

T2 05

RÉSULTATS FINANCIERS

*Cyberconférence
à l'intention des investisseurs*

KAREN MAIDMENT

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

25 MAI 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 - T2 2005

- **Progression des volumes d'affaires du groupe PE et des services de gestion de patrimoine par rapport à l'an dernier, réduite par les résultats des groupes SI et Services d'entreprise**
 - Croissance du revenu du groupe PE liée à l'augmentation des volumes.
 - Forte croissance des résultats des activités de placement à service complet et des fonds d'investissement.
 - Baisse des revenus de certains secteurs du groupe SI.
 - Baisse des gains tirés du portefeuille de titres.

- **Bon rendement continu du portefeuille de prêts**
 - Provision spécifique sur créances irrécouvrables de 46 millions \$ au 2^e trimestre.
 - Réduction de la réserve générale de 40 millions \$ ce trimestre.

- **Atteindre notre objectif d'amélioration de la productivité avant amortissement demeure un objectif central de la direction.**

Croissance du RPA	3,6 %
RCP	19,5 %
PCI spécifique	46 millions \$
Capital de 1 ^{re} catégorie	9,38 %
Productivité avant amortissement	64,0 %

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Élément	Incidence avant impôts (millions \$)	Incidence après impôts (millions \$)	Incidence sur le RPA (\$/action)	Groupe, pays et catégorie de l'état des résultats
T2 2005				
Réduction de la réserve générale	40	26	0,05	Services d'entreprise, Canada - PCI
Gain comptable lié à la restructuration des EDDV	44	37	0,07	SI, É.-U. et Canada - Revenu
Rajustement des investissements de banques d'affaires à leur juste valeur	(6)	(4)	(0,01)	SI principalement, É.-U. et Canada - Revenu
Recouvrement d'impôts	-	20	0,04	PE Canada, Autres - Impôts
Provision liée à un litige	(25)	(16)	(0,03)	Services d'entreprise, É.-U. - Frais
Incidence totale sur les résultats du T2 2005	53	63	0,12	
T1 2005				
Recouvrement d'impôts	-	32	0,06	SI, Autres - Impôts
Rajustement des investissements de banques d'affaires à leur juste valeur	32	21	0,04	SI principalement, É.-U. et Canada - Revenu
Incidence totale sur les résultats du T1 2005	32	53	0,10	
T2 2004				
Réduction de la réserve générale	40	26	0,05	Services d'entreprise, Canada - PCI
Rajustement des frais de services de cartes	(51)	(33)	(0,06)	Services d'entreprise, Canada - Revenu
Gains sur placements	93	60	0,12	SI et Services d'entreprise, É.-U. et Canada - Revenu
Coûts du dénouement des contrats de couverture	(44)	(29)	(0,06)	SI, Canada - Revenu
Incidence totale sur les résultats du T2 2004	38	24	0,05	

SOMMAIRE FINANCIER - T2 2005

Mesures des résultats	T2 2005	T1 2005	T2 2004	Cumul 2005	Cumul 2004
Revenu net (millions \$)	600	602	591	1 202	1 112
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,21	1,19	1,17	2,40	2,20
RPA dilué (\$/action)	1,16	1,16	1,12	2,32	2,12
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	20,2	20,0	21,1	20,1	20,1
Rendement des capitaux propres (%) *	19,5	19,4	20,4	19,5	19,4
Croissance du revenu (%) - variation sur un an	(0,7)	2,9	12,2	1,1	7,8
Croissance des frais (%) - variation sur un an	0,9	(1,8)	5,4	(0,4)	2,2
Ratio de productivité avant amortissement (%)	64,0	61,9	62,9	62,9	63,8
Ratio de productivité (%)	65,0	62,9	64,0	63,9	64,9
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,01	0,11	0,01	0,06	0,03
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,38	9,72	9,67	9,38	9,67

* Calculé sur une année

REVENU NET PAR GROUPE - T2 2005

Groupe	T2 2005	T1 2005	T2 2004
PE Canada	263	263	181
PE région de Chicago	30	31	25
PE - Total	293	294	206
SI	206	237	206
GP	77	73	63
Services d'entreprise	24	(2)	116
Total de BMO	600	602	591

Détails du revenu net des Services d'entreprise

Éléments significatifs*	10	-	52
PCI spécifique	36	37	48
Autres	(22)	(39)	16
Total des Services d'entreprise	24	(2)	116

* Pour plus de renseignements sur les éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

CROISSANCE DU RPA AVANT AMORTISSEMENT

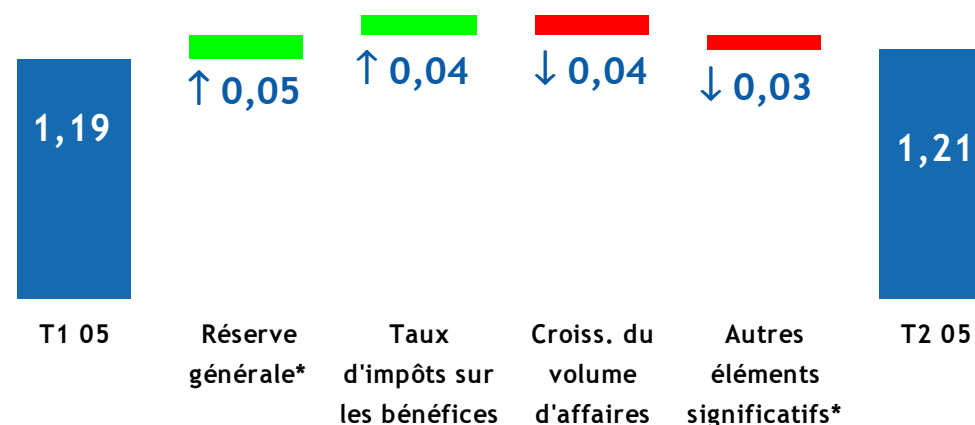
Facteurs de croissance du revenu net par rapport au trimestre précédent :

- Les avantages liés à la réduction de la réserve générale et au taux des impôts sur les bénéfices ont été réduits par les reculs de certains secteurs d'activité des SI.

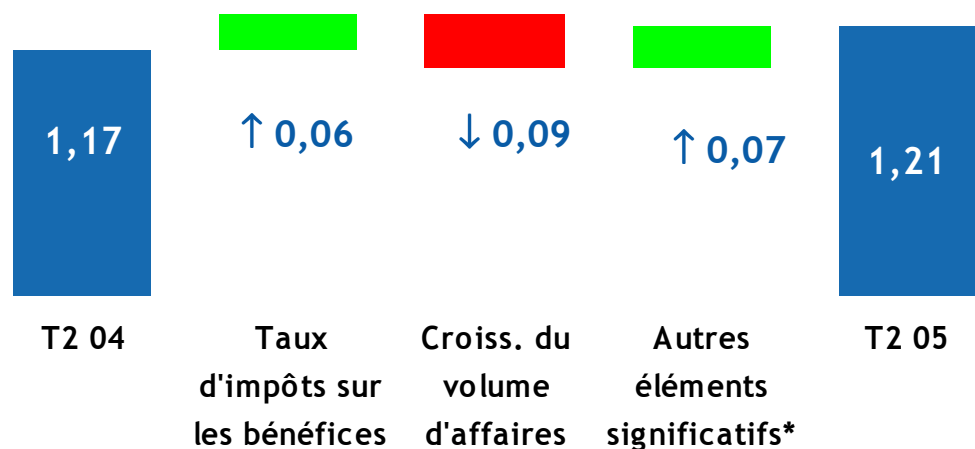
Facteurs de croissance du revenu net par rapport à l'an dernier :

- La forte croissance des volumes des groupes PE et GP a été moindre que la baisse du revenu net du groupe SI.
- L'avantage net des éléments significatifs est dû au revenu provenant de la restructuration des EDDV.
- Diminution du taux d'imposition effectif, abstraction faite des éléments significatifs.

Comparaison T2 05 - T1 05 (\$/action)



Comparaison T2 05 - T2 04 (\$/action)



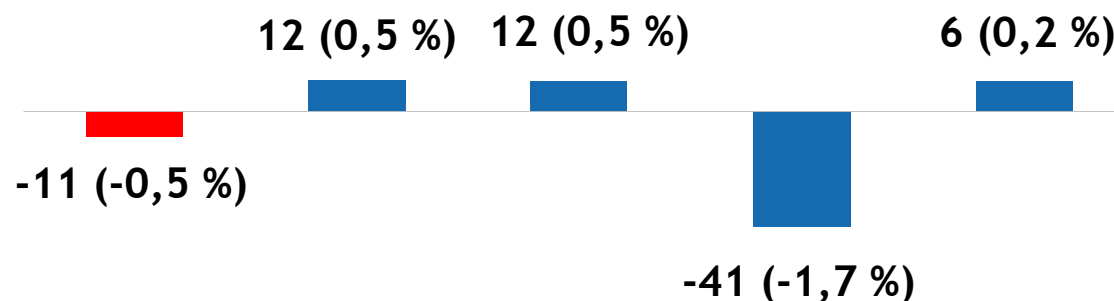
* Pour plus de renseignements sur la réserve générale et les autres éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

ÉVOLUTION DU REVENU

Par rapport au trimestre précédent

- La croissance des services de placement traditionnels et des fonds d'investissement du groupe GP a été moindre que le recul de certains secteurs du groupe SI et l'incidence du fait que le trimestre comptait trois jours de moins.
- Les acquisitions comprennent celle de Mercantile.

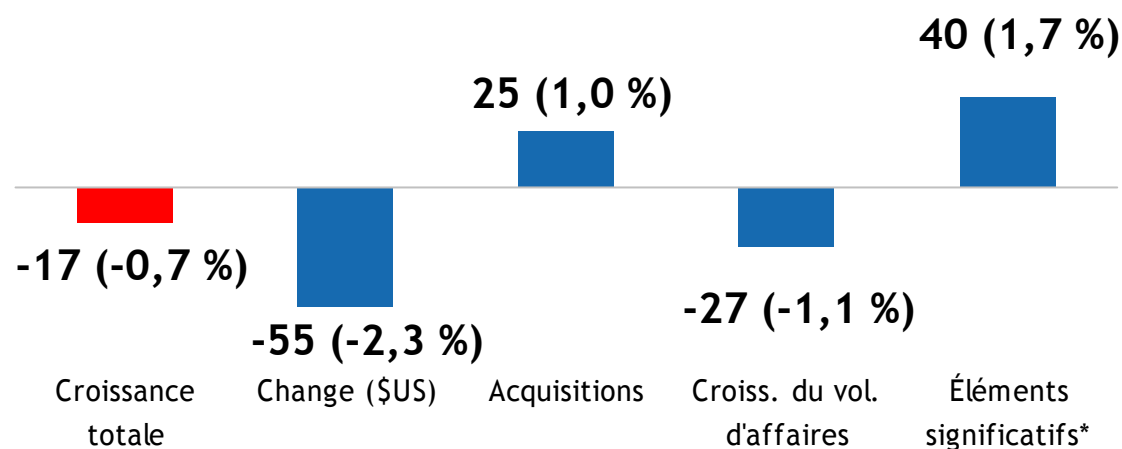
Comparaison T2 05 - T1 05 (millions \$)



Par rapport à l'an dernier

- La croissance du volume d'affaires du groupe PE et des services de placement traditionnels du groupe GP a été moindre que le recul de certains secteurs du groupe SI.
- Les acquisitions comprennent celles de Mercantile, New Lenox et Lakeland.

Comparaison T2 05 - T2 04 (millions \$)



* Pour plus de renseignements sur les éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

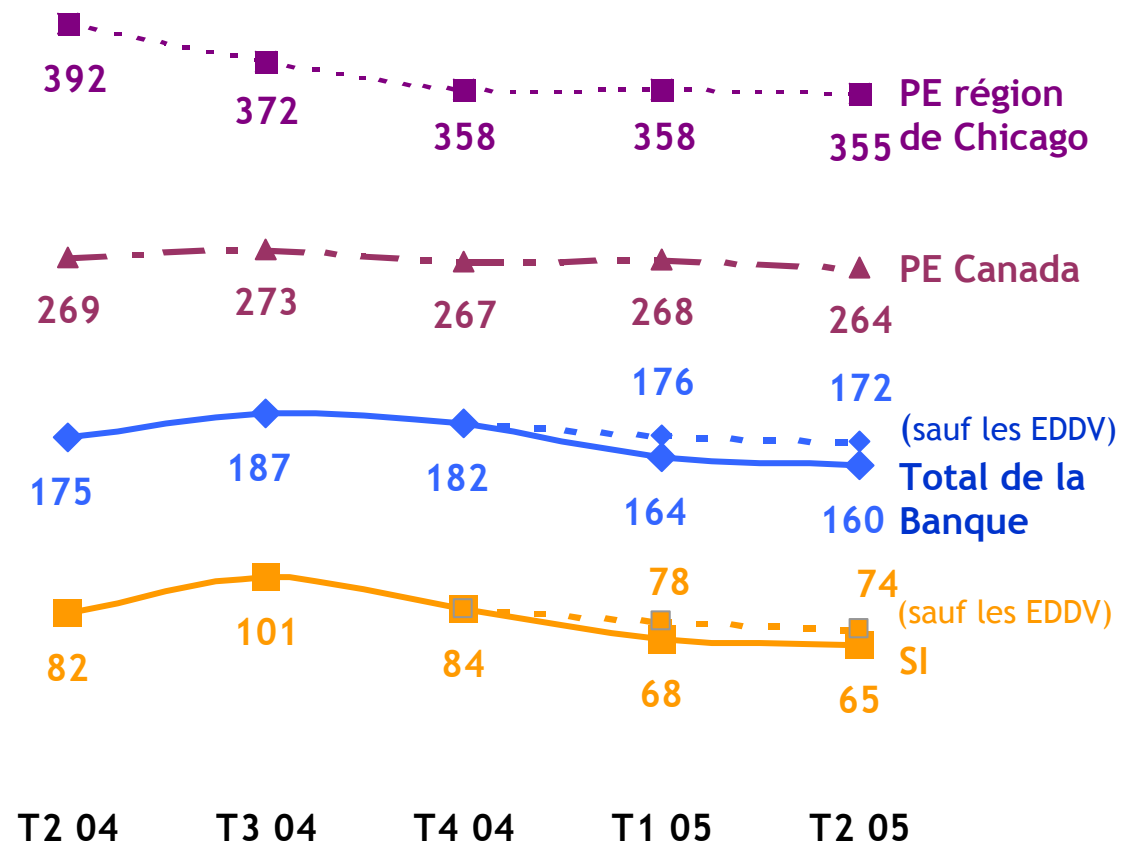
MARGE NETTE D'INTÉRÊTS (pdb)

Par rapport au trimestre précédent

- Le recul de la marge du groupe SI est dû au rétrécissement des marges des prêts aux grandes entreprises et des secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- Les marges du groupe PE au Canada et dans la région de Chicago ont été réduites par les pressions de la concurrence.

Par rapport à l'an dernier

- La réduction de la marge du groupe SI est due aux EDDV et au rétrécissement des marges sur les dépôts des clients et les prêts aux grandes entreprises et dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- La marge du groupe PE région de Chicago s'est contractée dans le marché des services de détail, en raison des pressions de la concurrence qui ont limité notre capacité de répercuter les taux à court terme plus élevés sur les emprunteurs et du rétrécissement des marges sur les dépôts à long terme.



ÉVOLUTION DES FRAIS

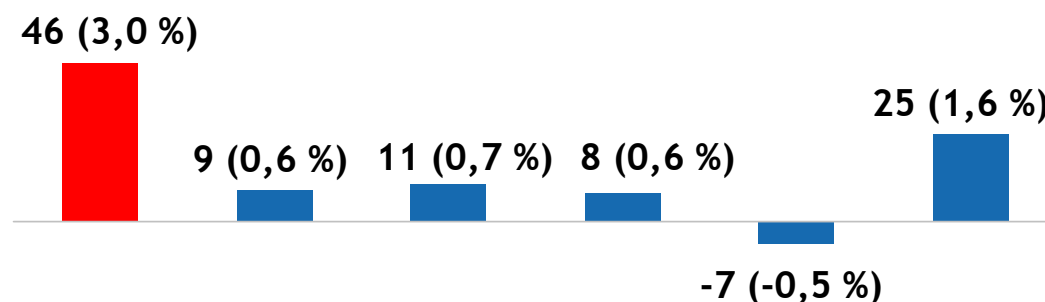
Par rapport au trimestre précédent

- Croissance due principalement aux coûts liés au volume du groupe PE.
- Baisse de la rémunération liée au rendement, principalement pour le groupe SI, en partie compensée par la hausse des commissions du groupe GP dans le secteur du placement à service complet.
- Les acquisitions comprennent celle de Mercantile.

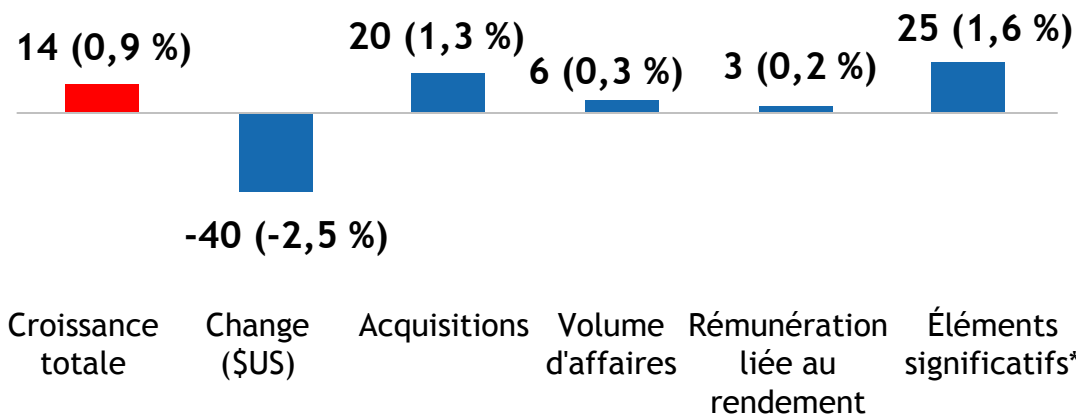
Par rapport à l'an dernier

- Croissance minime, la hausse des frais liés aux initiatives de la région de Chicago et celle des coûts du groupe SI ayant été largement compensées par la baisse des coûts du groupe GP.
- La rémunération liée au rendement a été limitée, la hausse des commissions des services de placement à service complet ayant été compensée par la baisse des frais du groupe SI.
- Les acquisitions comprennent celles de Mercantile, New Lenox et Lakeland.

Comparaison T2 05 - T1 05 (millions \$)



Comparaison T2 05 - T2 04 (millions \$)

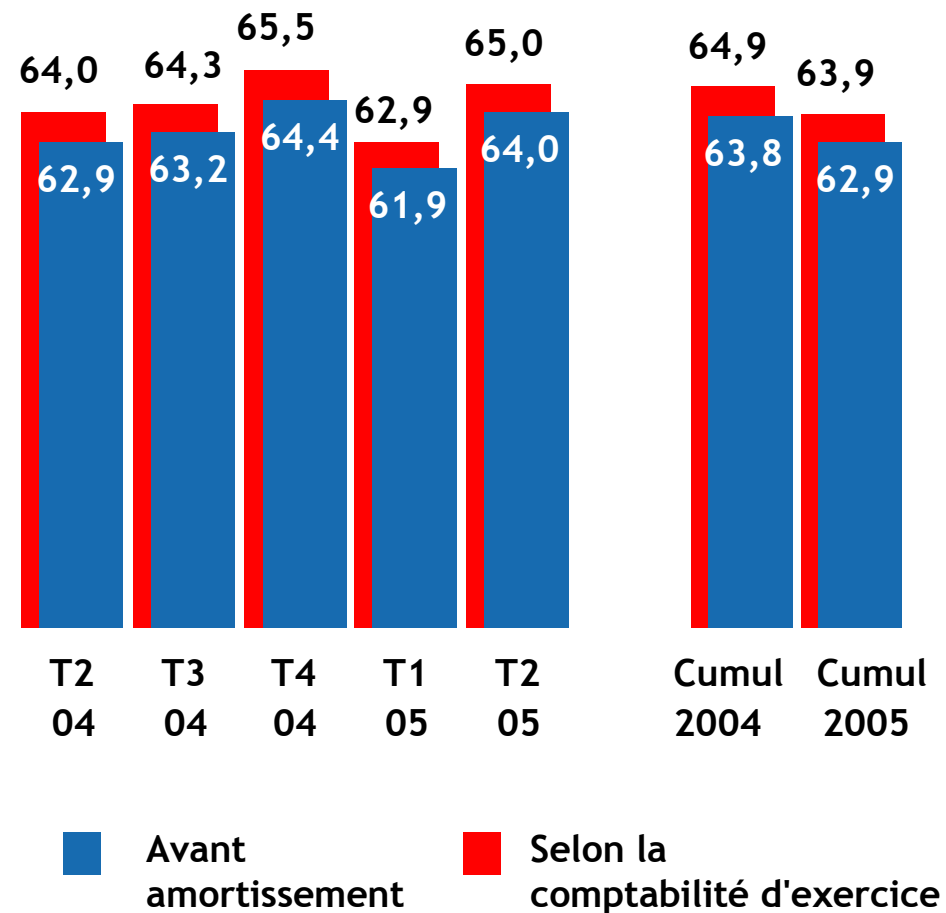


* Pour plus de renseignements sur les éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

RATIO DE PRODUCTIVITÉ AVANT AMORTISSEMENT

Recul de 213 pdb par rapport au trimestre précédent et de 106 pdb par rapport à l'an dernier.

- Écart de (1,6) point de pourcentage entre la croissance du revenu et celle des frais par rapport à l'an dernier.
- Amélioration de 90 points de base pour le premier semestre. Abstraction faite des EDDV, l'amélioration pour le premier semestre est de 31 points de base.
- La direction continue à se concentrer sur l'augmentation des revenus et le contrôle des coûts.

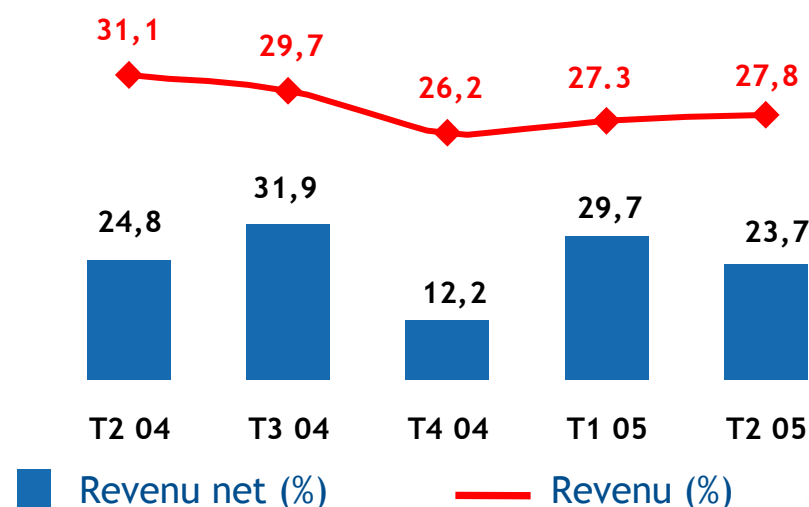


RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

- 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 103 millions de dollars (équivalent en \$US), ou à 23,7 % du revenu net de nos activités nord-américaines.
- L'augmentation par rapport à l'an dernier a été favorisée par une partie de l'avantage lié aux EDDV et par la diminution de la PCI, facteurs ayant compensé le recul de certains secteurs du groupe SI.
- Le recul par rapport au trimestre précédent est dû aux conditions difficiles sur le marché du groupe SI et à la provision liée à un litige.
- Le gain lié aux EDDV au 2^e trimestre a été annulé par le gain lié aux banques d'affaires comptabilisé au 1^{er} trimestre.
- L'augmentation du revenu et la réduction des coûts demeurent en tête des priorités de la direction.
- Dans le groupe PE région de Chicago, l'unification des chartes devrait être réalisée en mai 2005 et produire des avantages en 2006.

Revenu net (millions de \$, équivalent en \$US)	T2 05	T1 05	T2 04	Cumul 05	Cumul 04
PE	25	25	19	50	40
GP	3	3	1	6	-
SI	81	92	62	173	126
Serv. d'entreprise	(6)	8	13	2	(35)
TOTAL	103	128	95	231	131

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



CIBLES POUR L'EXERCICE 2005

Mesures des résultats	Cumul 2005	Cible pour 2005
Croissance du RPA ¹ (par rapport à un montant de base de 4,21 \$)	12 %	De 3 % à 8 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	89 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Nouvelle estimation :</i> 275 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 90 pdb ²	Amélioration de 150 à 200 pdb
Rendement des capitaux propres	19,5 %	De 17 % à 18 %
Capital de première catégorie	9,38 %	Minimum de 8 %

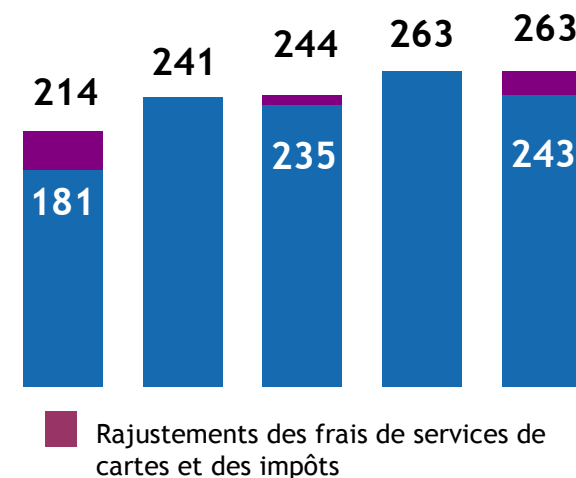
¹ Abstraction faite des changements apportés à la réserve générale.

² Abstraction faite de l'avantage lié aux EDDV, l'amélioration du ratio de productivité avant amortissement est de 31 points de base pour le premier semestre.

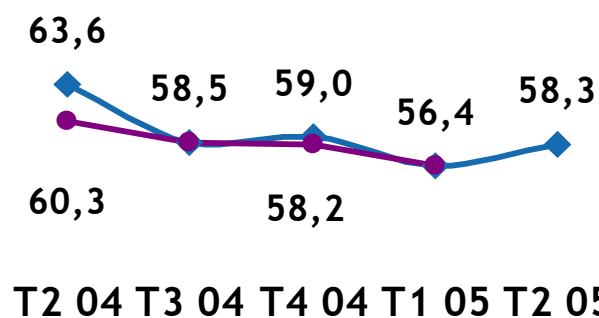
GROUPE PE CANADA

- Hausse du revenu net de 45 % par rapport à l'an dernier, favorisée par la forte croissance du revenu des services aux particuliers et aux entreprises, la hausse des frais de services de cartes, l'efficacité de la gestion des coûts et l'avantage lié à un recouvrement de 20 millions \$ d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs au cours du trimestre.
- Les résultats du 2^e trimestre de 2004 avaient subi l'incidence négative d'un rajustement de 51 millions \$ (33 millions \$ après impôts) appliqué aux frais de services de cartes.
- Le revenu net, abstraction faite de l'ajustement des frais de services de cartes et du recouvrement d'impôts, a progressé de 13 % par rapport à l'an dernier, mais il a reculé de 8 % par rapport au 1^{er} trimestre parce que le 2^e trimestre comptait trois jours de moins que le précédent.
- Le revenu, abstraction faite du rajustement des frais de services de cartes, s'est accru de 5 % par rapport à l'an dernier, mais il a diminué de 2 % par rapport au 1^{er} trimestre.
- Le ratio de productivité avant amortissement, abstraction faite du rajustement des frais de services de cartes, s'est amélioré de 200 pdb par rapport à l'an dernier, mais il s'est détérioré de 190 pdb par rapport au 1^{er} trimestre. La progression par rapport à l'an dernier s'explique principalement par la forte croissance du revenu et l'efficacité de la gestion des coûts, tandis que la détérioration par rapport au 1^{er} trimestre est attribuable au fait que le 2^e trimestre comptait trois jours de moins que le précédent et à l'augmentation des frais.

Revenu net (millions \$)



Ratio de productivité avant amortissement (%)

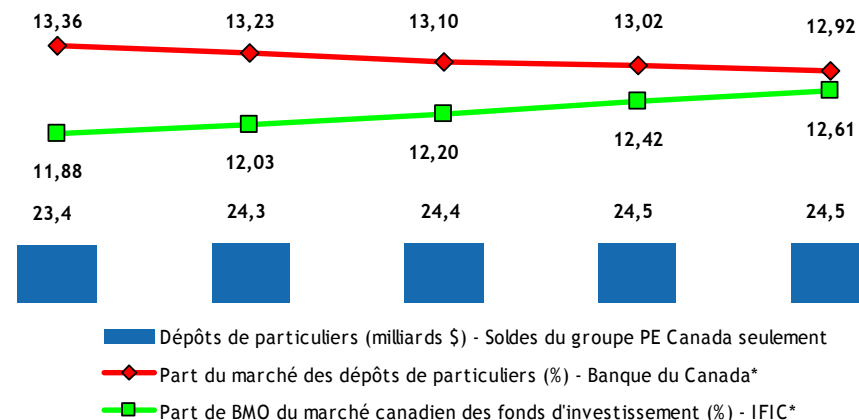


● Abstraction faite du rajustement des frais de services de cartes

GROUPE PE CANADA

Services bancaires aux particuliers

- La forte croissance des fonds d'investissement demeure neutralisée par l'érosion de notre part du marché des prêts à la consommation.
- Notre part de marché (banques) a diminué de 4 pdb par rapport au trimestre précédent et de 24 pdb par rapport à l'an dernier, à 13,01 %.
- Notre part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué de 2 pdb par rapport au trimestre précédent et de 19 pdb par rapport à l'an dernier, à 14,29 %.



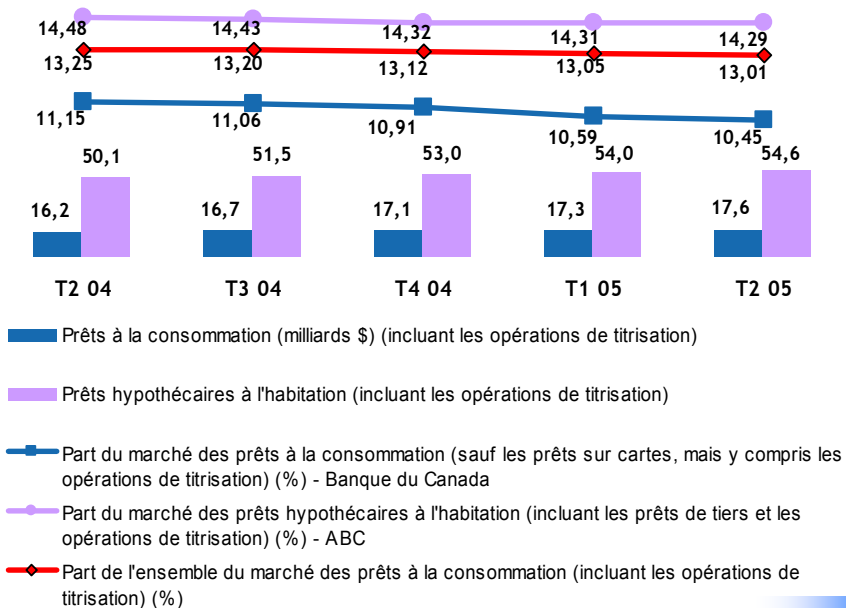
Croissance des soldes	Sur 12 mois		Sur 3 mois	
	Sur 12 mois	Sur 3 mois	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Prêts hypothécaires à l'habitation	9,1 %	1,2 %		
Prêts à la consommation	8,8 %	1,7 %		
Dépôts de particuliers	4,7 %	(0,3 %)		

Remarques :

Les données sur la part des prêts à la consommation sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T2 05 : mars 2005).

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

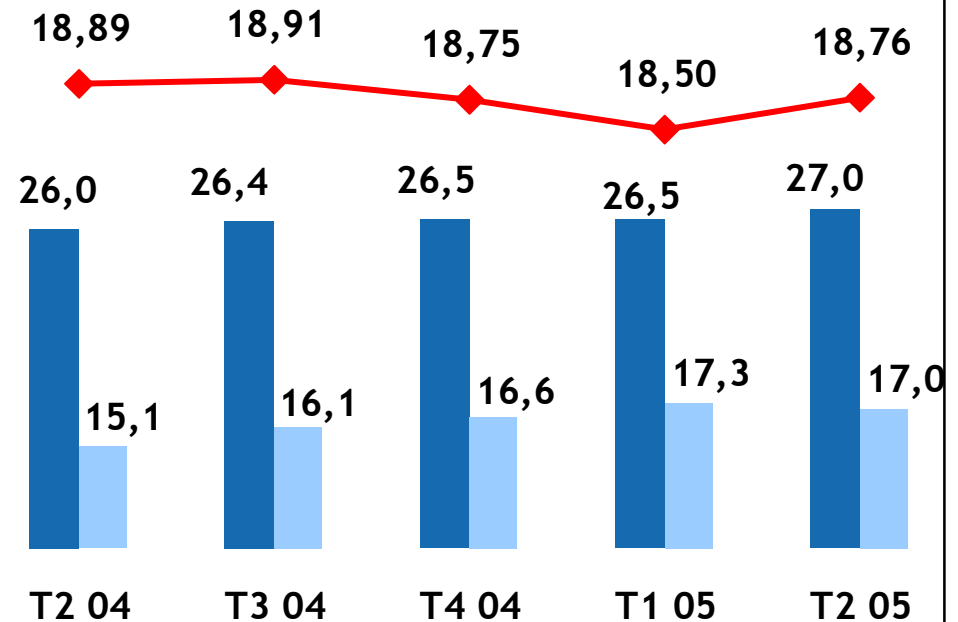
* Actif sous administration et actif sous gestion (placements à terme et fonds d'investissement) constatés dans les résultats du groupe GP Canada.



GRUPE PE CANADA

Services bancaires aux entreprises

- 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 progressé de 26 pdb par rapport au trimestre précédent.
- La forte croissance du volume dans un marché faible a permis d'accroître notre part de marché dans tous les segments de clientèle.



■ Prêts et acceptations (entreprises) (milliards \$)

■ Dépôts d'entreprises (milliards \$)

◆ Part du marché des prêts (de moins de 5 millions \$) aux entreprises (%)

Croissance des soldes

	Sur 12 mois	Sur 3 mois
Prêts et acceptations (entreprises)	3,9 %	2,0 %
Dépôts d'entreprises	12,3 %	(2,0 %)

Remarque

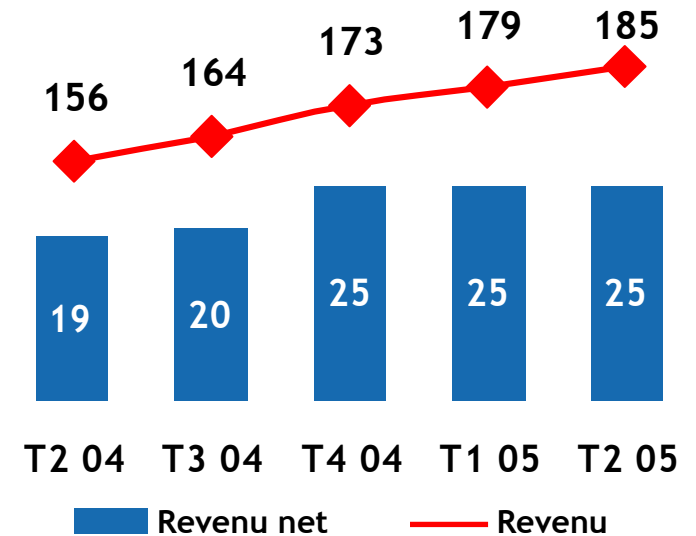
Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T2 05 : décembre 2004).

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

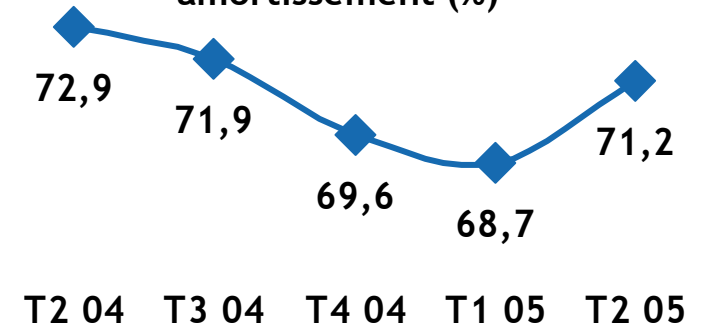
GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO

- Solide performance favorisée par la forte croissance continue des prêts et les acquisitions.
- Nous avons augmenté notre revenu de 19 % par rapport à l'an dernier, grâce aux acquisitions et à la forte croissance organique des 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 et l'unification de nos chartes.
- La productivité avant amortissement progresse régulièrement et s'est améliorée de 170 pdb par rapport à l'an dernier. La hausse du ratio par rapport au 1^{er} trimestre est due principalement au fait que le 2^e trimestre comptait moins de jours et à l'incidence de coûts d'acquisition ponctuels.
- L'acquisition de Mercantile Bancorp Inc. et l'ouverture d'une nouvelle succursale en avril portent le nombre des succursales bancaires de Harris à 190 dans la région de Chicago et dans le Nord-Ouest de l'Indiana.

Revenu / Revenu net
(millions \$ - équivalent en \$US)



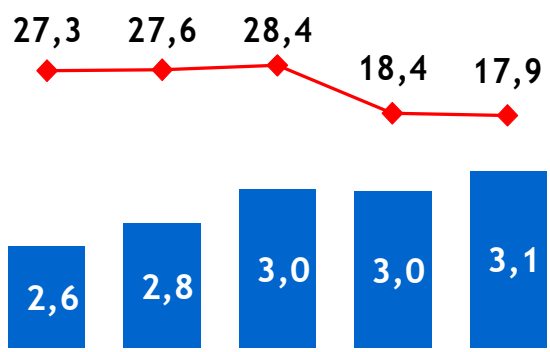
Ratio de productivité avant amortissement (%)



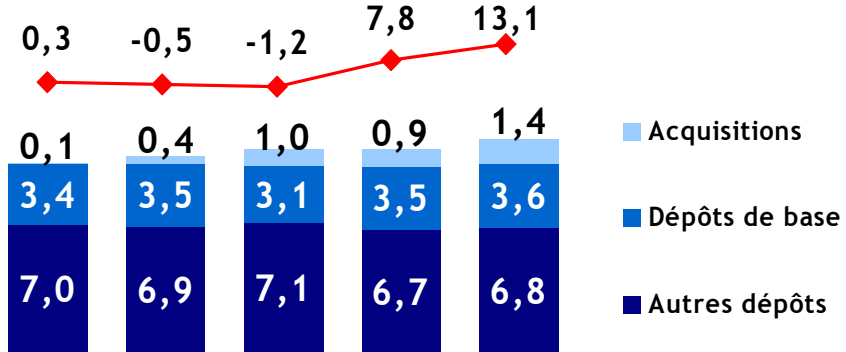
GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO – Particuliers

○ Forte croissance soutenue des services de base aux particuliers

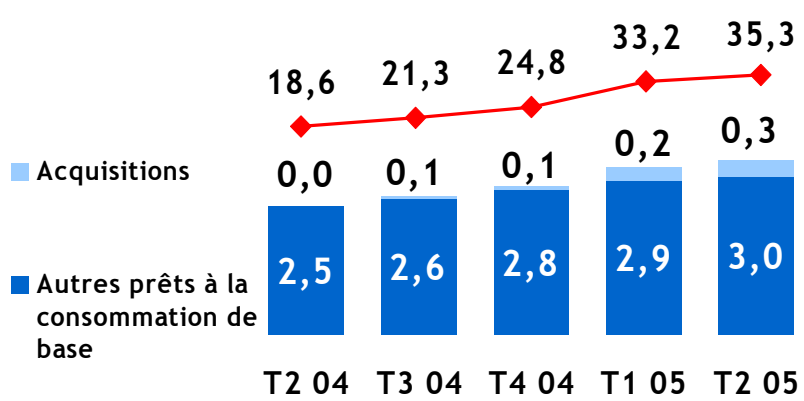
Prêts auto indirects



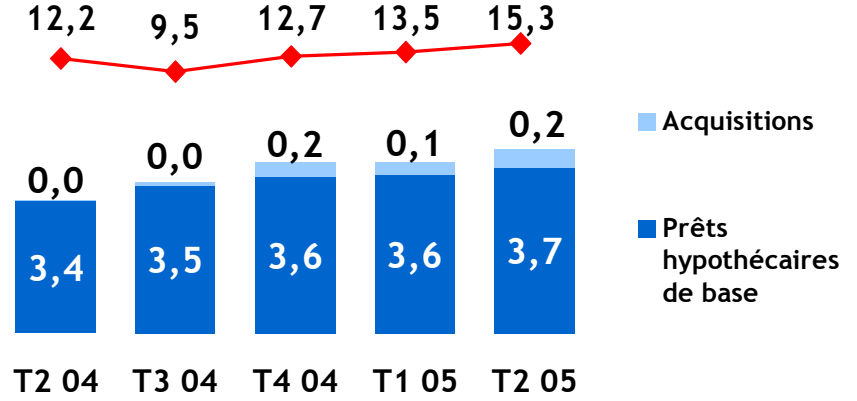
Dépôts



Autres prêts à la consommation



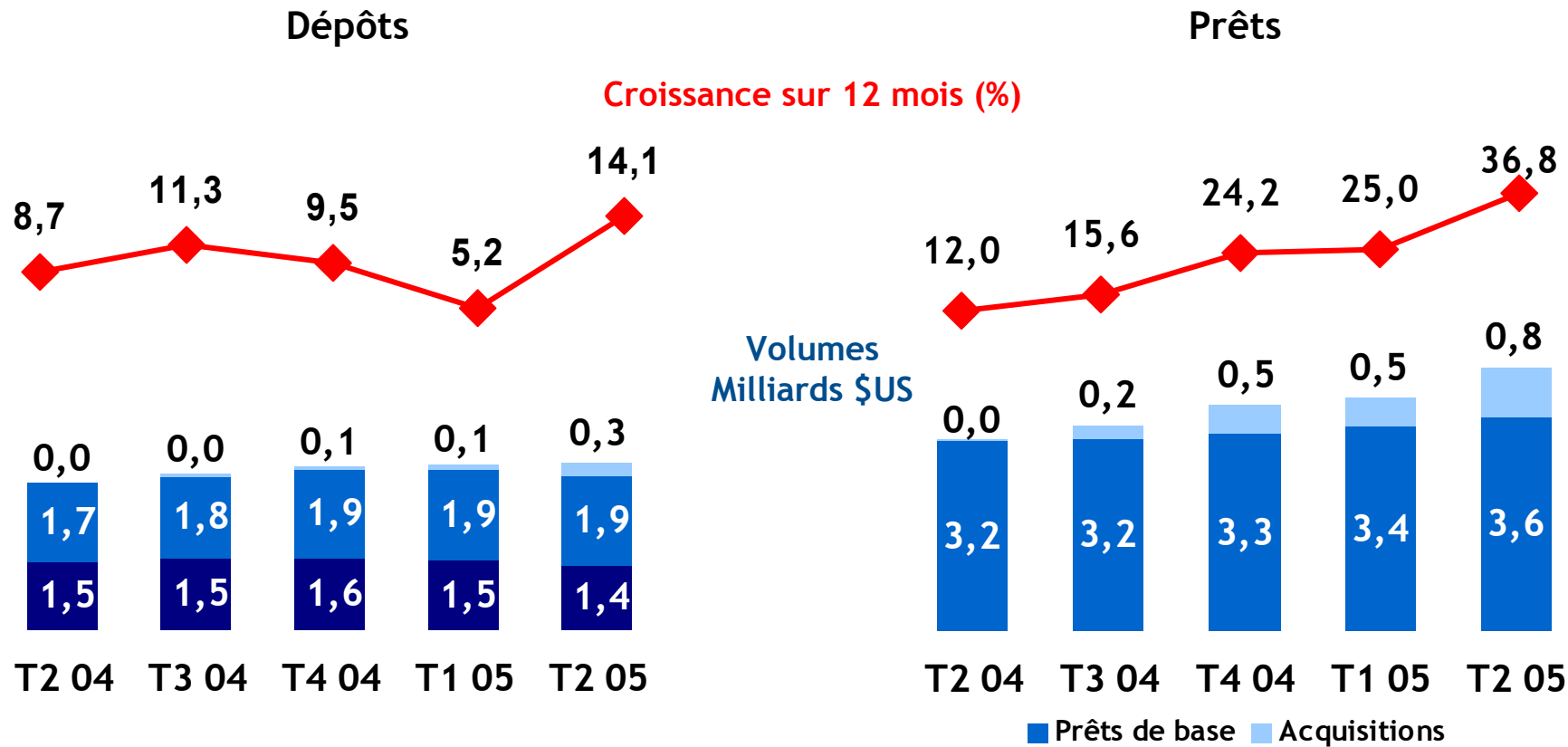
Prêts hypothécaires



◆ Croissance sur 12 mois (%)
 ■ Volume (Milliards \$US)

GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO – Entreprises

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

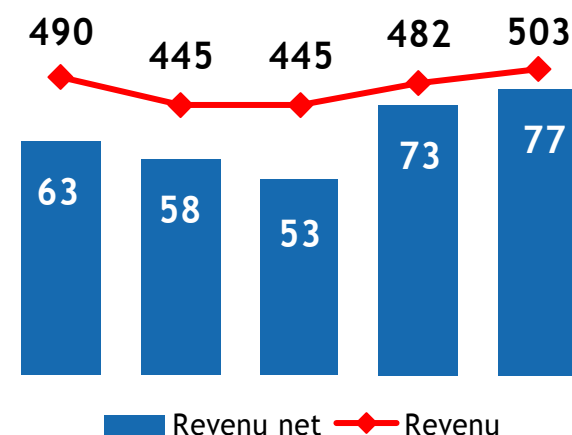


■ Autres dépôts ■ Dépôts de base
■ Acquisitions

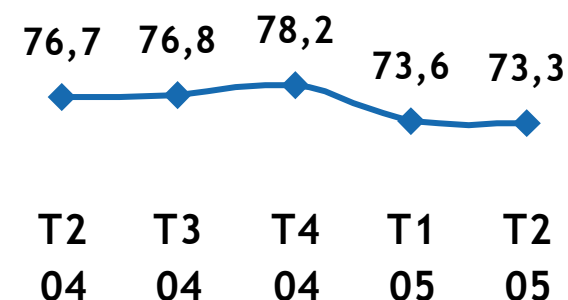
GRUPE GESTION PRIVÉE

- Croissance du revenu net de 24 % au 2^e trimestre de 2005 par rapport à l'an dernier, à 77 millions \$, un niveau record.
- Croissance du revenu de 5 % 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), reflet de la croissance des activités de placement à service complet et des fonds d'investissement, qui a compensé la baisse des revenus des services de placement en direct.
- Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 340 pdb par rapport à l'an dernier, grâce à un écart favorable de 5 % entre la croissance du revenu et celle des frais.

Revenu / Revenu net
(millions \$)



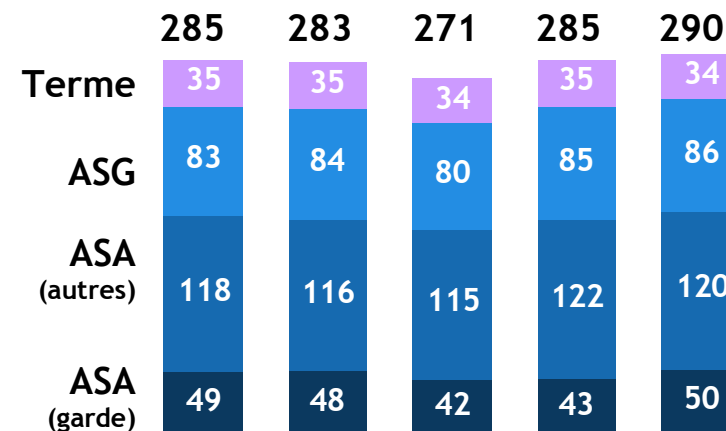
Ratio de productivité
avant amortissement (%)



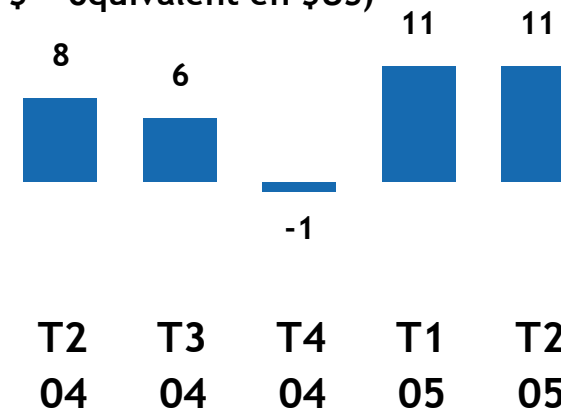
GRUPE GESTION PRIVÉE

- Croissance de l'actif sous gestion et sous administration, y compris les dépôts à terme, de 6 % par rapport à l'an dernier à 290 milliards \$ (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - L'actif sous gestion et l'actif sous administration (autre que la garde de biens), principaux facteurs de nos revenus de commissions, ont tous deux progressé de 8 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Les produits de placement à terme ont diminué de 2 % par rapport à l'an dernier, en raison de la faiblesse de la demande.
- Le revenu net avant amortissement des activités aux États-Unis a augmenté par rapport à l'an dernier, en grande partie grâce à la diminution des frais. Le revenu a diminué de 6 % (en devise d'origine) par rapport à l'an dernier, principalement en raison de la baisse des revenus des services d'investissement en direct qui a neutralisé la modeste croissance des revenus des activités rémunérées.

Actif sous administration / sous gestion (milliards de \$)



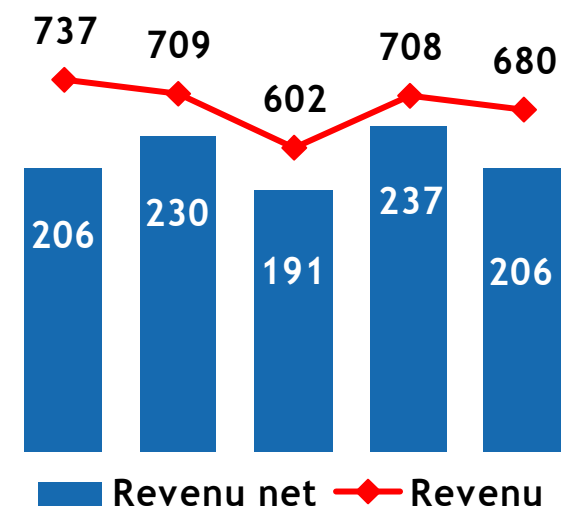
Revenu net avant amortissement des activités aux É.-U. (millions \$ – équivalent en \$US)



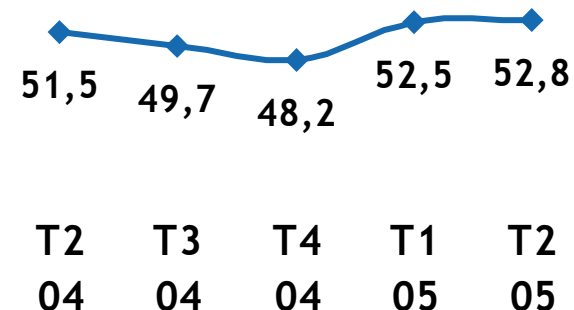
GRUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le revenu du trimestre reflète les conditions inégales du marché. Les résultats du 2^e trimestre de 2005 ont bénéficié de revenus de 44 millions \$ (37 millions après impôts) liés à la restructuration des EDDV. Les résultats du 1^{er} trimestre de 2005 avaient bénéficié de l'adoption des règles sur la comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur, ainsi que du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs.
- L'augmentation des revenus dans le secteur des fusions et acquisitions et les bons revenus de commissions ont été neutralisés par le rétrécissement des marges dans nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt, le ralentissement des activités de prise ferme, l'augmentation des coûts liés aux dépôts des clients et l'incidence du renforcement du dollar canadien par rapport à l'an dernier.
- Par rapport au 1^{er} trimestre, les résultats se sont améliorés dans les secteurs des fusions et acquisitions et des revenus de commissions, mais ces améliorations ont été inférieures à la baisse des revenus de négociation et de prise ferme de titres d'emprunt.
- La productivité a régressé par rapport à l'an dernier et au 1^{er} trimestre, les baisses de revenus s'étant concentrées principalement dans les secteurs dont les coûts variables sont relativement peu élevés.

Revenu / Revenu net
(millions \$)



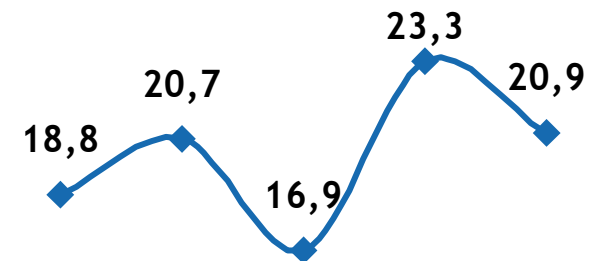
Ratio de productivité
avant amortissement



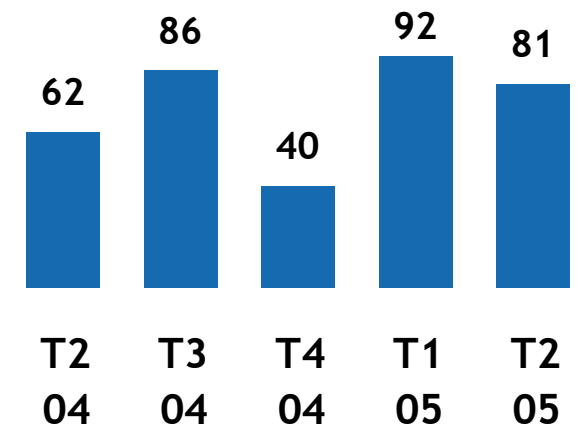
GRUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le RCP a augmenté par rapport à l'an dernier, malgré la hausse des taux d'intérêt et le renforcement du dollar canadien. Le RCP du 2^e trimestre de 2005 a bénéficié de la restructuration des EDDV. Celui de 1^{er} trimestre avait bénéficié de l'adoption des règles sur la comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur, ainsi que du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs.
- Le revenu net des activités aux États-Unis s'est accru par rapport à l'an dernier, grâce à la restructuration des EDDV et à la hausse des revenus de négociation résultant de la volatilité des marchés de produits de base et des gains sur les swaps sur défaillance liés à la valeur du marché. La hausse des taux d'intérêt, la contraction des marges et la dépréciation du dollar américain ont eu un effet négatif sur l'évolution des résultats par rapport à l'an dernier. Le revenu net du 1^{er} trimestre de 2005 avait bénéficié de l'adoption des nouvelles règles sur la comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur.

RCP avant amortissement (%)



Revenu net des activités aux États-unis (millions \$ – équivalent en \$US)

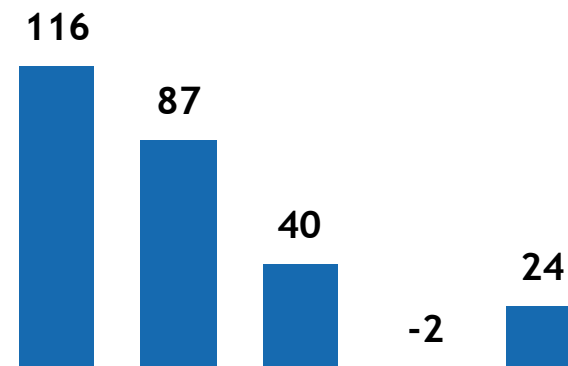


SERVICES D'ENTREPRISE

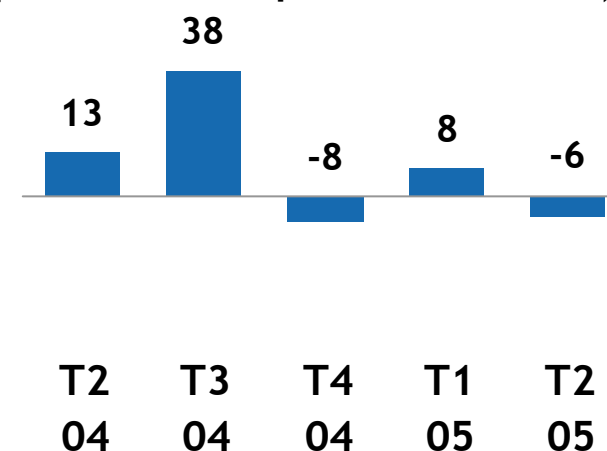
Y compris Technologie et solutions

- Hausse du revenu net par rapport au trimestre précédent, grâce à la réduction de la réserve générale au 2^e trimestre de 2005, les revenus ayant diminué pendant que les frais augmentaient.
- Recul par rapport à l'an dernier attribuable aux gains sur titres de placement élevés inscrits au 2^e trimestre de 2004, à la diminution des recouvrements et à une provision liée à un litige comptabilisée au 2^e trimestre de 2005.
- Baisse du revenu net des activités aux États-Unis par rapport à l'an dernier, surtout à cause de gains sur titres de placement élevés au 2^e trimestre de 2004 et de la provision liée à un litige au 2^e trimestre de 2005, facteurs partiellement compensés par la diminution de la PCI. L'évolution des résultats par rapport au 1^{er} trimestre reflète la comptabilisation de la provision liée à un litige.

Revenu net
(millions \$)



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

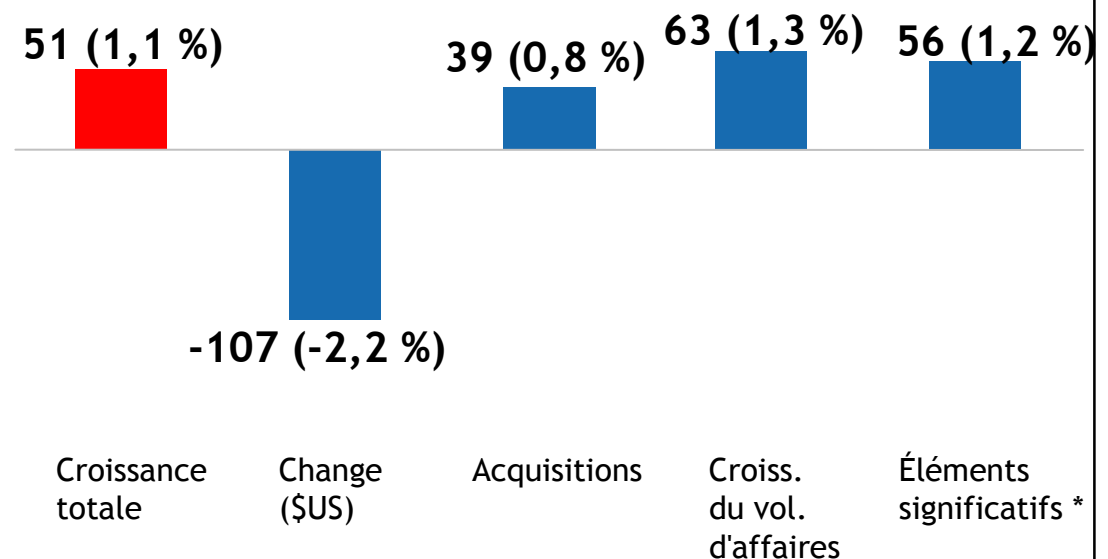




Annexe

ÉVOLUTION DU REVENU POUR LE PREMIER SEMESTRE

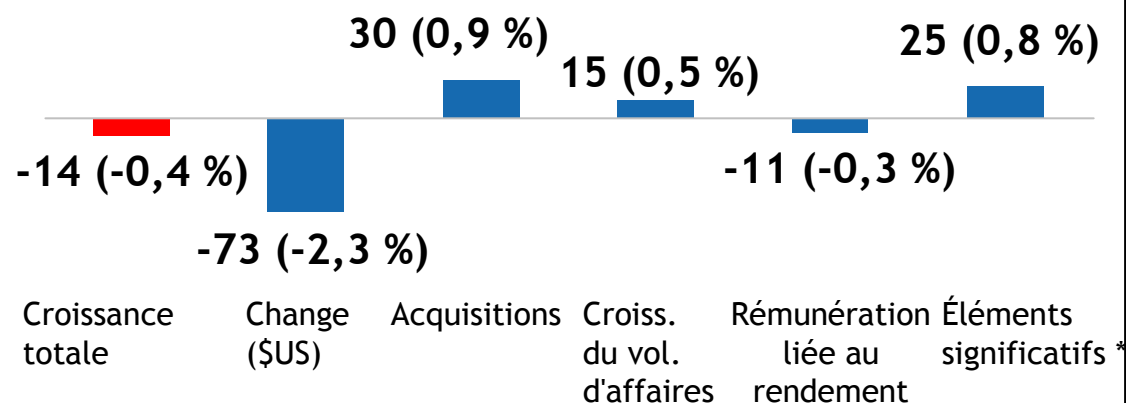
- La croissance des volumes du groupe PE et la progression des revenus tirés des fonds d'investissement du groupe GP ont plus que compensé les reculs de certains secteurs d'activité du groupe SI.
- Les acquisitions comprennent Mercantile, New Lenox et Lakeland.
- Pour le 1^{er} semestre de 2004, les éléments significatifs comprenaient un montant net de 16 millions \$ comptabilisé au 1^{er} trimestre en rapport avec les frais de remboursement anticipé des prêts hypothécaires et les gains sur titres de placement, moins une charge pour les actions de trésorerie de BMO.



* Pour plus de renseignements sur les éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

ÉVOLUTION DES FRAIS POUR LE PREMIER SEMESTRE

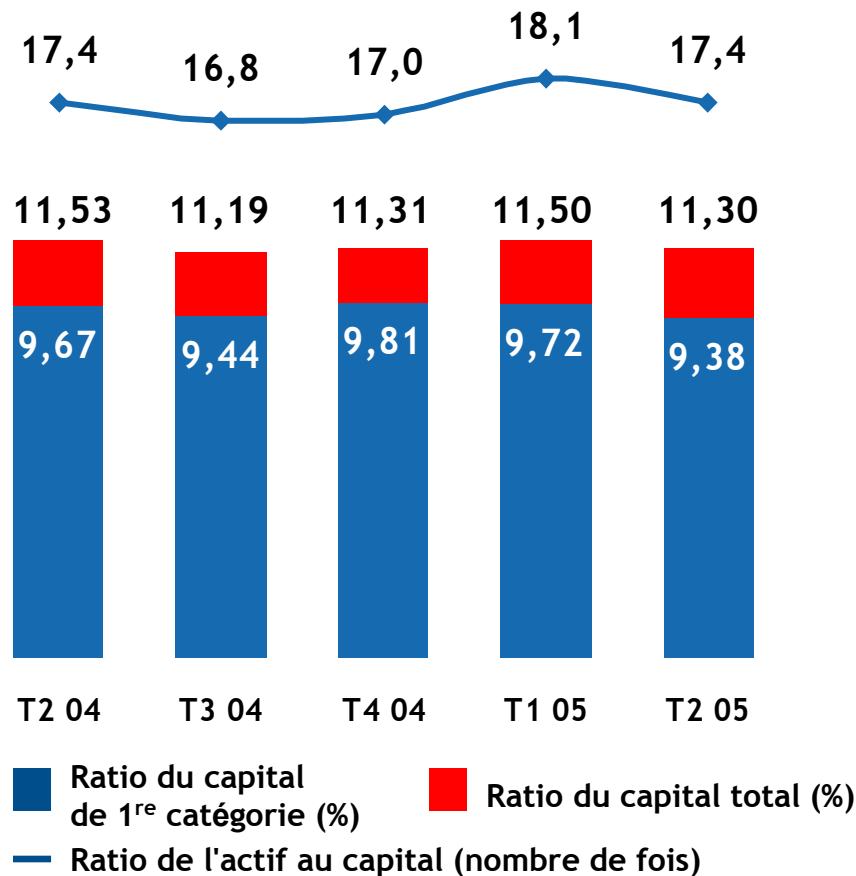
- L'augmentation des frais est liée principalement à la stratégie et aux initiatives d'expansion dans la région de Chicago.
- La rémunération liée au rendement a diminué, principalement dans le groupe SI et les Services d'entreprise.
- Les acquisitions comprennent Mercantile, New Lenox et Lakeland.



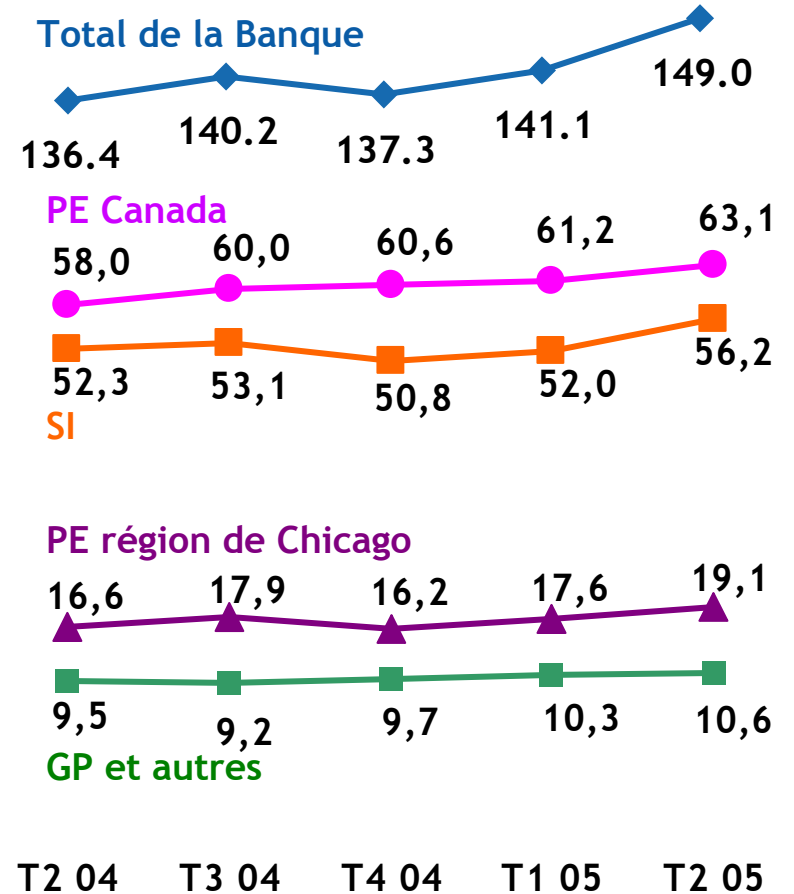
* Pour plus de renseignements sur les éléments significatifs, voir la diapositive n° 3.

CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

Le ratio du capital de première catégorie a diminué comparativement à l'an dernier, la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques ayant été supérieure à la production de capital.



Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)





SERVICES DE PLACEMENT EN DIRECT EN AMÉRIQUE DU NORD¹

L'activité du marché a ralenti par rapport à l'an dernier, diminuant les volumes de transactions, ce qui correspond généralement à la situation dans l'ensemble du secteur.

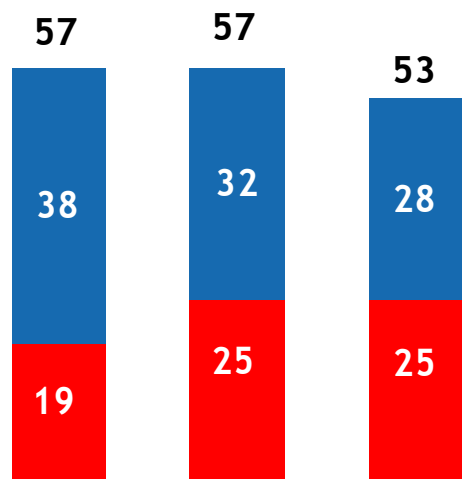
Mesures	T2 2004	T1 2005	T2 2005	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois
Transactions par jour (milliers)	26	22	22	2 %	(14 %)
Actifs des clients (milliards \$)	55	53	54	2 %	(3 %)
Comptes actifs (milliers)	755	713	708	(1 %)	(6 %)
Nouveaux comptes (milliers)	24	16	21	29 %	(13 %)
Actifs par compte (milliers \$)	53	60	60	1 %	13 %

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

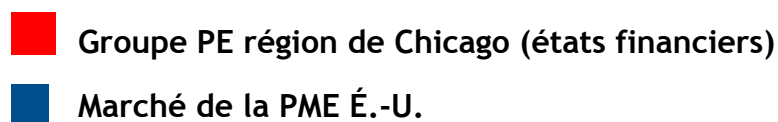
MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

Au 2^e trimestre de 2005, les activités d'exploitation représentent 33 % du revenu et 21 % des frais aux États-Unis.

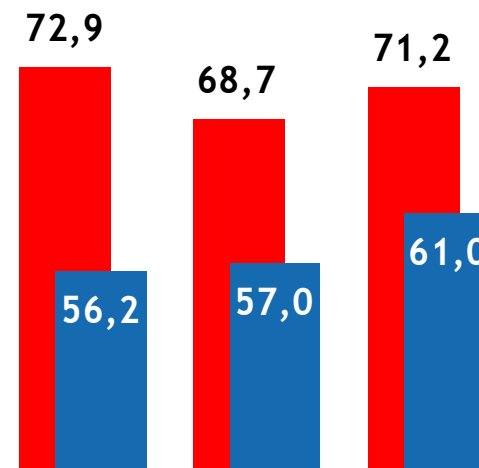
Revenu net
(millions \$ - équivalent en \$US)



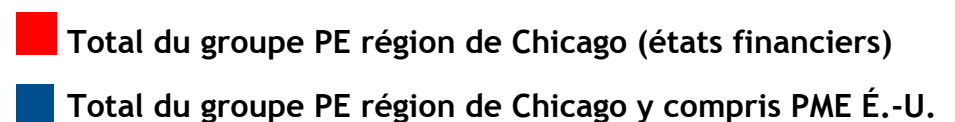
T2 04 T1 05 T2 05



Ratio de productivité
avant amortissement (%)



T2 04 T1 05 T2 05



CHANGE ÉTATS-UNIS / CANADA

- Hausse du revenu net de 5 millions \$ avant impôts par rapport au 1^{er} trimestre et baisse de (15) 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 \$ avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Millions \$	Variation trimestrielle	Variation annuelle	Cumul
Augmentation (réduction) du revenu	12	(55)	(107)
Réduction (augmentation) des frais	(9)	40	73
Augmentation de la provision pour créances irrécouvrables	–	(2)	–
Gains sur opérations de couverture	2	2	3
Incidence totale avant impôts	5	(15)	(31)



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

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

www.bmo.com/relationinvestisseurs