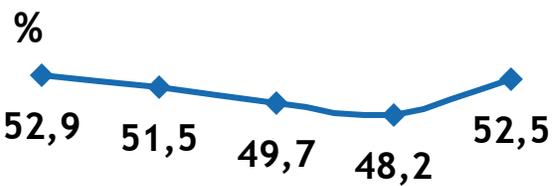
GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le revenu du trimestre reflète les bonnes conditions du marché en dépit de l'incidence négative du renforcement du dollar canadien. Les résultats du 1^{er} trimestre de 2005 ont également bénéficié d'un recouvrement de 32 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs.
- L'augmentation des revenus de négociation, de bons revenus de commissions et l'intensification des activités de montage ont contribué à l'augmentation du revenu par rapport au 4^e trimestre et à l'an dernier. Les gains sur titres de placement, grâce à l'adoption de la méthode de comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur, ont eu un effet favorable sur les résultats du trimestre.
- L'appréciation du dollar canadien et le rétrécissement des marges de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt et sur les dépôts des clients ont eu un effet défavorable sur l'évolution des résultats par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier.
- La productivité a progressé par rapport à l'an dernier, mais elle a reculé par rapport au 4^e trimestre.

Revenu / Revenu net (millions \$)



Ratio de productivité avant amortissement %



T1	T2	T3	T4	Q1
04	04	04	04	05



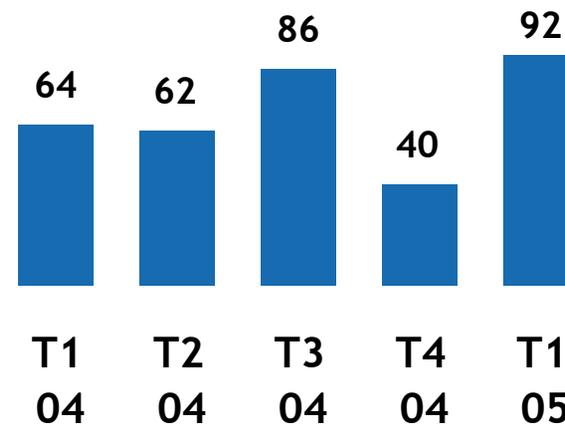
GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- La tendance du RCP reflète l'état des marchés, qui ont ralenti au 4^e trimestre de 2004 mais se sont redressés au 1^{er} trimestre de 2005. Les résultats du 1^{er} trimestre de 2005 ont également bénéficié du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs. La hausse des taux d'intérêt et le renforcement du dollar canadien ont eu un effet négatif sur le RCP.
- Le revenu net des activités aux États-Unis s'est accru par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier, grâce à la hausse des revenus de négociation résultant de la volatilité des marchés de change et des produits de base. L'adoption de nouvelles règles visant à comptabiliser les investissements des banques d'affaires à leur juste valeur a également eu un effet positif sur l'évolution des résultats par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier.

RCP avant amortissement %



Revenu net des activités aux États-Unis (millions \$ – contre-valeur en \$US)



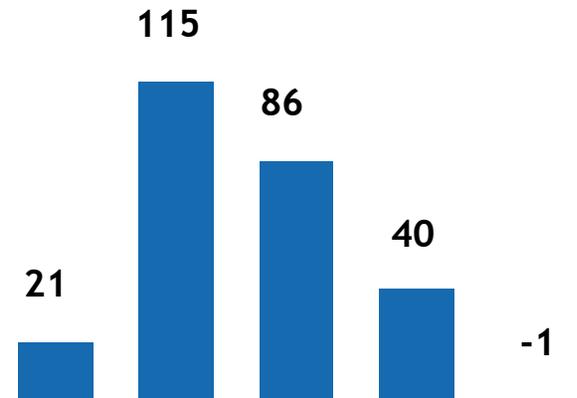


SERVICES D'ENTREPRISE

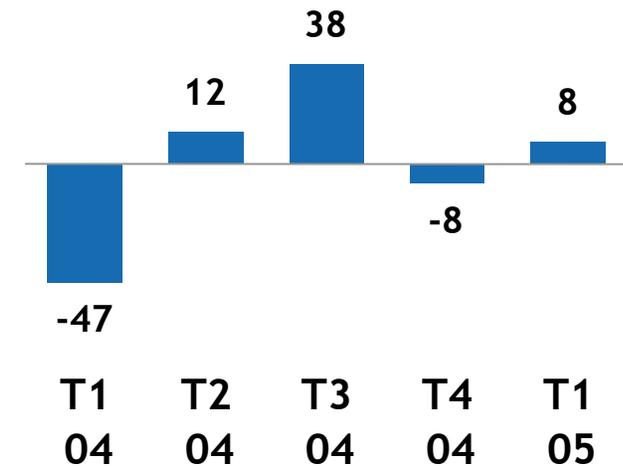
Y compris Technologie et solutions

- Baisse du revenu net par rapport au trimestre précédent attribuable à la diminution des recouvrements de pertes sur prêts due en partie à la réduction de la réserve générale au 4^e trimestre de 2004, facteur partiellement compensé par des avantages fiscaux plus élevés et par la réduction des frais au 1^{er} trimestre de 2005.
- Recul par rapport à l'an dernier attribuable principalement à une augmentation de 18 millions de dollars du revenu net au 1^{er} trimestre de 2004, augmentation qui résultait de la réduction de la réserve générale et d'autres modifications comptables.
- Hausse du revenu net des activités aux États-Unis par rapport à l'an dernier, grâce surtout à la réduction de la PCI au 1^{er} trimestre de 2005 et à une augmentation de 14 millions de dollars (contre-valeur en dollars américains) des passifs d'impôts futurs liés à des biens immobiliers aux États-Unis au 1^{er} trimestre de 2004.

Revenu net (millions \$)



Revenu net des activités aux États-Unis (millions \$ – contre-valeur en \$US)





Annexe

RETRAITEMENT DES DONNÉES DE 2004

Modification comptable

- Les actions privilégiées et les titres de fiducie de capital qui sont potentiellement convertibles en actions ordinaires par leurs détenteurs sont maintenant classés dans le passif et les dividendes ou paiements liés à ces instruments sont comptabilisés dans les frais d'intérêts.

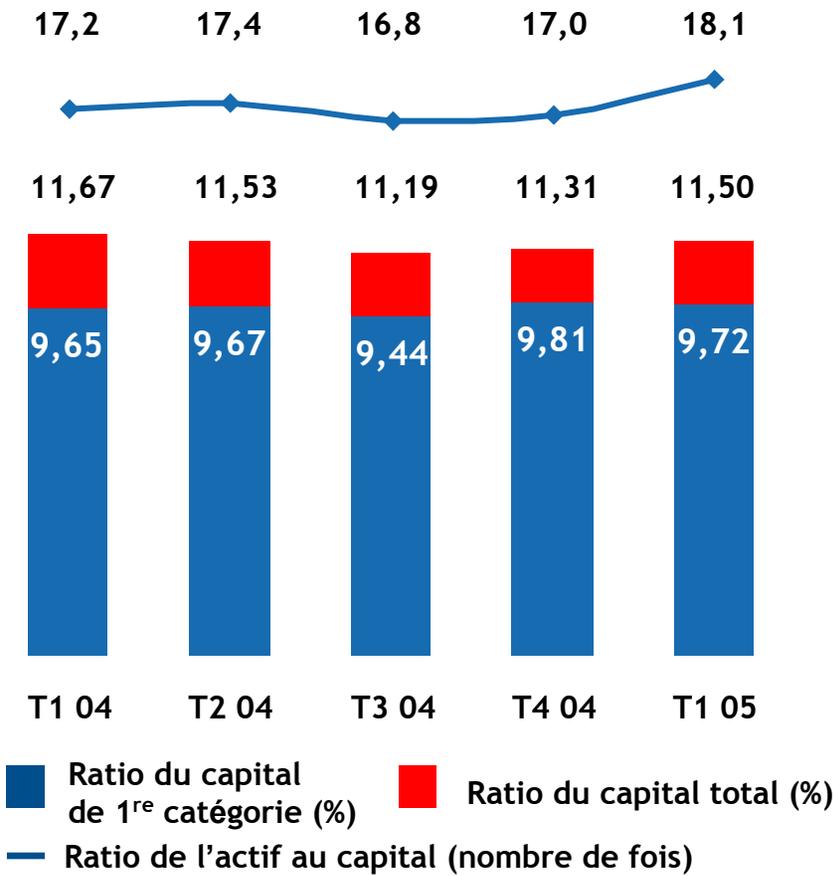
Autres éléments

- Nous avons mis en œuvre de nouvelles méthodes d'établissement des prix et des coûts relativement aux transferts de fonds, utilisées pour mesurer les résultats financiers dans l'ensemble des secteurs d'activité, et nous avons transféré certaines fonctions afin de mieux harmoniser notre fonctionnement avec nos stratégies. Les soldes ont été retraités sans effet majeur sur les résultats des groupes d'exploitation.

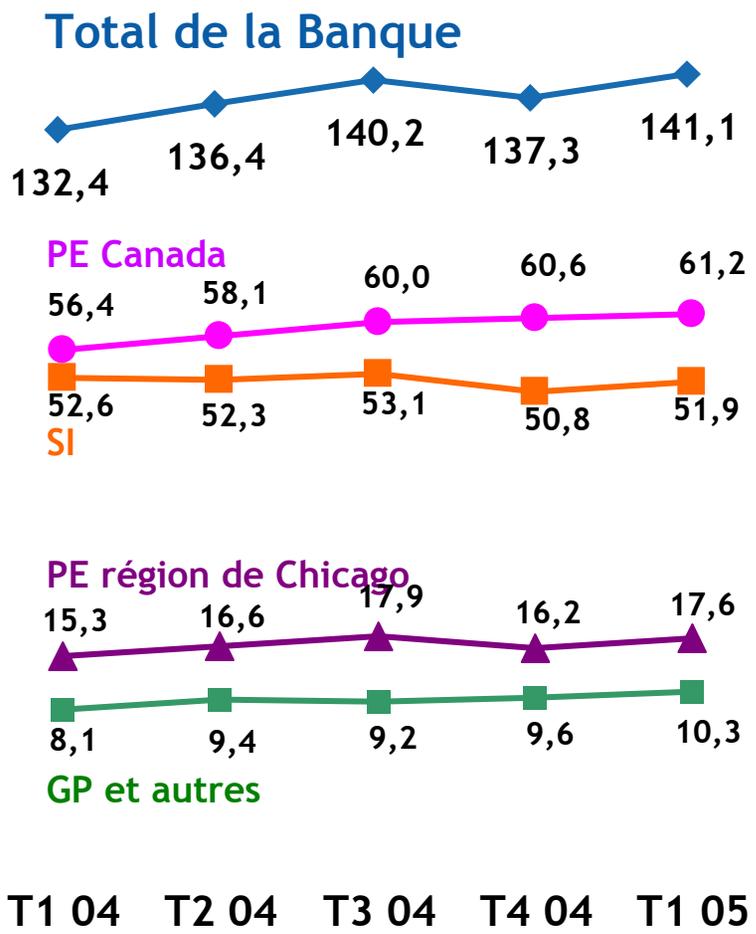
	Exercice 2004 États financiers		Exercice 2004 Données retraitées	
	Revenu net (millions \$)	RCP av. amort. (%)	Revenu net (millions \$)	RCP av. amort. (%)
PE	1 003	25,3	985	25,7
SI	856	18,4	832	18,7
GP	231	17,3	227	17,2
Serv. d'entreprise	261	n.s.	262	n.s.
TOTAL	2 351	20,1	2 306	20,1

CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

Le ratio du capital de première catégorie s'est amélioré comparativement à l'an dernier, grâce à une production de capital supérieure à la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques.



Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)





SERVICES DE PLACEMENT EN DIRECT EN AMÉRIQUE DU NORD¹

Grâce aux bonnes conditions du marché, les activités de négociation des clients ont augmenté par rapport au trimestre précédent, mais ont diminué par rapport à l'an dernier en raison de l'intensification de ces activités au 1^{er} trimestre de 2004.

Mesures	T1 2004	T4 2004	T1 2005	Variation sur 3 mois (%)	Variation sur 12 mois (%)
Transactions par jour (milliers)	25	16	22	38	(11)
Actifs des clients (milliards \$)	52	49	53	2	8
Comptes actifs (milliers)	765	733	713	(3)	(7)
Nouveaux comptes (milliers)	19	15	16	11	(13)
Actifs par compte (milliers)	51	55	55	0	6

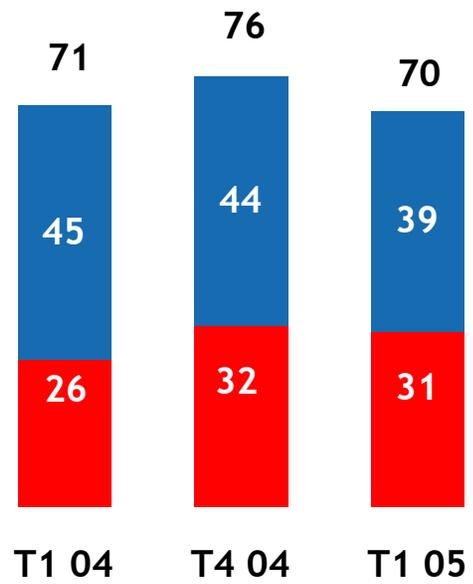
¹ Les services de placement en direct en Amérique du Nord comprennent Harrisdirect et BMO Ligne d'action.



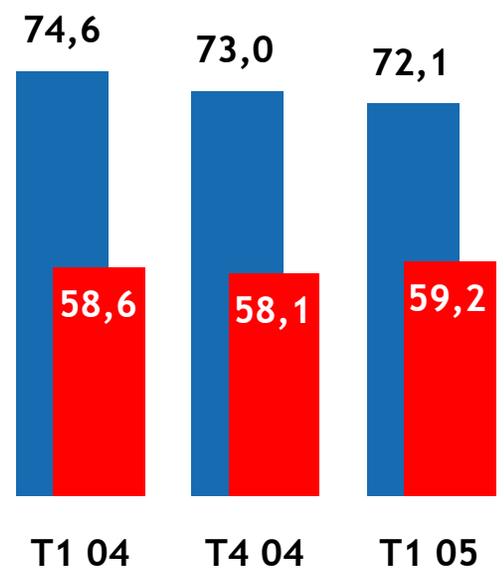
MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

Au 1^{er} trimestre de 2005, les activités d'exploitation représentent 35 % du revenu et 20 % des frais aux États-Unis.

Revenu net
(millions \$CA)



Ratio de productivité
(%)



 Groupe PE région de Chicago (états financiers)

 Marché de la PME É.-U.

 Total du groupe PE région de Chicago (états financiers)

 Total du groupe PE région de Chicago y compris PME É.-U.

CHANGE ÉTATS-UNIS / CANADA

- Baisse du revenu net de (9) millions de dollars avant impôts par rapport au 4^e trimestre et de (16) millions par rapport à l’an dernier.
- Abstraction faite des opérations de couverture, une variation de un cent du taux de change \$CA/\$US se traduit par une variation d’environ 1 million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Millions \$	Variation trimestrielle	Variation annuelle
Réduction du revenu	(29)	(52)
Réduction des frais	18	33
Réduction (augmentation) de la provision pour créances irrécouvrables	1	2
Gains sur opérations de couverture	1	1
Incidence totale avant impôts	(9)	(16)



PERSONNES-RESSOURCES

Susan Payne

Première vice-présidente

(416) 867-6656

susan.payne@bmo.com

Steven Bonin

Directeur général

(416) 867-5452

steven.bonin@bmo.com

TÉLÉCOPIEUR

(416) 867-3367

COURRIEL

investor.relations@bmo.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

www.bmo.com/relationinvestisseurs