



EXAMEN DES RISQUES
Deuxième trimestre de 2003

M. G. Maila

*Vice-président à la direction
et chef de la gestion globale
des risques*

Présentation trimestrielle
aux investisseurs

27 mai 2003

Risque de crédit et de contrepartie – Points saillants

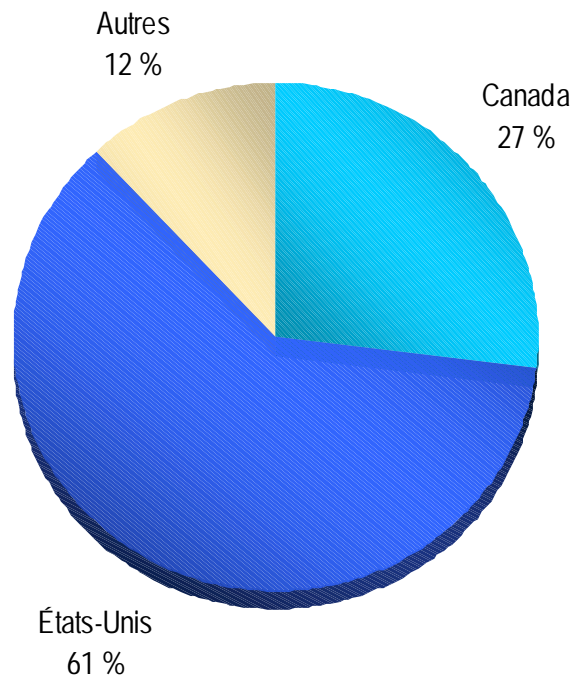
- Les provisions spécifiques pour créances irrécouvrables (PCI) s'établissent à 120 millions de dollars pour le trimestre (déduction faite d'une contrepassation de 21 millions).
- Le portefeuille de prêts douteux est toujours géré avec prudence et efficacité.
- Selon la nouvelle estimation, la PCI prévue pour l'exercice 2003 se chiffre à un maximum de 600 millions de dollars.

La valeur des nouveaux prêts douteux s'explique par la faiblesse persistante de l'économie américaine, notamment dans les secteurs de la production d'électricité et de la fabrication d'automobiles et de pièces et accessoires d'automobiles.

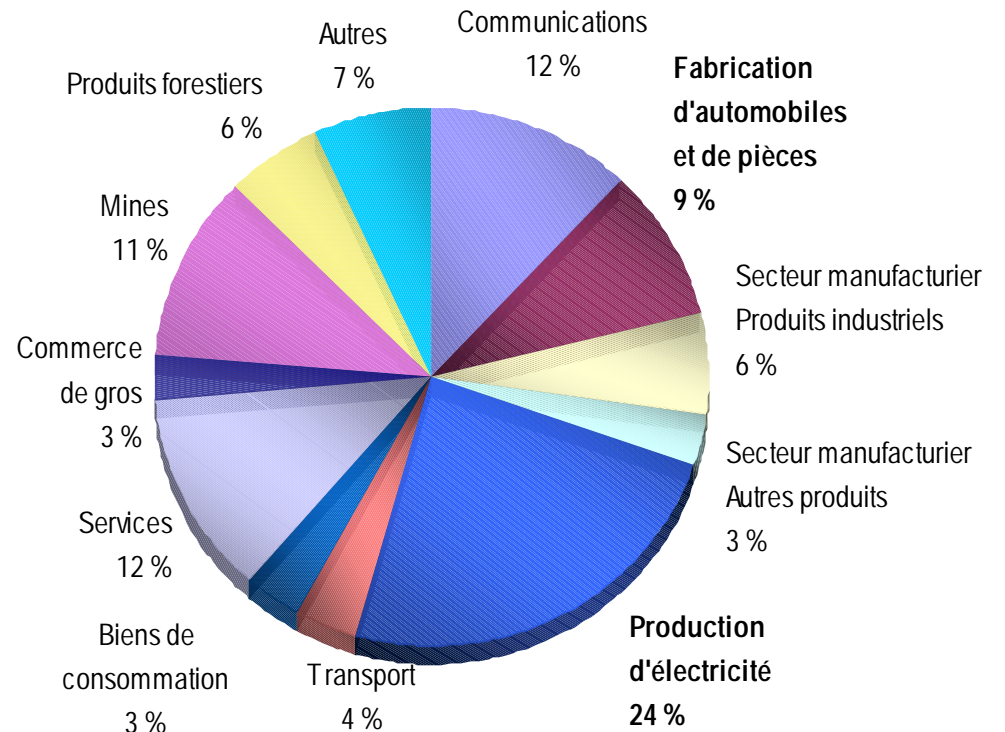
T2 2003

Nouveaux prêts douteux : 350 millions \$CA

Par pays



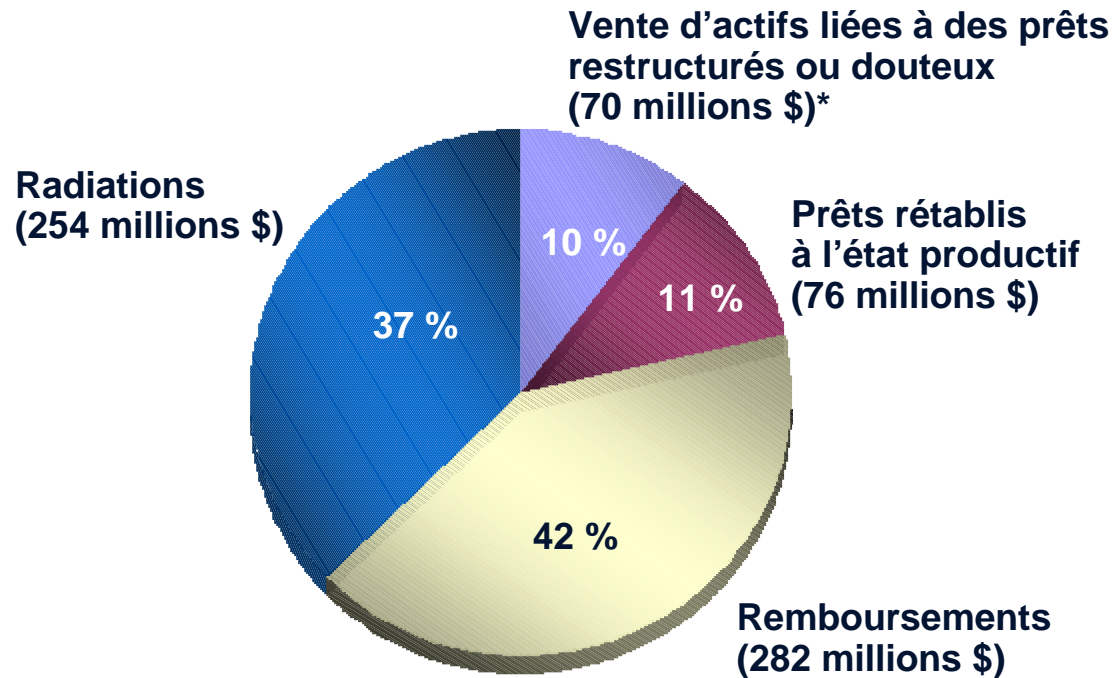
Par secteur



Cependant, le portefeuille de prêts douteux est toujours géré avec prudence et efficacité, les réductions de 682 millions de dollars compensant les ajouts de 657 millions au cours des deux derniers trimestres.

Cumul T2 2003

Total des réductions du solde brut des prêts douteux : 682 millions \$CA



* Déduction faite de radiations de 14 millions de dollars.

Le portefeuille de prêts aux particuliers, plus stable, représente une proportion importante et croissante de l'ensemble de nos prêts.

Total du solde brut des prêts et acceptations* (milliards \$CA)
Au 30 avril 2003

	<u>Canada</u>	<u>États-Unis</u>	<u>Autres</u>	<u>Total</u>	<u>T2 2003</u>	<u>T1 2003</u>
Prêts hypothécaires à l'habitation	40	5	-	45	34 %	33 %
Autres prêts aux particuliers	15	7	-	22	16 %	15 %
Prêts sur cartes de crédit	3	-	-	3	2 %	2 %
Total des prêts aux particuliers	<u>58</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>70</u>	<u>52 %</u>	<u>50 %</u>
PME	28	5	-	33	24 %	24 %
Grandes entreprises	7	22	3	32	24 %	26 %
Total	<u>93</u>	<u>39</u>	<u>3</u>	<u>135</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

* À l'exclusion des prises en pension

La Banque ne s'est pas trop engagée à l'égard des secteurs qui ont suscité des inquiétudes au cours du dernier trimestre, comme ceux de l'hébergement et des loisirs . . .

Millions \$CA au 30 avril 2003

Solde brut des prêts et acceptations bancaires

	Ontario	Reste du Canada	Total Canada	É.-U. et autres pays	Total	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux
Hébergement et restauration (sauf les hôtels)	195	242	437	13	450	13	11
Divertissements et loisirs	115	403	518	169	687	28	15
Hôtels	58	128	186	142	328	-	-
Total	368	773	1 141	324	1 465*	41	26

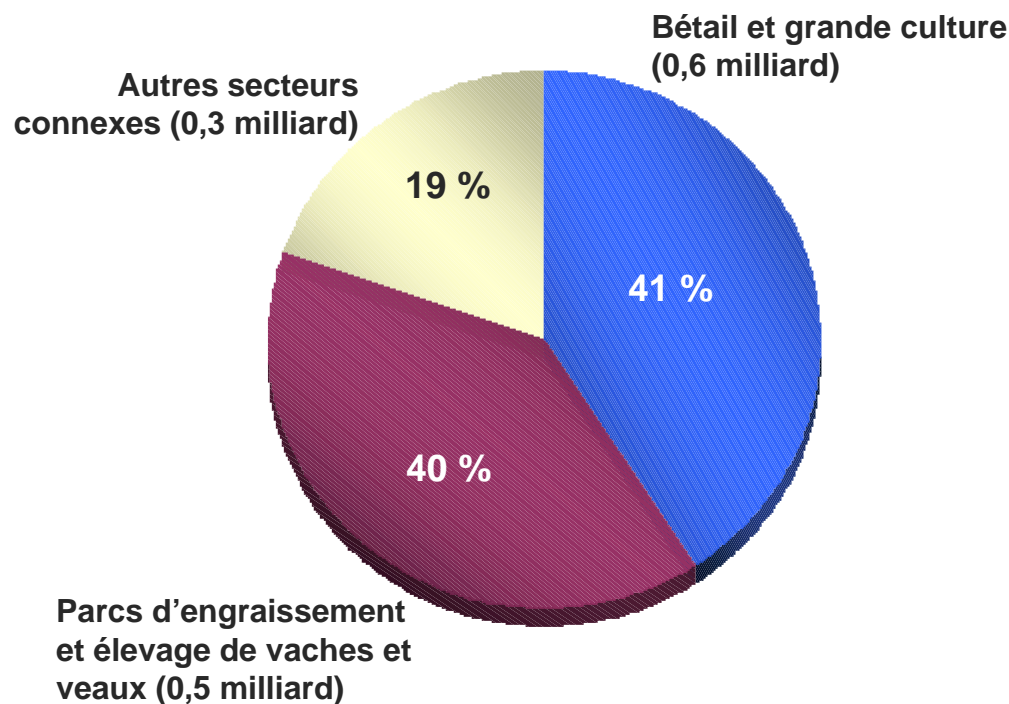
* Le portefeuille à l'état productif comprend des «placements de qualité» de 761 millions de dollars et des «placements de qualité inférieure» de 633 millions. Ne comprend pas des engagements de 9 millions de dollars liés aux secteurs des voyages et du tourisme, classés dans la catégorie Services, sous-catégorie Autres.

(Les données relatives au secteur Hébergement et loisirs sont incluses dans les catégories Secteur immobilier commercial et Hébergement et loisirs, aux pages 31, 34 et 35 des données complémentaires.)

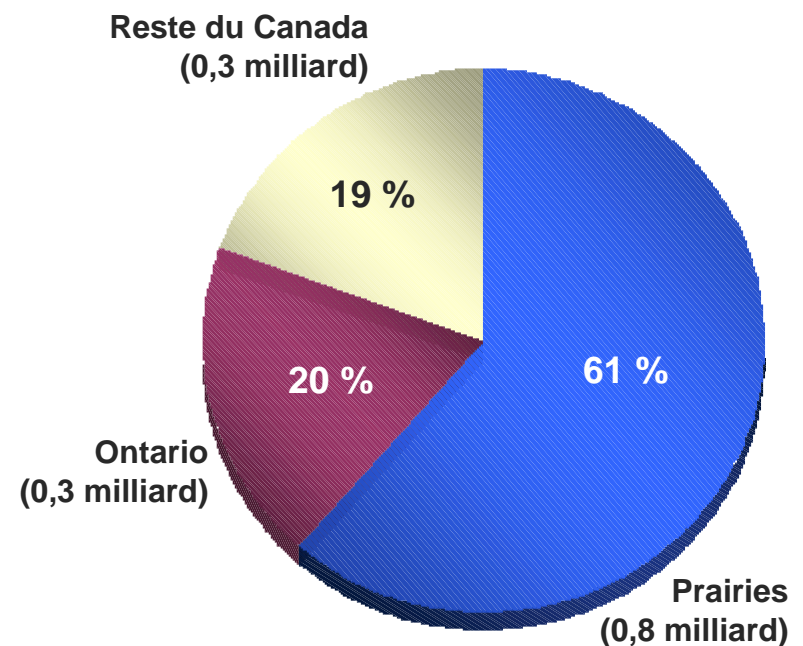
... et de l'élevage de bétail et les secteurs connexes au Canada

**Solde brut des prêts et acceptations (Canada)
1,4 milliard de dollars canadiens au 30 avril 2003**

Par secteur



Par région

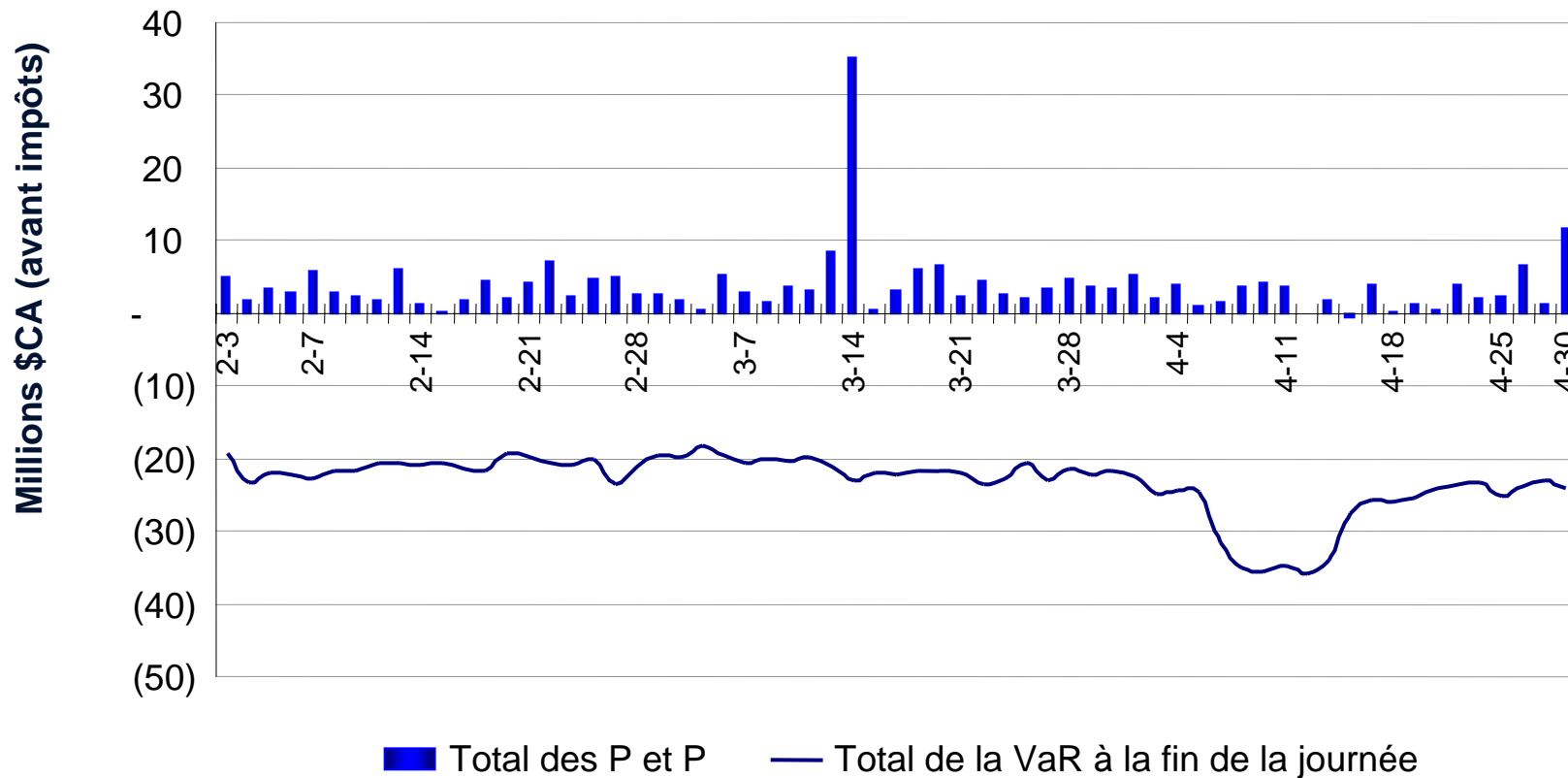


Contexte de la modification de la PCI prévue pour l'exercice

- Les pertes sur prêts au cours du premier semestre de 2003 sont nettement moins élevées que prévu.
- La PCI se chiffre à 160 millions de dollars ou moins pour une quatrième fois en autant de trimestres.
- La capacité d'adaptation du portefeuille a été confirmée de nouveau au moyen de simulations de crise appliquées à nos engagements à l'égard :
 - des secteurs actuellement en difficulté, comme ceux de la production d'électricité et des sociétés aériennes et aérospatiales;
 - des secteurs de l'élevage de bétail, de l'hébergement et des loisirs au Canada;
 - des secteurs plus susceptibles de subir les contrecoups de la hausse ou de la volatilité de la valeur du dollar canadien, comme celui des pièces d'automobiles.

La rentabilité des activités de négociation et de prise ferme est demeurée stable, abstraction faite du gain sur une opération sur marchandises à la mi-mars. Le risque s'est temporairement accru à la mi-avril, en lien avec des occasions de prise ferme.

**Profits et pertes journaliers comparés à la valeur à risque
Du 1^{er} février 2003 au 30 avril 2003**



Annexe

- 10 Sociétés aériennes et aérospatiales
- 11 Fabrication d'automobiles et de pièces d'automobiles
- 12 Production d'électricité
- 13 Communications
- 14 Produits forestiers
- 15 Portefeuilles de placements en actions importants
- 16 Éléments du portefeuille structurel inscrits au bilan : risque lié à la valeur marchande et volatilité du revenu net
- 17 Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme selon la fréquence

Sociétés aériennes et aérospatiales

En millions de \$CA au 30 avril 2003

	Solde brut Prêts et AB	% du total des prêts*	Solde brut Prêts douteux	Solde net Prêts douteux	Portefeuille à l'état productif	
					"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Construction aéronautique	200	0,2%	1	-	188	11
Transport aérien **	195	0,1%	30	5	121	44
Total	395***	0,3%	31	5	309	55

* Ne comprend pas les accords de prise en pension.

** Comprend les risques liés aux divisions de construction aéronautique de sociétés de transport intégrées.

*** Canada : 63 %; États-Unis : 32 %; autres pays : 5 %.

(Les données relatives aux sociétés aériennes et aérospatiales sont incluses dans les catégories Transport et Secteur manufacturier, aux pages 31, 34 et 35 des données financières complémentaires.)

Fabrication d'automobiles et de pièces d'automobiles

En millions de \$CA au 30 avril 2003

	<u>Portefeuille à l'état productif</u>					
	Solde brut Prêts et AB	% du total des prêts*	Solde brut Prêts douteux	Solde net Prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Pièces	585	0,4 %	120	97	252	213
Automobiles	133	0,1 %	1	-	89	43
Total	718 **	0,5 %	121	97	341	256

* Ne comprend pas les accords de prise en pension.

** Canada : 40 %; États-Unis : 54 %; autres pays : 6 %.

(Les données relatives aux fabricants d'automobiles et de pièces d'automobiles sont incluses dans la catégorie Secteur manufacturier, aux pages 31, 34 et 35 des données financières complémentaires.)

Production d'électricité

En millions de \$CA au 30 avril 2003

	<u>Portefeuille à l'état productif</u>					
	Solde brut Prêts et AB	% du total des prêts*	Solde brut Prêts douteux	Solde net Prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Production diversifiée	379	0,3 %	73	59	37	269
Projets avec AAE	308	0,2 %	75	54	80	153
Production – Commerçants	226	0,2 %	140	17	-	86
Production réglementée	111	0,1 %	12	12	15	84
Total	1 024**	0,8 %	300	142	132	592

* Ne comprend pas les accords de prise en pension.

** Canada : 29 %; États-Unis : 56 %; autres pays : 15 %

(Voir les données financières complémentaires, aux pages 31, 34 et 35.)

Communications

En millions de \$CA au 30 avril 2003

	<u>Portefeuille à l'état productif</u>					
	Solde brut Prêts et AB	% du total des prêts*	Solde brut Prêts douteux	Solde net Prêts douteux	"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Longue portée – Fibres optiques	84	0,1 %	84	33	-	-
Sans fil	268	0,2 %	10	-	55	203
Tours	112	0,1 %	19	19	-	93
CLEC	18	0,0 %	1	-	-	17
Autres	475	0,3 %	32	19	87	356
Télécommunications	957	0,7 %	146	71	142	669
Câble	906	0,7 %	319	299	41	546
Télécommunications et câble	1 863	1,4 %	465	370	183	1 215
Radiotélédiffusion	648	0,5 %	24	18	213	411
Total	2 511 **	1,9 %	489	388	396	1 626

* Ne comprend pas les accords de prise en pension.

** Canada : 30 %; États-Unis : 68 %; autres pays : 2 %.

(Voir les données financières complémentaires, aux pages 31, 34 et 35.)

Produits forestiers

En millions de \$CA au 30 avril 2003

	Solde brut Prêts et AB	% du total des prêts*	Solde brut Prêts douteux	Solde net Prêts douteux	Portefeuille à l'état productif	
					"Placements de qualité"	"Placements de qualité inférieure"
Fabrication de produits forestiers	945	0,7 %	34	10	576	335
Exploitation forestière	131	0,1 %	37	25	55	39
Total	1 076**	0,8 %	71	35	631	374

* Ne comprend pas les accords de prise en pension.

** Canada : 68 %; États-Unis : 32 %.

(Voir les données financières complémentaires, aux pages 31, 34 et 35.)

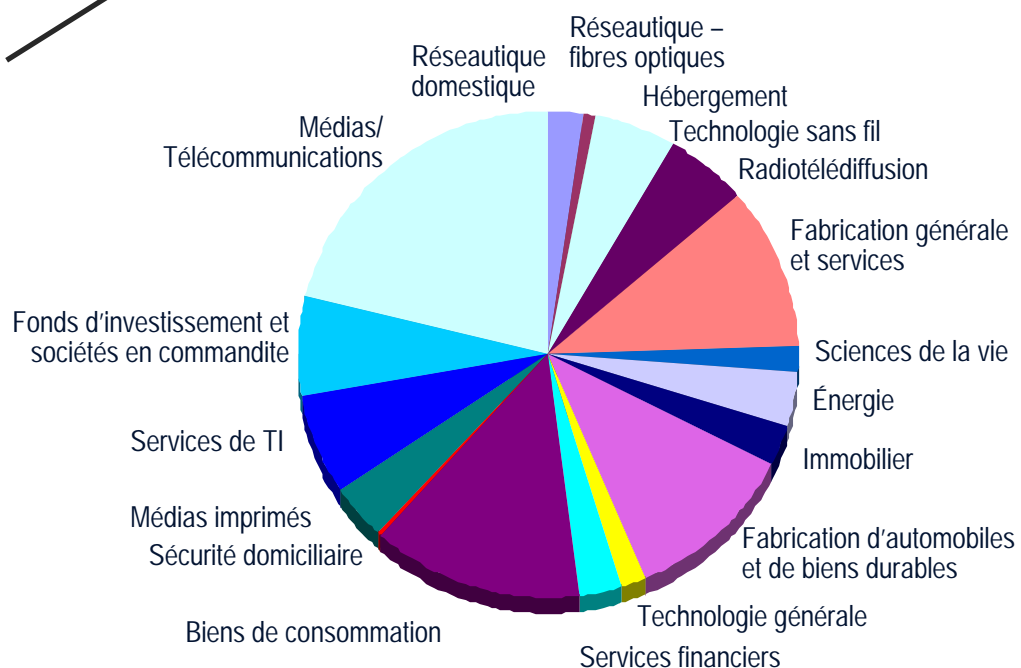
Portefeuilles de placements en actions importants

Valeur comptable au 30 avril 2003

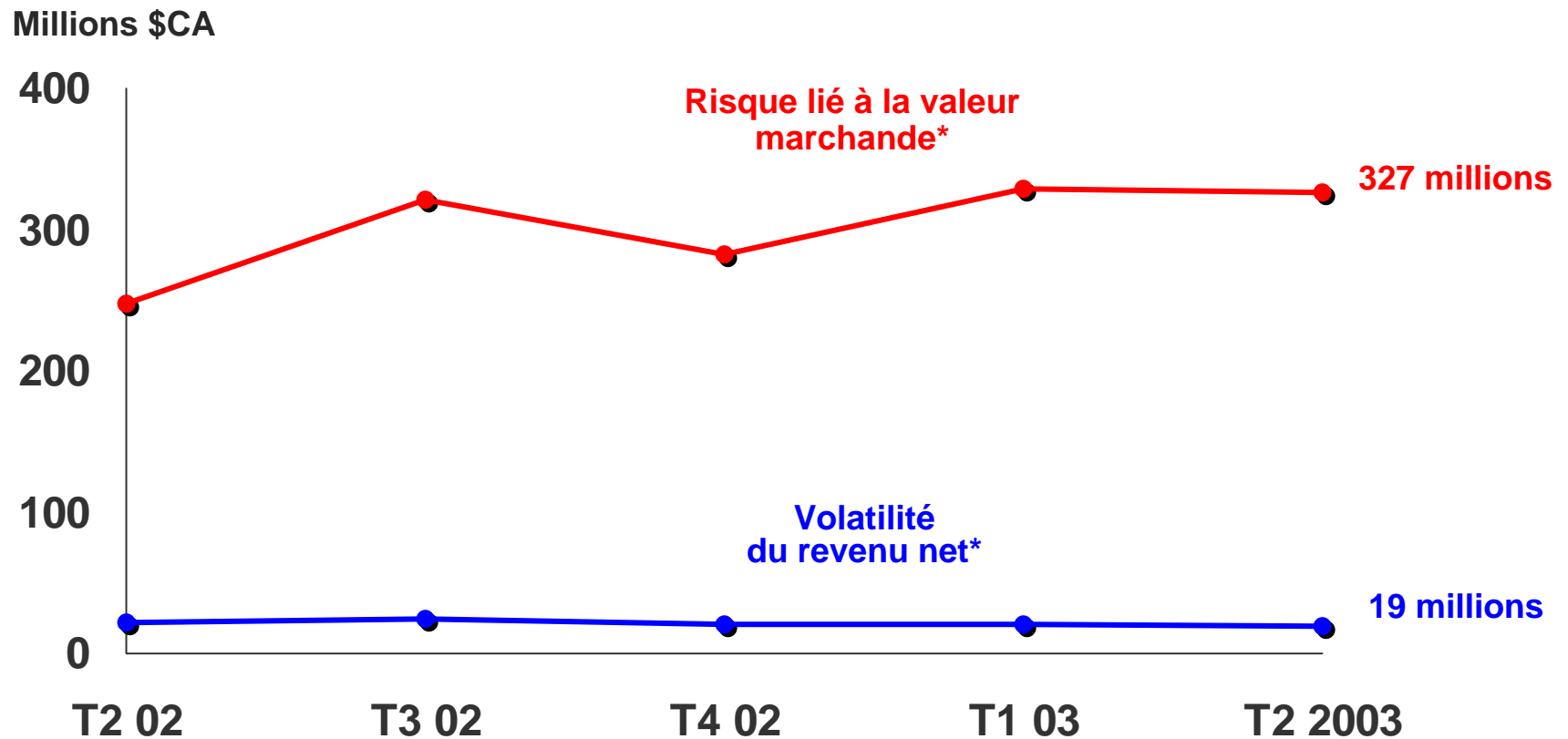
Composition sectorielle des portefeuilles
d'opérations de banque d'affaires
et de capital de risque

Millions \$CA

Opérations de banque d'affaires	388
Capital de risque	197
} →	
Instruments de premier ordre	104
Portefeuille d'actions ordinaires	61



Éléments du portefeuille structurel inscrits au bilan : risque lié à la valeur marchande et volatilité du revenu net

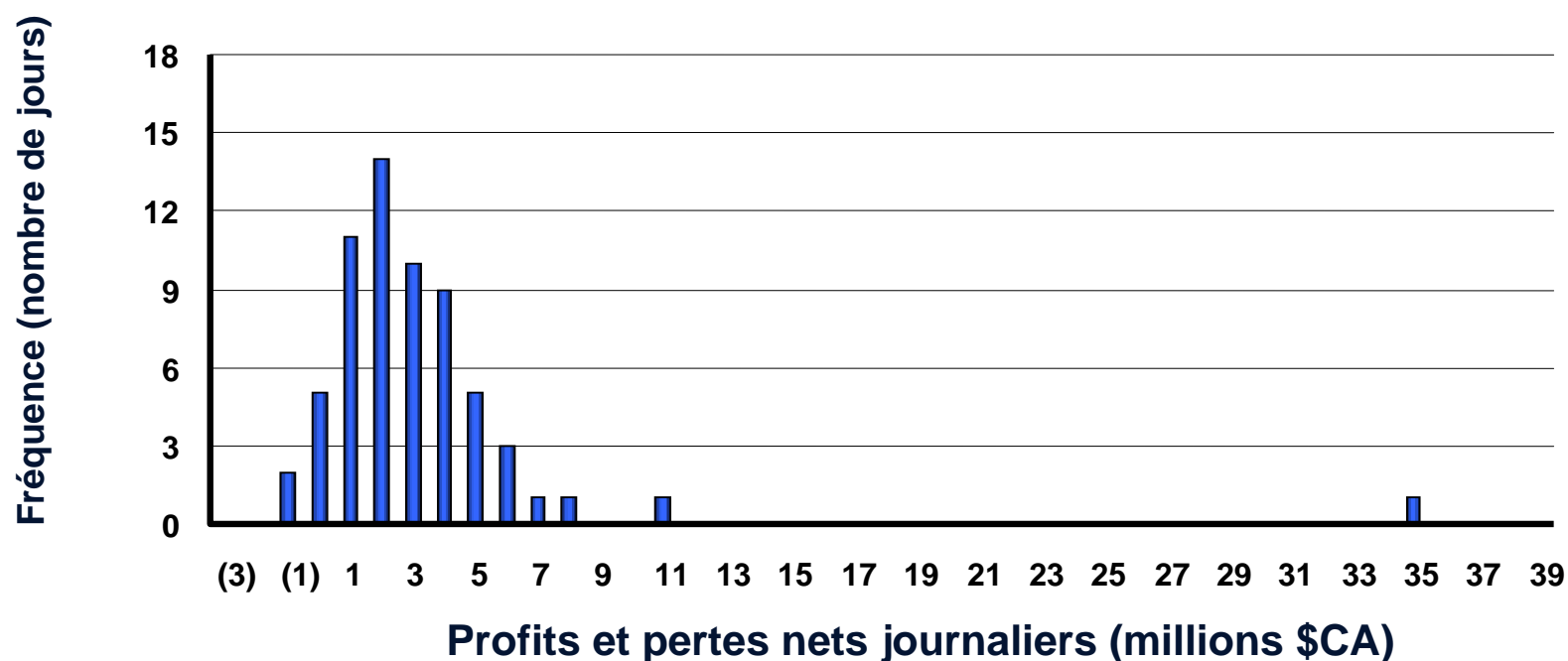


* À compter de l'exercice 2003, les mesures du risque structurel lié à la volatilité du revenu net et à la valeur marchande tiennent compte de l'effet de corrélation. Les résultats antérieurs ont été rajustés en conséquence.

(Voir les définitions à la page 38 des données financières complémentaires.)

Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme selon la fréquence

Distribution des profits et pertes de négociation et de prise ferme journaliers selon la fréquence
Du 1^{er} février 2003 au 30 avril 2003



Des données sur les risques (après impôts) sont présentées à la page 38 des données financières complémentaires.

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 œuvrons, 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

Susan Payne	416-867-6656
Lynn Inglis	416-867-5452
Amanda Mason	416-867-3562
Télécopieur	416-867-3367