



EXAMEN DES RISQUES

PREMIER TRIMESTRE DE 2004

M.G. MAILA

*Vice-président à la direction,
Gestion globale des risques et du portefeuille*

Cyberconférence à l'intention des investisseurs
24 février 2004

Premier trimestre
de 2004

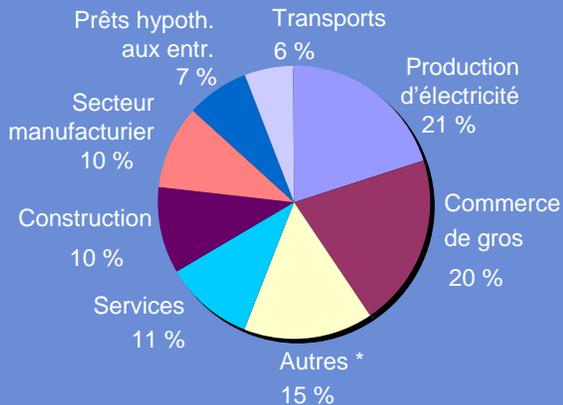
Risque de crédit et de contrepartie

Points saillants

- Le solde brut des nouveaux prêts douteux a diminué de 155 millions de dollars comparativement au quatrième trimestre de 2003.
- La provision spécifique pour créances irrécouvrables (PCI) s'établit à 55 millions de dollars pour le trimestre, alors qu'elle s'élevait à 150 millions il y a un an et à 95 millions au quatrième trimestre.
- La PCI totale s'établit à 15 millions de dollars, compte tenu de la réduction de 40 millions de dollars de la réserve générale.
- La PCI spécifique prévue pour l'exercice 2004 s'établit maintenant à 300 millions de dollars ou moins, ce qui reflète l'amélioration du contexte du crédit et l'excellence des résultats du premier trimestre.

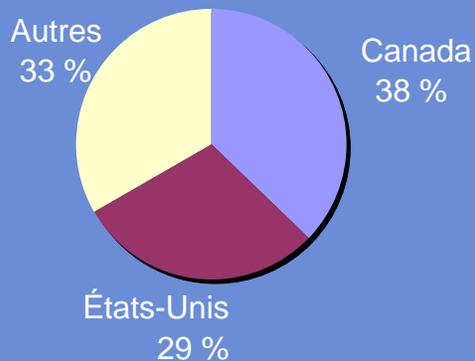
Nouveaux prêts douteux au premier trimestre de 2004

Par secteur

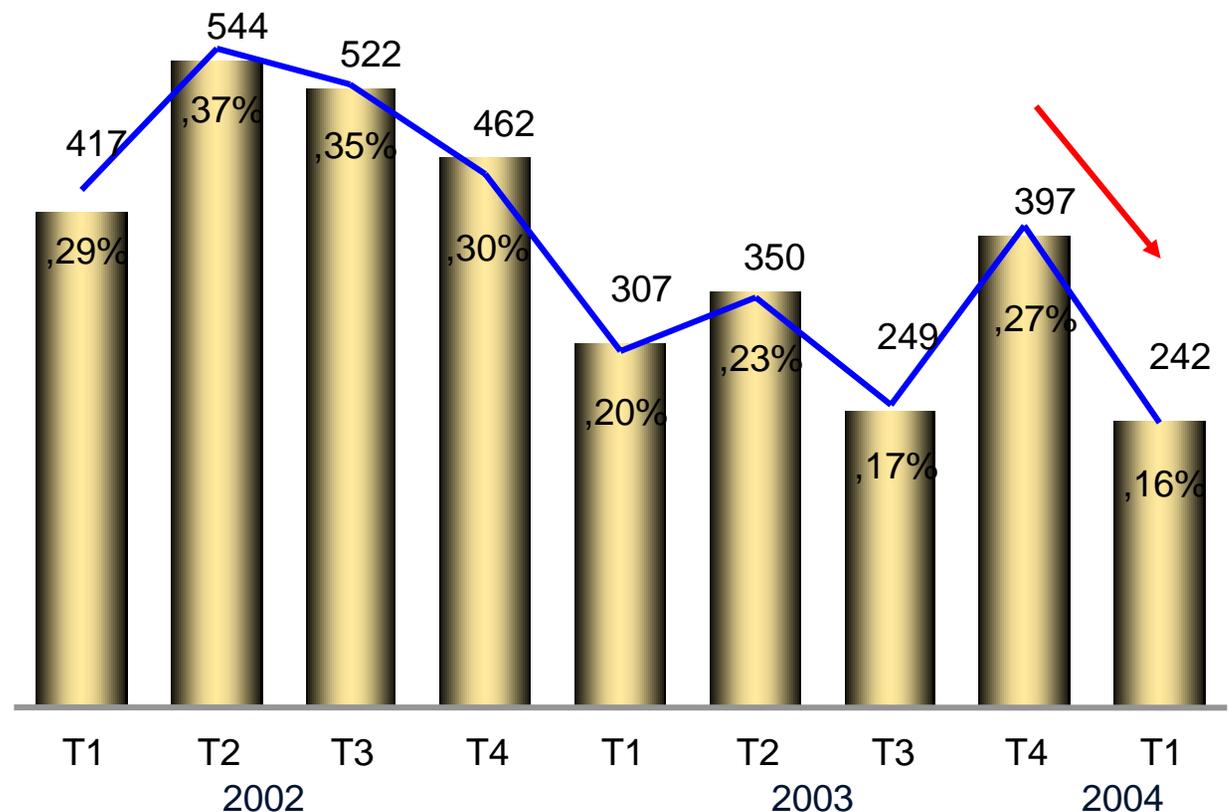


* Nombreux secteurs, dont aucun ne représente plus de 5 % de la valeur totale des nouveaux prêts douteux.

Par pays



Le solde brut des nouveaux prêts douteux a diminué de 155 millions de dollars, ou de 39 %, par rapport au trimestre précédent et...



■ Nouveaux prêts douteux (millions \$CA)
 — Nouveaux prêts douteux en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)

Solde brut des prêts douteux

Millions \$CA



... le portefeuille des prêts douteux fait toujours l'objet d'une gestion proactive, qui permet de réduire le solde de ces prêts.

Millions \$CA

	T1 2004	T4 2003	T1 2003
Remboursements	117	171	128
Ventes*	139	85	9
Autres réductions**	9	81	73
Réductions du SBPD	265	337	210
Radiations	109	185	152
Total des réductions du SBPD	374	522	362

* Ventes de prêts douteux, déduction faite des radiations.

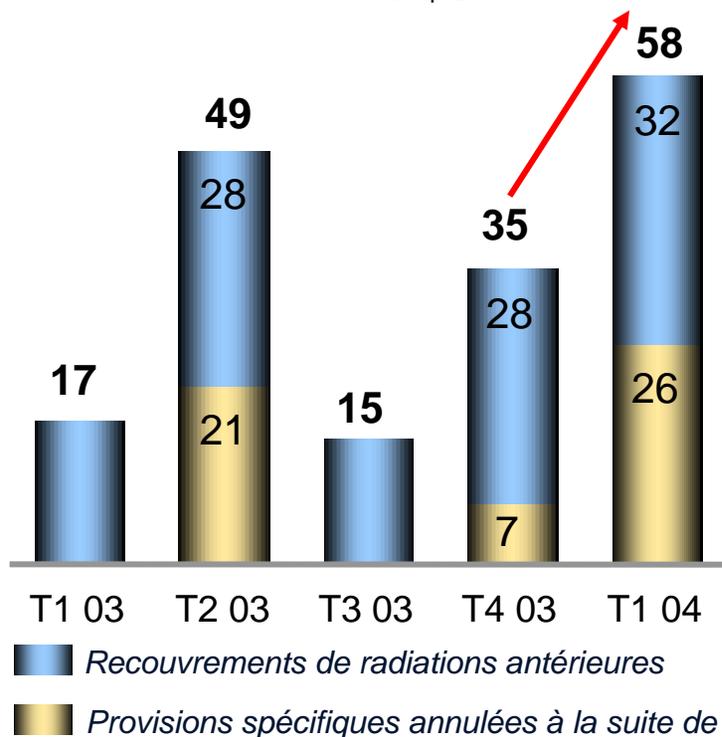
** Comprend les prêts rétablis à l'état productif et les modifications du taux de change.

Les recouvrements de radiations antérieures et les provisions spécifiques annulées à la suite de ventes de prêts douteux ont considérablement augmenté au cours du trimestre...

...et ont contribué à la réduction de la PCI spécifique.

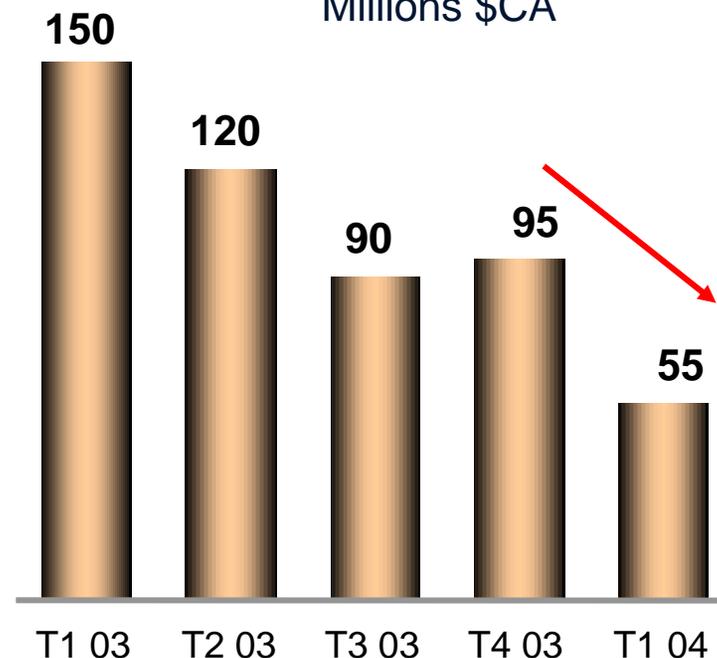
Recouvrements de radiations antérieures et provisions spécifiques annulées à la suite de ventes de prêts douteux

Millions \$CA



Provision spécifique pour créances irrécouvrables (PCI)

Millions \$CA



La diminution de la PCI reflète l'amélioration continue du rendement du portefeuille de prêts et la réduction de 40 millions de dollars de la réserve générale.

Provision pour créances irrécouvrables (millions \$CA)

<u>Segment du portefeuille</u>	<u>T1 2004</u>	<u>T4 2003</u>	<u>T1 2003</u>
Particuliers	42	37	36
Entreprises	22	24	20
Grandes entreprises			
États-Unis	4	45	40
Canada et autres pays	(13)	(11)	54
	(9)	34	94
Provisions spécifiques	55	95	150
Réduction de la réserve générale	(40)	-	-
PCI totale	15	95	150
PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations	15 pdb	25 pdb	39 pdb

Réduction de la PCI prévue pour l'exercice 2004

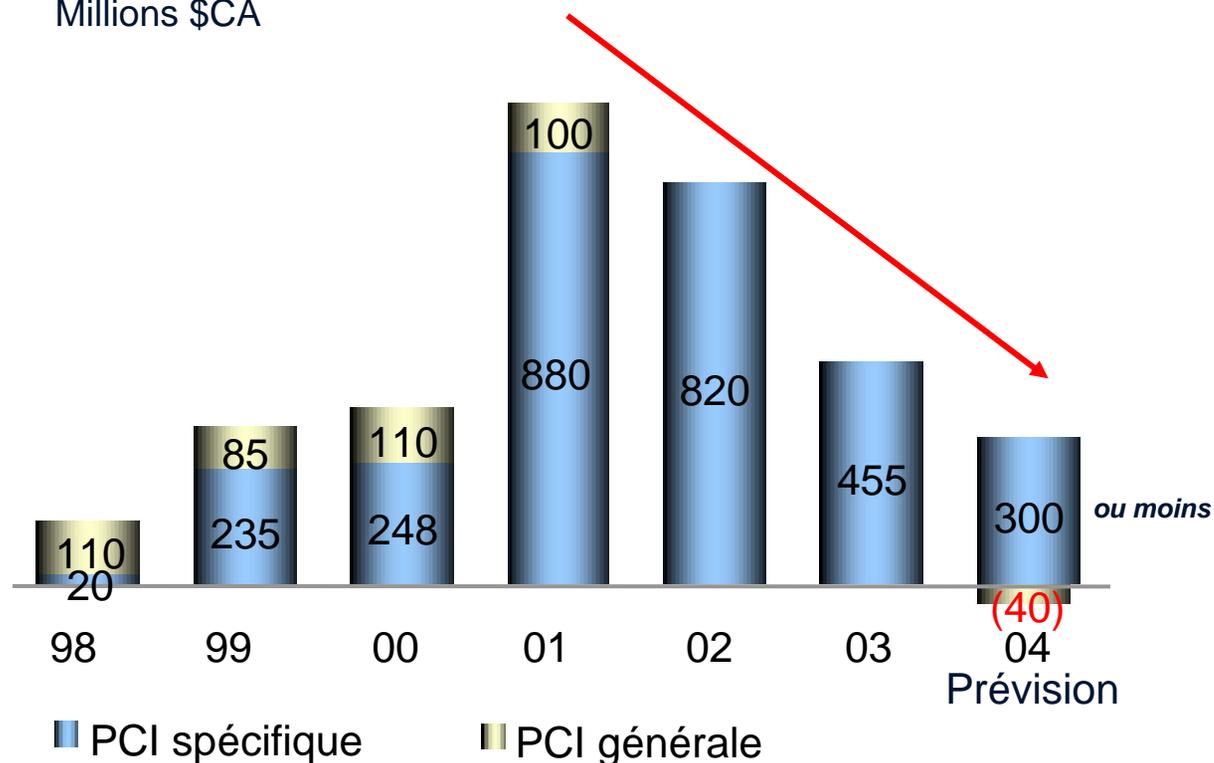
Bon rendement du portefeuille de prêts au premier trimestre et amélioration du contexte du crédit.

Le premier trimestre de 2004 est le troisième trimestre de suite avec une PCI spécifique de 95 millions de dollars ou moins.

La PCI spécifique prévue pour l'exercice 2004 a été ramenée à 300 millions de dollars ou moins.

Provision pour créances irrécouvrables (PCI) annuelle

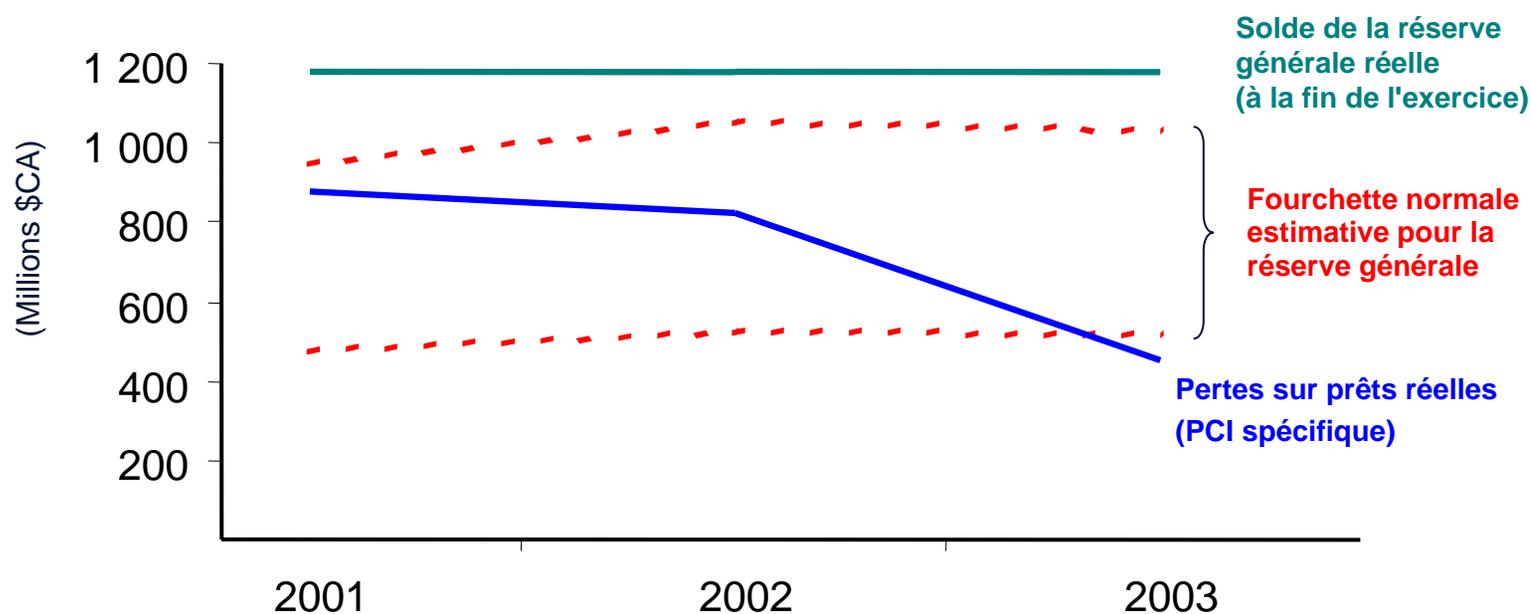
Millions \$CA



Le niveau de la réserve générale est évalué chaque trimestre de façon constante, en tenant compte des facteurs suivants :

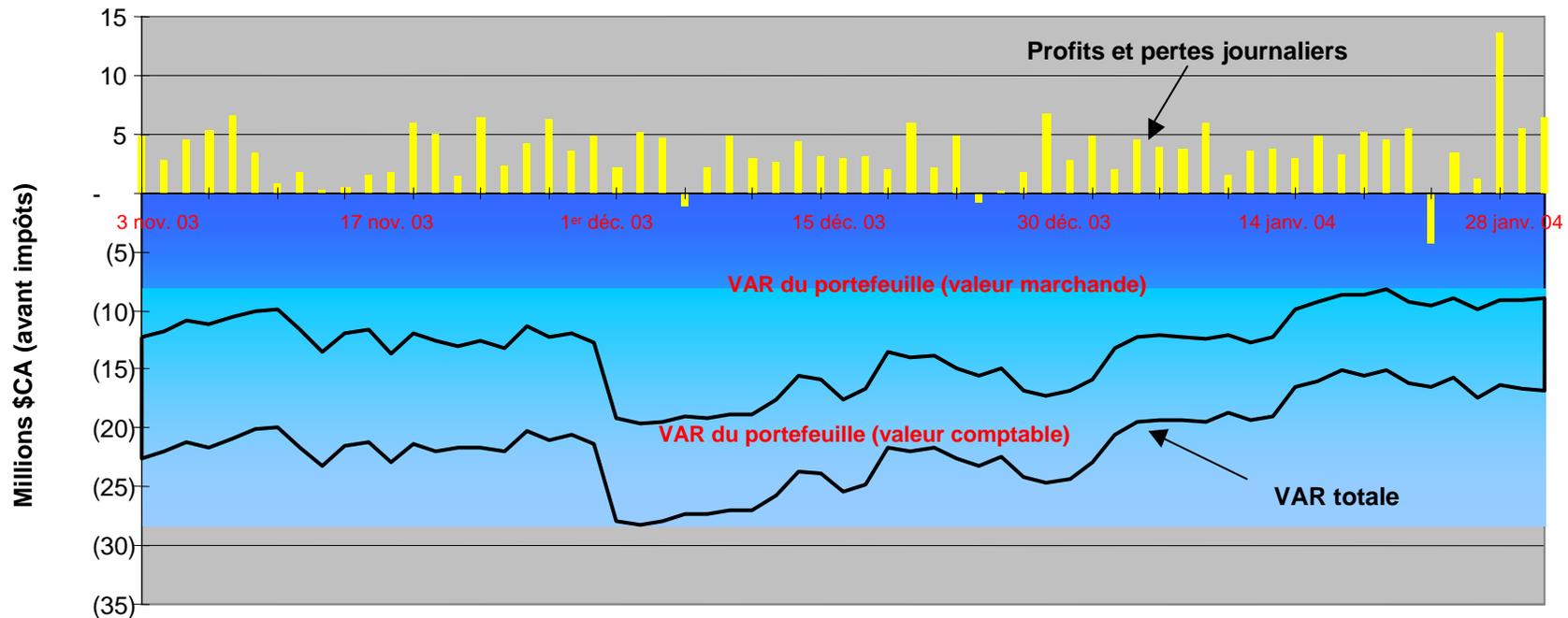
- La moyenne (« perte prévue ») et la volatilité (« perte non prévue ») des pertes sur prêts réelles basées sur une analyse statistique des chiffres antérieurs.
- Le jugement de la direction concernant la qualité du portefeuille, la répartition des secteurs, la conjoncture économique et les conditions du marché du crédit.
- Les lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières du Canada.
- Les PCGR du Canada.

Notre politique vise à assurer le caractère suffisant de la réserve générale à tous les stades des cycles d'affaires et du crédit.



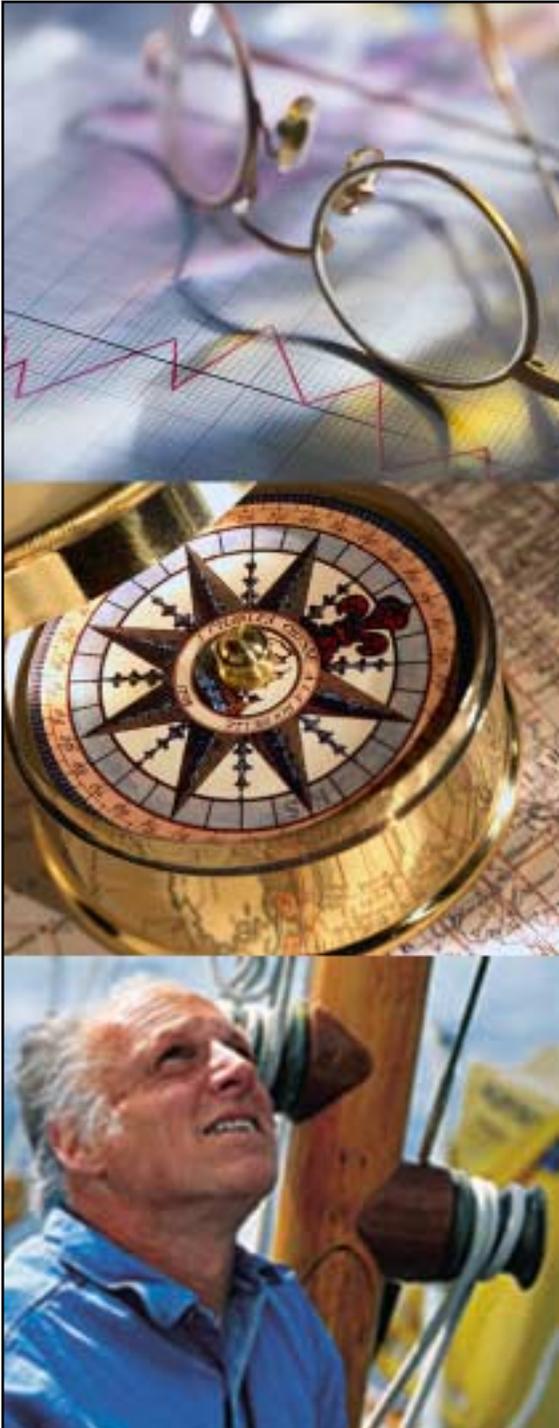
Comparaison entre les profits et pertes de négociation et de prise ferme journaliers et la valeur à risque

Comparaison entre les profits et pertes journaliers et la valeur à risque (VAR)
Du 1^{er} novembre 2003 au 31 janvier 2004
(avant impôts)



Au cours du trimestre, nous avons mis en place notre modèle global de valeur à risque aux fins de la gestion des risques et de l'établissement des rapports pour les portefeuilles visés par les activités de négociation et de prise ferme, lesquels sont évalués par référence au marché. Ce modèle reflète mieux les corrélations et compensations qui existent dans et entre diverses catégories de risque de marché, ainsi que les améliorations aux méthodes relatives à des produits de négociation plus complexes. Cela a permis d'abaisser les niveaux de valeur à risque, par rapport au trimestre précédent, en ce qui concerne les portefeuilles visés par les activités de négociation et de prise ferme, évalués par référence au marché. Au cours du trimestre, nous avons soumis ce modèle à l'organisme qui réglemente nos activités et nous attendons son autorisation pour l'appliquer au calcul du capital réglementaire. La réduction du niveau de risque, par rapport au trimestre précédent, en ce qui concerne les portefeuilles visés par les activités de négociation et de prise ferme sur le marché monétaire, lesquels sont assujettis à la comptabilité d'exercice, est également due en majeure partie aux améliorations de nos méthodes de mesure. Autrement, les pratiques en matière de gestion des risques n'ont pas changé de façon importante au cours du trimestre.

(Pour les données sur le risque présentées après impôts, voir les Données financières complémentaires, à la page 33.)



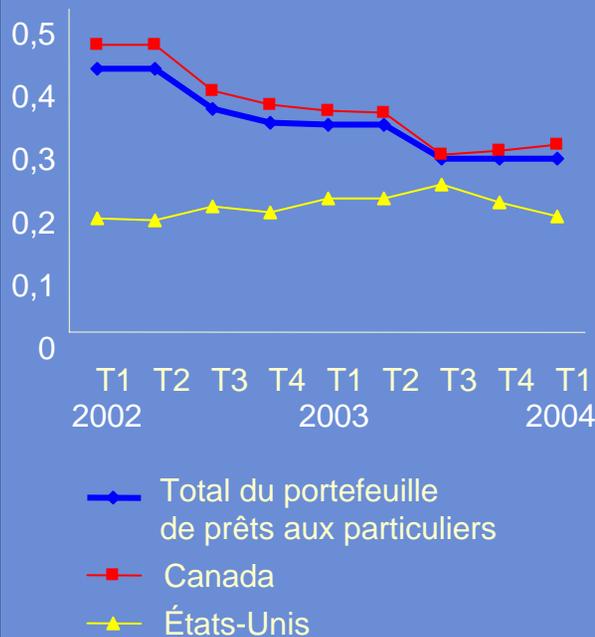
BMO  Financial Group

Annexe

Annexe

12. Distribution du portefeuille de prêts – particuliers/ entreprises/ grandes entreprises
13. Élevage de bétail et secteurs connexes (Canada)
14. Production d'électricité
15. Fabrication d'automobiles et de pièces d'automobiles
16. Provisions spécifiques pour créances irrécouvrables en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension) – comparaison entre BMO et ses concurrents canadiens
17. Éléments du portefeuille structurel inscrits au bilan : risques liés à la valeur marchande et volatilité du revenu net
18. Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme journaliers selon la fréquence

Ratio de prêts en souffrance
du portefeuille de prêts
aux particuliers (%)*



* Pourcentage du portefeuille constitué de prêts en retard d'au moins 90 jours.

(Voir les Données financières complémentaires, à la page 24.)

Distribution du portefeuille de prêts
– particuliers/ entreprises/ grandes entreprises

Solde brut total des prêts et acceptations* (milliards \$CA)
au 31 janvier 2004

	<u>Canada</u>	<u>É.-U</u>	<u>Autres</u>	<u>Total</u>	
Particuliers					
Prêts hypothécaires à l'habitation	45	5	-	50	37 %
Prêts personnels	16	7	-	23	16 %
Cartes de crédit	3	-	-	3	2 %
Total des prêts aux particuliers	64	12	-	76	55 %
Entreprises					
Grandes entreprises	6	20**	2	28	21 %
Total	98	37	2	137	100 %

* À l'exclusion des prises en pension.

** Comprend le portefeuille du Marché de la PME de Harris Nesbitt, d'une valeur de 7 milliards de dollars.

Élevage de bétail et secteurs connexes (Canada)

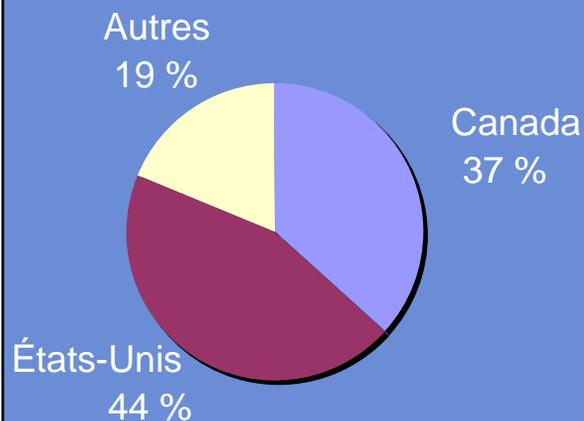
En millions \$CA au 31 janvier 2004

	Portefeuille à l'état productif				
	Solde brut total – Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Bétail, grande culture et horticulture	624	11	10	346	267
Parcs d'engraissement et élevage de vaches et de veaux	552	13	7	248	291
Autres secteurs connexes	239	4	3	74	161
Total	1 415 *	28	20	668	719

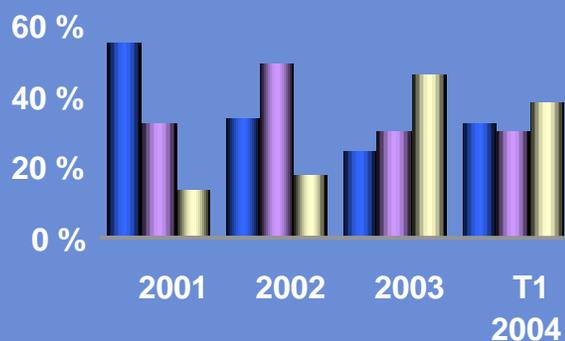
* Représente 1 % de l'ensemble des prêts (à l'exclusion des prises en pension).

(Les données relatives au secteur Élevage et secteurs connexes sont incluses dans les catégories Commerce de gros (Aliments et boissons), Secteur manufacturier (Autres) et Agriculture, des Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)

Solde brut des prêts et acceptations par pays



Mouvements de portefeuille (%)



- Prêts à l'état productif – "Placements de qualité"
- Prêts à l'état productif – "Placements de qualité inférieure"
- Solde brut des prêts douteux

Production d'électricité

En millions \$CA au 31 janvier 2004

Portefeuille à l'état productif

	Solde brut total – Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Prod. diversifiée et réglementée	416	57	20	190	169
Projets avec AAE*	234	69	49	93	72
Production - commerçants	240	215	141	-	25
Total	890**	341***	210	283	266

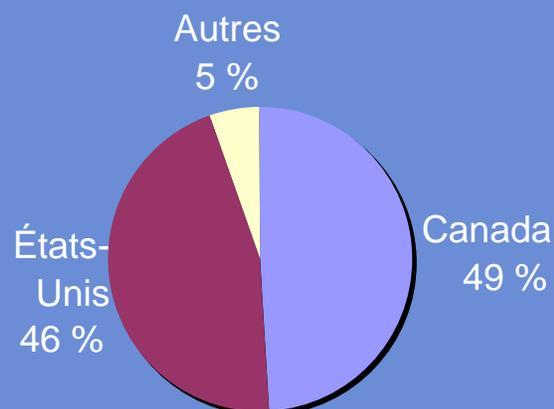
* Accord d'achat d'électricité

** Représente 0,7 % de l'ensemble des prêts (à l'exclusion des prises en pension).

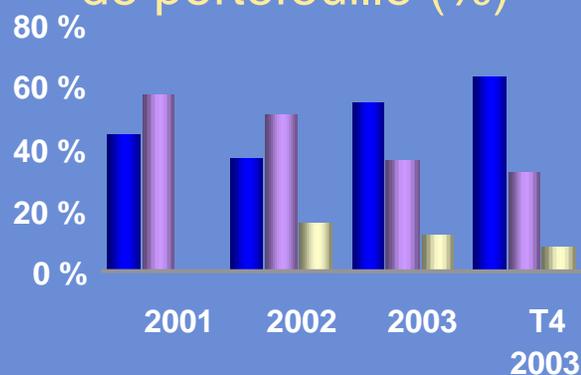
*** États-Unis, 54 %; autres, 46 %.

(Voir les Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)

Solde brut des prêts et acceptations par pays



Mouvements de portefeuille (%)



- Prêts à l'état productif – "Placements de qualité"
- Prêts à l'état productif – "Placements de qualité inférieure"
- Solde brut des prêts douteux

Fabrication d'automobiles et de pièces

En millions \$CA au 31 janvier 2004

Portefeuille à l'état productif

	Solde brut total – Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Pièces	454	41	35	249	164
Automobiles	150	-	-	126	24
Total	604*	41**	35	375	188

* Représente 0,4 % de l'ensemble du portefeuille (à l'exclusion des prises en pension).

** États-Unis, 100 %.

(Voir les Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)

PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)

%	BMO	Concurrents canadiens
2003	0,30	0,53
T1 04	0,15	n.d.
Moy. sur 14 ans	0,41	0,63

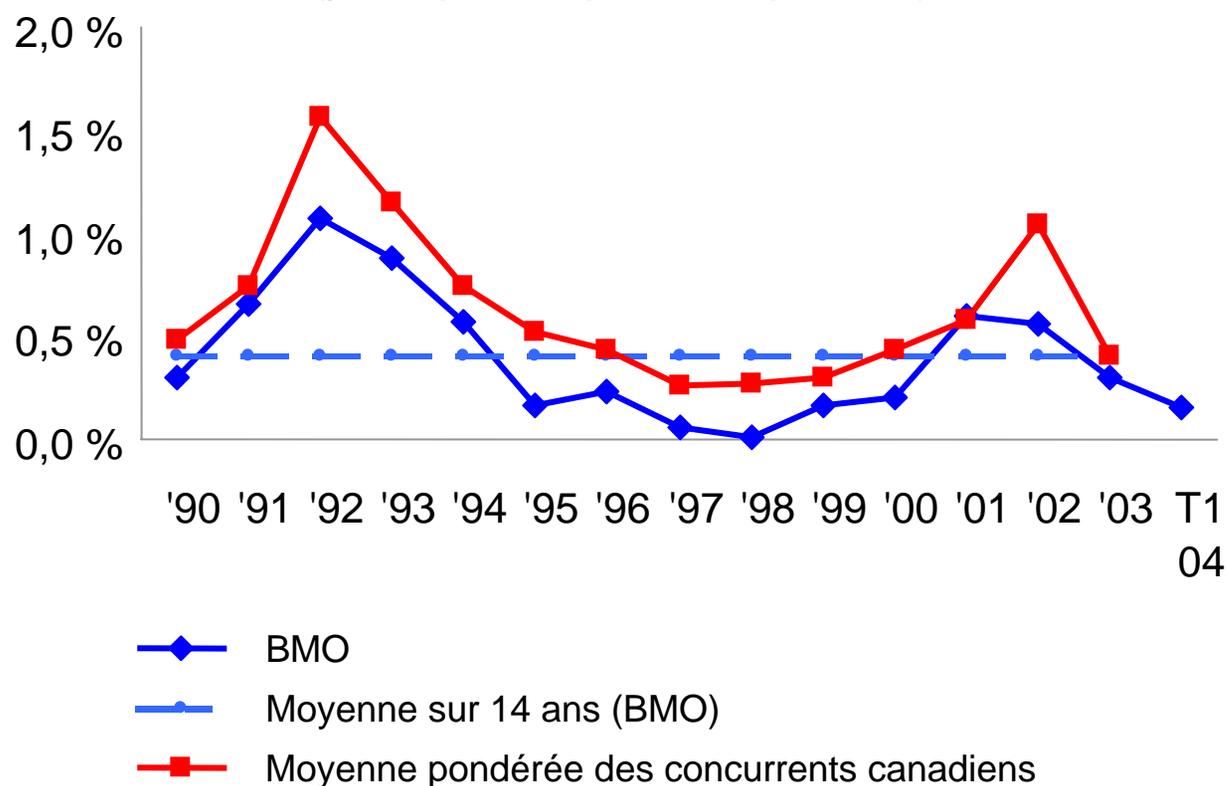
Au Canada, les concurrents de BMO comprennent la Banque Royale, la Banque Scotia, la Banque CIBC, la Banque TD et la Banque nationale.

Le solde moyen de ces concurrents ne tient pas compte de l'effet des provisions sectorielles de la Banque TD en 2002 et des transferts ou prélèvements subséquents.

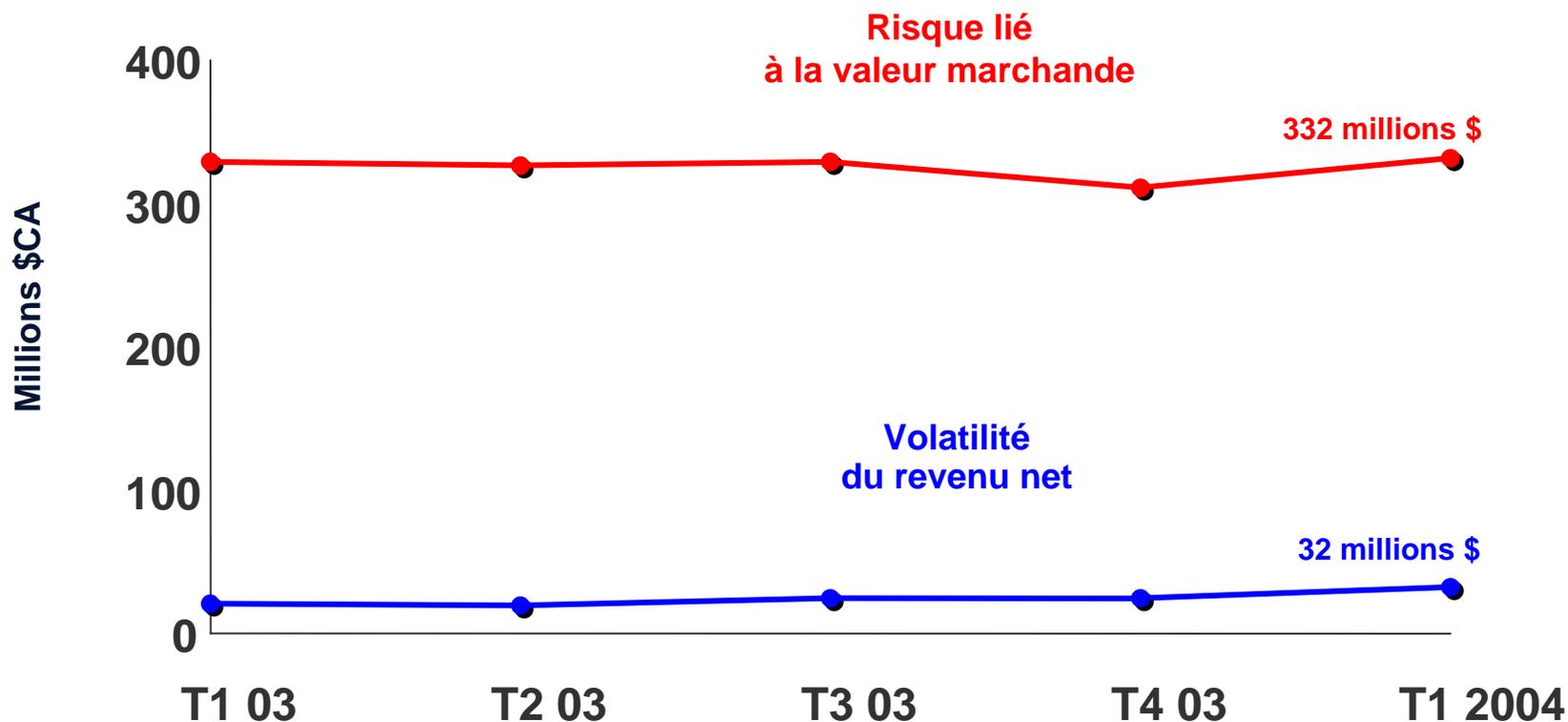
Moy. sur 14 ans - de 1990 à 2003

Mesure des résultats du portefeuille de prêts

Provision spécifique pour créances irrécouvrables exprimée en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)



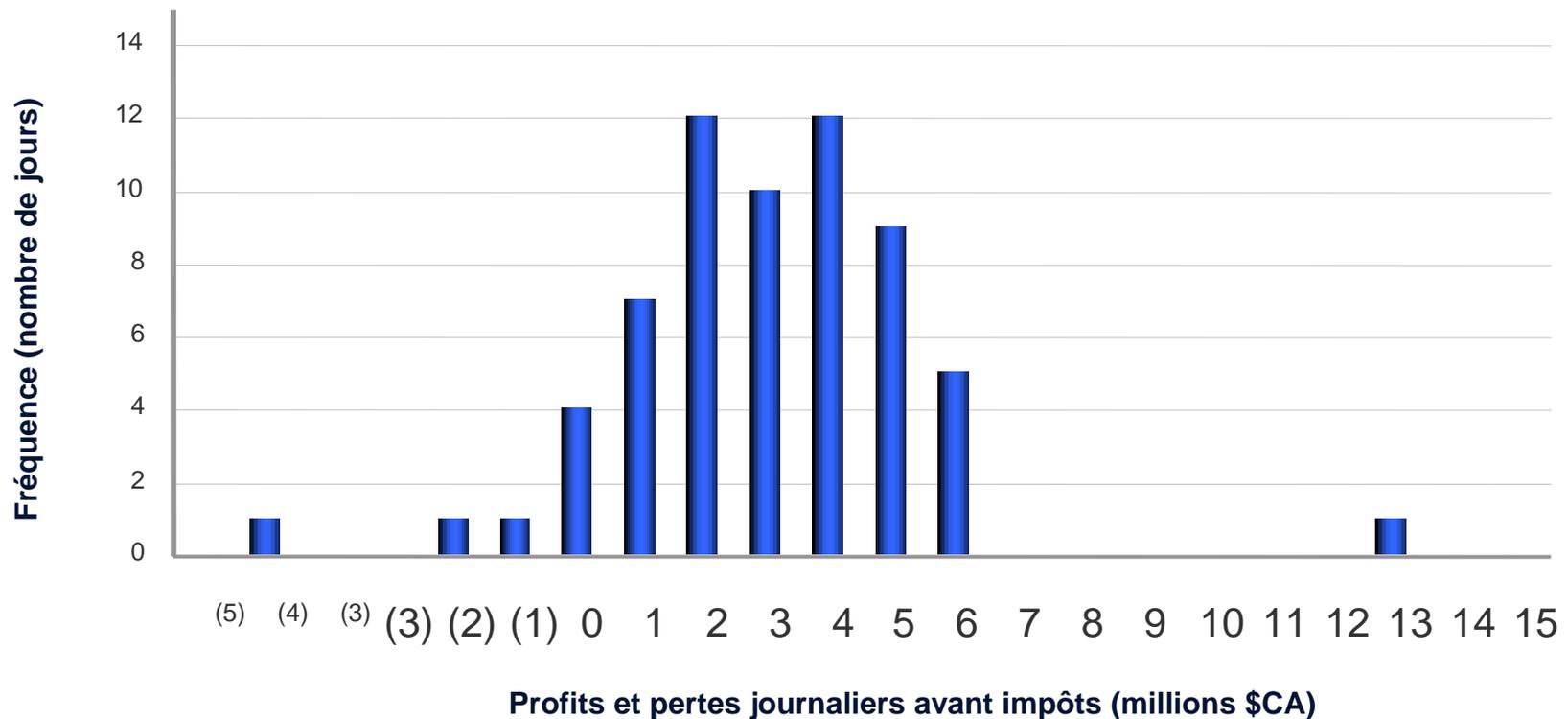
Éléments du portefeuille structurel inscrits au bilan : risque lié à la valeur marchande et volatilité du revenu net



(Voir les définitions et les données sur le risque, à la page 33 des Données financières complémentaires.)

Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme journaliers selon la fréquence

Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme journaliers selon la fréquence
Du 1^{er} novembre 2003 au 31 janvier 2004



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 2004 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. 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 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. 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 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.

Relations avec les investisseurs

Susan Payne
Lynn Inglis
Amanda Mason
Télécopieur
Courriel

(416) 867-6656
(416) 867-5452
(416) 867-3562
(416) 867-3367
investor.relations@bmo.com

susan.payne@bmo.com
lynn.inglis@bmo.com
amanda.mason@bmo.com