


BMO  Bank of Montreal

BMO  Harris Private Banking

BMO  Mutual Funds

BMO  InvestorLine

BMO  Nesbitt Burns

BMO  Life

**BMO**  <sup>MD</sup> **Groupe financier**

**RÉSULTATS FINANCIERS**  
**Deuxième trimestre de 2003**

**Karen Maidment**  
*Vice-présidente à la direction  
et chef des Finances*

**Présentation trimestrielle  
aux investisseurs**

27 mai 2003

## CROISSANCE DU RPA

**35,1%**

Objectif annuel  
De 10 % à 15 %

## RAA

**15,2 %**

Objectif annuel  
De 14 % à 15 %

## PCI

**120 millions \$**

Objectif annuel  
< 820 millions \$

## CAPITAL DE PREMIÈRE CATÉGORIE

**9,10 %**

Objectif annuel  
> 8,0 %

## T2 2003 – Points saillants financiers

- **Revenu net de 409 millions de dollars**
  - Progression de 36 % comparativement aux 301 millions inscrits au 2<sup>e</sup> trimestre de 2002.
- **Ratio de productivité avant amortissement de 66,0 %**
  - Meilleur ratio en quatre trimestres, mais la direction maintient son objectif de le réduire encore plus.
- **PCI de 120 millions de dollars**
  - Reflète l'amélioration du rendement du portefeuille de prêts.
- **Particuliers et entreprises**
  - Croissance des revenus de 6 % depuis un an, neutralisée par les faibles revenus des groupes GP et SI.
- **BMO est dans la bonne voie pour atteindre ses cibles pour l'exercice**, en dépit de conditions économiques difficiles.

## **T2 2003 – Résultats financiers en bref**

	<b>T2 2003</b>	T2 2002	T1 2003
<i>Revenu net (en millions \$)</i>	<b>409</b>	301	399
<i>RPA dilué avant amortissement (\$/action)</i>	<b>0,81</b>	0,59	0,79
<i>RPA dilué (\$/action)</i>	<b>0,77</b>	0,57	0,75
<i>RAA avant amortissement (%) *</i>	<b>15,9</b>	12,2	15,1
<i>RAA (%) *</i>	<b>15,2</b>	11,6	14,3
<i>Croissance des revenus (%)</i>	<b>(0,6)</b>	1,2	5,1
<i>Croissance des frais (%)</i>	<b>0,5</b>	5,2	7,5
<i>Ratio de productivité avant amortissement (%)</i>	<b>66,0</b>	65,7	66,6
<i>Ratio de productivité (%)</i>	<b>67,2</b>	66,4	67,9
<i>PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *</i>	<b>0,32</b>	0,87	0,39
<i>Ratio de capital de première catégorie (%)</i>	<b>9,10</b>	8,61	9,05

\* Calculé sur une année

## Entités ad hoc (FIN46)

- Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2004, nous devons nous conformer à une nouvelle norme comptable canadienne sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (auparavant appelées entités ad hoc).

## Taux de change des dollars canadien et américain

- Aucune incidence sur le revenu net, malgré des écarts importants dans les frais et les revenus.
- Un changement d'un cent dans le taux de change \$CA/\$US entraîne un changement d'un million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre, abstraction faite des opérations de couverture.
- Le programme trimestriel de couverture atténue la volatilité du revenu net du trimestre.

## Questions à examiner concernant le 2<sup>e</sup> trimestre de 2003

- Nous analysons les entités à détenteurs de droits variables afin de déterminer si elles devront être consolidées.
- Nous examinons les options de restructuration pour nous assurer que les entités à détenteurs de droits variables correspondent toujours aux critères de non-consolidation.

### Millions \$

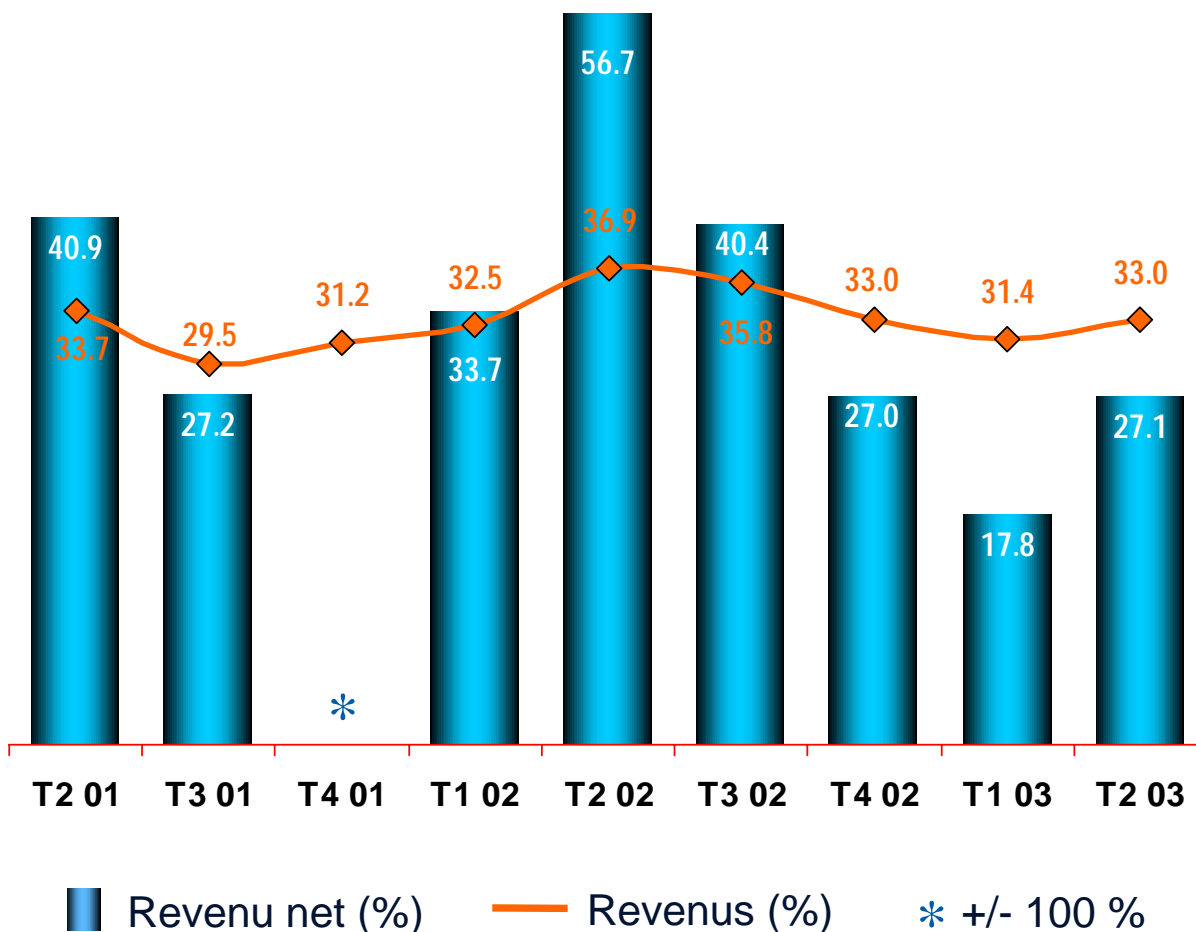
### T/T

Diminution des revenus	(42)
Provision pour créances irrécouvrables	4
Diminution des frais	31
Gain sur opérations de couverture	7
<b>Incidence totale avant impôts</b>	<b>-</b>

Revenus et revenu net de nos activités aux États-Unis comparés à ceux de l'Amérique du Nord

- Revenus : contribution de nos activités aux États-Unis stabilisée aux environs de 30 %.
- Revenu net de nos activités aux États-Unis : 103 millions de dollars, ou 27 %.
- L'affaiblissement du dollar américain a contribué à la diminution par rapport à l'an dernier.

**Résultats de nos activités aux États-Unis**  
 Contribution accrue de nos activités aux États-Unis, neutralisée par la remontée du dollar canadien.



## Comparaison des revenus (T2 03 – T1 03)

- Trois jours de moins au 2<sup>e</sup> trimestre.
- Dévaluations de placements plus considérables au 2<sup>e</sup> trimestre (29 millions dans le portefeuille secondaire), compensées par l'augmentation du revenu de négociation autre que d'intérêts lié aux instruments dérivés de marchandises.
- Un gain provenant des actions de TSX avait augmenté les revenus du 1<sup>er</sup> trimestre de 32 millions.
- Accroissement des volumes et des marges.

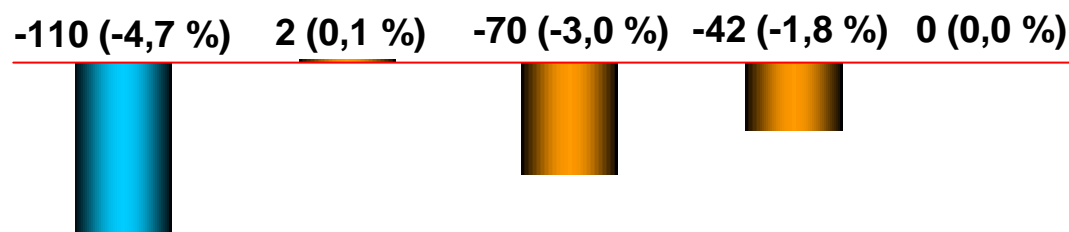
## Comparaison des revenus (T2 03 – T2 02)

- Diminution des revenus de titrisation.
- Augmentation des revenus de négociation.
- Augmentation des volumes neutralisée par le rétrécissement des marges.

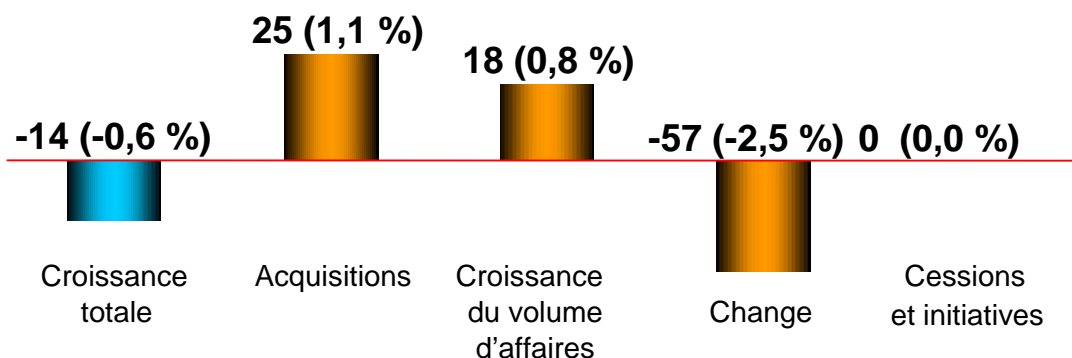
## Croissance des revenus

L'augmentation des revenus demeure un défi dans la conjoncture actuelle.

### Comparaison T2 03 – T1 03 (millions \$)



### Comparaison T2 03 – T2 02 (millions \$)



## Évolution de la marge nette d'intérêts (T2 03 – T1 03)

- La marge totale de la Banque est demeurée relativement stable d'un trimestre à l'autre.

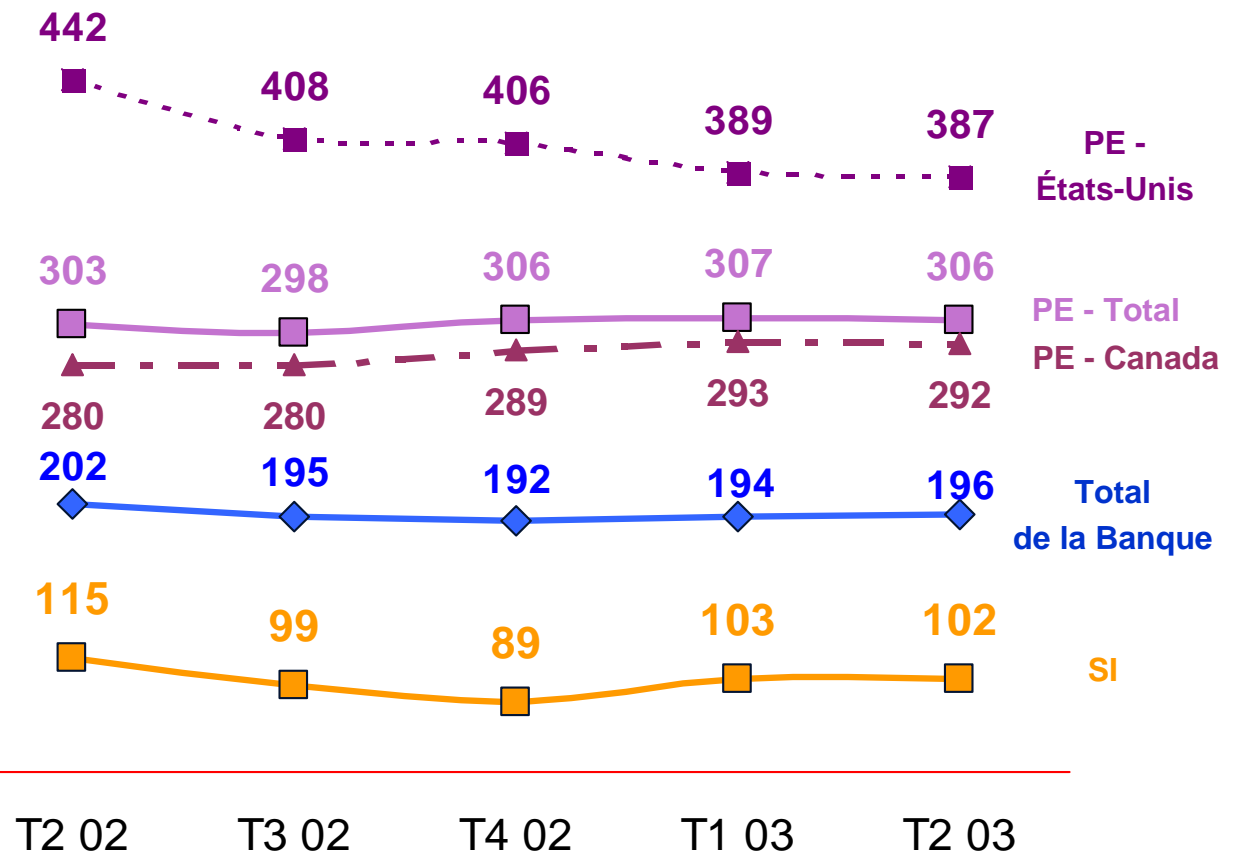
## Évolution de la marge nette d'intérêts (T2 03 – T2 02)

- Retrécissement de la marge :
  - en raison du rétrécissement de la marge du groupe SI, lié à l'évolution de la composition du revenu net;
  - compensé par l'apport du groupe PE, en dépit d'une importante réduction de marge aux États-Unis.

## Marge nette d'intérêts

Stable d'un trimestre à l'autre.

### Marge nette d'intérêts (pdb)



## Comparaison des frais (T2 03 – T1 03)

- Baisse de la rémunération variable conforme à la baisse des revenus (18 millions de dollars).
- Baisse des frais des régimes d'intéressement à moyen terme (RIMT) à base d'actions.
- Trois jours de moins au 2<sup>e</sup> trimestre.
- Gestion efficace des coûts.

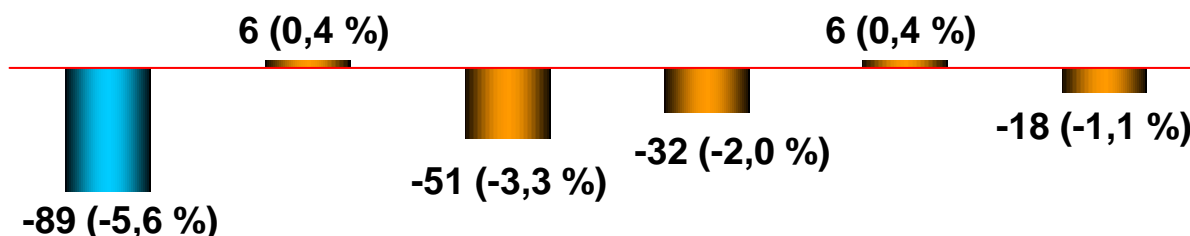
## Comparaison des frais (T2 03 – T2 02)

- Hausse des charges de retraite et des coûts des avantages sociaux.
- Hausse des frais des régimes d'intéressement à moyen terme (RIMT).

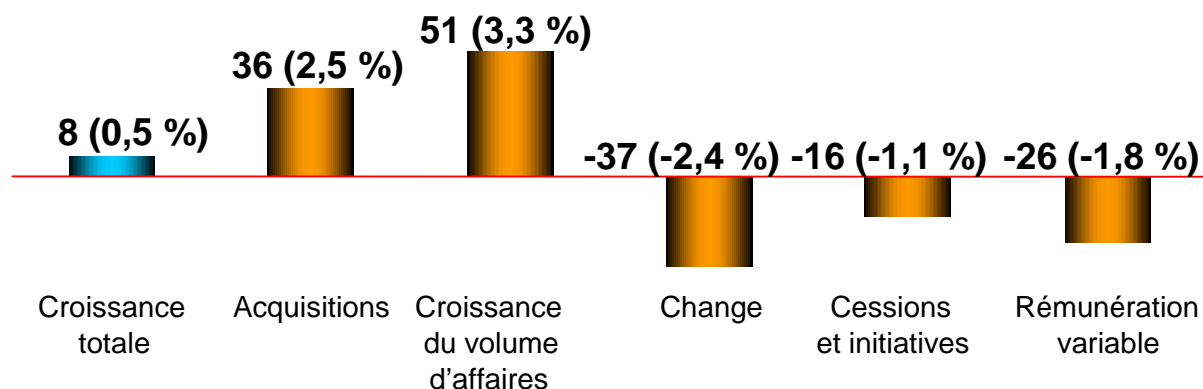
## Évolution des frais

Baisse de 6,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2003 et de 2,0 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2002, abstraction faite des acquisitions.

### Comparaison T2 03 – T1 03 (millions \$)



### Comparaison T2 03 – T2 02 (millions \$)





## Analyse des frais (millions \$)

### Rémunération du personnel

- Baisse des frais des RIMT ↓ 28
- Baisse de la rémunération var. ↓ 18
- Moins de jours, réduction de l'EDN, autres ↓ 32

### Bureaux et matériel

- Baisse des coûts d'ordinateurs (intégration des acquisitions) ↓ 14

### Autres frais

- Honoraires professionnels ↑ 6

### Rémunération du personnel

- Retraite et avantages sociaux ↑ 23
- Hausse des frais des RIMT ↑ 11
- Diminution des frais et de l'EDN ↓ 38

### Bureaux et matériel

- Hausse des coûts d'ordinateurs (intégration des acquisitions) ↑ 22

### Autres frais

- Honoraires professionnels ↓ 7

### Amortissement

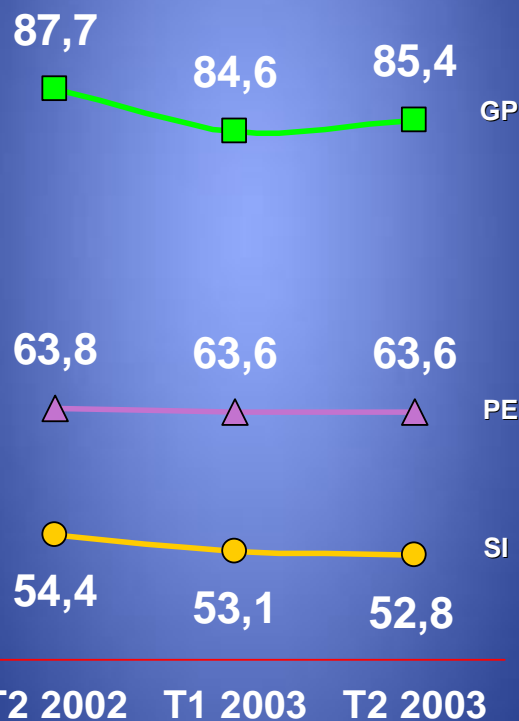
- Acquisitions ↑ 11

## *Analyse des frais autres que d'intérêts*

Comparaison T2 03 - T1 03	T2 2003	T1 2003	Écart + (-)
Rémunération du personnel	844	922	78
Bureaux et matériel	315	327	12
Communications	39	43	4
Autres frais	260	251	(9)
Amortissement d'actifs incorporels	26	30	4
<b>Total des frais autres que d'intérêts</b>	<b>1 484</b>	<b>1 573</b>	<b>89</b>

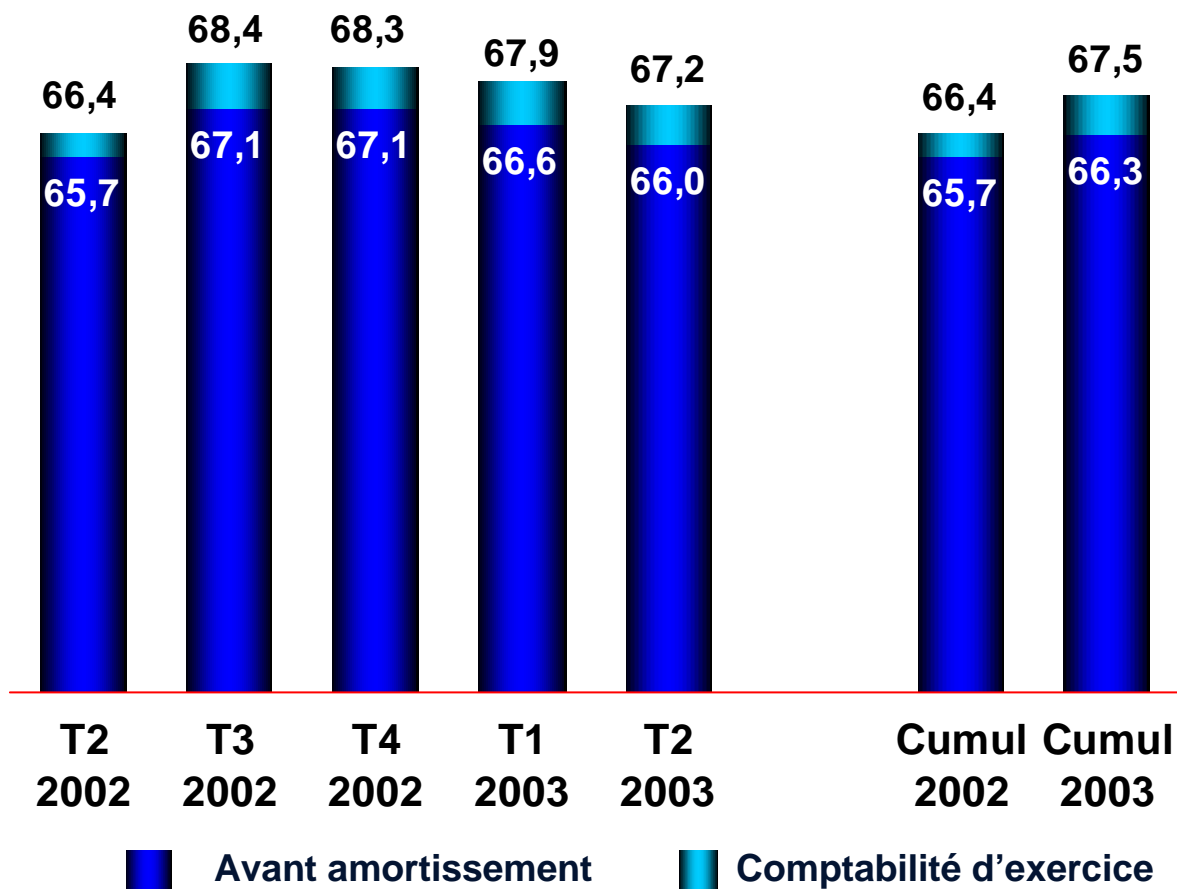
Comparaison T2 03 - T2 02	T2 2003	T2 2002	Écart + (-)
Rémunération du personnel	844	848	4
Bureaux et matériel	315	294	(21)
Communications	39	48	9
Autres frais	260	271	11
Amortissement d'actifs incorporels	26	15	(11)
<b>Total des frais autres que d'intérêts</b>	<b>1 484</b>	<b>1 476</b>	<b>(8)</b>

## Ratio de productivité avant amortissement %

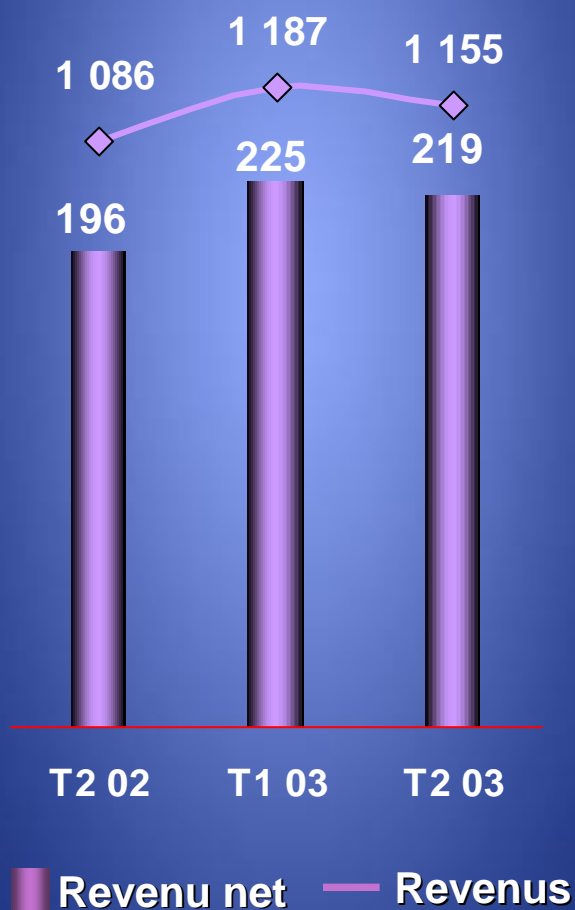


## *Ratio de productivité avant amortissement*

L'amélioration de la productivité demeure un défi dans la conjoncture actuelle.



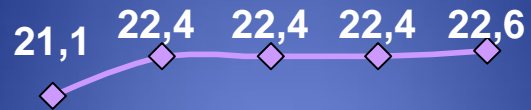
## Revenu et revenu net (Millions \$)



## *Groupe Particuliers et entreprises* Amélioration notable par rapport à l'an dernier.

- Croissance du volume d'affaires au Canada et aux États-Unis.
- Marge nette d'intérêts élargie au Canada, mais rétrécie aux États-Unis dans un contexte de baisse des taux d'intérêts.
- Le revenu net provenant des États-Unis subit le contrecoup de l'affaiblissement du dollar américain.
- Hausse de la charge de retraite, des coûts des avantages sociaux et de la rémunération liée au rendement.
- Amélioration du ratio de productivité par rapport à l'an dernier, grâce à une gestion rigoureuse des frais et à la croissance des revenus.
- Le recul par rapport au premier trimestre découle du fait que le deuxième trimestre comptait trois jours de moins que le précédent.

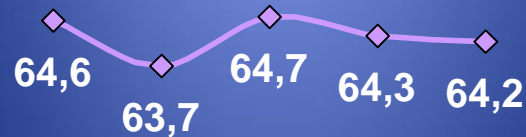
### RAA avant amortissement



### Marge nette d'intérêts



### Ratio de productivité



T2 02	T3 02	T4 02	T1 03	T2 03
-------	-------	-------	-------	-------

## Groupe Particuliers et entreprises

La part de marché reflète le contexte concurrentiel.

### Part du marché (%)



T2 02	T3 02	T4 02	T1 03	T2 03
-------	-------	-------	-------	-------

◆ Prêts hypothécaires (y compris les prêts de tiers)

● Prêts aux particuliers (sauf les prêts sur cartes)

■ Dépôts des particuliers

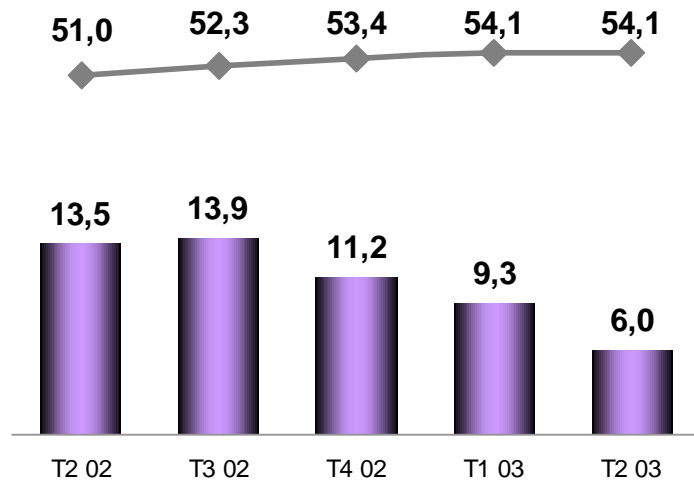
▲ Prêts aux PME (de moins de 5 millions \$)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> En ce qui concerne les prêts accordés par le Marché de la PME, nous utilisons les trimestres civils, en fonction d'un décalage de trois mois.

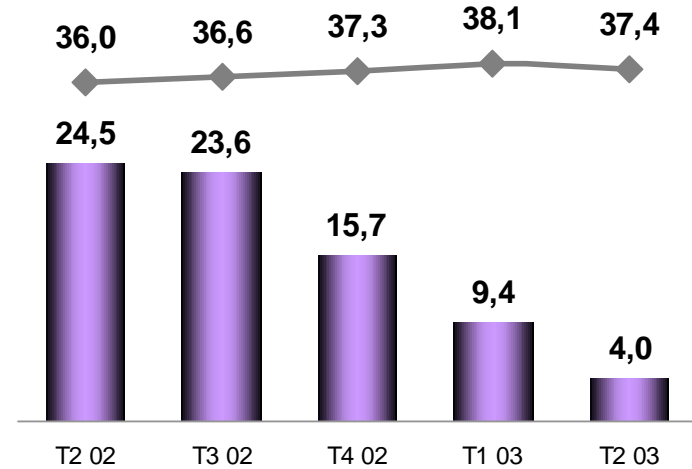
# Groupe Particuliers et entreprises

Croissance du volume d'affaires masquée par la montée du dollar canadien.

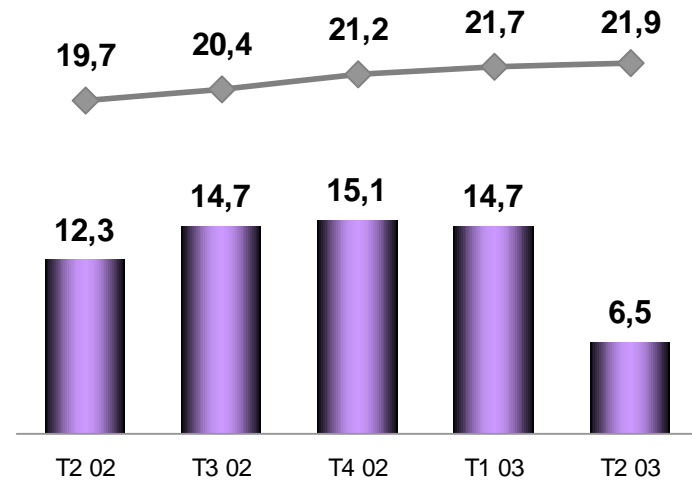
## Prêts hypothécaires à l'habitation<sup>1</sup>



## Dépôts des particuliers



## Prêts aux particuliers<sup>1</sup>



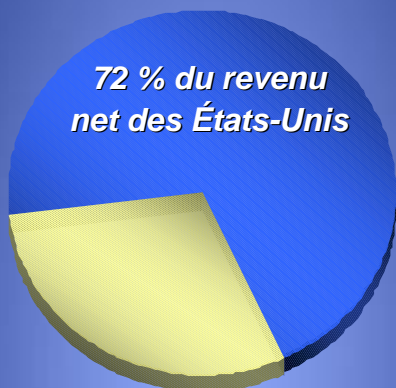
 Croissance comp. à l'an dernier (%)

 Soldes moyens (milliards \$)

<sup>1</sup> Comprend les soldes titrisés

Groupe PE aux États-Unis  
et Marché de la PME  
de Harris

Revenu net



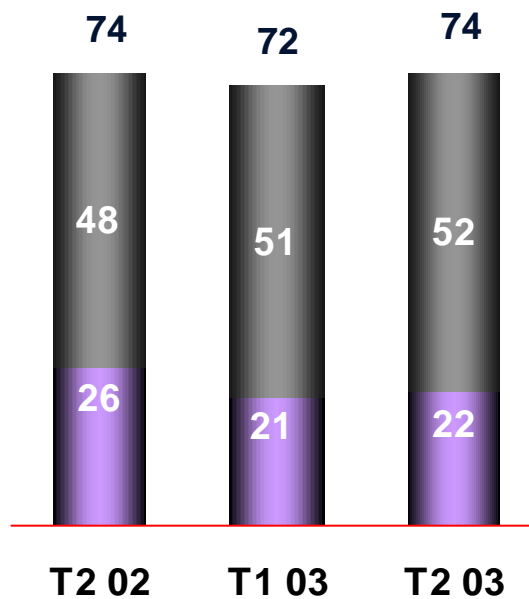
Revenus



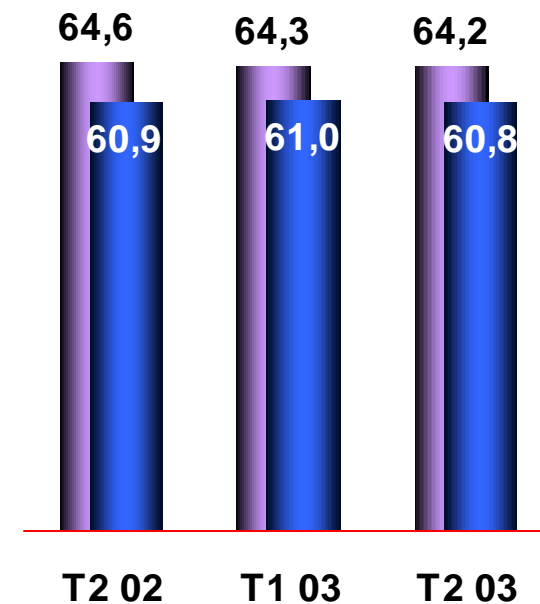
*Marché des particuliers et de la PME aux États-Unis*

Ce marché représente 72 % du revenu net provenant des États-Unis au 2<sup>e</sup> trimestre de 2003.

Revenu net  
(millions \$CA)



Ratio de productivité  
(%)



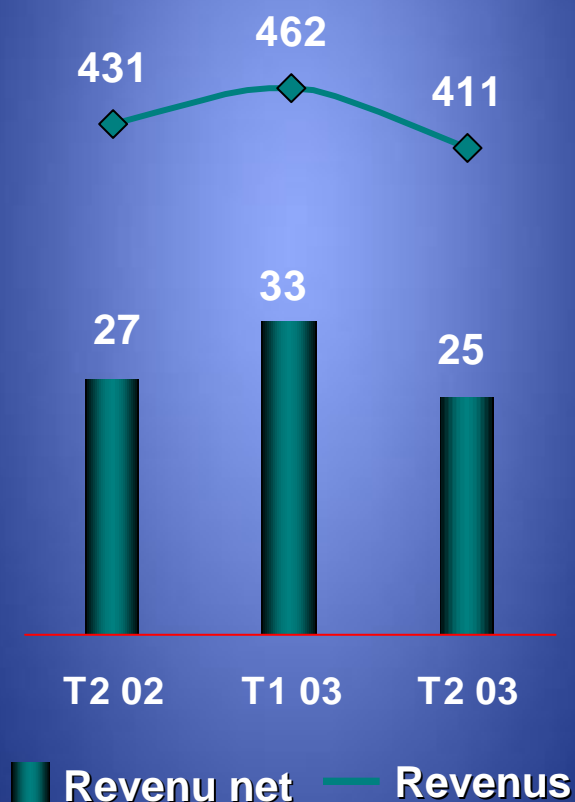
Groupe PE - É.-U. (états financiers)

Marché de la PME - É.-U.

Total du groupe PE (états financiers)

Total du groupe PE, y compris PME - É.-U.

## Revenus et revenu net (Millions \$)



## *Groupe Gestion privée*

Les secteurs sensibles aux fluctuations des marchés subissent les effets de la faiblesse persistante des marchés d'actions.

- **Les revenus ont diminué de 11 %** par rapport au trimestre précédent :
  - Le volume des transactions effectuées par les clients a diminué et les résultats du premier trimestre comprenaient un gain de 16 millions de dollars sur les actions de TSX.
  - L'augmentation des résultats des placements à terme par rapport à l'an dernier a été partiellement neutralisée par la faiblesse des marchés (les indices TSX et S&P ont reculé de 14 % et 26 %).
- **Le revenu net a augmenté de 5 millions de dollars** par rapport à l'an dernier, abstraction faite des acquisitions : un bon résultat, compte tenu des pressions du marché sur les revenus.
- **Le ratio de productivité s'est amélioré de 3,8 %** par rapport à l'an dernier, abstraction faite des entreprises acquises.

### RAA avant amortissement



**Les indices TSX et S&P 500 ont reculé respectivement de 14 % et 26 %**

### Ratio de productivité

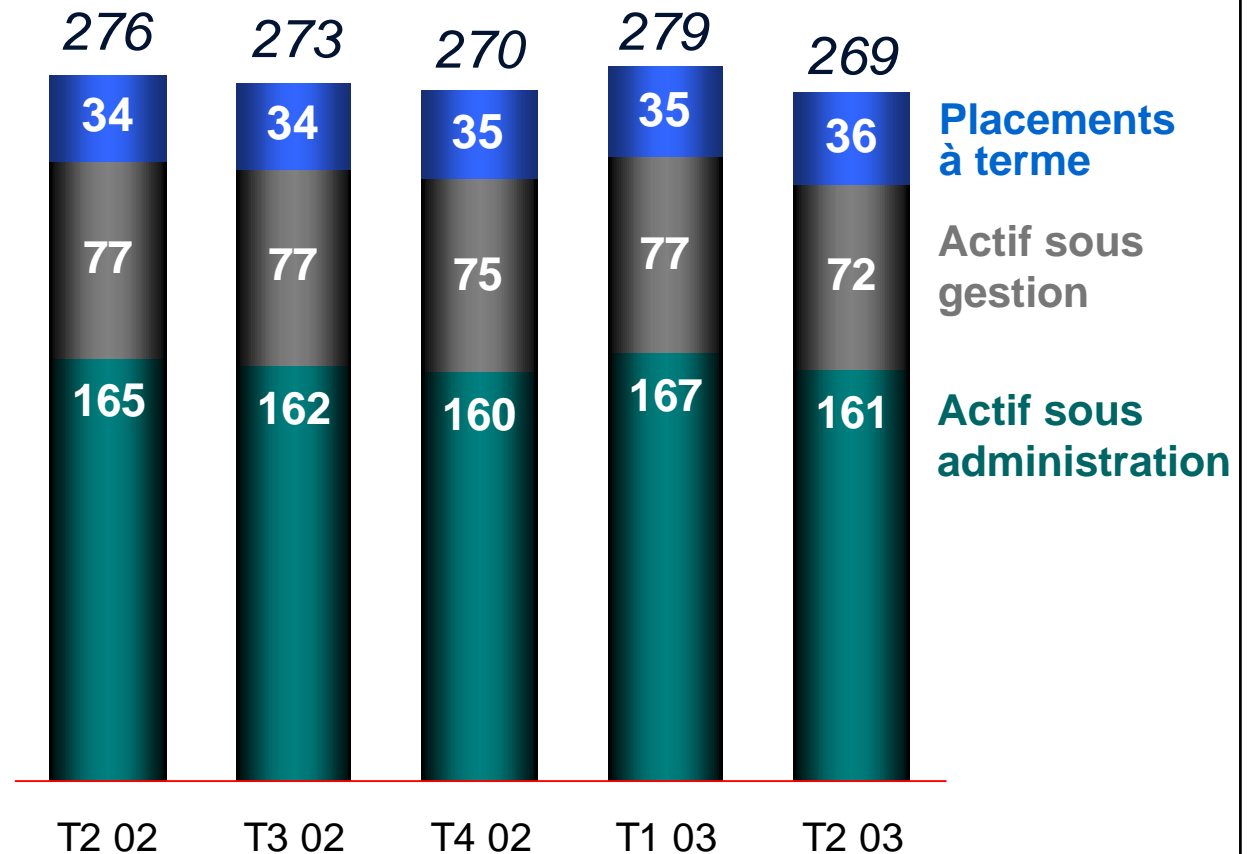


T2 02   T3 02   T4 02   T1 03   T2 03

## Groupe Gestion privée

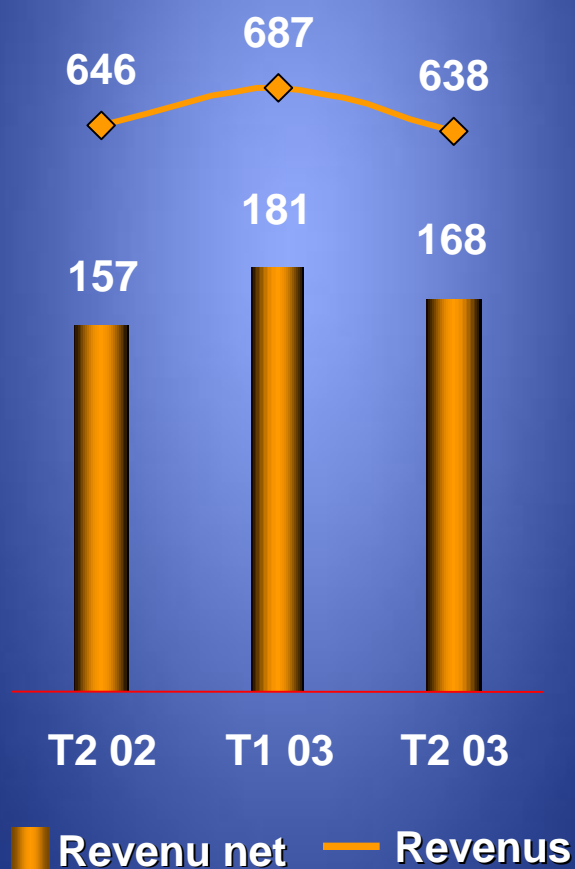
Diminution de l'actif sous gestion et administration de 7 milliards de dollars, ou de 3 %, comparativement à l'an dernier.

### Actif sous gestion et administration (milliards \$)





## Revenus et revenu net (Millions \$)

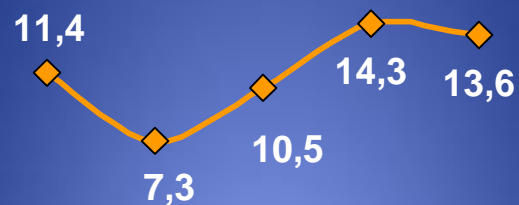


## *Groupe Services d'investissement*

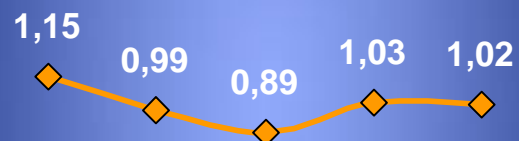
Les conditions du marché demeurent difficiles.

- L'augmentation des revenus de commissions par rapport à l'an dernier a été neutralisée par la baisse du revenu net d'intérêts.
- Les revenus ont diminué après les excellents résultats du premier trimestre, qui avaient bénéficié du gain sur les actions de TSX et de revenus élevés dans le secteur des fusions et acquisitions.
- Les frais ont diminué par rapport à l'an dernier et au premier trimestre, sous l'effet de mesures de limitation des coûts, y compris la diminution de la rémunération liée au rendement.
- L'amélioration des revenus au Canada comparativement à l'an dernier a plus que compensé le recul subi aux États-Unis.

### RAA avant amortissement



### Marge nette d'intérêts



### Ratio de productivité



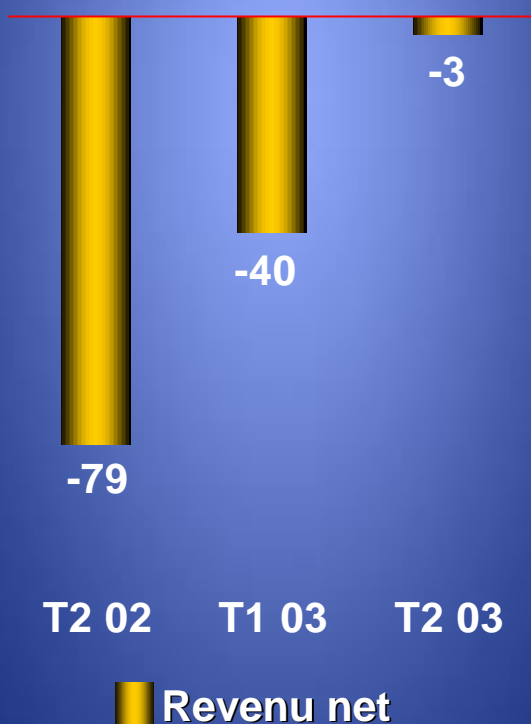
T2 02   T3 02   T4 02   T1 03   T2 03

## *Groupe Services d'investissement*

Le ratio de productivité suit une tendance à la hausse.

- La marge s'est rétrécie comparativement à l'an dernier, surtout à cause du rétrécissement des marges dans les secteurs liés aux marchés de capitaux et des prêts aux grandes entreprises.
- Le niveau de l'actif pondéré en fonction des risques est comparable à celui du premier trimestre.
- Le ratio de productivité a diminué par rapport au premier trimestre, la diminution des frais ayant été supérieure à celle des revenus.

## Revenu net (Millions \$)



## *Services d'entreprise, y compris Technologie et solutions*

Amélioration favorisée par la réduction de la PCI.

- L'amélioration par rapport au premier trimestre de 2003 résulte :
  - de l'augmentation des revenus globaux;
  - de la diminution de la PCI.
- L'amélioration par rapport au deuxième trimestre de 2002 résulte :
  - d'une réduction de 205 millions de dollars de la PCI, surtout liée aux prêts à Téléglobe;
  - de la hausse des coûts des avantages sociaux;
  - de la diminution des revenus de titrisation.

# Annexe

Croissance du RPA  
**18,8 %**

Objectif annuel  
De 10 à 15 %

RAA  
**14,7 %**

Objectif annuel  
De 14 à 15 %

PCI  
**270 millions \$**

Objectif annuel  
< 820 millions \$

CAPITAL DE PREMIÈRE  
CATÉGORIE

**9,10 %**

Objectif annuel  
> 8,0 %

## *Premier semestre de 2003* : Points saillants

- BMO est en bonne voie d'atteindre ses objectifs.
- Ratio de productivité avant amortissement de 66,3 %, en hausse par rapport au ratio de 65,7 % inscrit pour le premier semestre de 2002.
- Croissance des revenus du groupe PE neutralisée par la faible croissance des groupes SI et GP.
- Diminution de la PCI, qui passe de 500 millions de dollars pour le premier semestre de 2002 à 270 millions de dollars.
- PCI prévue pour l'exercice 2003 ramenée à un maximum de 600 millions de dollars.

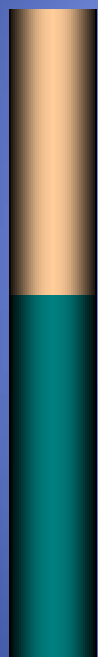
## *Sommaire des résultats* du premier semestre de 2003

	<b>Cumul 2003</b>	Cumul 2002
<i>Revenu net (millions \$)</i>	<b>808</b>	673
<i>RPA dilué avant amortissement (\$/action)</i>	<b>1,60</b>	1,34
<i>RPA dilué (\$/action)</i>	<b>1,52</b>	1,28
<i>Rendement de l'avoir des actionnaires avant amortissement (%)*</i>	<b>15,5</b>	13,7
<i>Rendement de l'avoir des actionnaires (%)*</i>	<b>14,7</b>	13,1
<i>Croissance des revenus (%)</i>	<b>2,2</b>	1,9
<i>Croissance des frais (%)</i>	<b>4,0</b>	4,9
<i>Ratio de productivité avant amortissement (%)</i>	<b>66,3</b>	65,7
<i>Ratio de productivité (%)</i>	<b>67,5</b>	66,4
<i>PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*</i>	<b>0,36</b>	0,68
<i>Ratio de capital de première catégorie (%)</i>	<b>9,10</b>	8,61

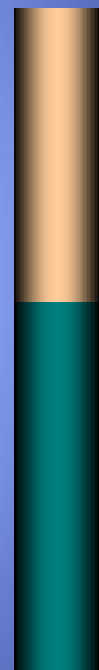
\* Calculé sur une année

## Total des revenus (Millions \$)

4 427




4 526



Cumul 2002

Cumul 2003

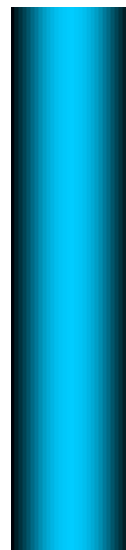
 Revenu net d'intérêts

 Revenu autre que d'intérêts

## *Croissance des revenus au premier semestre*

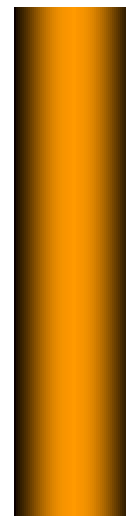
### Comparaison cumul 2003 – cumul 2002 (Millions \$)

99 (2,2 %)



Croissance totale

93 (2,1 %)



Acquisitions

11 (0,2 %)



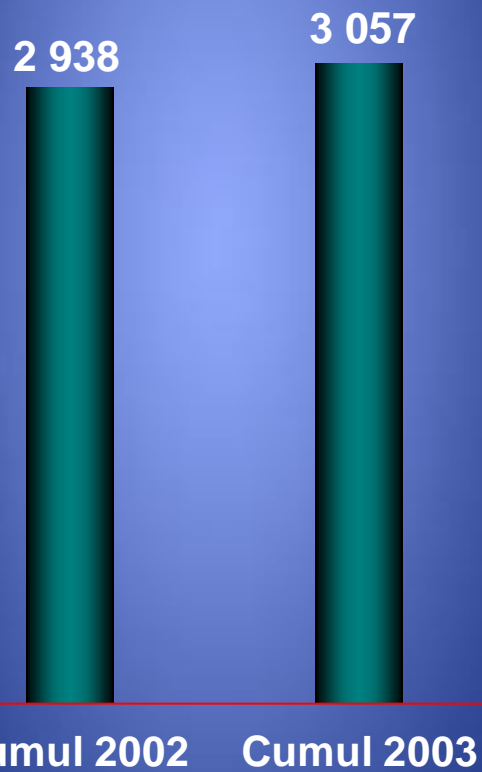
Croissance du volume d'affaires

-5 (-0,1 %)



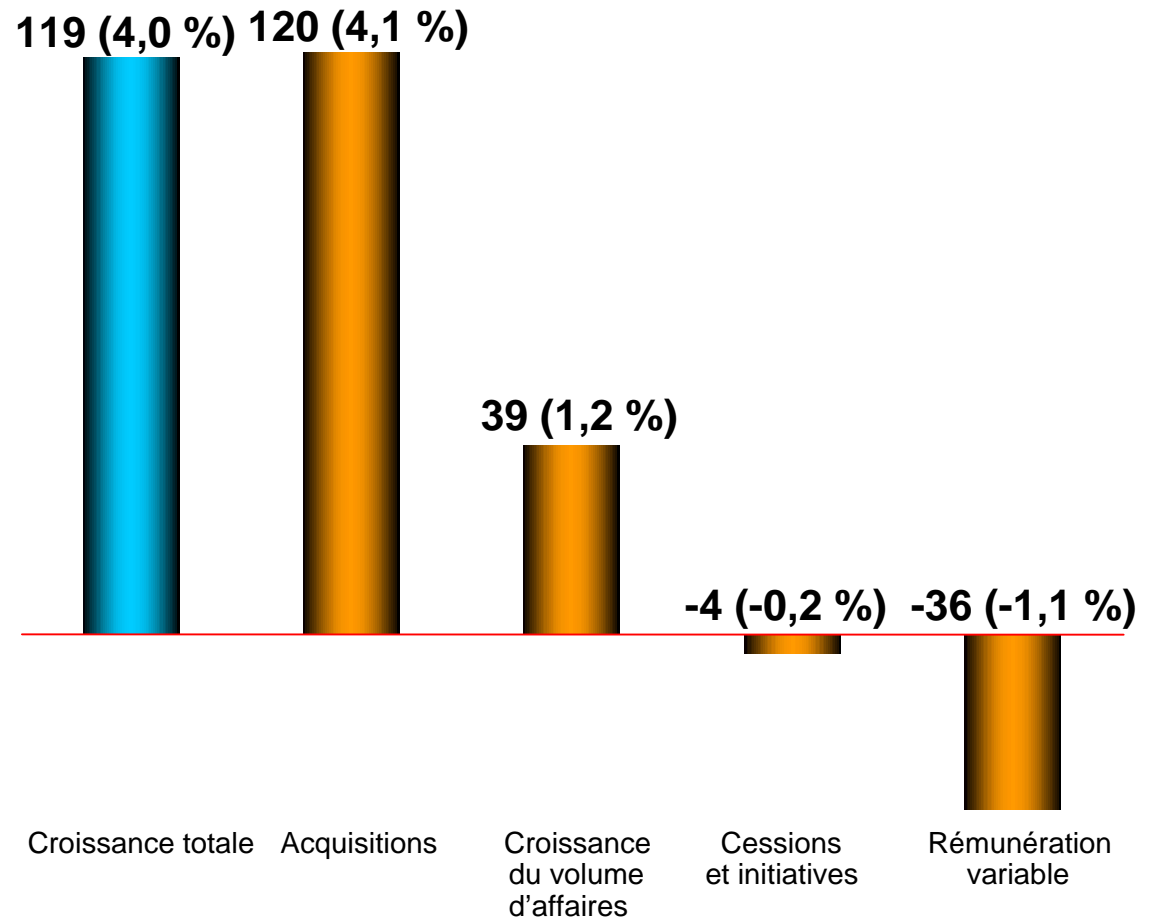
Cessions et initiatives

Frais autres que  
d'intérêts  
(Millions \$)



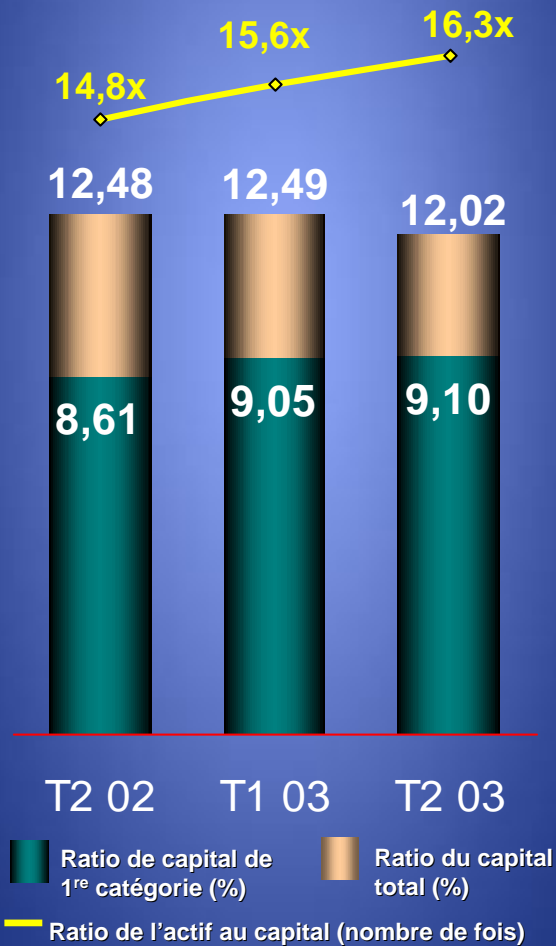
*Évolution des frais au premier semestre*

Comparaison cumul 2003 – cumul 2002  
(Millions \$)





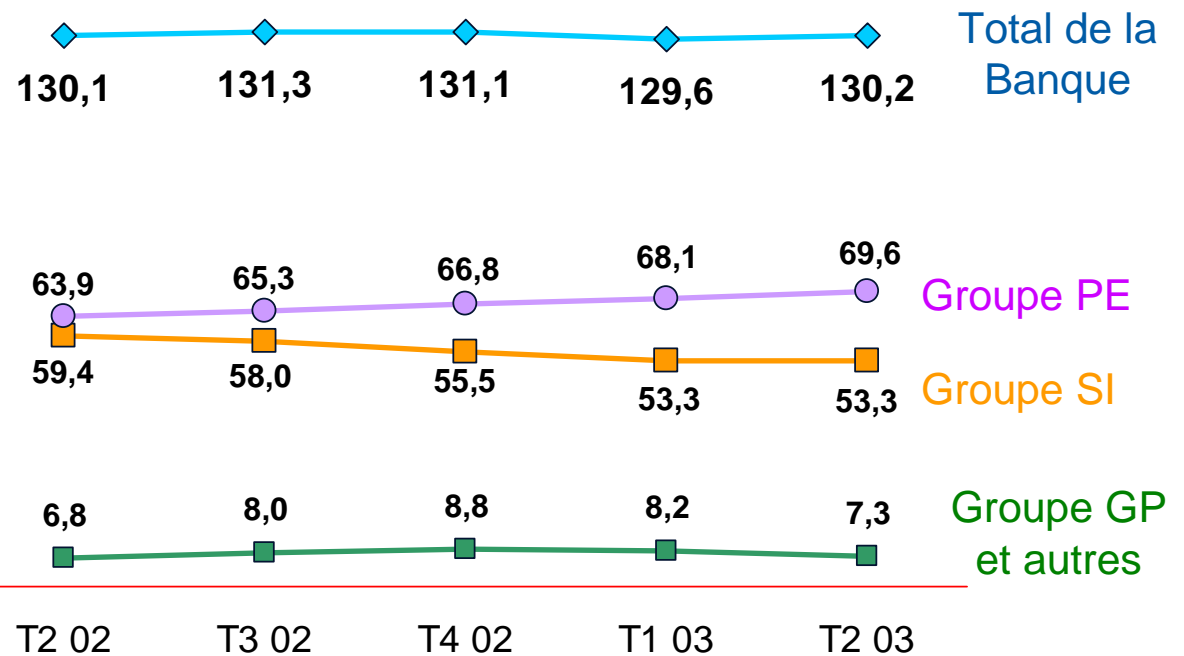
## Gestion globale du capital



## Capital et actif pondéré en fonction des risques

Le capital de première catégorie s'est accru grâce à la production de capital interne, partiellement neutralisée par la croissance modérée de l'actif pondéré en fonction des risques.

### Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)



## *Services d'investissement en direct*

La faiblesse du marché des actions a influé sur les résultats.

	<b>T2 2003</b>	T2 2002	T1 2003	Variation annuelle
Comptes actifs (milliers) <sup>1</sup>	<b>793</b>	732	815	8 %
Nouveaux comptes (milliers) <sup>2</sup>	<b>16</b>	20	15	-20 %
Transactions par jour (milliers)	<b>15</b>	20	17	-27 %
Actif des clients (milliards \$CA)	<b>41</b>	49	43	-15 %

<sup>1</sup> Les comptes actifs sont des comptes ayant un solde, des comptes de titres ou des comptes ayant fait l'objet d'activités de négociation au cours des 12 derniers mois.

<sup>2</sup> Nombre brut estimatif des nouveaux comptes.

# *Déclarations prévisionnelles*

## **MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES**

*Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prévisionnelles, écrites ou verbales. Le présent communiqué 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 prévisionnelles peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs pour l'exercice 2003 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 prévisionnelles comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions et autres déclarations prévisionnelles se révèlent inexactes. La Banque de Montréal conseille aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prévisionnelles, en raison d'un certain nombre de facteurs.*

*Les résultats réels ayant trait aux déclarations prévisionnelles 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, 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 oeuvrons, les mesures prises par la direction et les changements technologiques. La Banque tient à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prévisionnelles 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 prévisionnelles. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prévisionnelles, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.*

### **Relations avec les investisseurs**

<b>Susan Payne</b>	<b>416-867-6656</b>
<b>Lynn Inglis</b>	<b>416-867-5452</b>
<b>Amanda Mason</b>	<b>416-867-3562</b>
<b>Télécopieur</b>	<b>416-867-3367</b>