



APERÇU STRATÉGIQUE

DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2004

TONY COMPER

Président et chef de la direction

Cyberconférence à l'intention des investisseurs

26 mai 2004

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 2004 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. 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 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. 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 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.

Relations avec les investisseurs

Susan Payne
Lynn Inglis
Amanda Mason
Télécopieur
Courriel

(416) 867-6656
(416) 867-5452
(416) 867-3562
(416) 867-3367
investor.relations@bmo.com

susan.payne@bmo.com
lynn.inglis@bmo.com
amanda.mason@bmo.com

Remarquable progression de nos résultats au 2^e trimestre

Mesures des résultats	T2 2004	T2 2003
Revenu net	602 millions \$	409 millions \$
Revenu net avant amortissement	621 millions \$	429 millions \$
RPA	1,12 \$	0,77 \$
RPA avant amortissement	1,17 \$	0,81 \$
Rendement des capitaux propres	20,4 %	15,2 %

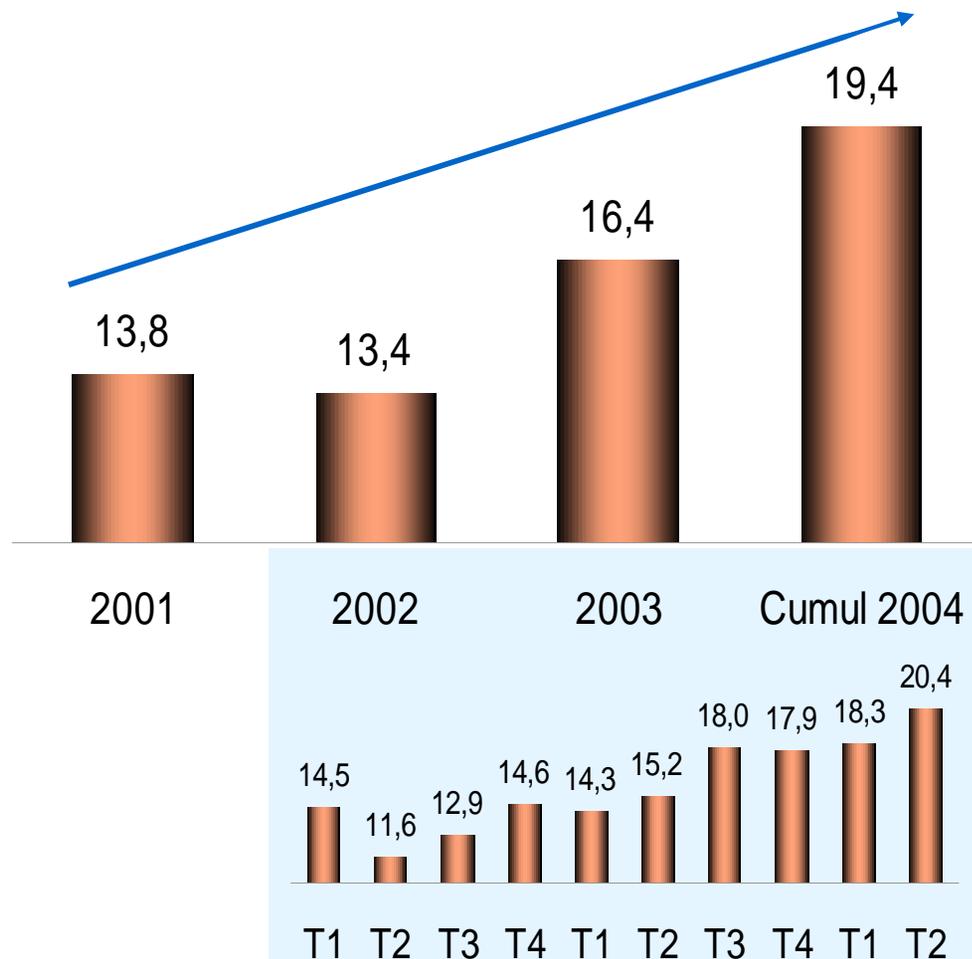
Dividende déclaré
par action (\$)

2004	1,55
2003	1,34
2002	1,20
2001	1,12
2000	1,00
1999	0,94
1998	0,88
1997	0,82
1996	0,74
1995	0,66
1994	0,60
1993	0,56
1992	0,53

- ✓ Paiement de dividendes sans interruption.
- ✓ Au 1^{er} trimestre de 2004, hausse du dividende trimestriel de 0,35 à 0,40 \$.
- ✓ Objectif de pourcentage du bénéfice net distribué en dividendes : de 35 % à 45 %.

Progression du RCP

Rendement des capitaux propres(%)



Très bons résultats relativement à nos cibles pour l'exercice 2004

Mesures des résultats	Cumul 2004	Cible pour l'exercice 2004
Croissance du RPA (c. cumul 2003)	39,5 %	De 10 % à 15 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	100 millions \$ (avant la réduction de 80 millions \$ de la réserve générale)	500 millions \$ ou moins <i>Cible révisée :</i> 300 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement (c. cumul 2003)	Amélioration de 330 pdb	Amélioration de 150 à 200 pdb
Rendement (annualisé) des capitaux propres	19,4 %	De 16 % à 18 %
Capital de première catégorie	9,67 %	Minimum de 8 %

Points saillants stratégiques du 2^e trimestre :

- ✓ Annonce de l'acquisition de la New Lenox State Bank.
- ✓ Conclusion de l'acquisition de la Lakeland Community Bank.
- ✓ Entente de partenariat avec Westjet et The Loyalty Group.



Progrès remarquables à l'égard des priorités de l'entreprise pour l'exercice 2004

1. Accroître la productivité.
2. Accroître la fidélité de la clientèle du groupe PE au Canada.
3. Améliorer le rendement aux États-Unis.
4. Stimuler les ventes et accroître notre part de portefeuille.
5. Continuer résolument à faire des acquisitions aux États-Unis.
6. Demeurer un employeur de choix.
7. Créer une culture axée sur des rendements élevés soutenus.



BMO  ^{MD} **Groupe financier**