



T106

RÉSULTATS FINANCIERS

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

KAREN MAIDMENT

Chef des finances et des affaires administratives

2 mars 2006

BMO  **Groupe financier**



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 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. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2006 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 de cette présentation 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 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 à notre Rapport annuel 2005, où est expliquée l'incidence que certains facteurs importants pourraient avoir 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 2006 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lorsque nous établissons nos priorités et objectifs stratégiques et nos cibles financières, y compris notre provision pour créances irrécouvrables. Selon une de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtront à un rythme vigoureux en 2006 et le taux d'inflation demeurera bas. Nous prévoyons également que les taux d'intérêt augmenteront progressivement dans les deux pays en 2006 et que le dollar canadien conservera ses récents gains. 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 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 FINANCIERS DU 1^{ER} TRIMESTRE DE 2006

- Revenu net de 630 millions de dollars et RPA de 1,22 \$ favorisés par les facteurs suivants :
 - Hausse du revenu net du groupe PE de 6 millions de dollars, ou de 2 %, par rapport à l'an dernier, favorisée par la croissance des revenus au Canada et aux États-Unis.
 - Hausse du revenu net du groupe GP de 21 millions de dollars, ou de 29 %, par rapport à l'an dernier, grâce à la croissance de tous les secteurs d'activité.
 - Hausse du revenu net du groupe SI de 23 millions de dollars, ou de 11 %, par rapport à l'an dernier, abstraction faite d'un recouvrement d'impôts de 32 millions au premier trimestre de 2005, favorisée par l'augmentation des revenus de négociation.
- PCI de 52 millions de dollars, soit 9 millions de plus que l'an dernier et 5 millions de moins qu'au quatrième trimestre de 2005.
- Bonne situation du capital, grâce à un ratio du capital de première catégorie de 10,38 %, alors qu'il était de 9,72 % l'an dernier et de 10,25 % à la fin de 2005.

Croissance du RPA	5,2 %
RCP	18,5 %
PCI spécifique	52 millions \$
Capital de 1^{re} catégorie	10,38 %
Productivité avant amortissement	61,1 %

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Éléments	Incidence avant impôts (millions \$)	Incidence après impôts (millions \$)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Groupe, pays et catégorie de l'état des résultats
T1 2006				
Aucun élément significatif	-	-	-	
Incidence totale – T1 2006	-	-	-	
T4 2005				
Gain à la vente de Harris <i>direct</i>	49	18	0,04	GP – É.-U. – Revenu
Gain à la vente d'actions ordinaires TSX	50	32	0,06	GP et SI – Canada – Revenu
Gain à la vente de l'immeuble de Calgary	29	19	0,04	Services d'entreprise – Canada – Revenu
Rajustement des frais de services de cartes	(40)	(26)	(0,05)	PE – Canada – Revenu
Incidence totale – T4 2005	88	43	0,09	
T1 2005				
Recouvrement d'impôts	-	32	0,06	SI – Canada – Impôts sur les bénéfices
Incidence totale – T1 2005	-	32	0,06	



SOMMAIRE FINANCIER DU 1^{ER} TRIMESTRE DE 2006

Mesures des résultats	T1 2006	T4 2005	T1 2005
Revenu net (millions \$)	630	657	602
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,24	1,31	1,19
RPA dilué (\$/action)	1,22	1,27	1,16
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%)*	18,7	20,3	20,0
Rendement des capitaux propres (%)*	18,5	19,8	19,4
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	3,0	16,3	2,9
Croissance des frais (%) – variation sur un an	0,8	9,6	(1,8)
Ratio de productivité avant amortissement (%)	61,1	60,9	61,9
Ratio de productivité (%)	61,5	61,7	62,9
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptation (%)*	0,12	0,13	0,11
Ratio du capital de première catégorie (%)	10,38	10,25	9,72

* Calculé sur une année



REVENU NET PAR GROUPE DU 1^{ER} TRIMESTRE DE 2006

Groupes (millions \$)	T1 2006	T4 2005	T1 2005
PE – Canada	266	271	263
PE – Services bancaires région de Chicago	34	34	31
Total du groupe PE	300	305	294
SI	228	226	237
GP	94	107	73
Services d'entreprise	8	19	(2)
Total de BMO	630	657	602

Détails des résultats des Services d'entreprise

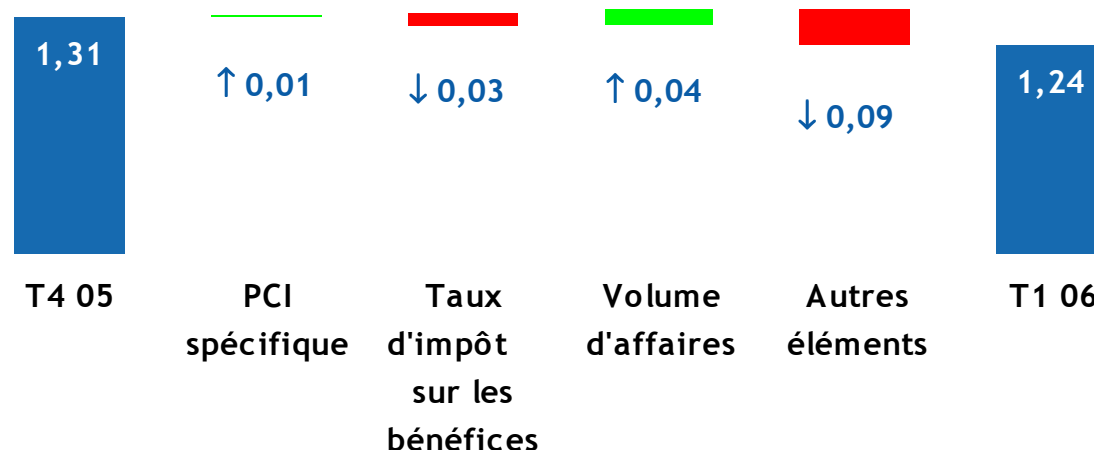
PCI spécifique	36	27	37
Autres	(28)	(8)	(39)
Total des Services d'entreprise	8	19	(2)

CROISSANCE DU RPA AVANT AMORTISSEMENT

Facteurs de croissance par rapport au trimestre précédent :

- Croissance du volume d'affaires, principalement dans les groupes GP et SI.
- Hausse du taux d'imposition effectif (abstraction faite des autres éléments).
- Les autres éléments comprennent les gains à la vente, au 4^e trimestre de 2005, de *Harrisdirect*, des actions TSX et de l'immeuble de Calgary, partiellement neutralisés par un rajustement des frais de services de cartes.

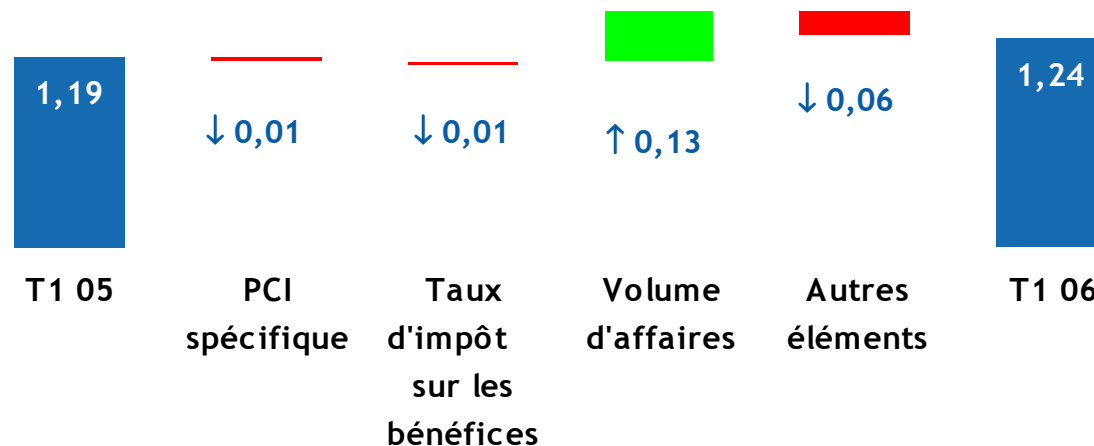
Comparaison T1 06 – T4 05 (\$/action)



Facteurs de croissance par rapport à l'an dernier :

- Forte croissance du volume d'affaires, principalement dans les groupes GP et SI.
- Les autres éléments comprennent le recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices précédents effectué au 1^{er} trimestre de 2005.

Comparaison T1 06 – T1 05 (\$/action)



CROISSANCE DU REVENU

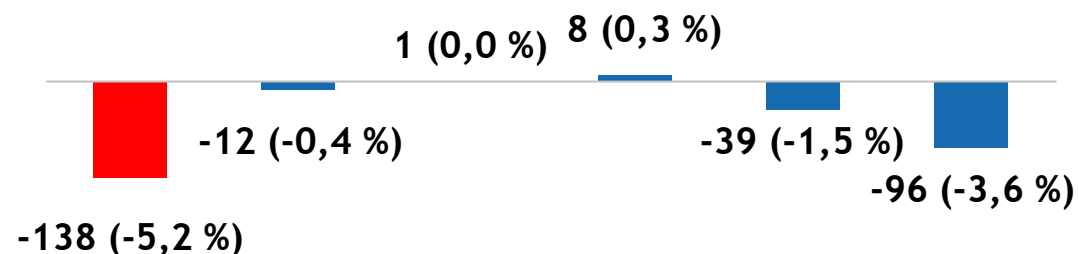
Par rapport au trimestre précédent

- Croissance du volume d'affaires favorisée, pour le groupe SI, principalement par la progression des revenus de négociation d'instruments dérivés de taux d'intérêt, d'actions et de produits de base, et pour le groupe GP, par l'amélioration des marges sur les dépôts et l'augmentation des revenus tirés des fonds d'investissement. Quant à l'unité d'exploitation PE – Canada, le rétrécissement de sa marge nette d'intérêts a neutralisé la forte croissance des volumes de prêts hypothécaires.
- Les acquisitions comprennent celle de Villa Park.
- Les autres éléments comprennent les gains à la vente, au 4^e trimestre de 2005, des actions TSX et de l'immeuble de Calgary, partiellement neutralisés par un rajustement des frais de services de cartes.

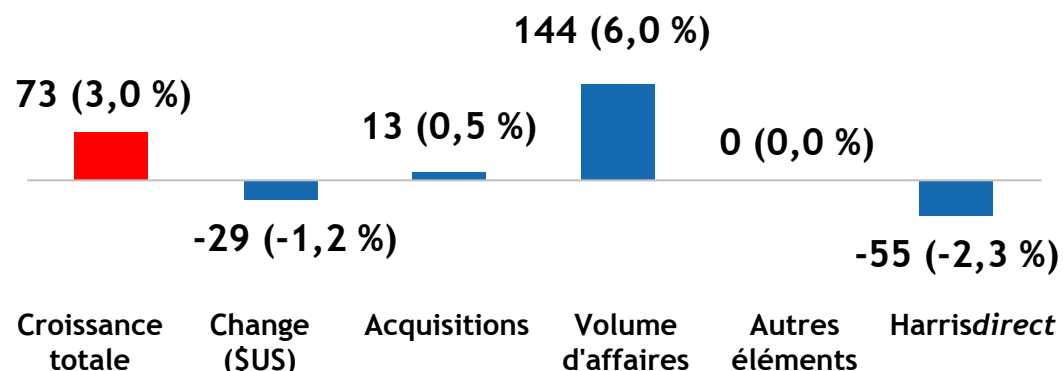
Par rapport à l'an dernier

- Croissance du volume d'affaires favorisée, pour l'unité d'exploitation PE – Canada, principalement par la forte progression des volumes et l'augmentation des revenus de services de cartes, partiellement neutralisées par le rétrécissement de la marge nette d'intérêts; pour le groupe GP, par la croissance de l'ensemble des secteurs d'activité; et pour le groupe SI, par une forte augmentation des revenus de négociation et des honoraires tirés des activités de fusion et acquisition et par la progression des volumes de prêts.
- Les acquisitions comprennent celles de Villa Park et de Mercantile.

Comparaison T1 06 - T4 05 (millions \$)



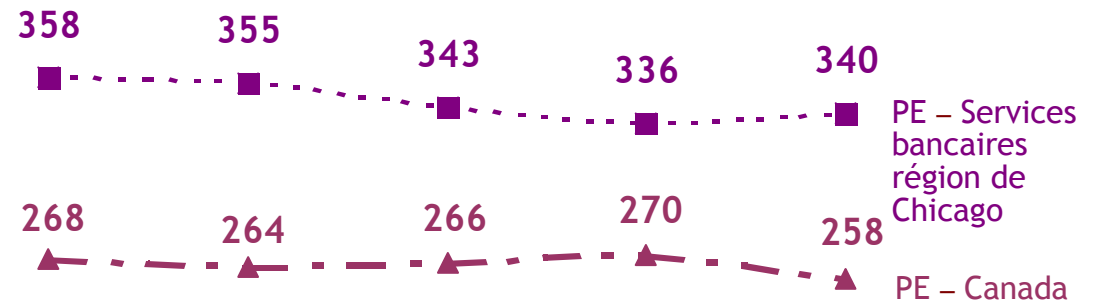
Comparaison T1 06 - T1 05 (millions \$)



MARGE NETTE D'INTÉRÊTS (POINTS DE BASE)

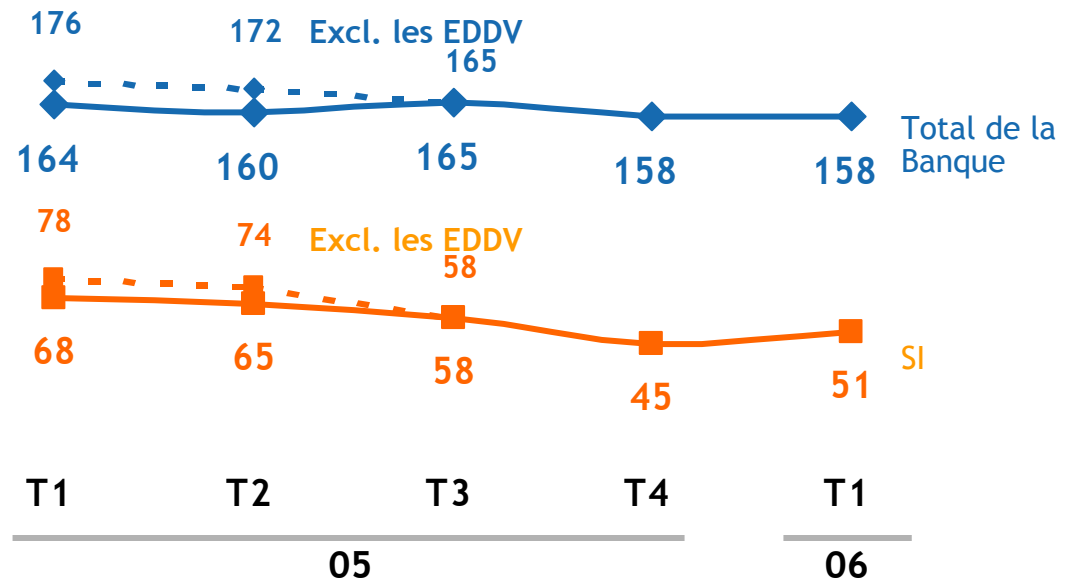
Par rapport au trimestre précédent

- La marge de l'unité PE – Services bancaires région de Chicago s'est accrue grâce à la diminution des actifs non productifs et à l'amélioration des marges sur les dépôts.
- Celle de l'unité PE – Canada s'est rétrécie en raison de l'évolution continue des préférences des clients, de l'intensification de la concurrence et du contexte des taux d'intérêt.
- La marge du groupe SI s'est accrue grâce à l'augmentation du revenu net d'intérêts lié aux activités de négociation et à une légère augmentation des recouvrements de prêts auparavant classés comme douteux.



Par rapport à l'an dernier

- La marge de l'unité PE – Services bancaires région de Chicago s'est rétrécie parce que les prêts à la consommation ont augmenté plus rapidement que les dépôts ainsi qu'en raison des pressions de la concurrence et de la baisse des taux d'investissement rapportés par les dépôts à long terme, facteurs atténués par les mesures tarifaires appliquées à certaines catégories de dépôts.
- La marge de l'unité PE – Canada s'est contractée en raison de l'évolution continue des préférences des clients, de l'intensification de la concurrence et du contexte des taux d'intérêt.
- La marge du groupe SI s'est rétrécie à cause de la baisse du revenu net d'intérêts lié aux activités de négociation et de la réduction des marges sur les prêts aux grandes entreprises en raison de la concurrence sur les taux d'intérêt aux États-Unis ainsi que dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt.

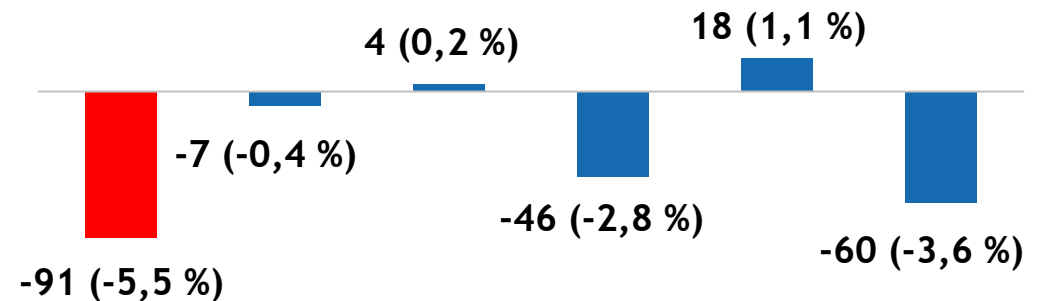


ÉVOLUTION DES FRAIS

Par rapport au trimestre précédent

- Croissance attribuable au moment où les frais de marketing et les investissements dans le réseau de distribution de l'unité d'exploitation PE – Canada ont été engagés.
- Les acquisitions comprennent celle de Villa Park.
- Les coûts de la rémunération liée au rendement du groupe SI ont augmenté, ce qui correspond à la croissance des revenus des secteurs dont les coûts variables sont plus élevés.

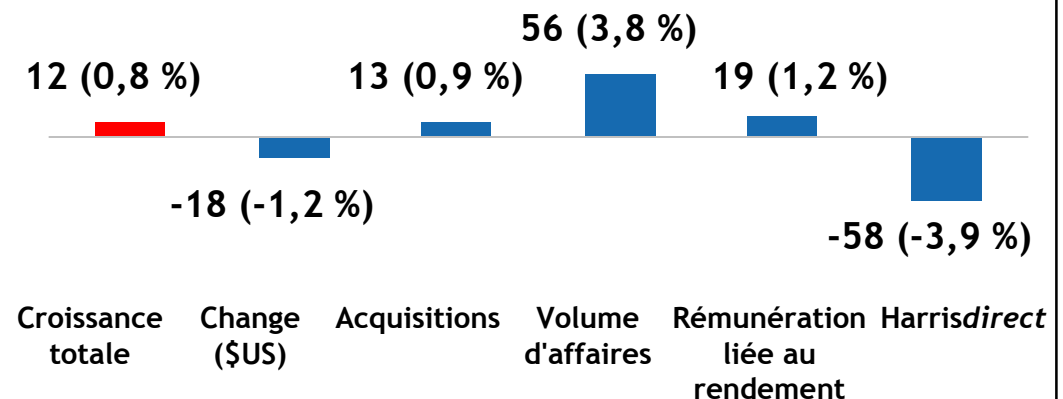
Comparaison T1 06 – T4 05 (millions \$)



Par rapport à l'an dernier

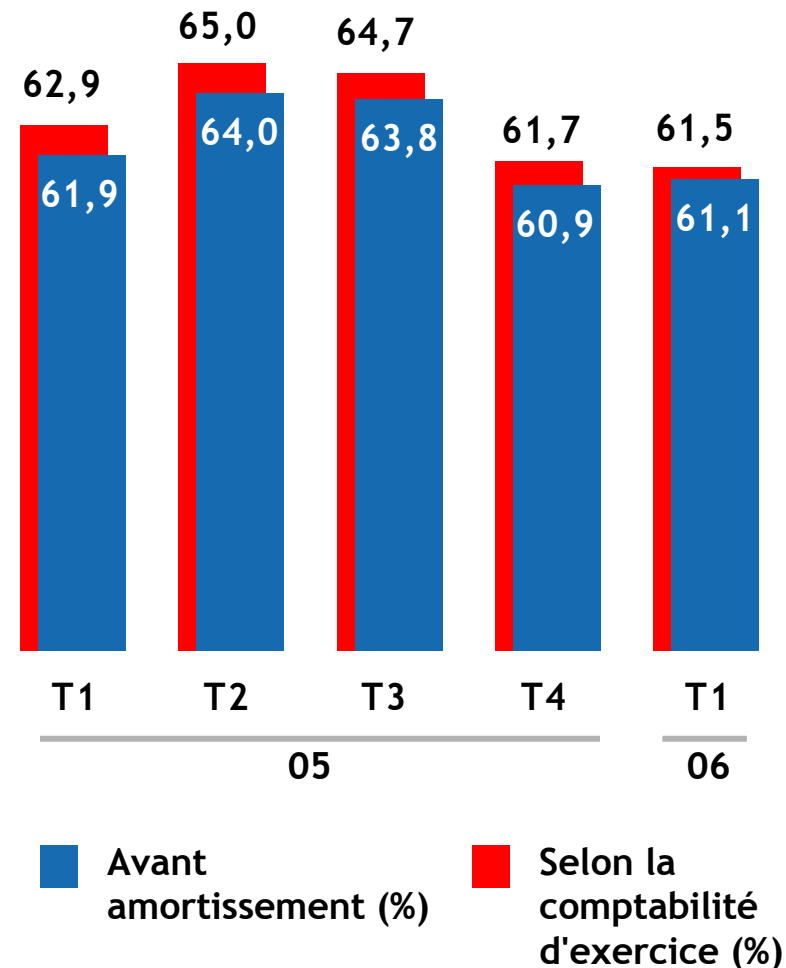
- Les frais de l'unité PE – Canada ont augmenté en raison de l'accroissement de la force de vente des services aux particuliers et aux entreprises et de la hausse des dépenses liées à des initiatives. Ceux de l'unité PE – Services bancaires région de Chicago ont augmenté en raison des nouvelles succursales et de la modernisation de la technologie.
- Les acquisitions comprennent celles de Villa Park et de Mercantile.
- Les coûts de la rémunération liée au rendement des groupes GP et SI ont augmenté, ce qui correspond à la croissance des revenus des secteurs dont les coûts variables sont plus élevés.

Comparaison T1 06 – T1 05 (millions \$)



RATIO DE PRODUCTIVITÉ AVANT AMORTISSEMENT

- Écart de 2,2 points de pourcentage entre la croissance du revenu et celle des frais au premier trimestre de 2006, et l'écart est de 0,6 point de pourcentage en excluant l'incidence de *Harrisdirect*.
- Détérioration de 18 points de base par rapport au trimestre précédent et amélioration de 80 points de base par rapport à l'an dernier.
- Abstraction faite de l'incidence des éléments significatifs au quatrième trimestre de 2005, l'amélioration est de 191 points de base sur trois mois.

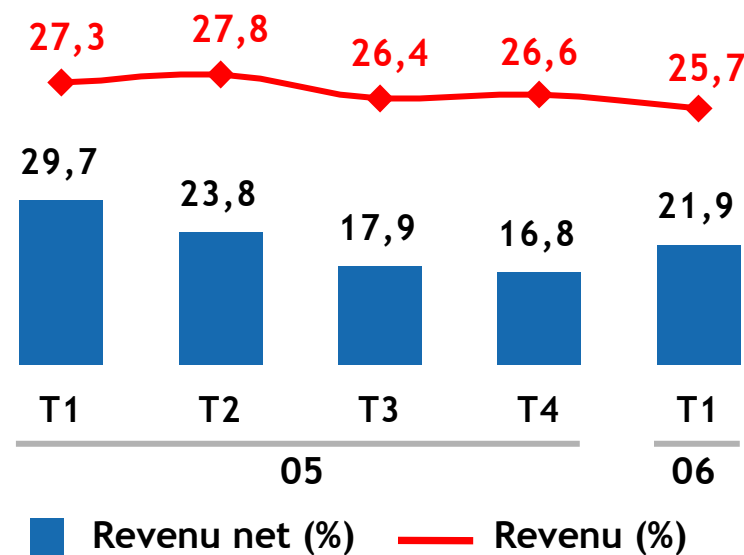


RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

- Le revenu net des activités aux États-Unis s'élève à 109 millions de dollars, soit 21,9 % du revenu net de nos activités nord-américaines.
- L'augmentation par rapport au trimestre précédent est due principalement à l'augmentation des revenus de négociation d'instruments dérivés de produits de base, partiellement neutralisée par la hausse des coûts de la rémunération liée au rendement (groupe SI) et par le gain de 15 millions de dollars américains après impôts provenant de la vente de *Harrisdirect* au quatrième trimestre de 2005 (groupe GP).
- Le recul par rapport à l'an dernier est attribuable principalement à l'augmentation des frais (surtout liés au rendement), partiellement compensée par l'augmentation des revenus de négociation d'instruments dérivés de produits de base (groupe SI), ainsi qu'à l'augmentation de la PCI et des impôts sur les bénéfices (Services d'entreprise).

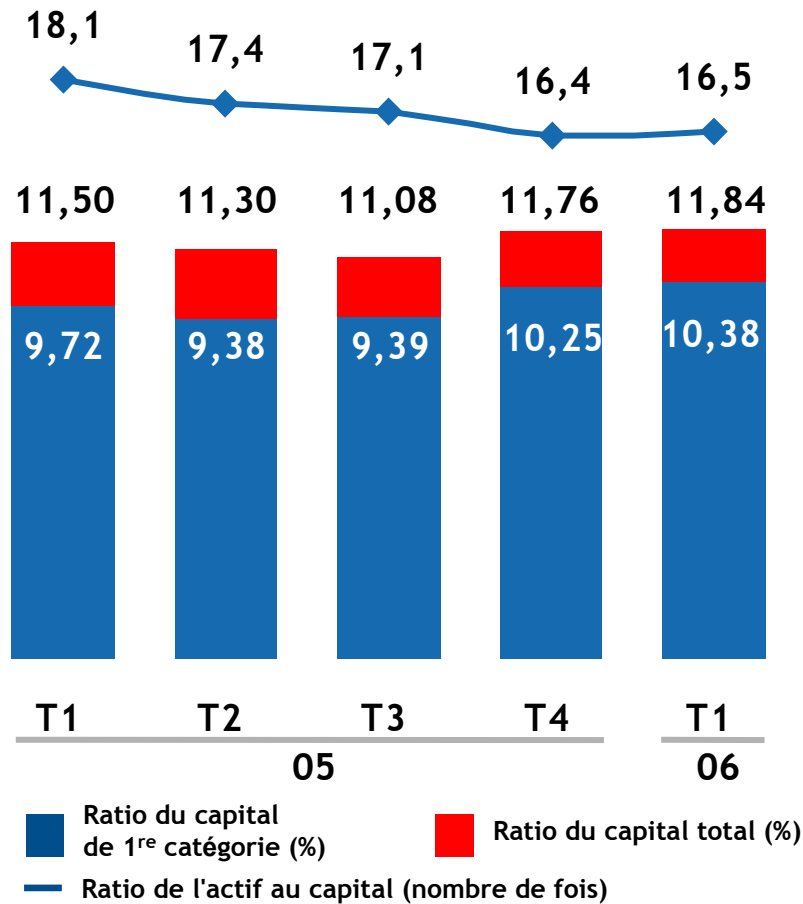
Revenu net (millions \$US)	T1 06	T4 05	T1 05
PE	29	27	25
GP	4	10	3
SI	79	52	92
Services d'entreprise	(3)	(3)	8
TOTAL	109	86	128

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains (équivalent en millions \$CA)



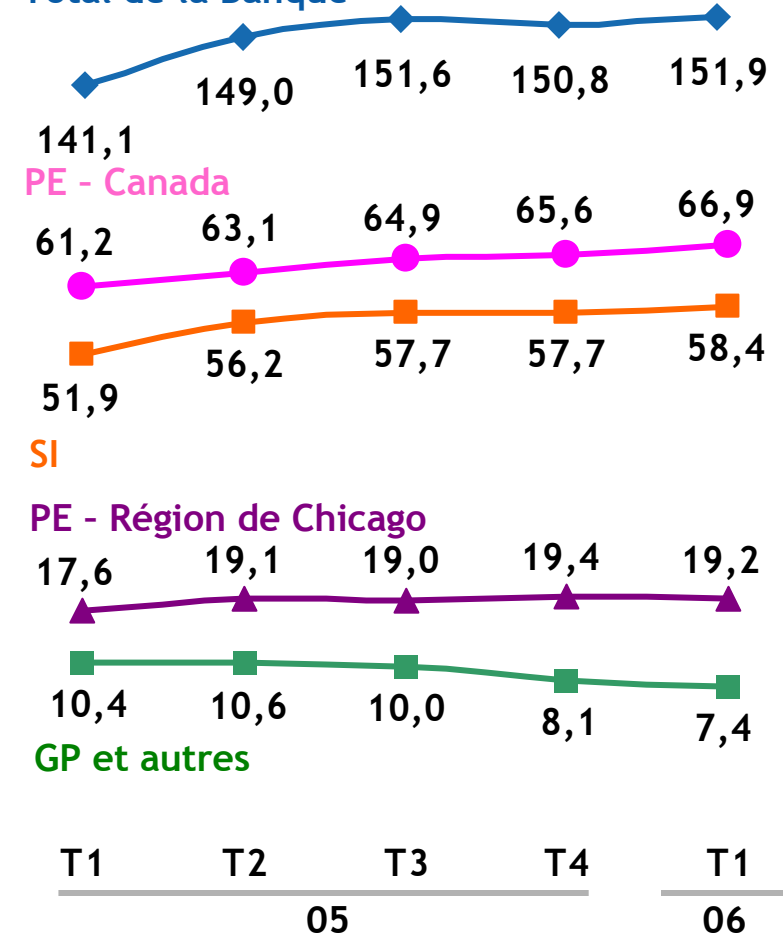
CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

Le ratio du capital de 1^{re} catégorie a augmenté par rapport au trimestre précédent, la production de capital ayant surpassé la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques.



Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)

Total de la Banque





CIBLES DE L'EXERCICE 2006

Mesures des résultats	T1 2006	Cibles de 2006
Croissance du RPA ¹ (par rapport à un montant de base de 4,59 \$)	5,2 %	De 5 % à 10 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	52 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Cible révisée :</i> 325 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 80 pdb	Amélioration de 100 à 150 pdb
Rendement des capitaux propres	18,5 %	De 17 % à 19 %
Ratio du capital de première catégorie	10,38 %	Minimum de 8 %

¹ Abstraction faite des changements apportés à la réserve générale.

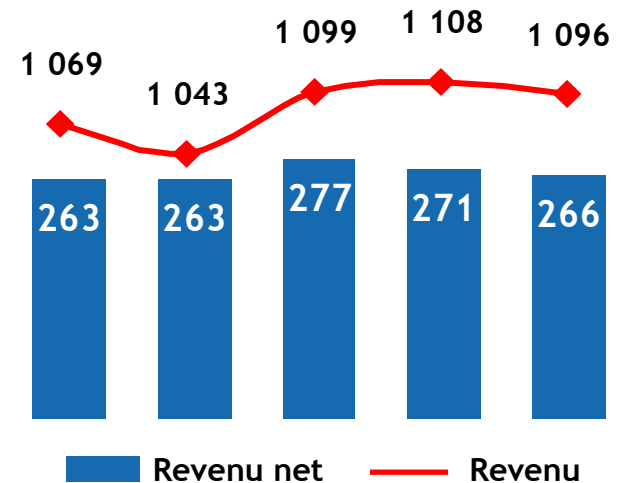


Annexe

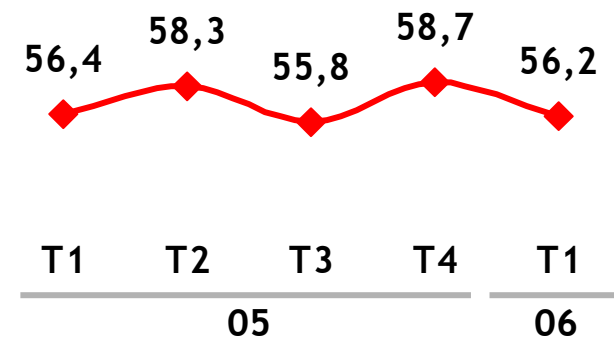
PE – CANADA

- Le revenu net a diminué de 2,3 % par rapport au trimestre précédent, en raison du rétrécissement de la marge nette d'intérêts et de l'augmentation de la provision pour créances irrécouvrables, facteurs compensés par la réduction des frais.
- Le recul de la marge nette d'intérêts par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier est dû principalement à l'évolution continue des préférences des clients vers des produits à plus faible marge, à l'intensification de la concurrence et au contexte des taux d'intérêt.
- L'augmentation de 1,2 % du revenu net par rapport à l'an dernier est due à la croissance du revenu, partiellement neutralisée par la hausse de la provision pour créances irrécouvrables et celle des frais.
- L'augmentation du revenu par rapport à l'an dernier est due à la progression du volume d'affaires des services aux particuliers et aux entreprises, partiellement neutralisée par le rétrécissement de la marge nette d'intérêts.
- L'amélioration du ratio de productivité avant amortissement par rapport au trimestre précédent a été favorisée par la réduction des frais due au moment où des frais liés au marketing et à des initiatives ont été engagés.

Revenu / Revenu net (millions \$)



Ratio de productivité avant amortissement (%)





PE – CANADA – Services bancaires aux particuliers

- Notre part de marché totale a augmenté de 8 points de base par rapport au trimestre précédent, résultat de l'amélioration continue dans les secteurs des fonds d'investissement, des prêts hypothécaires à l'habitation et des prêts aux particuliers.
- Par rapport à l'an dernier, notre part de marché s'est accrue de 7 points de base, grâce à la forte croissance des fonds d'investissement et des prêts hypothécaires à l'habitation, partiellement neutralisée par les reculs des dépôts de particuliers et des prêts aux particuliers.

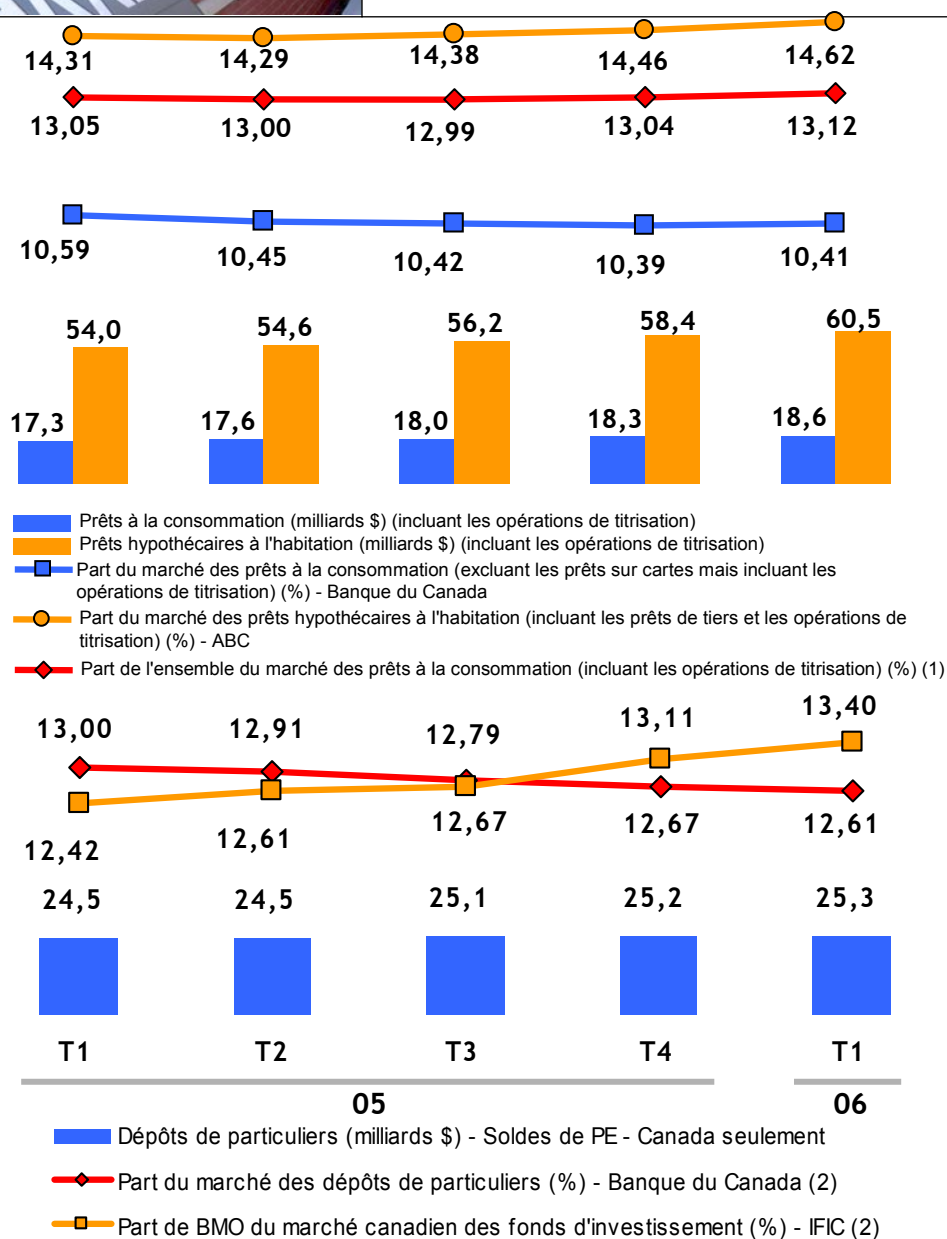
Croissance des soldes	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Prêts hypothécaires à l'habitation	12,1 %	3,6 %
Prêts à la consommation	7,4 %	1,3 %
Dépôts de particuliers	2,9 %	0,4 %

Remarques

Les données sur la part du marché des particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T1 06 : décembre 2005).

Les tendances des parts de marché par rapport à l'ensemble des institutions financières sont conformes à celles de la banque.

- 1) La part totale du marché des particuliers comprend les dépôts de particuliers, les fonds d'investissement, les prêts à la consommation (à l'exclusion des cartes de crédit) et les prêts hypothécaires à l'habitation (y compris les prêts de tiers).
- 2) Actif sous administration et actif sous gestion (placements à terme et fonds d'investissement) présentés dans les résultats du groupe GP au Canada.



PE – CANADA – Services bancaires aux entreprises

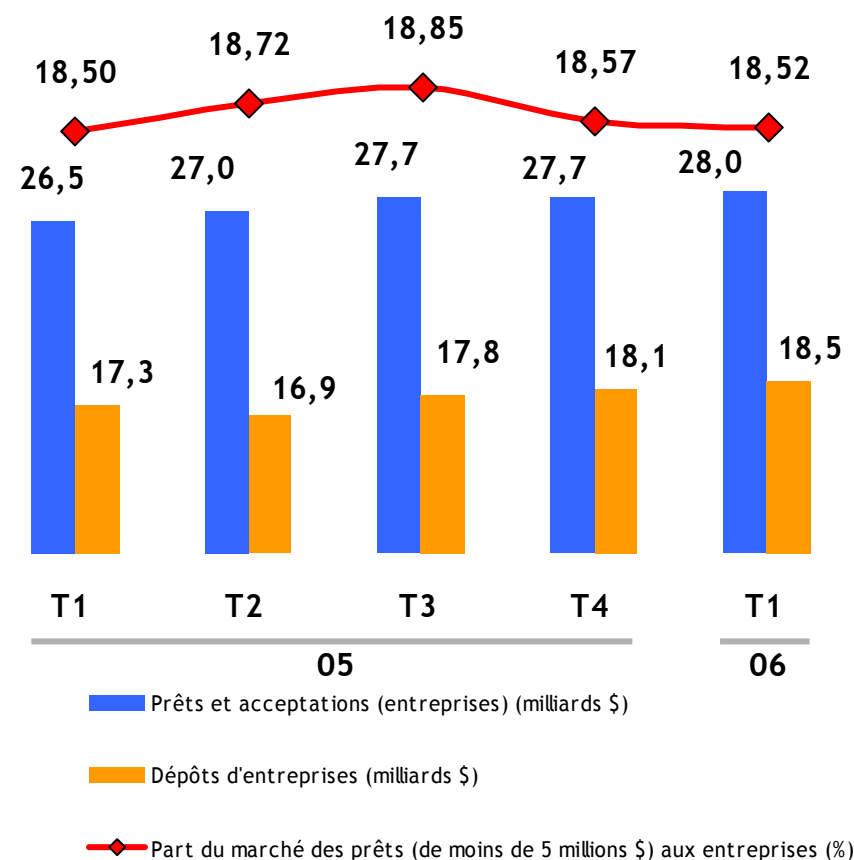
- BMO conserve la 2^e plus importante part du marché des prêts de 5 millions de dollars et moins aux entreprises.
- Par rapport à l'an dernier, la part de marché a augmenté de 2 points de base à 18,52 %, et elle a diminué de 5 points de base par rapport au trimestre précédent.

Croissance des soldes	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Prêts et acceptations (entreprises)	5,6 %	1,1 %
Dépôts d'entreprises	7,1 %	2,2 %

Remarques

Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T1 06 : septembre 2005).

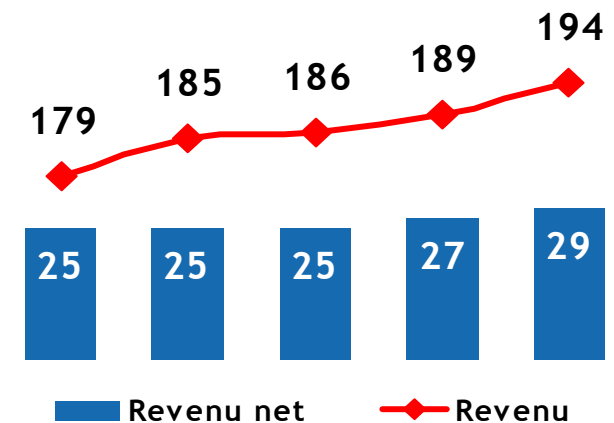
Part de marché rajustée pour tenir compte des plus récentes données de l'ABC.



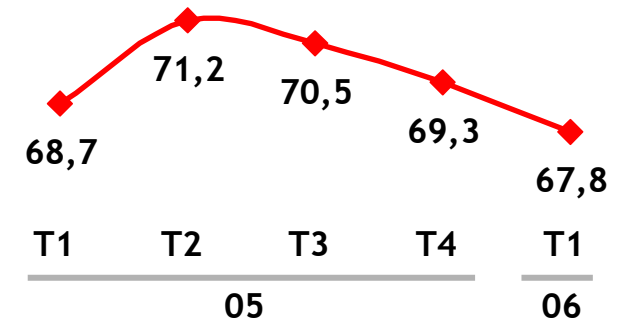
PE - SERVICES BANCAIRES RÉGION DE CHICAGO

- Le revenu a augmenté de 9 % par rapport à l'an dernier, grâce à la forte croissance continue des prêts, aux acquisitions et à l'amélioration des marges sur les dépôts secondaires de particuliers.
- Les frais sont gérés de manière à favoriser l'accroissement de la productivité, tout en investissant dans des initiatives clés, comme l'agrandissement du réseau de succursales et l'amélioration de la technologie.
- Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 90 points de base comparativement à l'an dernier et de 150 points de base par rapport au trimestre précédent.
- Nous avons actuellement 199 points de vente dans la région de Chicago et le nord-ouest de l'Indiana. Nous nous rapprochons de notre objectif (200 succursales dans la région de Chicago et 20 autres dans le nord-ouest de l'Indiana) et nous avons l'intention de miser sur notre infrastructure actuelle et sur nos capacités d'intégration pour atteindre le chiffre de 350 à 400 succursales au cours des cinq prochaines années.

Revenu / Revenu net (millions \$US)



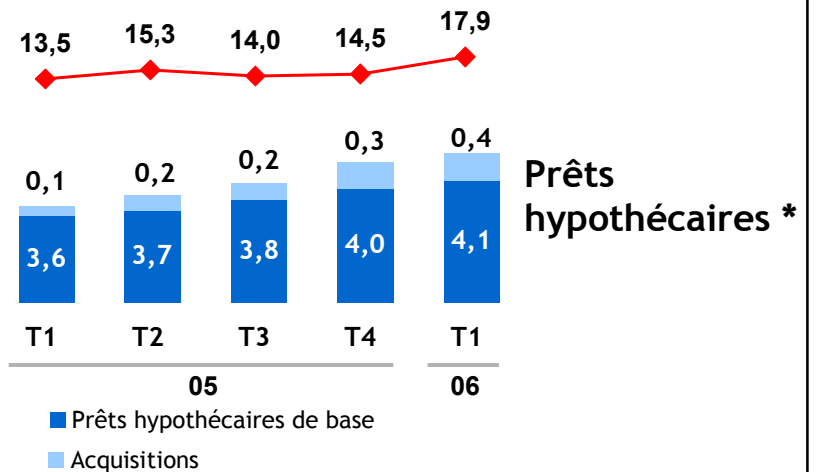
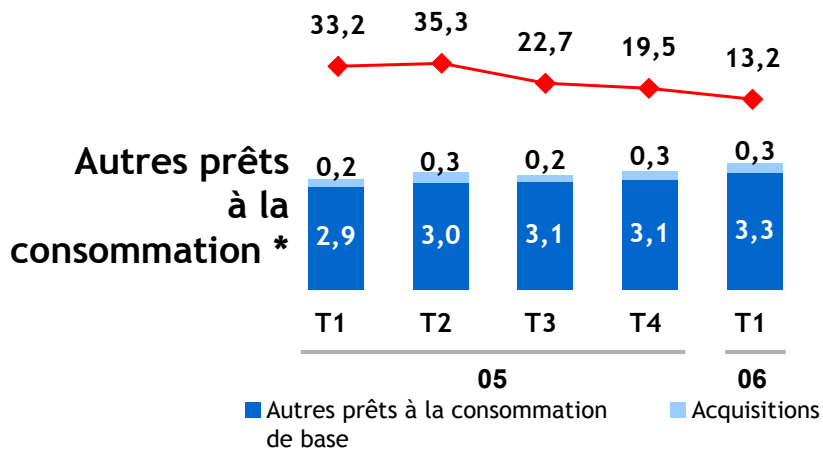
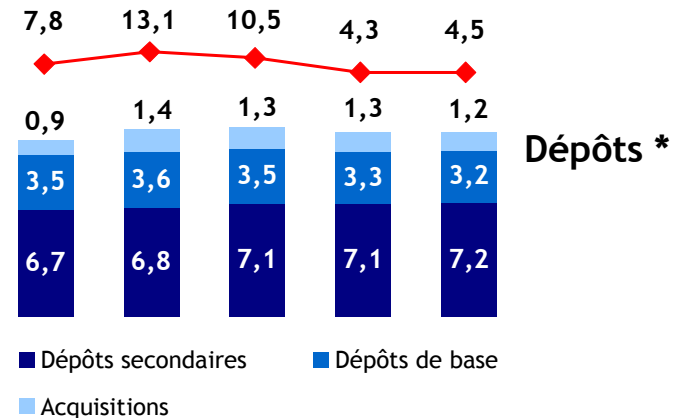
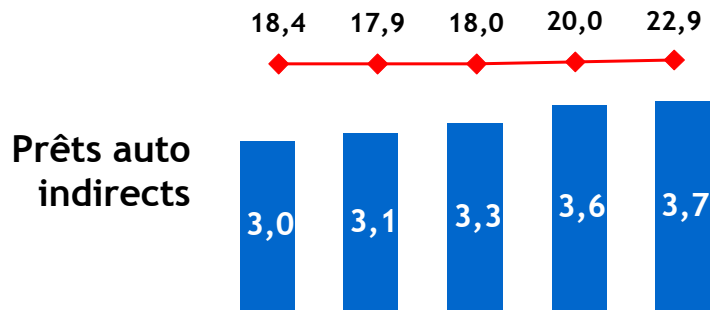
Ratio de productivité avant amortissement (%)






PE - SERVICES BANCAIRES RÉGION DE CHICAGO - Particuliers

Les services aux particuliers poursuivent leur forte croissance.



* Les acquisitions comprennent Lakeland, New Lenox, Mercantile et Villa Park.

 Croissance sur 12 mois (%)

 Volume (milliards \$US)



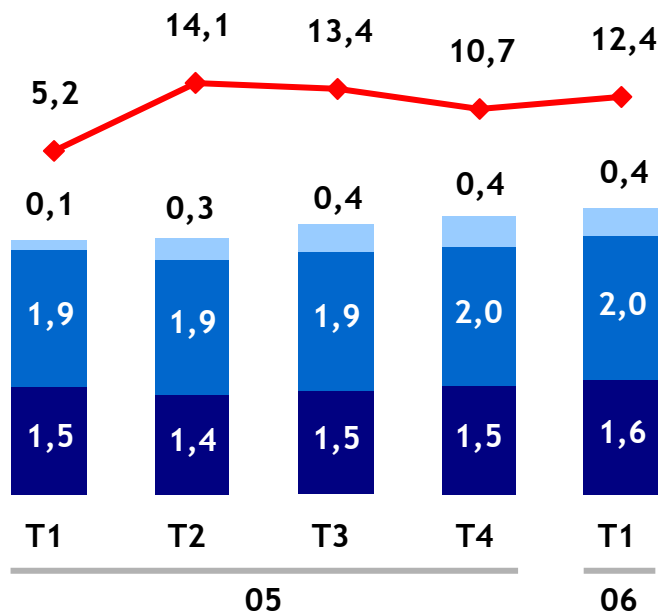
PE - SERVICES BANCAIRES RÉGION DE CHICAGO - Entreprises

Malgré un forte concurrence, les prêts aux entreprises poursuivent leur croissance.

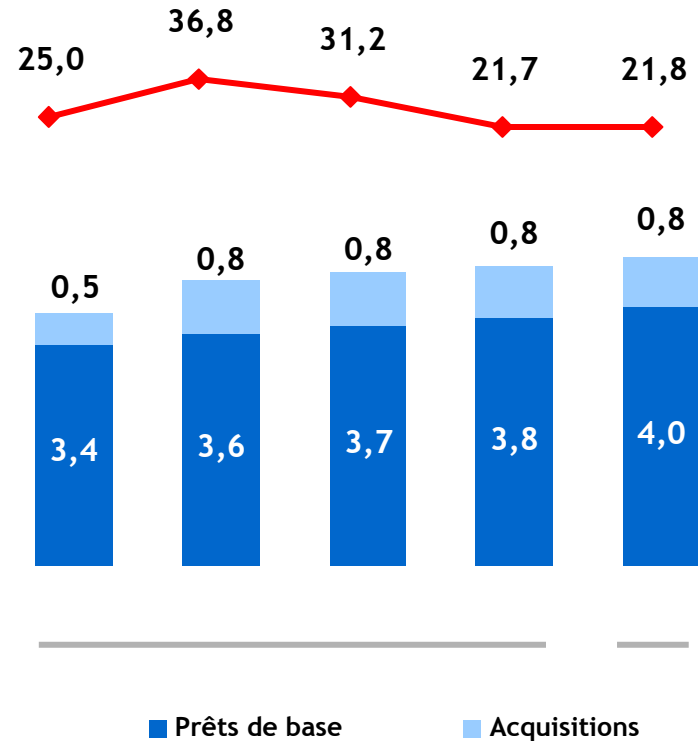
Dépôts *

Prêts *

Croissance sur 12 mois (%)



Volumes (milliards \$US)



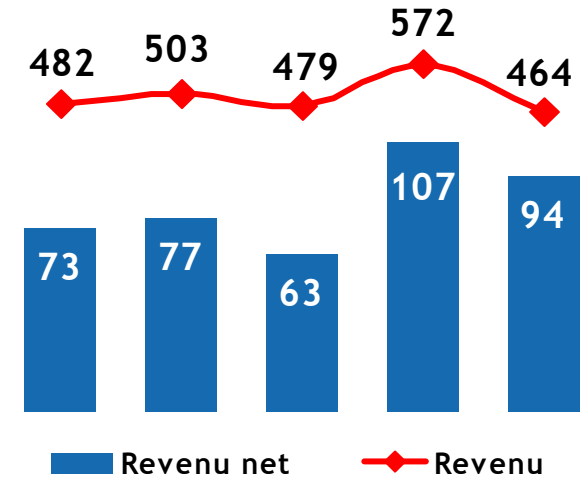
* Les acquisitions comprennent Lakeland, New Lenox et Mercantile.



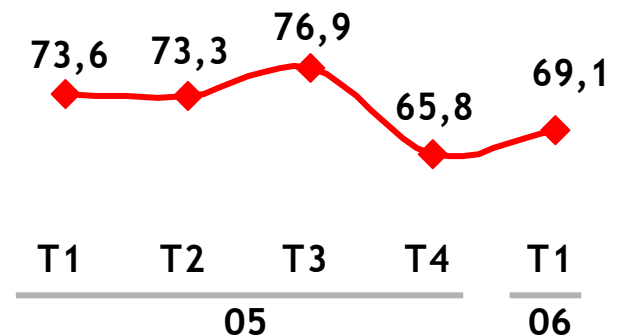
GRUPE GESTION PRIVÉE

- Le revenu net a progressé de 29 % par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier, abstraction faite des gains provenant de la vente de *Harrisdirect* (49 millions de dollars ou 18 millions après impôts) et des actions TSX (25 millions ou 16 millions après impôts) au trimestre précédent.
- Le revenu a progressé de 3 % par rapport au trimestre précédent (abstraction faite de la vente de *Harrisdirect* et des actions TSX), grâce à l'amélioration des marges sur les dépôts et de la croissance de l'actif des fonds d'investissement.
- Le revenu a augmenté de 9 % par rapport à l'an dernier (abstraction faite de *Harrisdirect*), grâce à la croissance de l'ensemble des secteurs d'activité.
- Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 347 points de base par rapport au trimestre précédent et de 334 points de base comparativement à l'an dernier (abstraction faite de *Harrisdirect* et de la vente des actions TSX), grâce à un excellent revenu et à la stabilité des frais.

Revenu / Revenu net (millions \$)



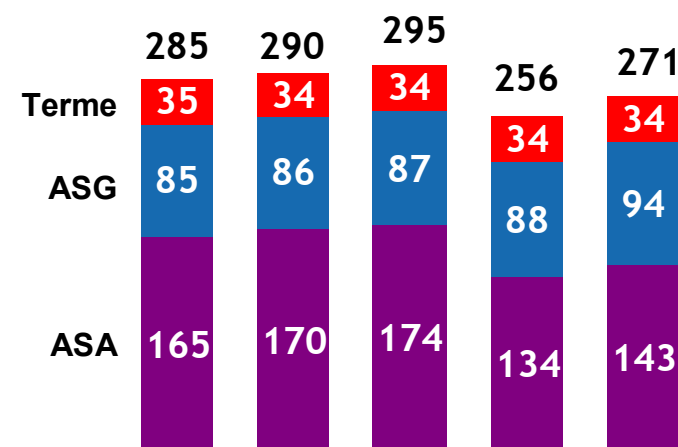
Ratio de productivité avant amortissement (%)



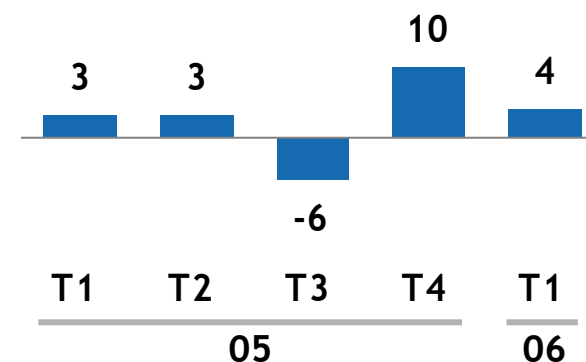
GRUPE GESTION PRIVÉE

- L'actif sous gestion (ASG) et l'actif sous administration (ASA), y compris les dépôts à terme, ont progressé de 13 % par rapport à l'an dernier, à 271 milliards de dollars (après rajustement pour tenir compte de la vente de *Harrisdirect* et du taux de change) :
 - L'actif sous gestion a augmenté de 15 %.
 - L'actif sous administration a augmenté de 15 %.
- Par rapport à l'an dernier, le revenu net des activités aux États-Unis est demeuré relativement inchangé si on exclut *Harrisdirect*, la forte progression des revenus des services de gestion privée ayant été partiellement neutralisée par le recul du secteur des fonds d'investissement aux États-Unis.
- Les résultats du quatrième trimestre de 2005 comprenaient un gain de 15 millions de dollars américains provenant de la vente de *Harrisdirect*.

Actif sous administration / sous gestion (milliards \$)



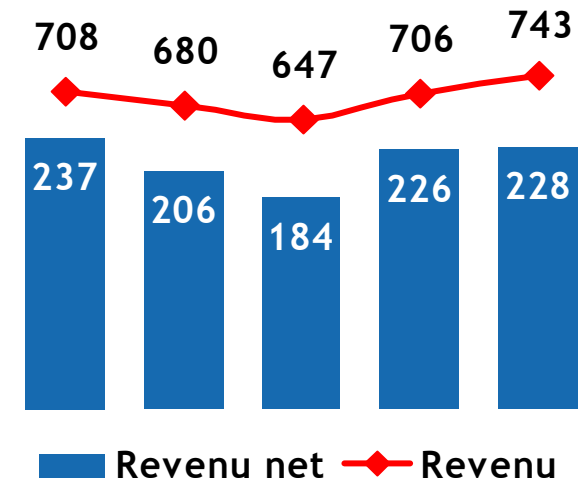
Revenu net des activités aux États-Unis (millions \$US)



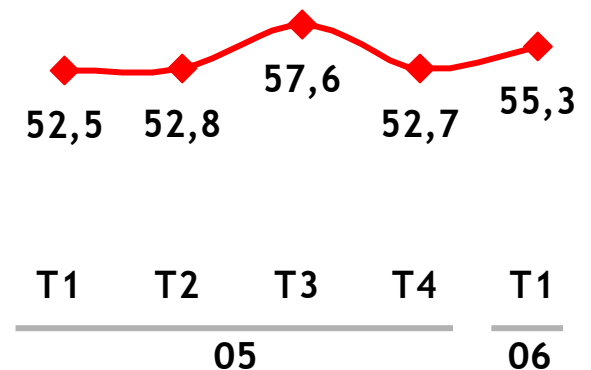
GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le revenu a augmenté par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier, grâce à d'excellents revenus de négociation et à la progression des honoraires des services de fusion et acquisition.
- Les gains sur titres de placement ont diminué par rapport au trimestre précédent, surtout en raison du gain provenant de la vente des actions TSX (25 millions de dollars ou 16 millions après impôts) effectuée au quatrième trimestre de 2005.
- Les revenus de prise ferme de titres de participation et de créance ont diminué par rapport à l'an dernier.
- Les résultats du premier trimestre de 2005 comprenaient un gain lié à l'adoption d'une méthode de comptabilisation des investissements de banques d'affaires à leur juste valeur (30 millions de dollars ou 21 millions après impôts), ainsi qu'un recouvrement de 32 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs.
- La productivité a diminué par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier, en raison de la croissance des revenus dans les secteurs dont les coûts variables sont plus élevés.

Revenu / Revenu net (millions \$)



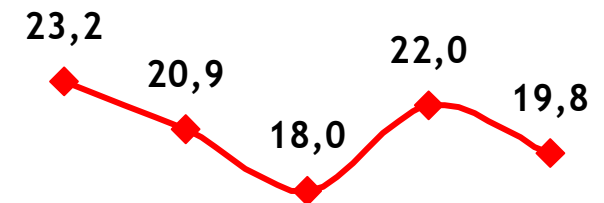
Ratio de productivité avant amortissement (%)



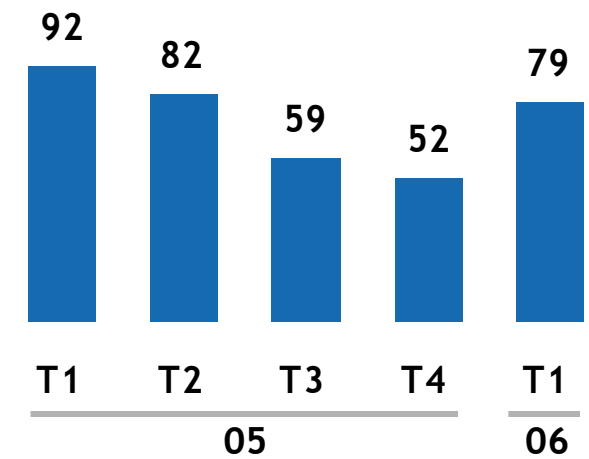
GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le RCP avant amortissement a diminué par rapport au trimestre précédent et à l'an dernier, surtout en raison de l'augmentation du capital attribué. Le revenu net est demeuré essentiellement inchangé par rapport au trimestre précédent, mais il a diminué comparativement à l'an dernier, principalement en raison du recouvrement de 32 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs comptabilisé au premier trimestre de 2005.
- Le revenu net des activités aux États-Unis a bénéficié d'excellents revenus de négociation liés à la volatilité des prix des produits de base, ainsi que de l'augmentation des recouvrements.
- Par rapport au trimestre précédent, les résultats des activités aux États-Unis ont également bénéficié de l'augmentation des frais et commissions sur prêts.
- Par rapport à l'an dernier, les résultats aux États-Unis ont été marqués par l'augmentation des coûts liés aux dépôts des clients et par la baisse des gains sur titres de placement.

RCP avant amortissement (%)



Revenu net des activités aux États-Unis (millions \$US)

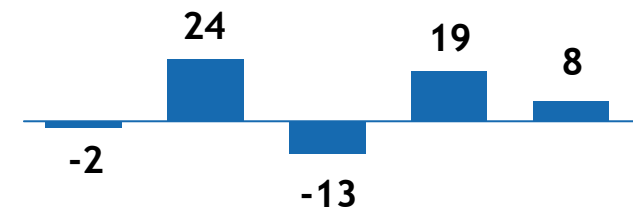


SERVICES D'ENTREPRISE

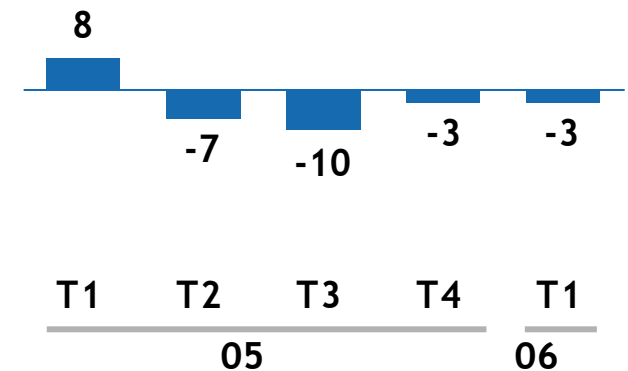
y compris Technologie et solutions

- Le revenu net a diminué par rapport au trimestre précédent, les résultats du quatrième trimestre de 2005 comprenant le gain de 19 millions de dollars après impôts provenant de la vente de l'immeuble de bureaux de Calgary, neutralisé par la baisse des coûts de la rémunération liée au rendement au premier trimestre de 2006.
- Par rapport à l'an dernier, la progression du revenu net est due à l'augmentation du revenu net d'intérêts.
- Le revenu net des activités aux États-Unis est resté stable par rapport au trimestre précédent, mais il a diminué comparativement à l'an dernier, en raison de l'augmentation de la PCI et des impôts sur les bénéfices.

Revenu net (millions \$)



Revenu net des activités aux États-Unis (millions \$US)

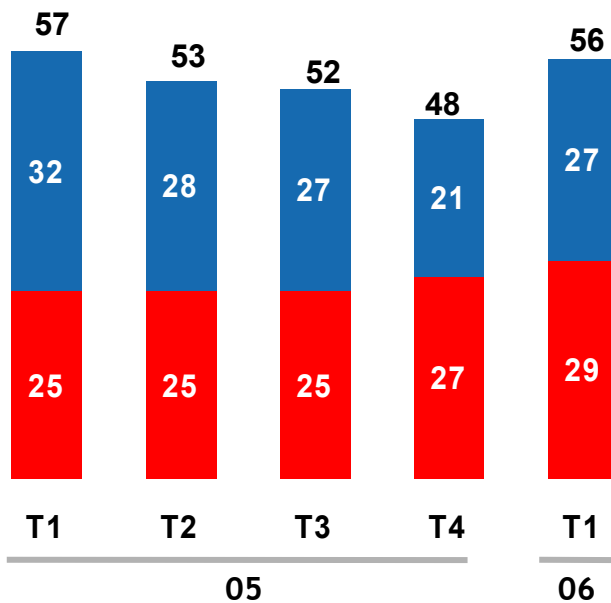






MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

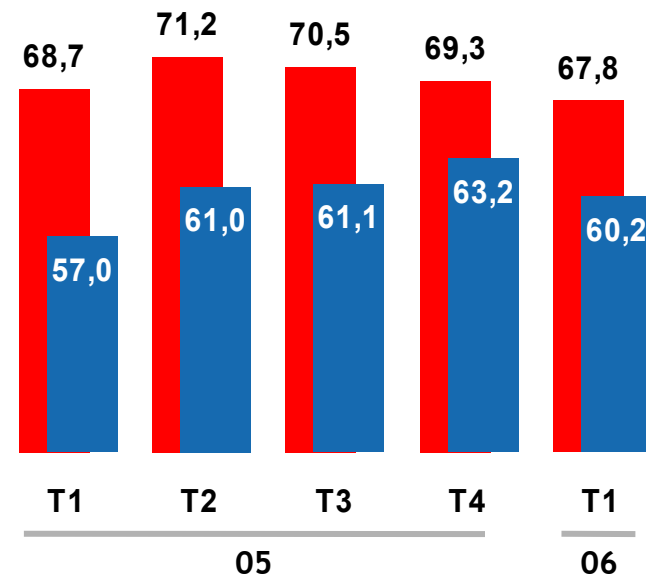
Au 1^{er} trimestre de 2006, les activités d'exploitation représentent 32 % du revenu et 23 % des frais des activités aux États-Unis.



Revenu net
(millions \$US)



 PE - Services bancaires région de Chicago selon les états financiers
 Marché de la PME des États-Unis

Ratio de productivité
avant amortissement (%)



 PE - Services bancaires région de Chicago - Total selon les états financiers
 PE - Services bancaires région de Chicago - Total incluant le marché de la PME des États-Unis

CHANGE ÉTATS-UNIS - CANADA

- Baisse du revenu net avant impôts de 4 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 9 millions comparativement à l'an dernier.
- Abstraction faite des opérations de couverture, chaque variation de un cent dans le taux de change entre les dollars canadien et américain se traduit par une variation d'environ un million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Millions \$	Variation trimestrielle	Variation annuelle
Revenus augmentés (réduits)	(12)	(29)
Frais réduits (augmentés)	7	18
Provision pour créances irrécouvrables réduite (augmentée)	-	1
Gains (pertes) sur opérations de couverture	1	1
Incidence totale avant impôts – Gain (perte)	(4)	(9)



RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS • 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

Krista White

Directrice principale

(416) 867-7019

krista.white@bmo.com

TÉLÉCOPIEUR : (416) 867-3367

Courriel : investor.relations@bmo.com

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

BMO  **Groupe financier**