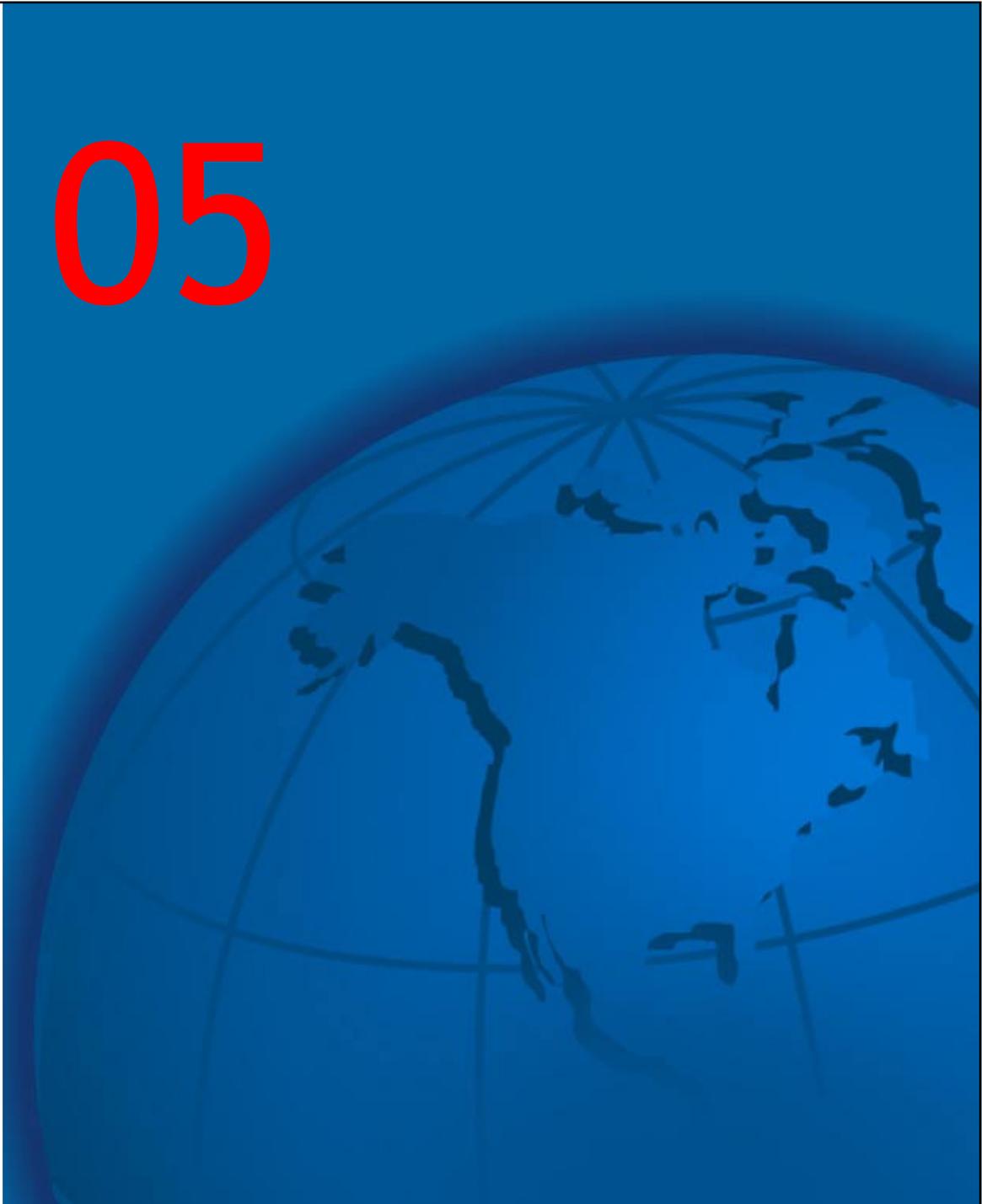


T2 05

EXAMEN DES RISQUES
*Cyberconférence
à l'intention des investisseurs*

BOB McGLASHAN
*Vice-président à la direction
et chef de la Gestion globale
des risques*

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.

L'EXCELLENTE PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

se maintient au 2^e trimestre de 2005

- Le solde brut des nouveaux prêts douteux a augmenté de 49 millions de dollars par rapport au 1^{er} trimestre de 2005.
- Le solde brut des prêts douteux a diminué de 37 millions de dollars pour le trimestre et atteint son plus bas niveau depuis l'exercice 1998.
- La provision pour créances irrécouvrables (PCI) totale a diminué de 37 millions de dollars à 6 millions, résultat d'une PCI spécifique de 46 millions et d'une réduction de 40 millions de la réserve générale.
- La PCI spécifique prévue pour 2005 est ramenée à 275 millions de dollars ou moins, résultat d'un environnement de crédit stable et des bons résultats des 1^{er} et 2^e trimestres.

T2 2005

Points saillants du risque de crédit et de contrepartie (variation d'un trimestre à l'autre)

Solde brut des nouveaux prêts douteux

138 millions \$ ↑ 55 %

Solde brut des prêts douteux

1 052 millions \$ ↓ 3 %

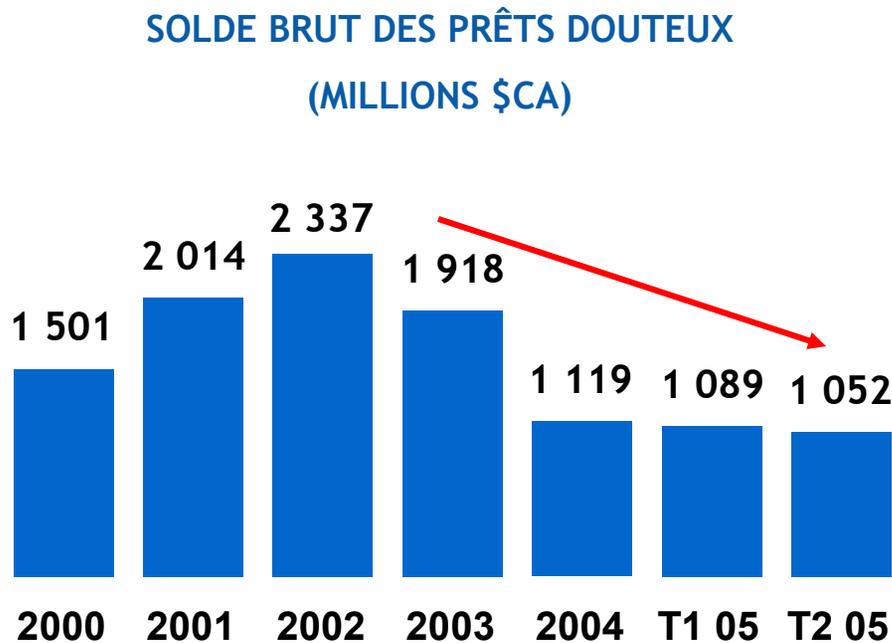
Provision pour créances irrécouvrables totale (PCI)

6 millions \$ ↓ 86 %

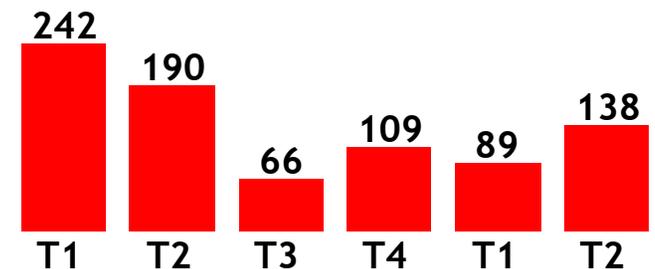
LA QUALITÉ DU CRÉDIT DEMEURE STABLE

et se reflète dans le bas niveau continu du solde brut des prêts douteux.

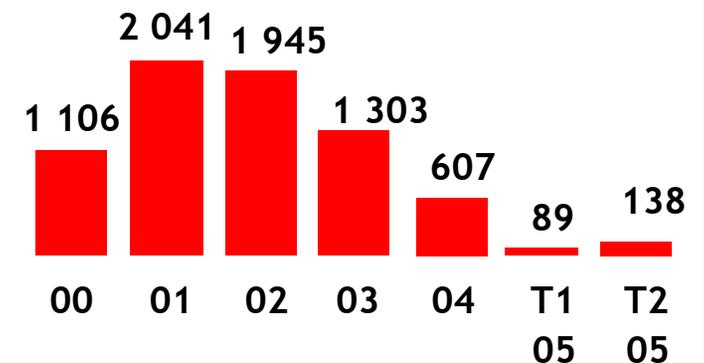
Solde brut des nouveaux
prêts douteux
(millions \$CA)



Trimestriel



Annuel



LA SITUATION DE LA PCI DEMEURE EXCELLENTE

Le maintien d'une PCI peu élevée au 2^e trimestre reflète la stabilité du contexte de crédit.

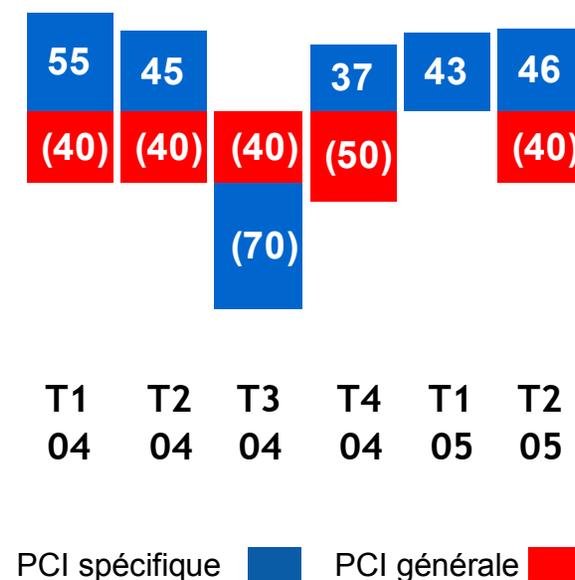
Provision pour créances irrécouvrables (en millions)

<u>Segment de portefeuille</u>	<u>T2 05</u>	<u>T1 05</u>	<u>EX. 04</u>	<u>T2 04</u>
Particuliers	64	40	169	42
Entreprises	11	15	84	26
Grandes entreprises	(29)	(12)	(186)	(23)
Provisions spécifiques	46	43	67	45
Réduction de la réserve générale	(40)	-	(170)	(40)
PCI totale	<u>6</u>	<u>43</u>	<u>(103)</u>	<u>5</u>
PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)*	11 pdb	11 pdb	4 pdb	12 pdb

Provision totale pour créances irrécouvrables (PCI)

Trimestrielle

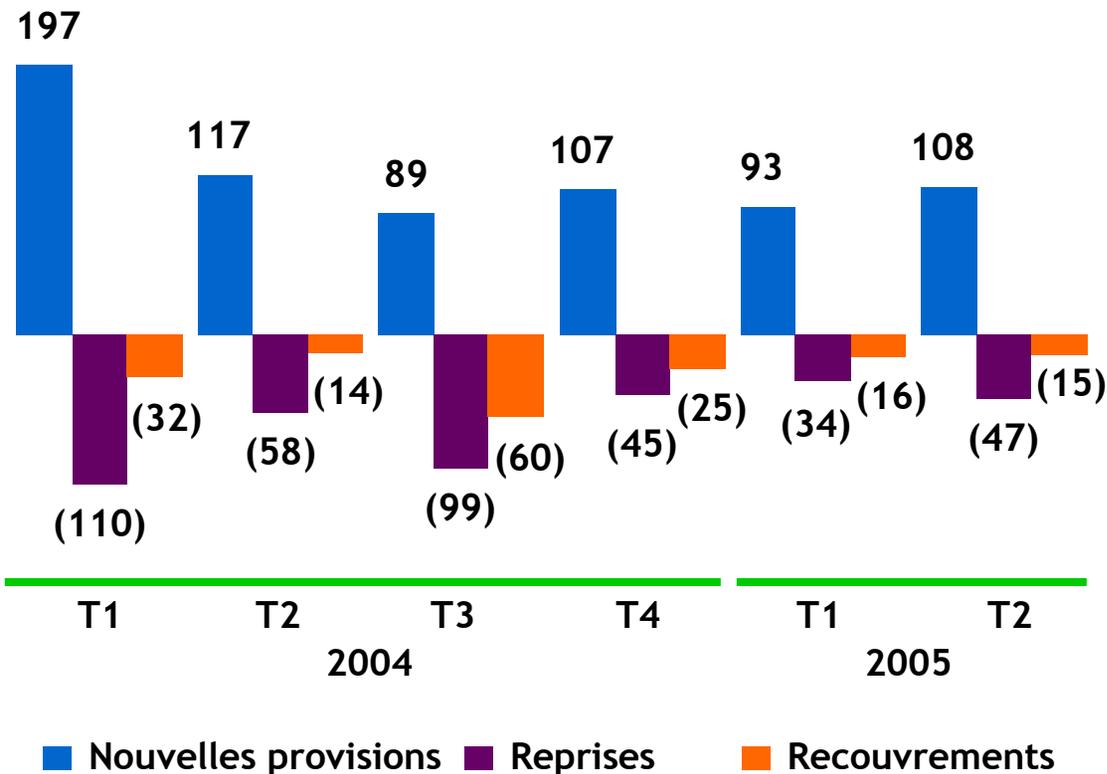
(millions \$CA)



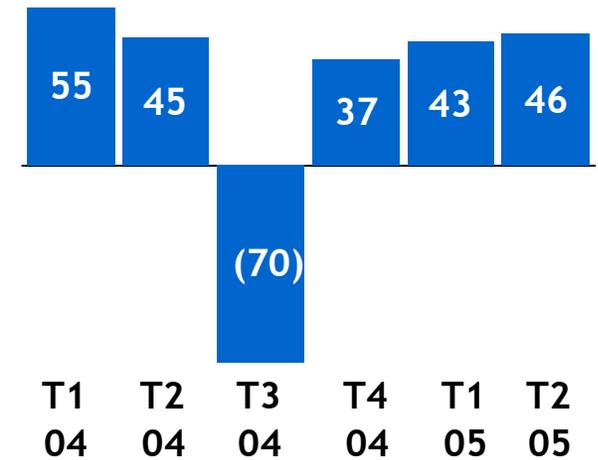
* Données annualisées.

LE NIVEAU DES NOUVELLES PROVISIONS SPÉCIFIQUES DEMEURE BAS

tandis que les reprises et les recouvrements diminuent.



PCI spécifique nette (millions \$CA)

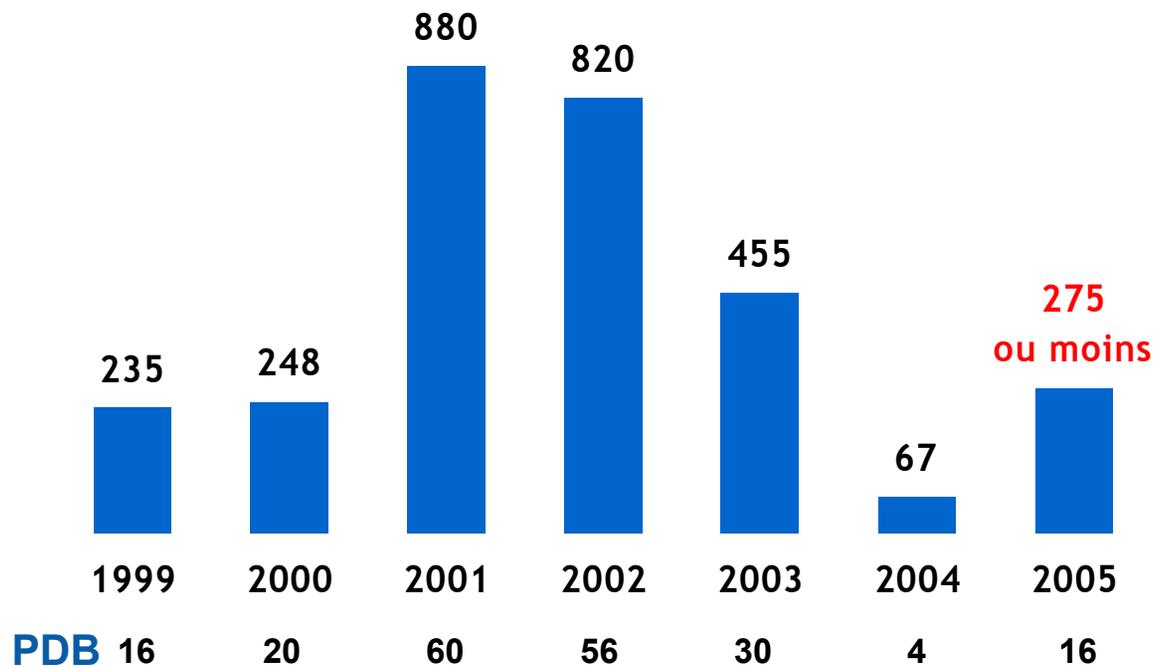


○ Les reprises et recouvrements ont diminué, après avoir atteint des niveaux exceptionnellement élevés en 2004.

LA PCI SPÉCIFIQUE POUR 2005

est maintenant estimée à 275 millions \$ ou moins, alors que notre estimation précédente était de 350 millions \$ ou moins.

PCI SPÉCIFIQUE (MILLIONS \$CA)



Nouvelle estimation de la PCI spécifique pour l'exercice 2005

- Excellente performance continue au 2^e trimestre de 2005.
- La qualité du crédit devrait demeurer stable en 2005.

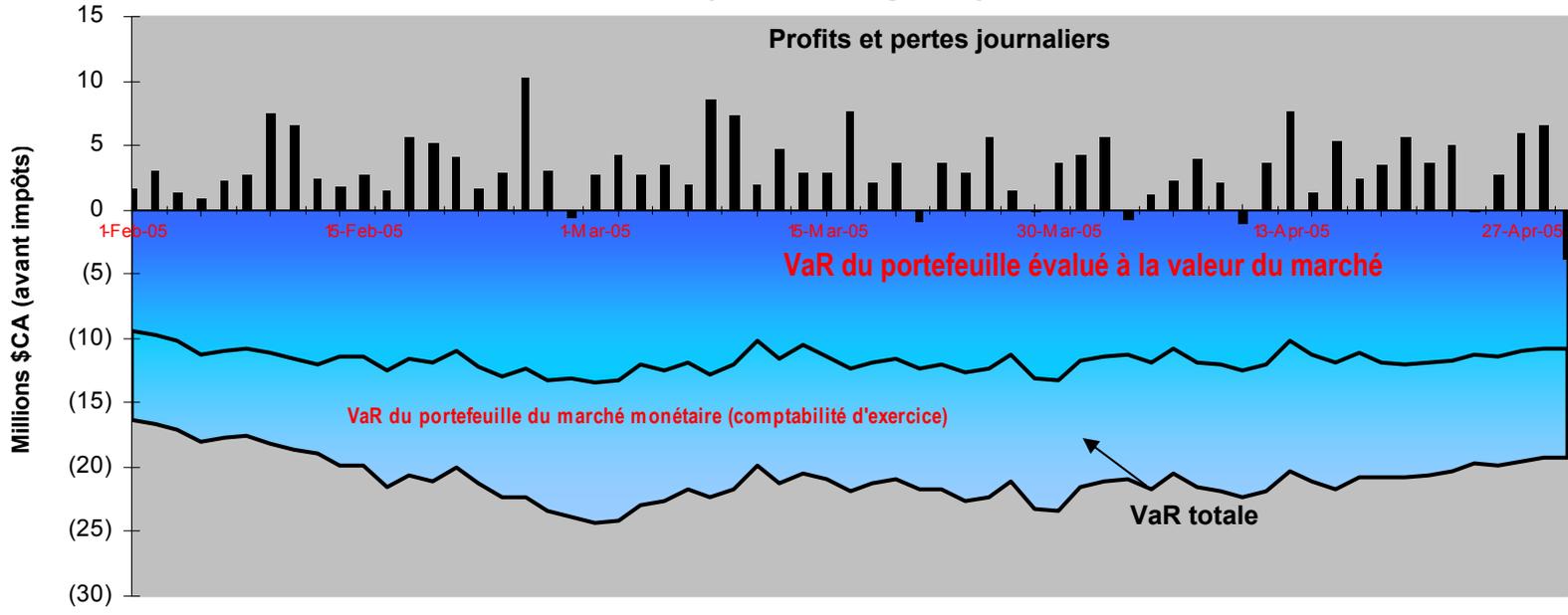
Nous continuons à prévoir...

- une importante diminution des reprises et recouvrements;
- que les nouvelles provisions de l'exercice 2005 resteront relativement au même niveau qu'en 2004.

LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME

ont été stables et profitables au cours du trimestre.

Comparaison entre les profits et pertes journaliers et la valeur à risque (VAR) du 1^{er} février 2005 au 29 avril 2005 (avant impôts)



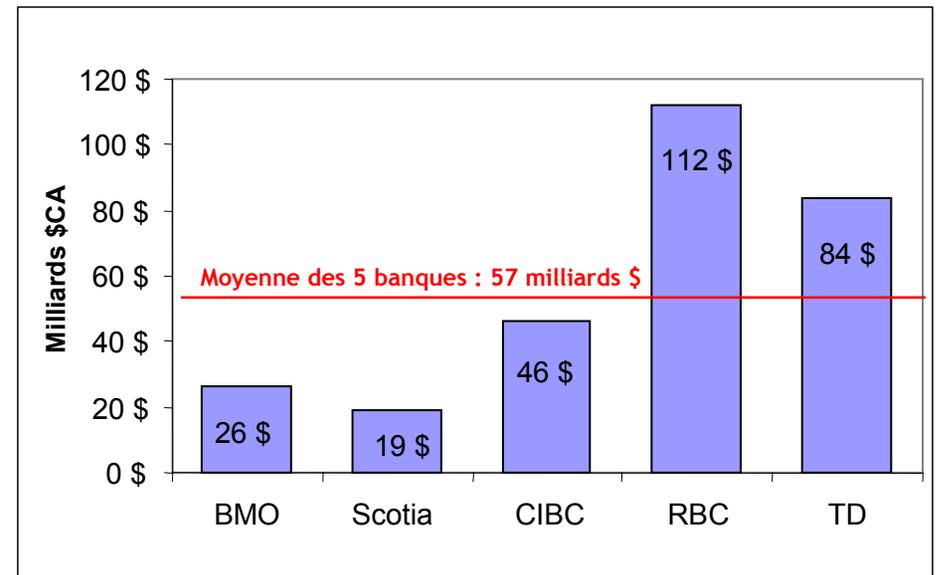
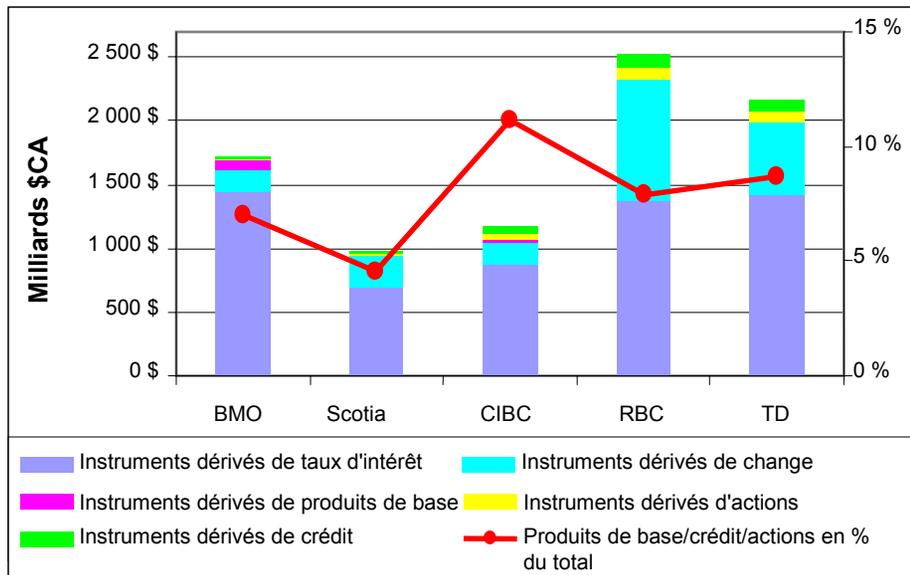
(Pour les données sur les risques, présentées après impôts, voir les Données financières complémentaires, à la page 34.)



BMO EST ACTIF DANS LE SECTEUR DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS, MAIS UNE GRANDE PARTIE DES SES ACTIVITÉS PORTE SUR DES CONTRATS « CLASSIQUES ».

Instruments dérivés par type de risque - T4 2004
(montant nominal)

Instruments dérivés de crédit - T4 2004
(montant nominal)

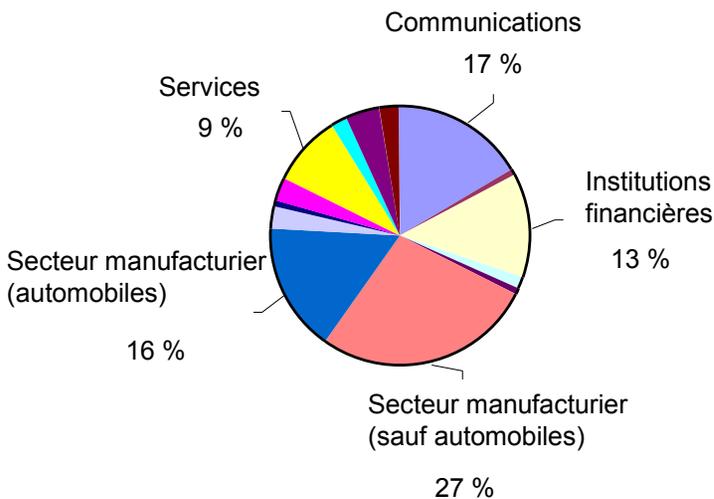


Source : rapport « Canadian Banks 2005 » de PriceWaterhouseCoopers.

LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS SONT UTILISÉS DANS LA GESTION DE NOTRE PORTEFEUILLE DE PRÊTS

Portefeuille de protection du crédit (millions \$CA) 30 avril 2005			
	Couverture à titulaire unique	Couverture indicielle	Total des couvertures
Communications	164	54	218
Construction	0	14	14
Institutions financières	63	104	167
Produits forestiers	6	14	20
Administrations publiques	0	9	9
Secteur manufacturier (sauf automobiles)	219	139	358
Secteur manufacturier (automobiles)	200	15	215
Industries pétrolière et gazière	0	32	32
Immobilier	0	9	9
Commerce de détail	6	35	41
Services	68	51	119
Transports	0	27	27
Services publics	25	32	57
Commerce de gros	0	32	32
Total	751	567	1 318

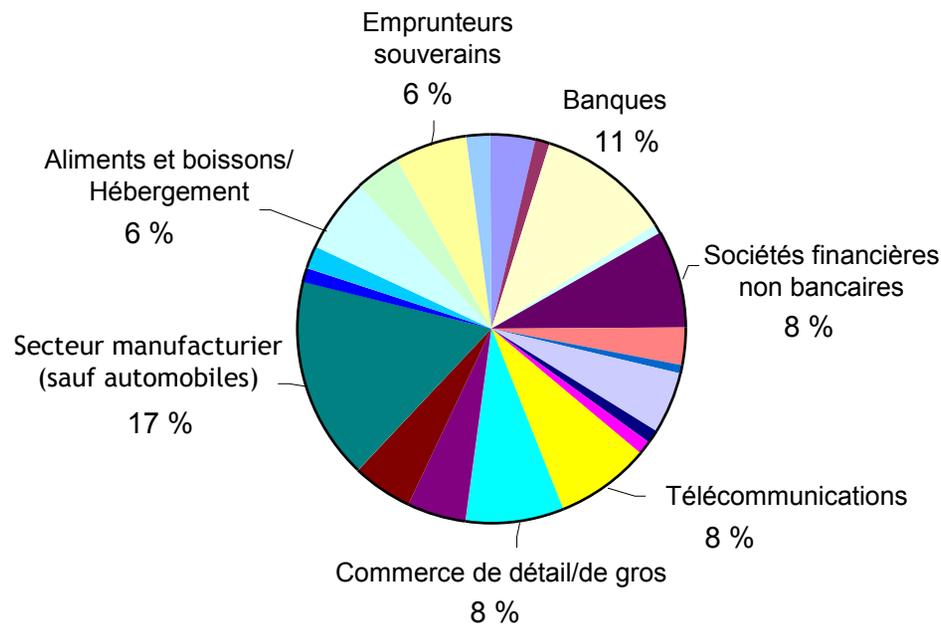
CONCENTRATION DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE PAR SECTEUR (30 AVRIL 2005)



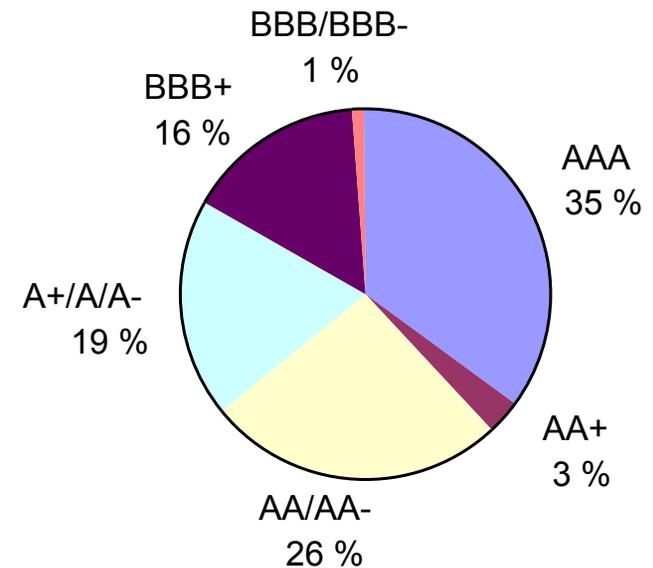


LE PORTEFEUILLE DE NÉGOCIATION DE SWAPS SUR DÉFAILLANCE PRÉSENTE PRINCIPALEMENT UNE POSITION DE PROTECTION LONGUE

RISQUE PAR SECTEUR
30 AVRIL 2005



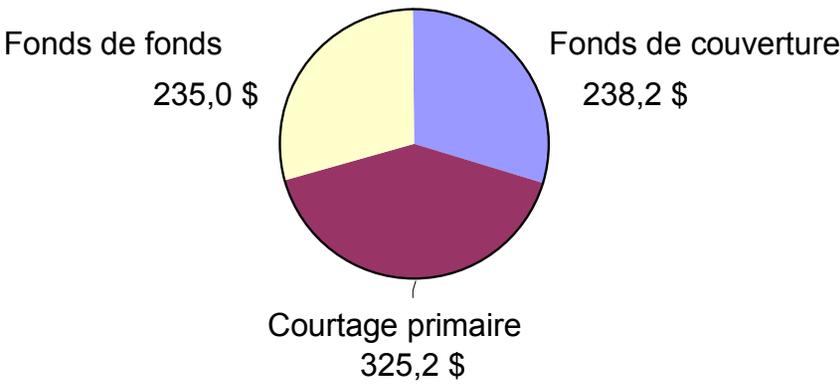
RISQUE SELON LA COTE DES CONTREPARTIES
30 AVRIL 2005



LES RISQUES LIÉS AUX FONDS DE COUVERTURE SONT SURVEILLÉS DE PRÈS ET FONT L'OBJET DE CONTRÔLES RIGOUREUX

Fonds de couverture - Utilisés
Millions \$US
30 avril 2005

Les risques liés à ces secteurs sont assujettis à des limites qui sont soumises au Conseil d'administration et approuvées par lui.



Risque	Nature du risque
Fonds de couverture	<ul style="list-style-type: none"> Risque de substitution lié au portefeuille de négociation sur les marchés financiers
Courtage primaire	<ul style="list-style-type: none"> Prêts garantis
Fonds de fonds	<ul style="list-style-type: none"> Crédits à court terme, de fonds de roulement



Annexe

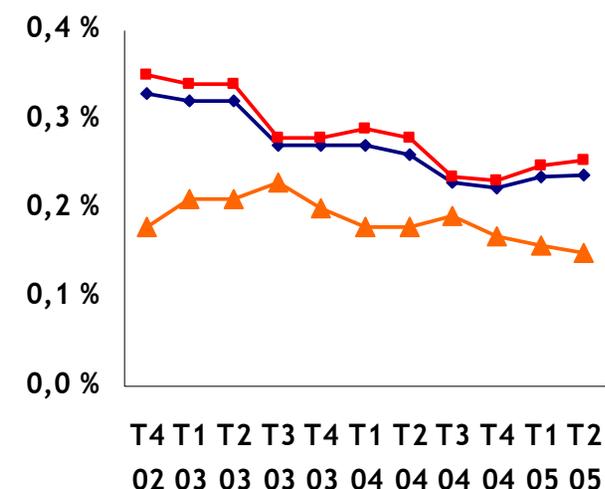
DISTRIBUTION DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS - *particuliers/entreprises/grandes entreprises*

Solde brut total des prêts et acceptations* (milliards de \$CA)
Au 30 avril 2005

	Canada	É.-U.	Autres	Total	
Particuliers					
Prêts hypothécaires à l'habitation	48	6	-	54	38 %
Prêts à la consommation	18	9	-	27	19 %
Cartes de crédit	5	-	-	5	3 %
Total des prêts aux particuliers	71	15	-	86	60 %
Entreprises	30	7	-	37	26 %
Grandes entreprises	6	12	2	20	14 %
Total	107	34	2	143	100 %

* À l'exclusion des prises en pension.

Taux de prêts en souffrance
dans le portefeuille des prêts
aux particuliers (%)*



◆ Total du portefeuille des prêts aux particuliers
■ Canada
▲ États-Unis

* Prêts en souffrance depuis 90 jours ou plus, en pourcentage du portefeuille

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

FABRICATION D'AUTOMOBILES ET DE PIÈCES

En millions de \$CA au 30 avril 2005

Portefeuille à l'état productif

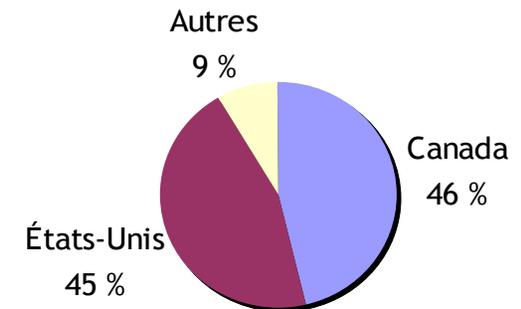
	Solde brut total - Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	Placements de qualité supérieure	Placements de qualité inférieure
Pièces	533	50	38	331	152
Automobiles	97	4	4	54	39
Total	630 *	54 **	42	385	191

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

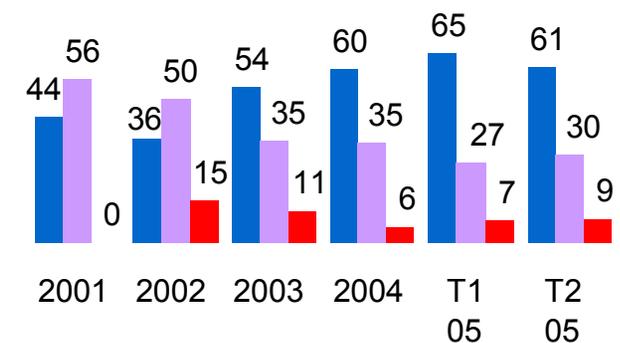
(Voir les Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)

** États-Unis : 65 %; Canada : 35 %.

Solde brut des prêts et acceptations par pays



Indice de migration (%)



■ Prêts à l'état productif – "Placements de qualité supérieure"

■ Prêts à l'état productif – "Placements de qualité inférieure"

■ Solde brut des prêts douteux

ÉLEVAGE DE BÉTAIL ET SECTEURS CONNEXES

En millions \$CA au 30 avril 2005

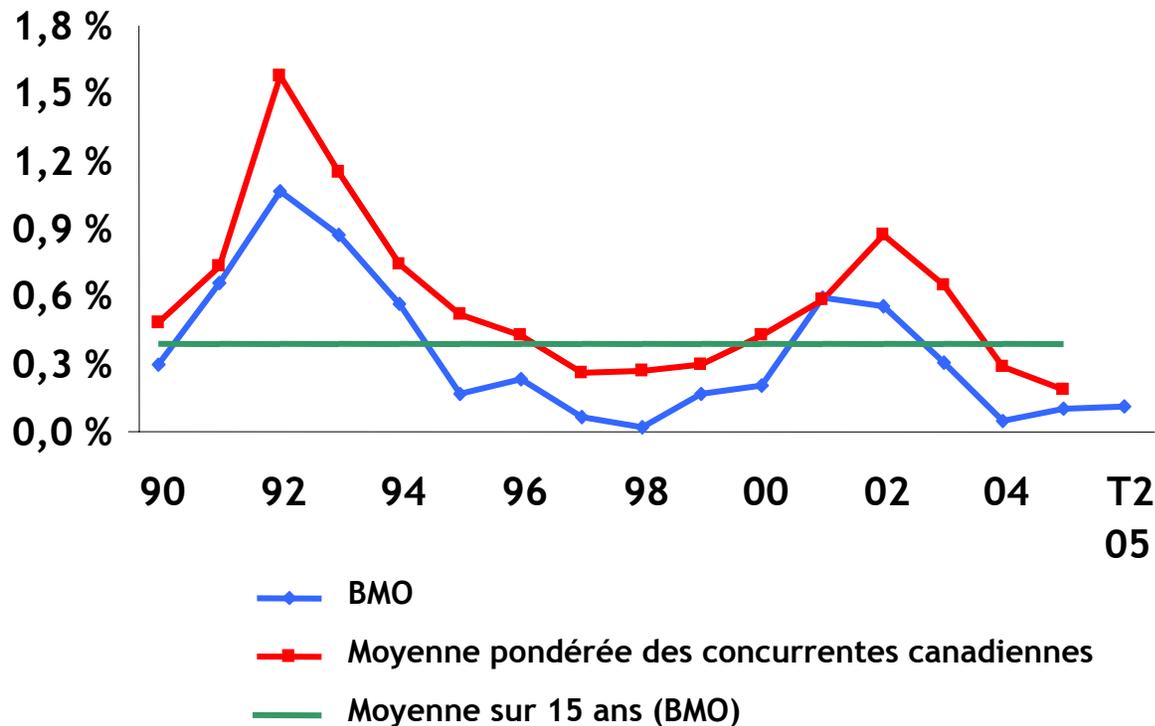
	Solde brut total - Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	Portefeuille à l'état productif	
				Placements de qualité supérieure	Placements de qualité inférieure
Bétail, grande culture et horticulture	583	9	4	283	291
Parcs d'engraissement et élevage de vaches et de veaux	521	12	7	170	339
Autres secteurs connexes	253	1	-	160	92
Total	1 357 *	22	11	613	722

* 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.

MESURE DU RENDEMENT DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

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



Provision spécifique pour créances irrécouvrables

%	BMO	Concurrentes canadiennes
Ex. 2004	0,04	0,29
T1 05	0,11	0,19
T2 05	0,11	n.d.
Moy. sur 15 ans	0,39	0,61

Les concurrentes canadiennes de BMO comprennent : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC.

Moy. sur 15 ans : de 1990 à 2004



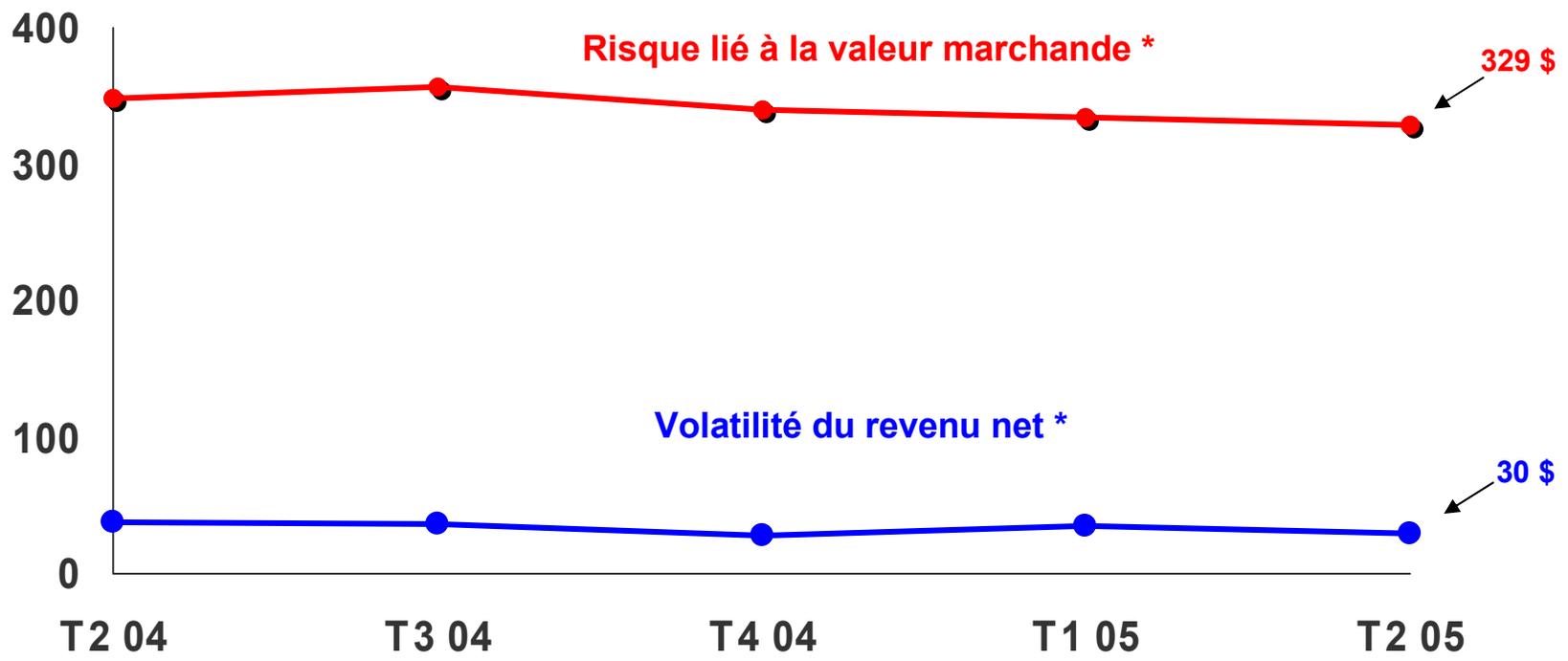
LA VOLATILITÉ DU REVENU NET DU PORTEFEUILLE STRUCTUREL

demeure faible.

LE RISQUE STRUCTUREL LIÉ À LA VALEUR MARCHANDE

demeure dans la fourchette prévue.

Millions \$CA

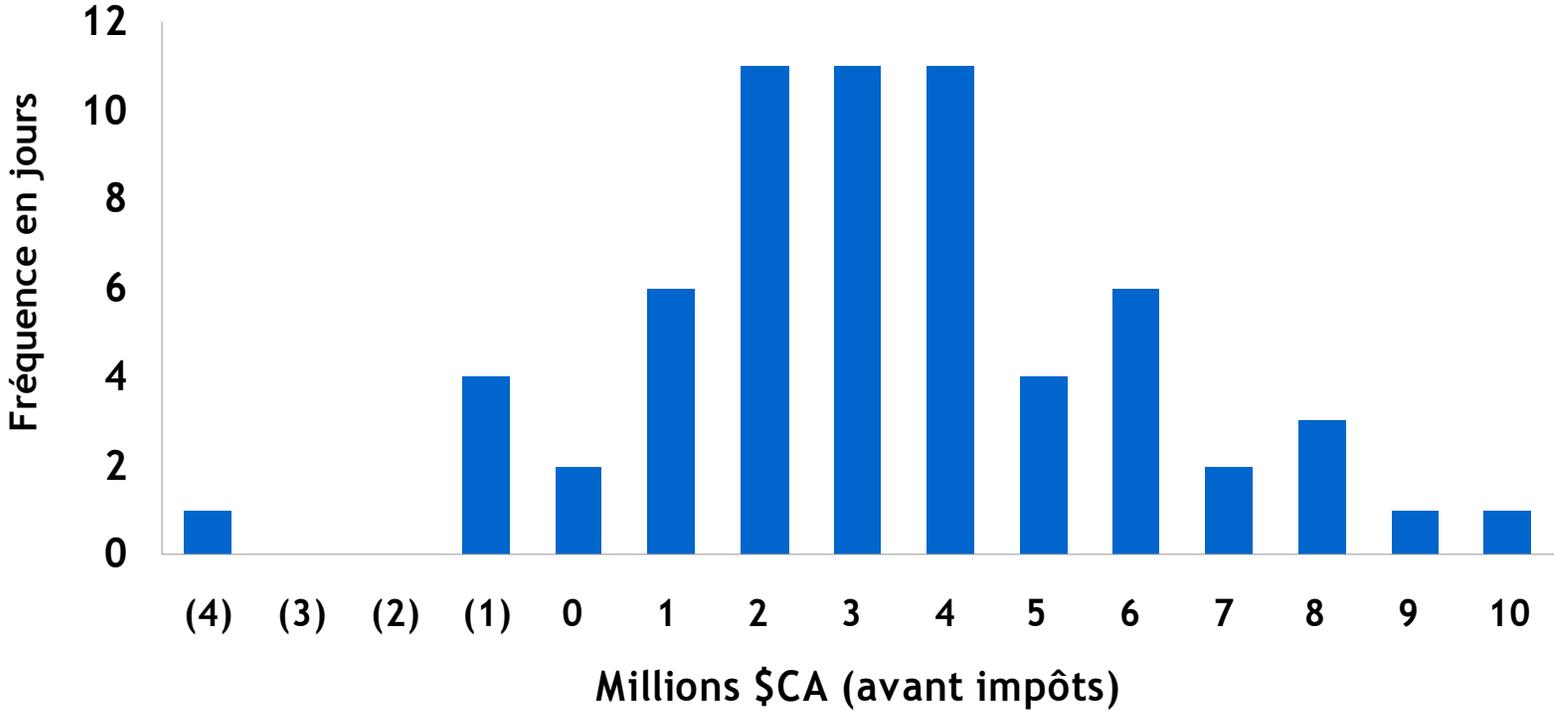


* Voir les définitions à la page 34 des Données financières complémentaires.



RÉPARTITION DES PROFITS ET PERTES JOURNALIERS SELON LA FRÉQUENCE, POUR LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME

RÉPARTITION DES PROFITS ET PERTES JOURNALIERS SELON LA FRÉQUENCE POUR LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME
DU 1^{er} FÉVRIER 2005 AU 29 AVRIL 2005





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/relationsinvestisseurs