

T2

05

APERÇU STRATÉGIQUE
*Cyberconférence
à l'intention des investisseurs*

TONY COMPER
*Président et
chef de la direction*

25 MAI 2005

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 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.



UN DEUXIÈME TRIMESTRE MITIGÉ

Mesures des résultats	T2 2005	T2 2004
Revenu net	600 millions \$	591 millions \$
Revenu net avant amortissement	621 millions \$	610 millions \$
RPA	1,16 \$	1,12 \$
RPA avant amortissement	1,21 \$	1,17 \$
Ratio de productivité avant amortissement	64,0 %	62,9 %
Rendement des capitaux propres	19,5 %	20,4 %



RÉSOLUS À ATTEINDRE NOS CIBLES POUR L'EXERCICE

Mesures des résultats	Cumul 2005	Cible pour l'exercice 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 : 275 millions \$ ou moins alors que notre estimation était de 350 millions \$ au 1^{er} trimestre de 2005</i>
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 %
Ratio du capital de première catégorie	9,38 %	Minimum de 8 %

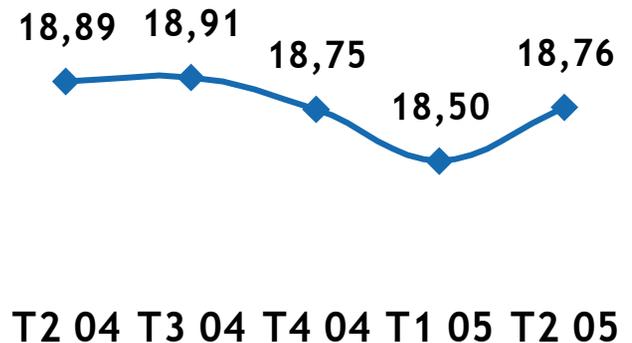
¹ Excluant les changements apportés à la réserve générale.

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

FORCE CROISSANTE SUR LE MARCHÉ CANADIEN DE LA PME

- Nous occupons le 2^e rang pour les prêts (de 5 millions \$ ou moins) aux entreprises et notre part de marché s'est accrue au cours du trimestre.
- Les prêts (de plus de 5 millions \$) aux PME constituent maintenant un tiers de notre portefeuille total de prêts aux entreprises au Canada.
- Les dépôts d'entreprises ont connu une croissance à deux chiffres.

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



Source : ABC, données établies en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T2 2005 : décembre 2004).

REVUE DES PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES POUR 2005

Canada

- Les dépenses des consommateurs et les investissements des entreprises resteront fermes, mais la force du dollar canadien ralentira les exportations.
- Les taux d'intérêt à court terme, même s'ils vont probablement monter légèrement d'ici la fin de l'année, vont continuer à stimuler l'économie.
- La croissance économique soutiendra les prêts aux particuliers et les services bancaires aux entreprises.
- La croissance des prêts hypothécaires à l'habitation devrait ralentir d'ici la fin de l'année en raison du relâchement de la demande.

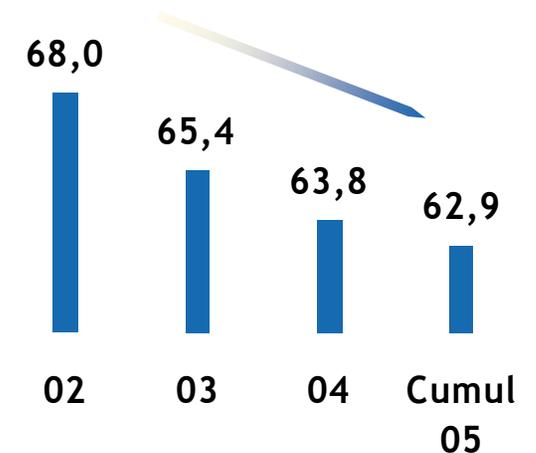
États-Unis

- L'économie devrait continuer à bien performer jusqu'à la fin de l'année, même si la croissance ralentira en raison de la hausse des taux d'intérêt.
- Les taux d'intérêt à court terme vont continuer à monter lentement, entraînant l'aplatissement de courbe de rendement.
- Le marché de l'habitation sera refroidi par la hausse des taux d'intérêt, mais la vigueur des dépenses en immobilisations soutiendra les prêts aux entreprises.
- La consolidation se poursuivra dans le sillage de la déréglementation.

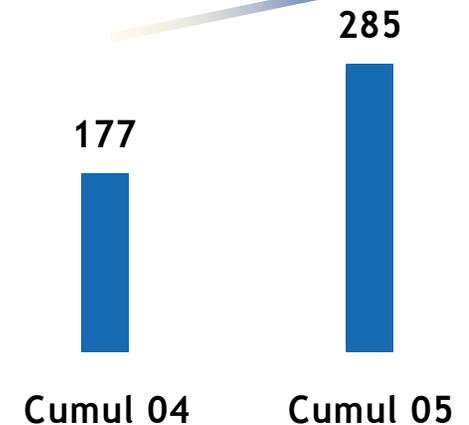
OBJECTIFS CLÉS EN 2005

- Continuer à améliorer le ratio de productivité avant amortissement.
- Continuer à améliorer les résultats de nos activités aux États-Unis.
 - L'intégration de Mercantile Bancorp progresse plus rapidement que prévu.
 - L'unification des chartes bancaires devrait être terminée à la fin de mai 2005.
 - Nous continuons à surveiller la performance de *Harrisdirect*.
- Accélérer notre croissance aux États-Unis, aussi bien de manière organique qu'en faisant des acquisitions.
 - L'expansion des services de détail au-delà de la région de Chicago sera un facteur de croissance clé.
 - Nous visons à devenir la banque n° 1 sur le marché des particuliers et des entreprises du Midwest américain.

Productivité avant amortissement de BMO (%)



Revenu net des activités aux É.-U. (millions \$CA)





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