



RÉSULTATS FINANCIERS T1 2003

KAREN MAIDMENT

*Vice-présidente à la direction
et chef des Finances*

Présentation trimestrielle aux investisseurs

25 février 2003

CROISSANCE DU RPA

5,6%

Objectif annuel
De 10 % à 15 %

RAA

14,3 %

Objectif annuel
De 14 % à 15 %

PCI

150 millions de \$

Objectif annuel
< 820 millions de \$

CAPITAL DE PREMIÈRE CATÉGORIE

9,05 %

Objectif annuel
> 8,0 %

T1 2003 Résultats financiers

- **Croissance des revenus** de 5,1 %
2,0 % si on fait abstraction des acquisitions
- **Augmentation des frais** de 7,5 %
1,8 % si on fait abstraction des acquisitions
- **Ratio de productivité** de 67,9 %
66,2 % si on fait abstraction des acquisitions
- **Groupe Particuliers et entreprises**
Amélioration continue grâce à une croissance des revenus de 7,3 % par rapport à l'an dernier
- **Taux d'impôt sur le revenu** de 30,3 % au premier trimestre de 2003
Taux prévu pour l'exercice 2003 : de 28 % à 29 %

T1 2003 Résultats financiers en bref

Abstraction faite des éléments exceptionnels	T1 2003	T1 2002	T4 2002
<i>Revenu net (millions \$)</i>	399	372	423
<i>RPA dilué avant amortissement (\$/action)</i>	0,79	0,75	0,85
<i>RPA dilué (\$/action)</i>	0,75	0,71	0,80
<i>RAA avant amortissement (%)*</i>	15,1	15,2	16,4
<i>RAA (%)*</i>	14,3	14,5	15,5
<i>Croissance des revenus (%)</i>	5,1	2,6	7,5
<i>Ratio de productivité (%)</i>	67,9	66,3	68,3
<i>PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations %)*</i>	0,39	0,49	0,43
<i>Ratio de capital de première catégorie (%)</i>	9,05	8,87	8,80

* Calculé sur une année

Messages clés

- Centralisation du risque de taux d'intérêt
- Information financière correspondant à notre gestion
- Revenu net stable et de grande qualité
- Responsabilisation accrue
- Plus grande transparence

*Reclassements**

Le plus important concerne les taux de cession liés aux activités de la Harris Bank

Revenu net (millions de \$)	2002	Changement	2002
	Résultat établi antérieurement		Résultat rajusté
Particuliers et entreprises	968	(153)	815
Services d'investissement	592	12	604
Gestion privée	135	(25)	110
Services d'entreprise y compris T&S	(239)	166	(73)
Total	1 456	-	1 456

* Appliqués rétroactivement

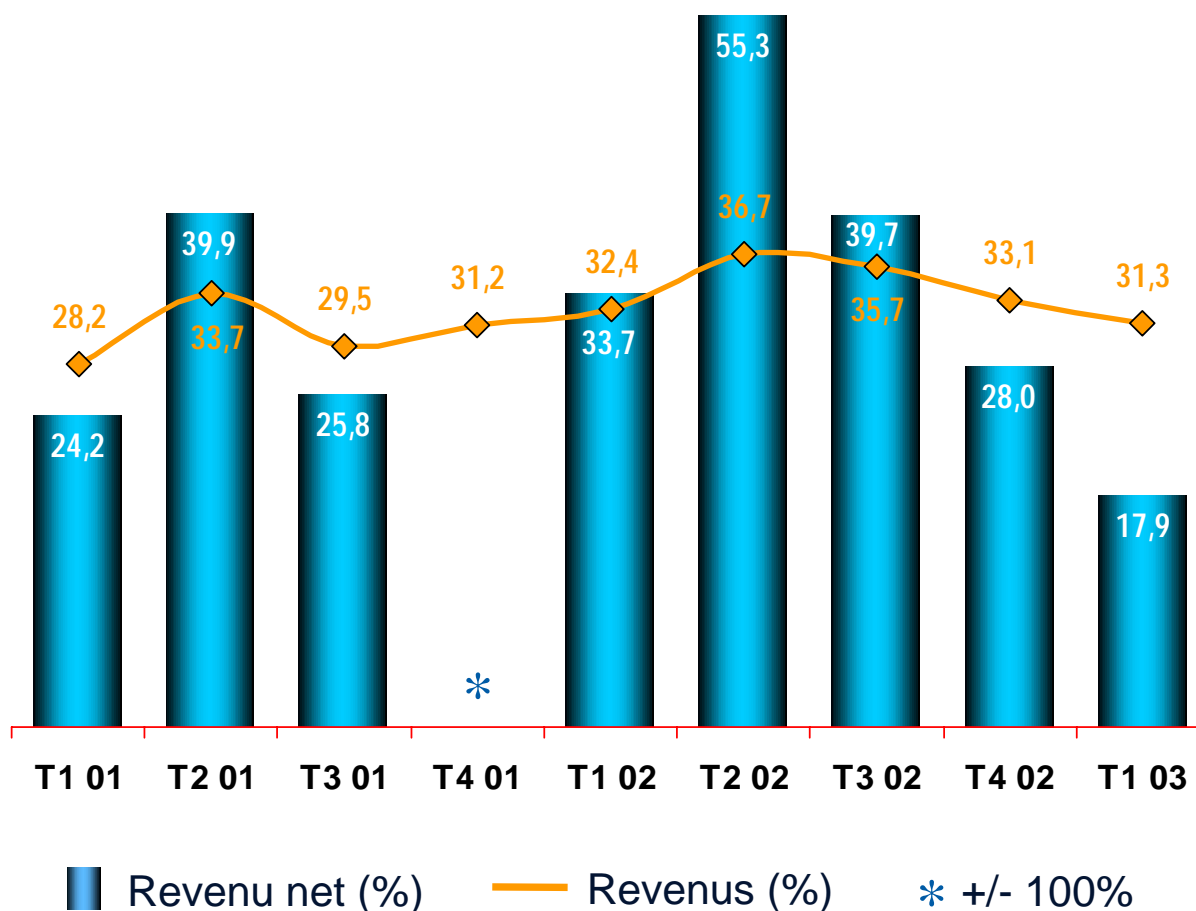
T1 2003

Revenus et revenu net de nos activités aux États-Unis comparés à ceux de l'Amérique du Nord (sauf éléments exceptionnels)

- Information plus détaillée sur nos résultats aux États-Unis
- Information correspondant à notre gestion
- Stabilité des revenus provenant des États-Unis
- Contribution accrue de nos activités canadiennes au revenu net

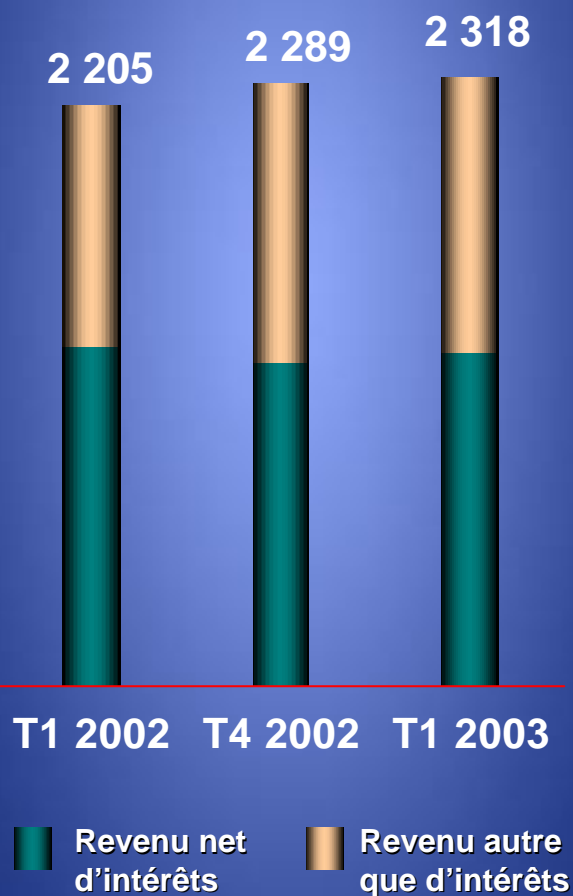
Répartition géographique des résultats

Stabilité des revenus provenant des États-Unis et contribution accrue de nos activités canadiennes au revenu net



T1 2003

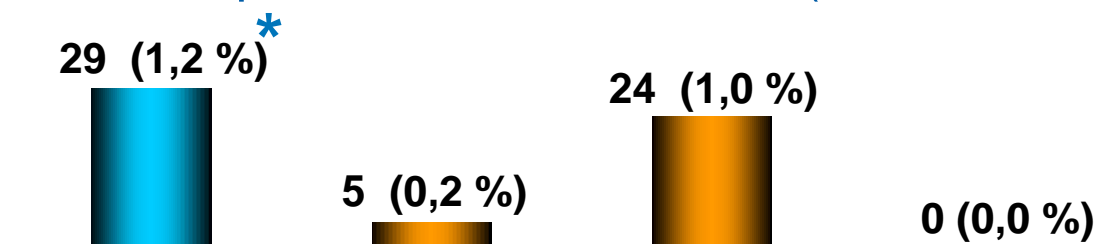
Total des revenus
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$



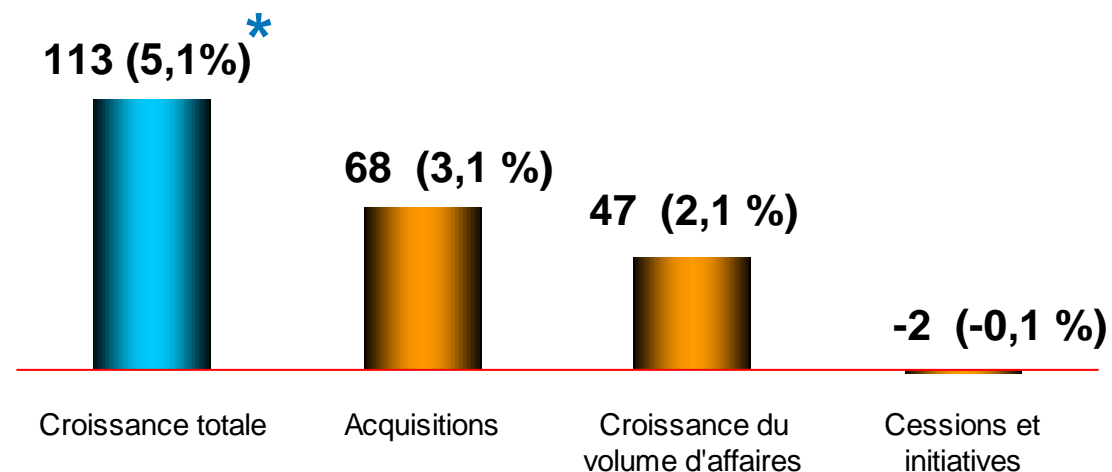
Croissance des revenus

L'augmentation des revenus demeure un défi à relever dans la conjoncture actuelle

Comparaison T1 03 – T4 02 (millions de \$)



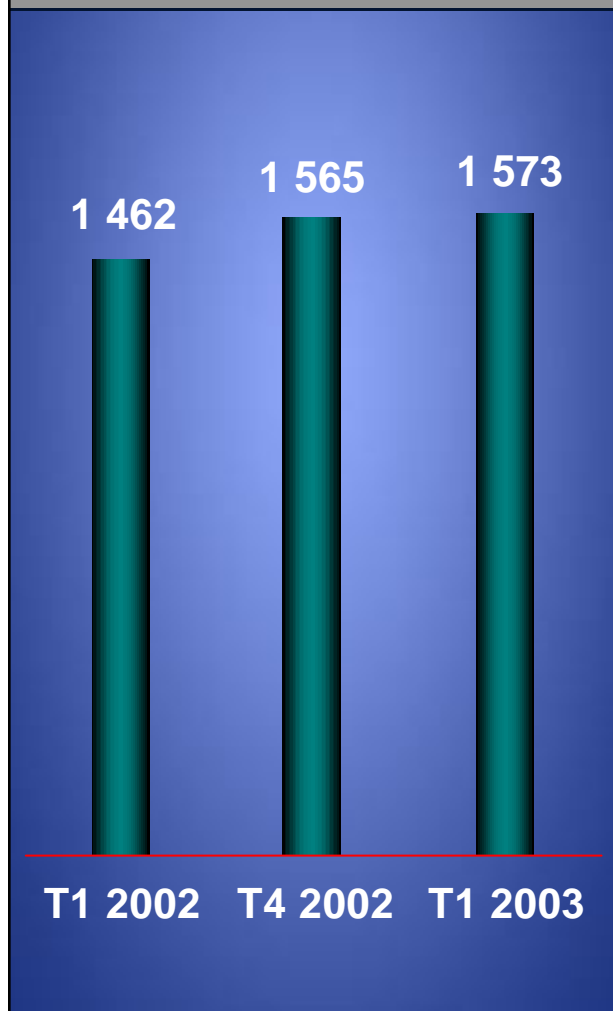
Comparaison T1 03 – T1 02 (millions de \$)



* Abstraction faite des acquisitions, la progression est respectivement de 1,0 % et 2,0 % par rapport aux quatrième et premier trimestres de 2002.

T1 2003

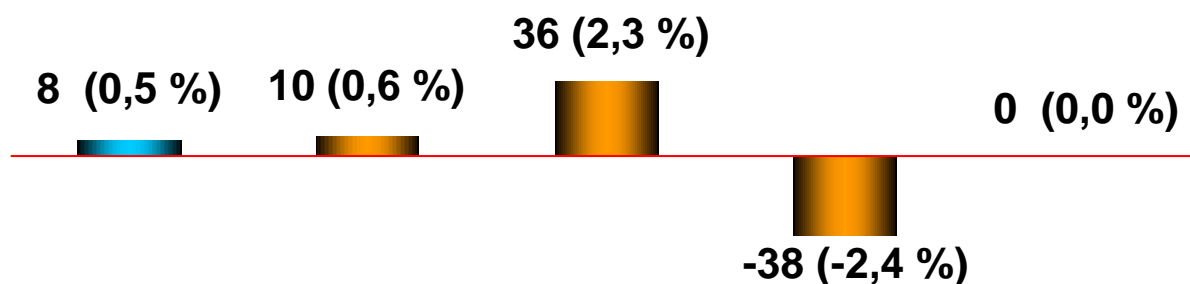
Frais autres que d'intérêts
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$



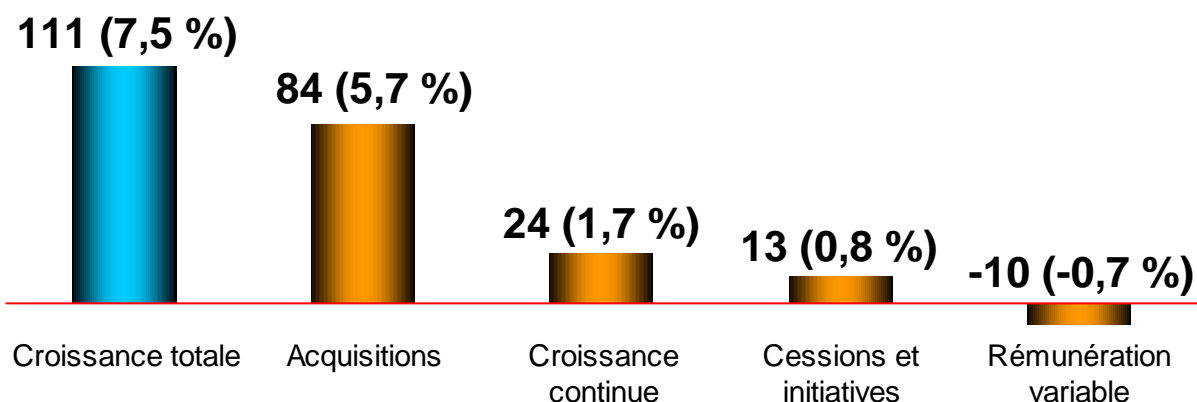
Croissance des frais

Abstraction faite des acquisitions, la croissance des frais a été limitée à 1,8 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2002 et est restée stable par rapport au 4^e trimestre de 2002

Comparaison T1 03 – T4 02 (millions de \$)

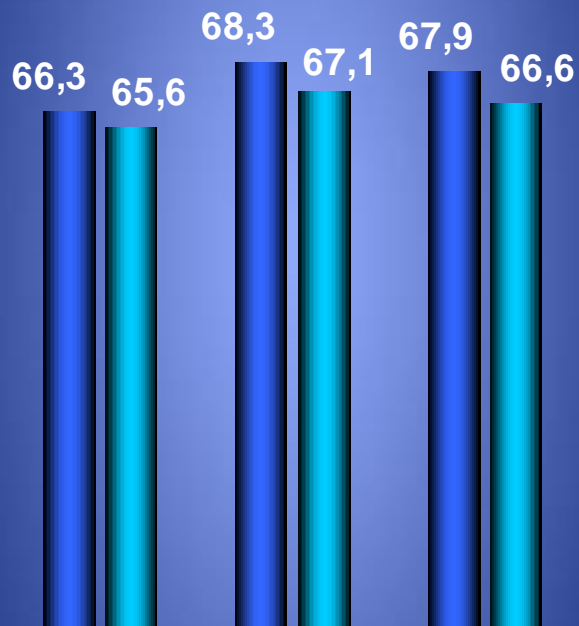


Comparaison T1 03 – T1 02 (millions de \$)



Ratio des frais autres que d'intérêts aux revenus (sauf éléments exceptionnels)

%

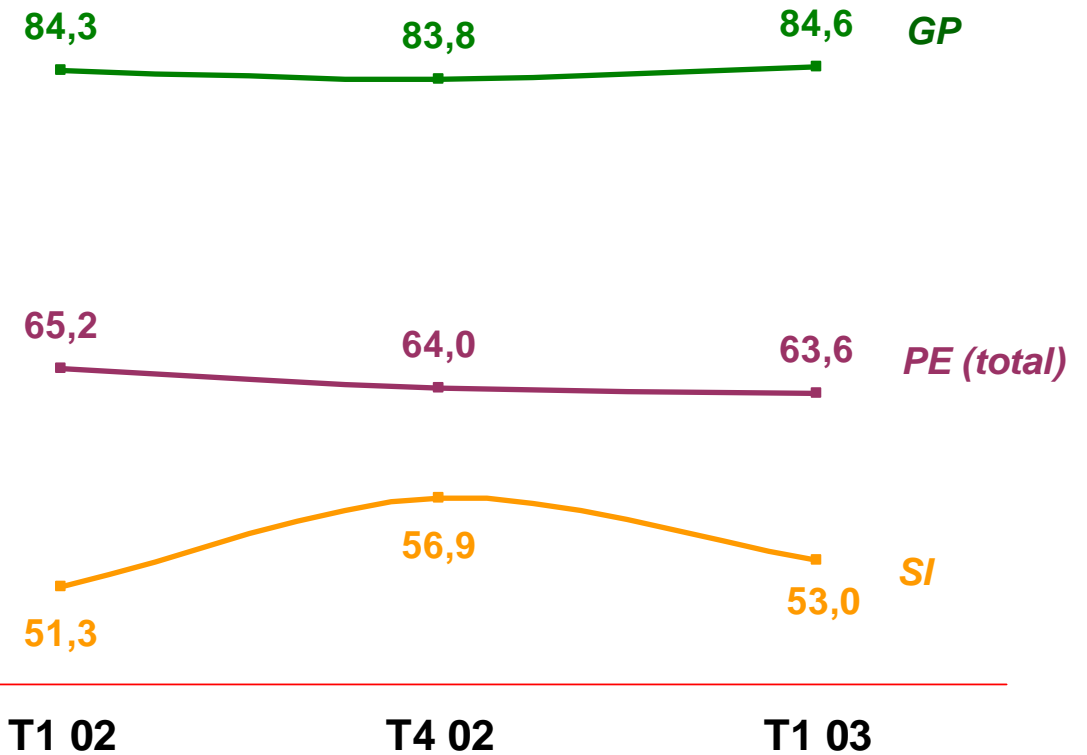


T1 2002 T4 2002 T1 2003

■ Compt. d'exercice ■ Avant amort.

Ratio de productivité avant amortissement

Poursuite des efforts pour améliorer la productivité en 2003

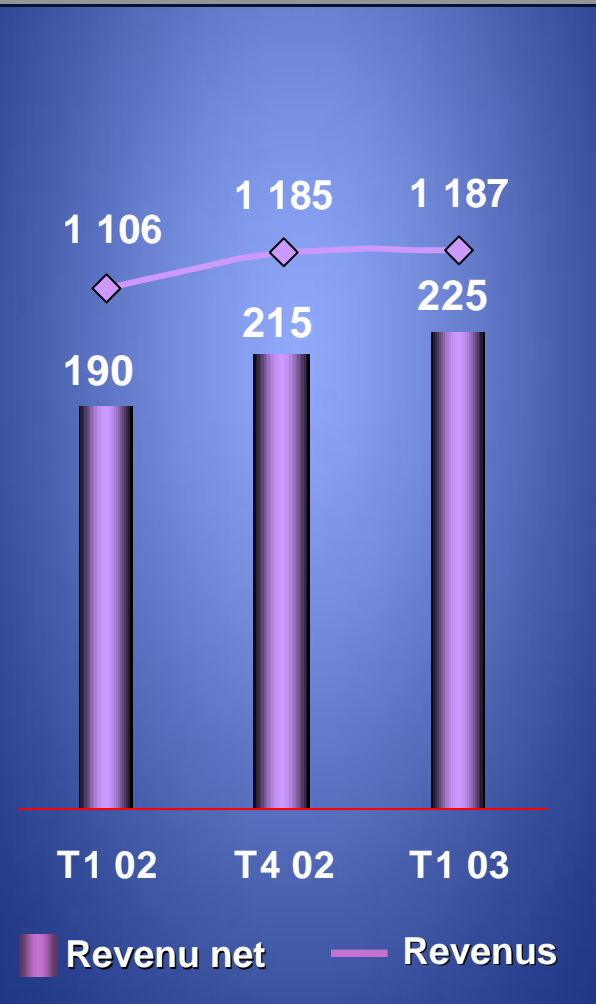


T1 02

T4 02

T1 03

T1 2003
Revenus et revenu net
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$

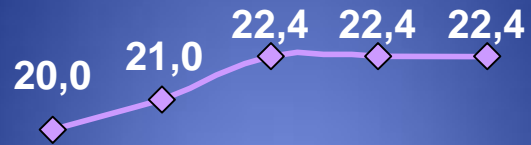


Groupe Particuliers et entreprises

Amélioration notable par rapport à l'an dernier

- Croissance du volume d'affaires
- Marge nette d'intérêts élargie au Canada
- Rétrécissement de la marge aux États-Unis dans un contexte de taux d'intérêt très bas
- Augmentation des frais liés aux avantages sociaux et à la rémunération liée au rendement
- Amélioration du ratio de productivité grâce à une gestion rigoureuse des frais et à la croissance des revenus

RAA avant amortissement



Marge nette d'intérêts



Ratio des frais autres que d'intérêts aux revenus

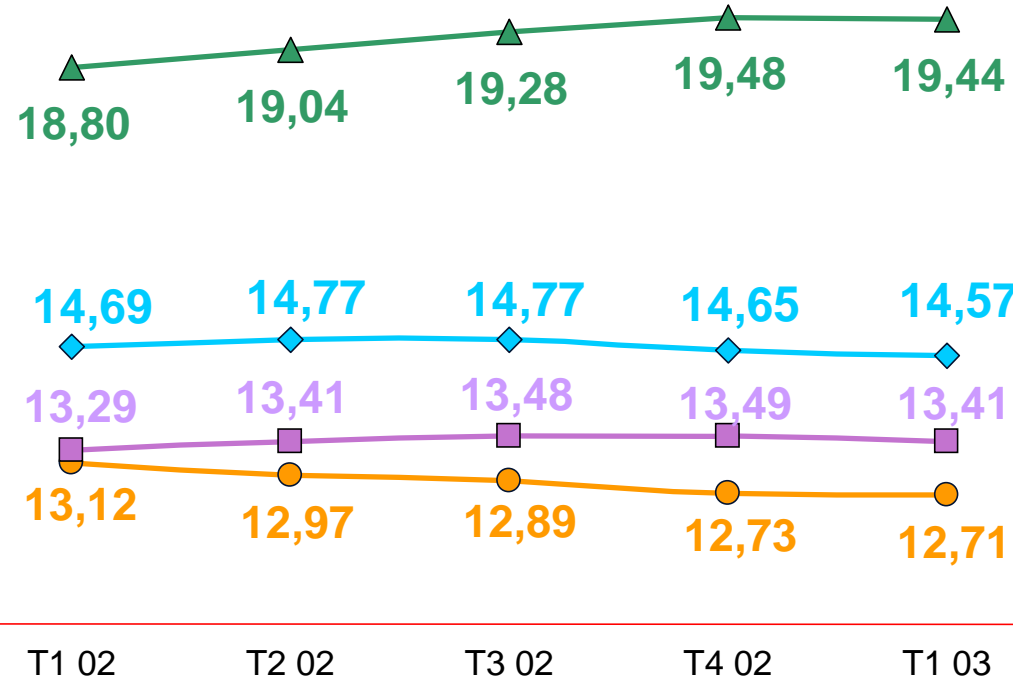


T1 02	T2 02	T3 02	T4 02	T1 03

Groupe Particuliers et entreprises

La part de marché reflète le contexte concurrentiel

Part du marché (%)



◆ Prêts hypoth. (y compris les prêts de tiers)

● Prêts aux particuliers (sauf les prêts sur cartes)

■ Dépôts de particuliers

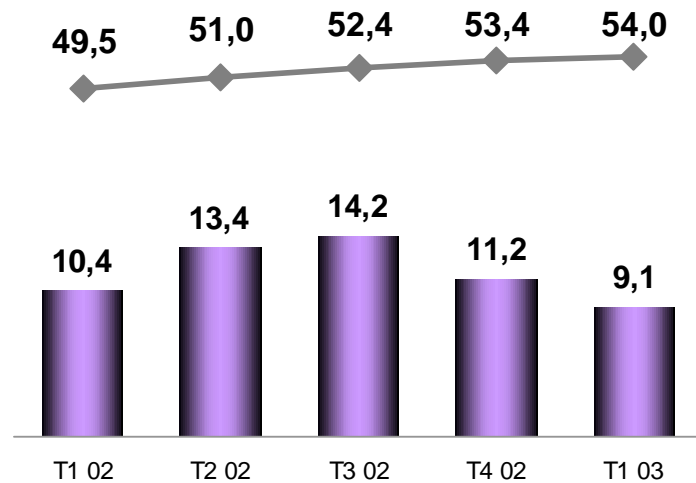
▲ Prêts aux PME (moins de 5 millions \$)¹

¹ En ce qui concerne les prêts accordés par le Marché de la PME, nous utilisons les trimestres civils, en fonction d'un décalage de trois mois.

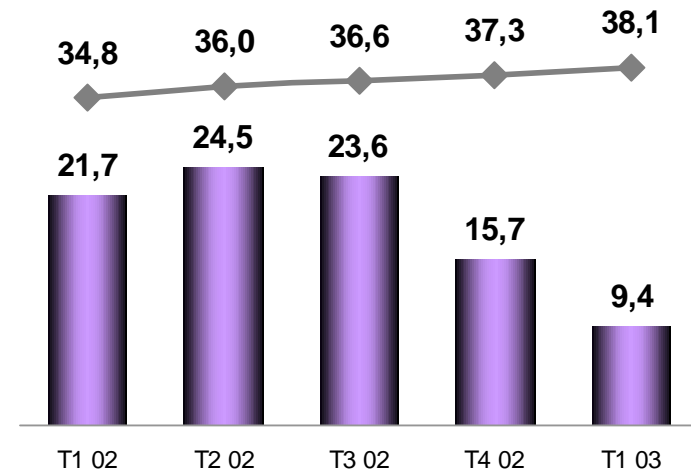
Groupe Particuliers et entreprises

Croissance du volume d'affaires

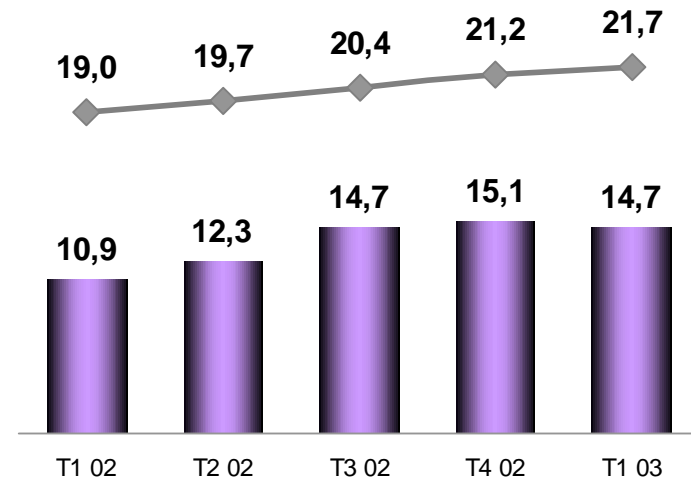
Prêts hypothécaires à l'habitation¹



Dépôts des particuliers



Prêts aux particuliers¹



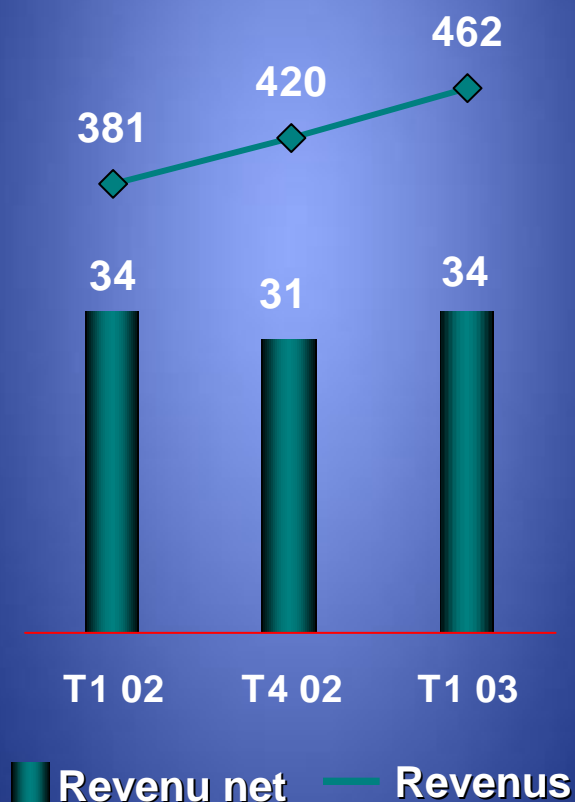
 Croissance comp. à l'an dernier (%)

 Soldes moyens (milliards de \$)

¹ Comprend les soldes titrisés

T1 2003

Revenus et revenu net
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$

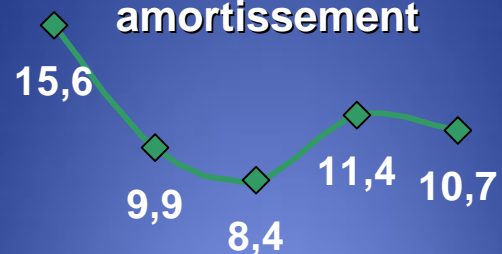


Groupe Gestion privée

Bonne performance dans une conjoncture difficile

- La croissance des revenus a été favorisée par les acquisitions et par un gain sur les actions de TSX. Les revenus des autres secteurs sont stables.
- Abstraction faite des acquisitions, le revenu net s'est accru de 9 millions de dollars par rapport à l'an dernier.
- Le ratio des frais aux revenus et le RAA reflètent l'incidence des entreprises acquises, compensée par la gestion rigoureuse des frais.
- Aux États-Unis, les résultats sont inférieurs à ceux de l'an dernier, en raison des frais liés aux entreprises acquises et de la faiblesse des marchés.

RAA avant amortissement



Marge nette d'intérêts



Ratio des frais autres que d'intérêts aux revenus

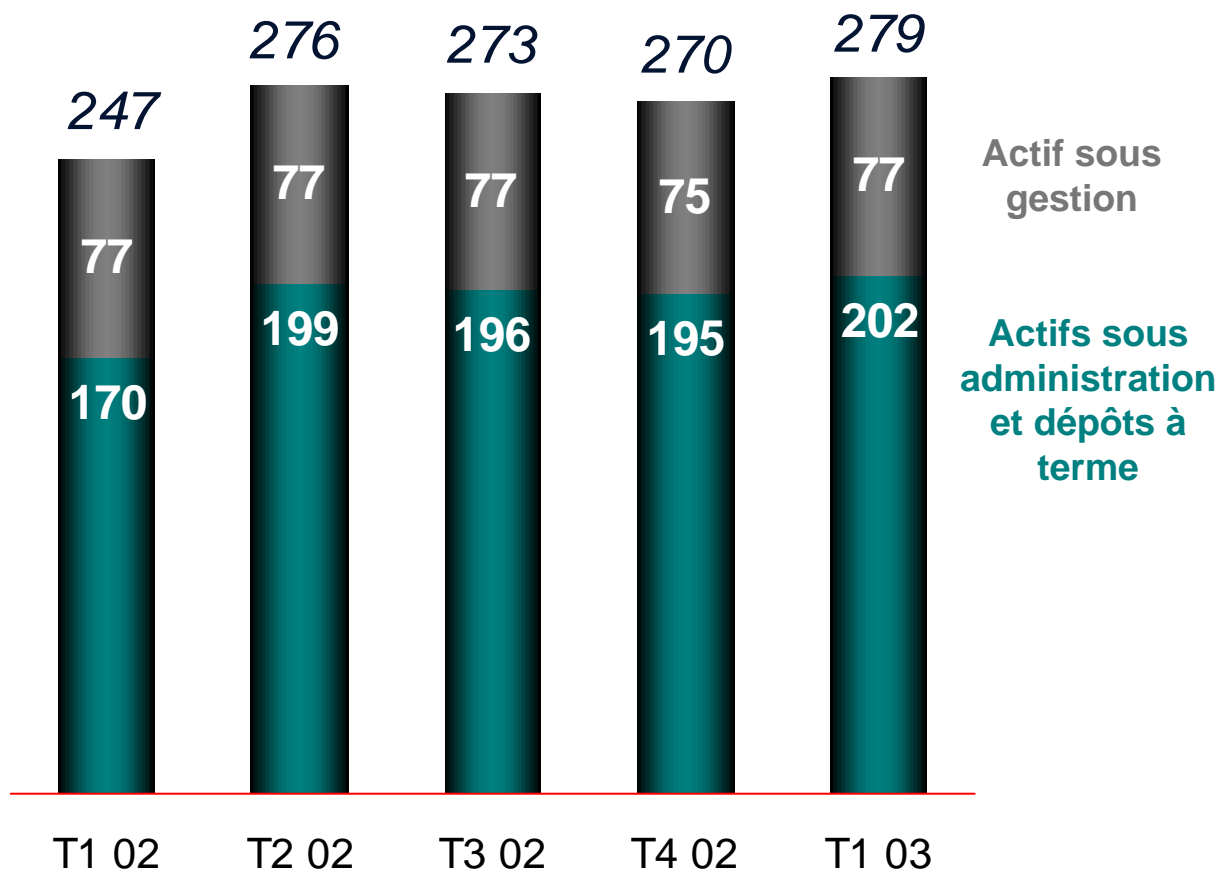


T1 02 T2 02 T3 02 T4 02 T1 03

Groupe Gestion privée

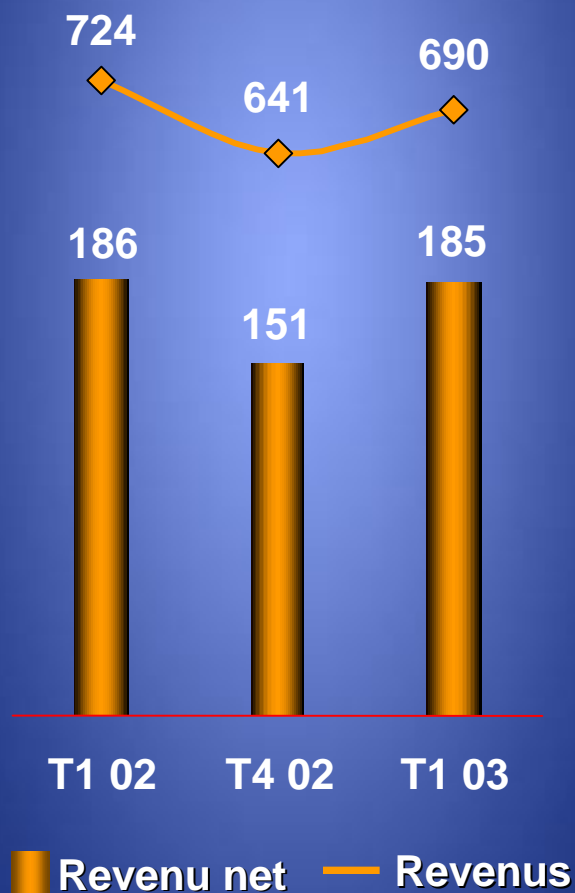
La progression de l'actif sous gestion et administration s'explique par les acquisitions et par les bons résultats des secteurs d'activité de base

Actif sous gestion et administration (milliards de \$)



T1 2003

Revenus et revenu net
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$



Groupe Services d'investissement

Bonne performance en dépit de conditions défavorables sur les marchés

- L'augmentation des revenus de commissions par rapport à l'an dernier a été neutralisée par la baisse du revenu net d'intérêts.
- Amélioration notable par rapport au quatrième trimestre de 2002, principalement sous l'effet de la baisse des taux d'intérêt aux États-Unis.
- Les frais ont diminué par rapport à l'an dernier et sont demeurés inchangés comparativement au quatrième trimestre de 2002, sous l'effet de mesures de limitation des coûts.
- L'amélioration des revenus au Canada comparativement à l'an dernier a compensé le recul subi aux États-Unis.

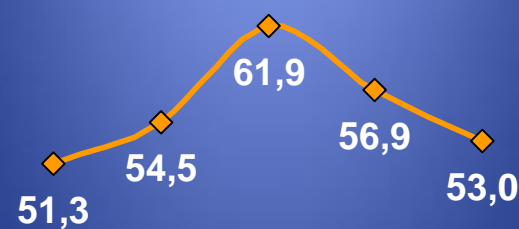
RAA avant amortissement



Marge nette d'intérêts



Ratio des frais autres que d'intérêts aux revenus



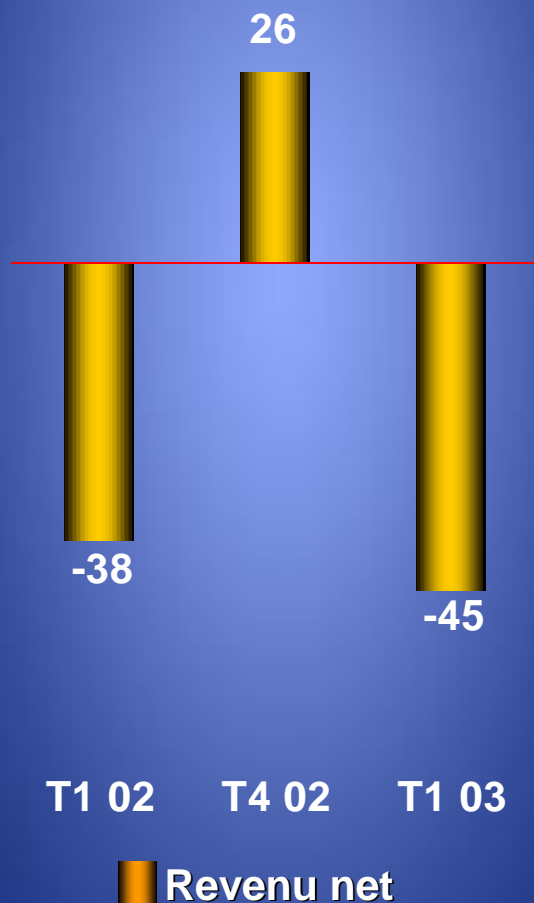
T1 02 T2 02 T3 02 T4 02 T1 03

Groupe Services d'investissement

Amélioration du RAA avant amortissement

- La marge s'est rétrécie, surtout à cause du rétrécissement des marges dans les secteurs liés aux marchés de capitaux.
- La baisse du ratio des frais autres que d'intérêts aux revenus par rapport au quatrième trimestre de 2002 résulte principalement de l'augmentation des revenus et du maintien des frais au même niveau.
- L'actif pondéré en fonction des risques a continué à diminuer.

T1 2003
Revenu net
(sauf éléments exceptionnels)
en millions de \$



Services d'entreprise, y compris Technologie et solutions

- Les moins bons résultats du groupe au premier trimestre de 2003 résultent de :
 - la diminution des gains sur titres;
 - la baisse des taux d'intérêt;
 - l'augmentation des charges fiscales.

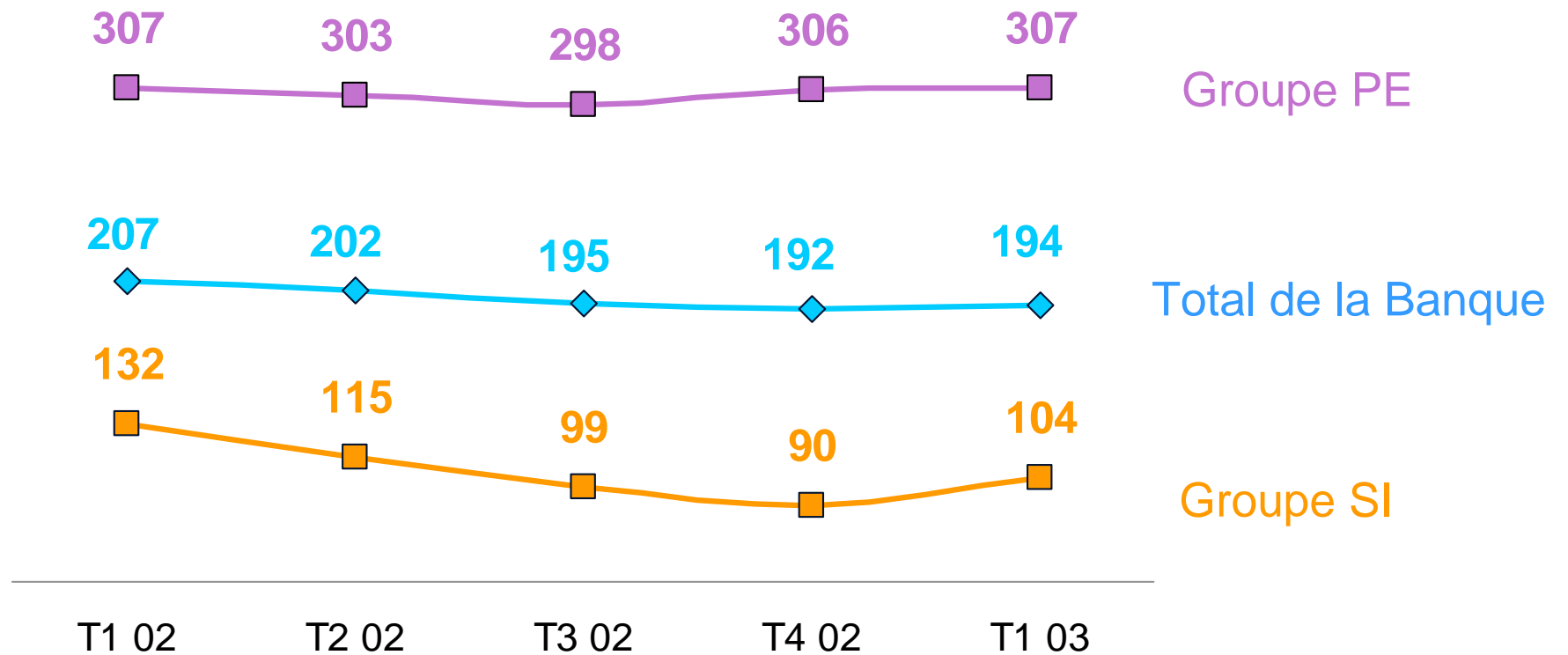
Annexe

Éléments exceptionnels

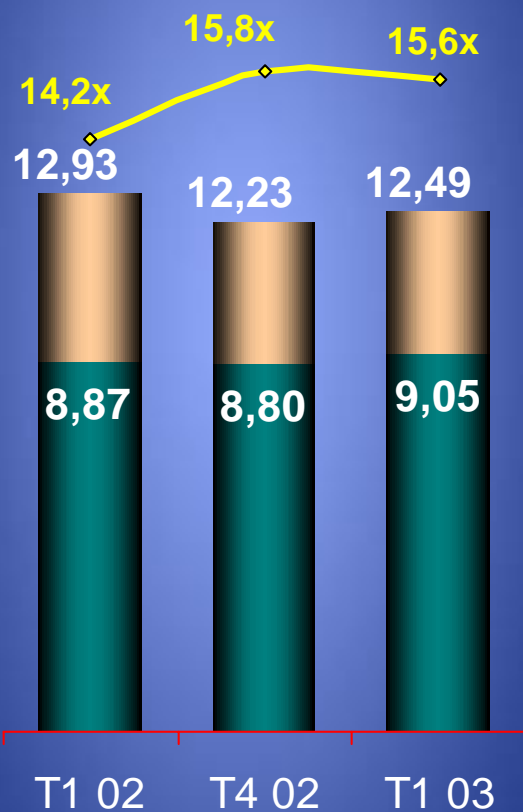
(millions \$)	T1 03	T1 02	T4 02
<i>Revenu autre que d'intérêts</i>			
• Dévaluation de titres adossés à des obligations	-	-	-
• Vente de succursales au Canada	-	-	-
• Vente des actions de Bancomer	-	-	-
<i>Total du revenu autre que d'intérêts</i>	-	-	-
<i>Total des provisions pour créances irrécouvrables</i>	-	-	-
<i>FAI relatifs à des acquisitions</i>	-	-	39
<i>Incidence totale avant impôts</i>	-	-	(39)
<i>Rajustement d'actifs d'impôts</i>	-	-	-
<i>Incidence totale après impôts</i>	-	-	(25)
<i>Revenu net selon les états financiers</i>	399	372	398
<i>Résultat dilué par action (\$)</i>	0,75	0,71	0,75
<i>Rendement de l'avoir des actionnaires (%)</i>	14,3	14,5	14,6

Marges nettes d'intérêts

Marge nette d'intérêts (pdb)



T1 2003 Gestion globale du capital



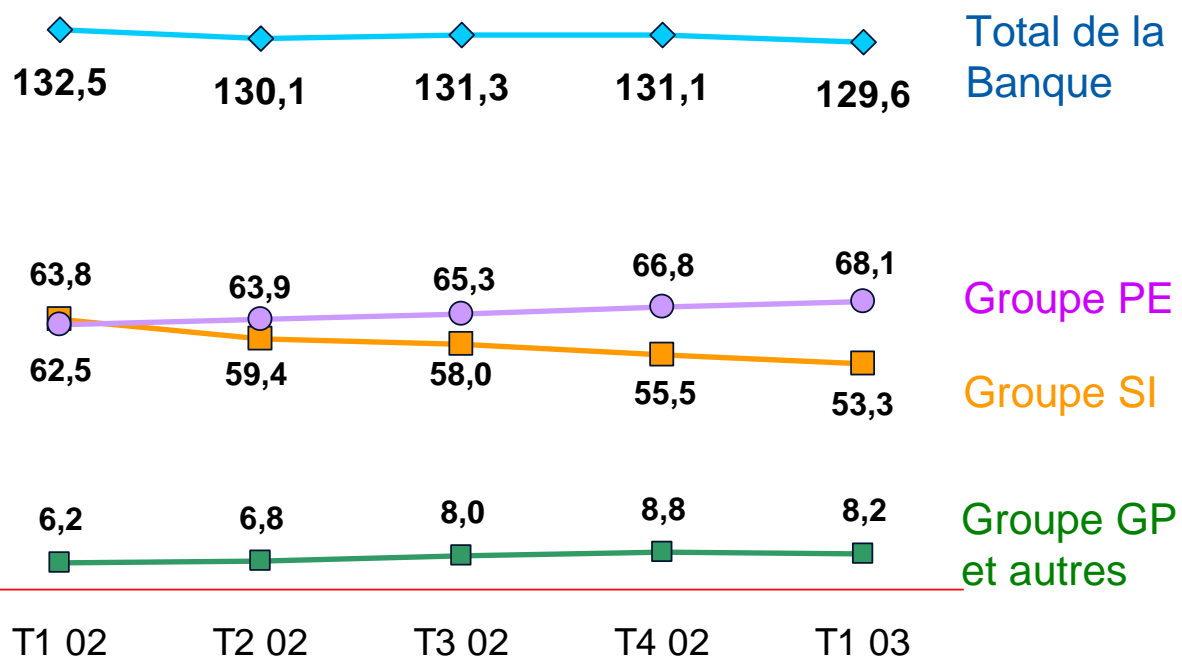
■ Capital de 1^{re} catégorie (%)
 ■ Capital total (%)

— Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Le capital de première catégorie s'est accru grâce à une forte production de capital interne et à la diminution de l'actif pondéré en fonction des risques

Actif pondéré en fonction des risques (milliards de \$)



Services d'investissement en direct

Croissance par rapport à l'an dernier grâce aux acquisitions

	T1 2003	T1 2002	T4 2002	Var. annuelle
Comptes actifs (milliers) ¹	851	315	828	159 %
Nouveaux comptes (milliers) ²	15	11	21	43 %
Transactions par jour (milliers)	17	8	16	123 %
Actif des clients (milliards \$CA)	43	19	41	122 %

¹ Les données des comptes actifs du 4^e trimestre ont été retraitées en raison d'un rajustement estimatif apporté aux systèmes pour appliquer correctement la définition d'un compte actif. Au 1^{er} trimestre, l'estimation relative au rajustement du 4^e trimestre a été légèrement modifiée après la mise à jour complète de tous les systèmes. Les comptes actifs sont des comptes ayant un solde, des comptes de titres ou des comptes ayant fait l'objet d'activités de négociation au cours des 12 derniers mois.

² Nombre brut estimatif des nouveaux comptes.

Déclarations prévisionnelles

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prévisionnelles, écrites ou verbales. La présente 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 prévisionnelles peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs pour l'exercice 2003 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 prévisionnelles comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions et autres déclarations prévisionnelles se révèlent inexactes. La Banque de Montréal conseille 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 prévisionnelles, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prévisionnelles peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment : les activités des marchés financiers internationaux, les fluctuations de taux d'intérêt et de change, 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. La Banque tient 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 prévisionnelles 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 prévisionnelles. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prévisionnelles, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Relations avec les investisseurs

Téléphone : (416) 867-6656

Télécopieur : (416) 867-3367

Courriel : investor.relations@bmo.com