

BMO  Bank of Montreal

BMO  Harris Private Banking

BMO  Mutual Funds

BMO  InvestorLine

BMO  Nesbitt Burns

BMO  Life

BMO  **Financial Group**

Résultats financiers
Troisième trimestre de 2003

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

Présentation trimestrielle
aux investisseurs
26 août 2003

CROISSANCE DU RPA

46,2 %

Cible annuelle
De 10 % à 15 %

RAA

18,0 %

Cible annuelle
De 14 % à 15 %

PCI

90 millions \$

Cible annuelle
< 820 millions \$

CAPITAL DE PREMIÈRE
CATÉGORIE

9,21 %
Cible annuelle
> 8,0 %

T3 2003 – Points saillants financiers

- **Revenu net de 504 millions de dollars**
 - Progression de 46 % comparativement aux 346 millions inscrits au 3^e trimestre de 2002.
- **Ratio de productivité avant amortissement de 62,6 %**
 - Meilleur ratio en huit trimestres.
- **PCI de 90 millions de dollars**
 - Reflet de l'amélioration du rendement du portefeuille de prêts.
- **Groupes d'exploitation**
 - Amélioration de la performance de tous les groupes.
- **BMO est en bonne position pour dépasser ses cibles pour l'exercice**, en dépit de conditions économiques difficiles.

T3 2003 – Résultats financiers en bref

	T3 2003	T3 2002	T2 2003
Revenu net (en millions \$)	504	346	409
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	0,99	0,70	0,81
RPA dilué (\$/action)	0,95	0,65	0,77
RAA avant amortissement (%) *	18,8	13,8	15,9
RAA (%) *	18,0	12,9	15,2
Croissance des revenus (%)	8,9	(4,1)	(0,6)
Croissance des frais (%)	(0,2)	4,7	0,5
Ratio de productivité avant amortissement (%)	62,6	68,1	66,0
Ratio de productivité (%)	63,7	69,4	67,2
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,24	0,44	0,32
Ratio de capital de première catégorie (%)	9,21	8,72	9,10

* Calculé sur une année

Facteurs de croissance des résultats (T2 03 - T3 03)

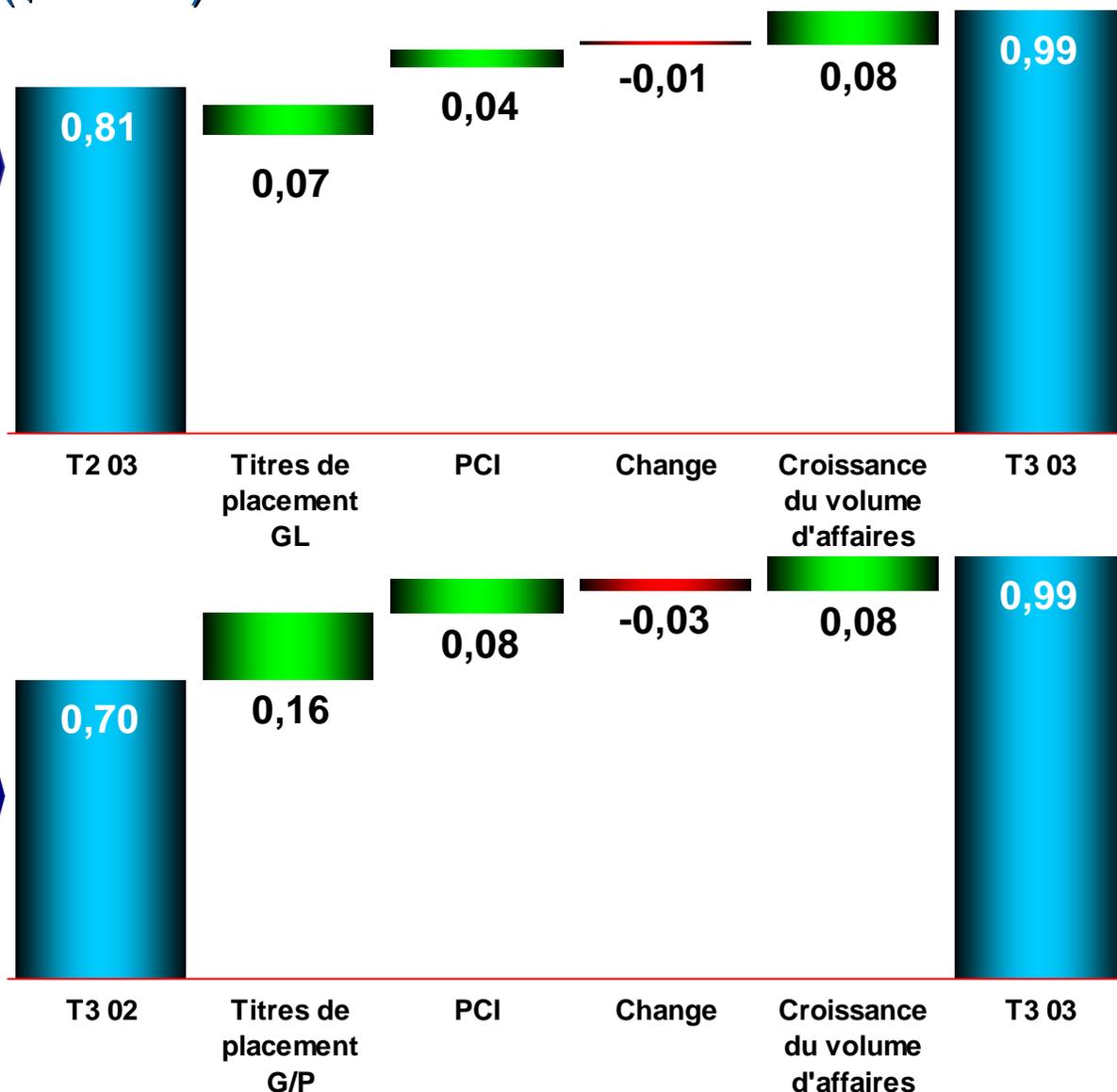
- Amélioration de la performance générale des groupes d'exploitation.
- Trois jours de plus.
- Hausse du rendement des titres de placement.
- Diminution de la PCI.

Facteurs de croissance des résultats (T3 02 - T3 03)

- Amélioration de la performance générale des groupes d'exploitation.
- Hausse du rendement des titres de placement.
- Diminution de la PCI.

* Effet approximatif par action

Croissance du RPA avant amortissement (\$/action) *

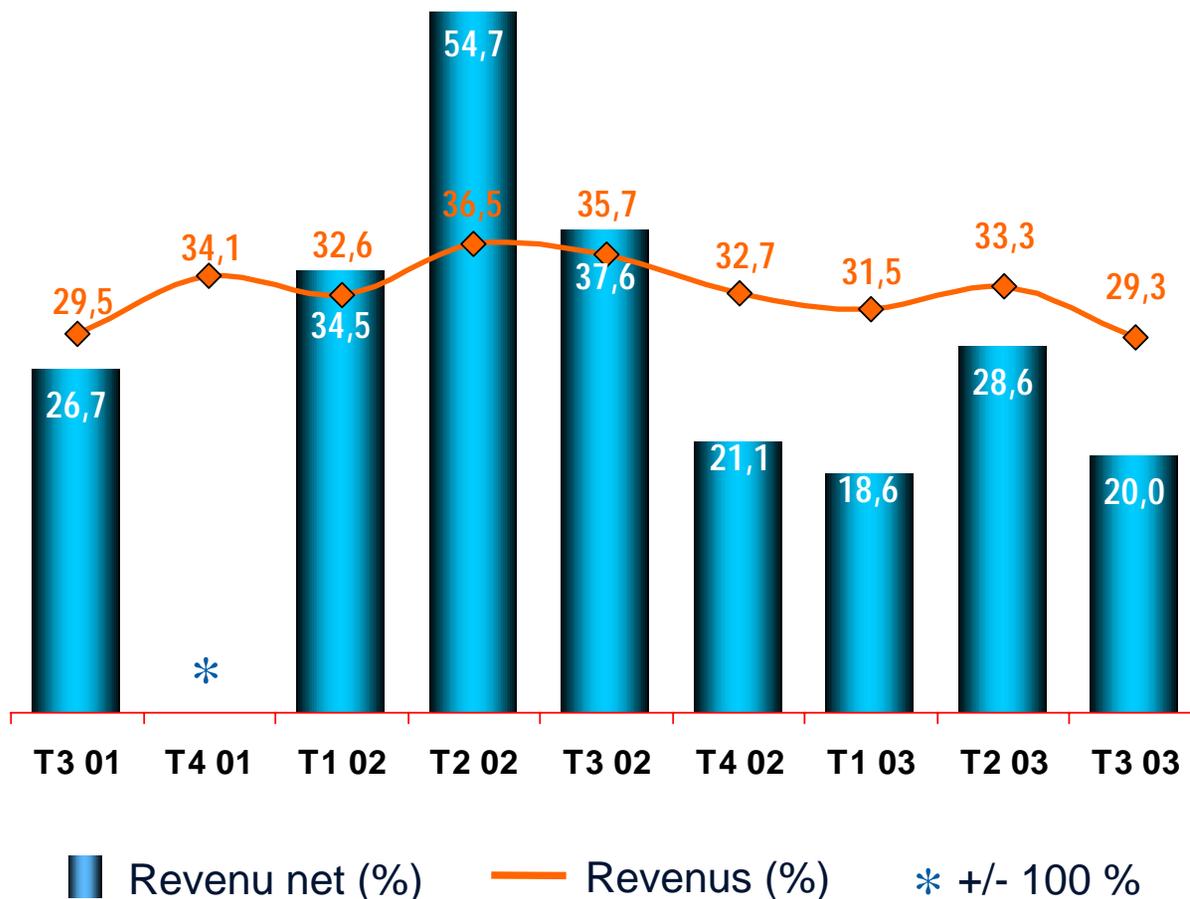


Revenu et revenu net de nos activités aux États-Unis comparés à ceux de l'Amérique du Nord

- Revenus : contribution de nos activités aux États-Unis stabilisée aux environs de 30 %.
- Revenu net de nos activités aux États-Unis : 91 millions de dollars, ou 20 %.
- L'affaiblissement du dollar américain a contribué à la diminution par rapport à l'an dernier.

Résultats de nos activités aux États-Unis

La baisse de la contribution de nos activités aux États-Unis est attribuable à la remontée du dollar canadien.



Comparaison des revenus (T3 03 – T2 03)

- Trois jours de plus au 3^e trimestre et croissance du volume des produits du groupe Particuliers et entreprises.
- Augmentation des transactions effectuées par les clients dans le groupe Gestion privée.
- Hausse des revenus tirés de l'émission de titres de participation et d'emprunt dans le groupe Services d'investissement, atténuée en partie par une baisse des commissions dans les secteurs des fusions et des acquisitions et une diminution des revenus de dividendes.

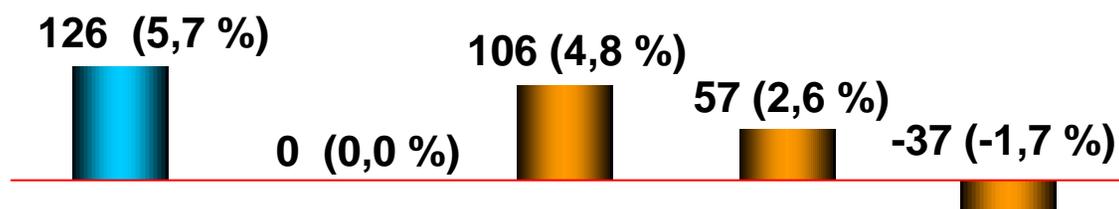
Comparaison des revenus (T3 03 – T3 02)

- Progression du volume des services aux particuliers et des marges au Canada, neutralisée par une faible baisse des revenus des services aux particuliers et aux entreprises aux États-Unis.
- Croissance des revenus d'honoraires tirés des activités de courtage et des produits de placement.
- Accroissement des revenus des activités liées aux fusions et aux acquisitions et des commissions de montage.

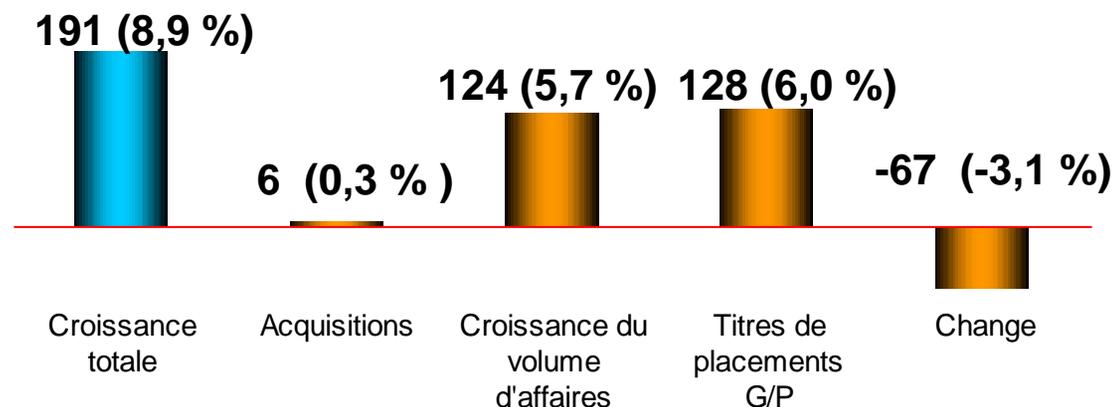
Croissance des revenus

Forte progression des revenus tirés des activités principales par rapport au trimestre précédent et au trimestre correspondant l'an dernier

Comparaison T3 03 – T2 03 (millions \$)



Comparaison T3 03 – T3 02 (millions \$)



Évolution de la marge nette d'intérêts (variation trimestrielle)

- Rétrécissement de la marge :
 - en raison du rétrécissement de la marge du groupe SI, lié à l'évolution de la composition du revenu net;
 - en raison du rétrécissement de la marge du groupe PE au Canada dans un contexte de concurrence intense;
 - compensé par la croissance du volume et les 3 jours de plus dans le T3.

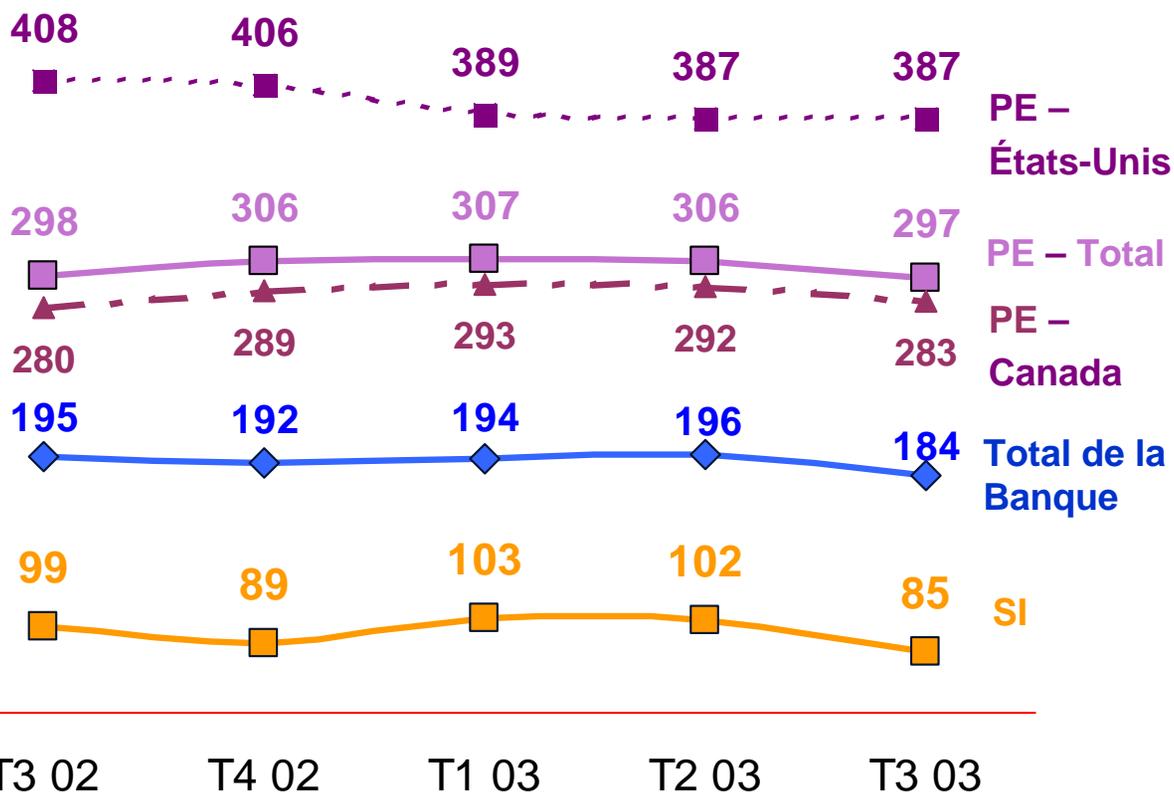
Évolution de la marge nette d'intérêts (variation annuelle)

- Rétrécissement de la marge :
 - en raison du rétrécissement de la marge du groupe SI, lié à l'évolution de la composition du revenu net;
 - la marge totale du groupe PE est demeurée stable en dépit d'une importante réduction de marge aux États-Unis.

Marge nette d'intérêts

Rétrécissement de la marge en raison de l'évolution de la composition du revenu net et de pressions exercées par la concurrence

Marge nette d'intérêts (pdb)



Comparaison des frais (T3 03 – T2 03)

- Hausse de la rémunération variable (49 millions de dollars) conforme à la hausse des revenus
- Ajout de 3 jours au 3^e trimestre compensé par une gestion efficace des coûts

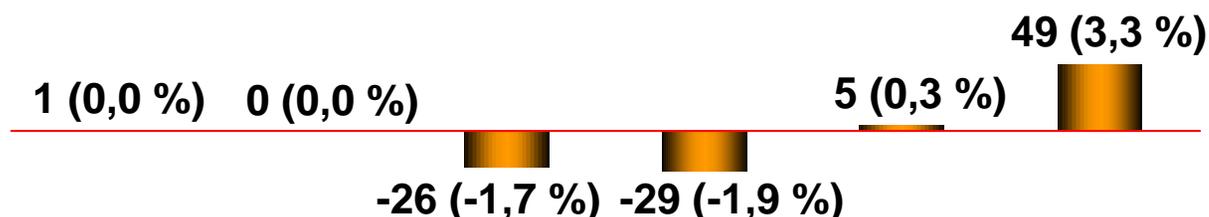
Comparaison des frais (T3 03 – T3 02)

- Hausse des charges de retraite et des coûts des avantages sociaux

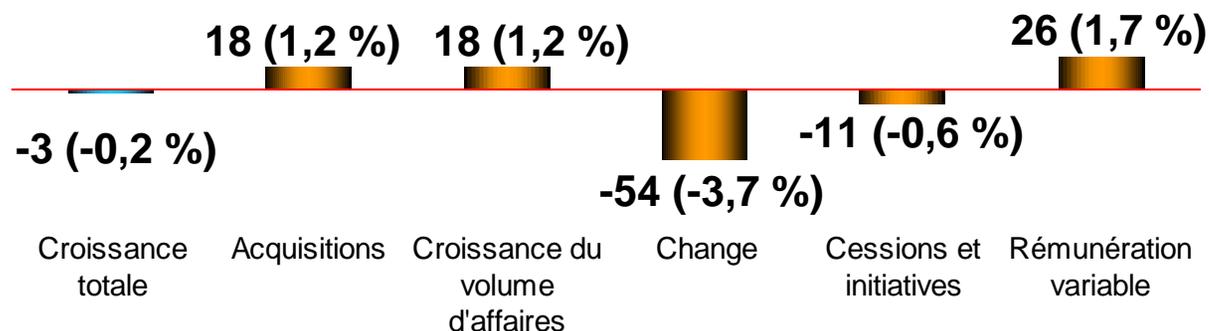
Évolution des frais

La gestion efficace des coûts s'est traduite par une stabilité des frais.

Comparaison T3 03 – T2 03 (millions \$)



Comparaison T3 03 – T3 02 (millions \$)



Analyse des frais (millions \$)

Rémunération du personnel

- Hausse de la rémunération liée au rendement ↑ 49

Bureaux et matériel

- Baisse des coûts d'ordinateurs (intégration des acquisitions) ↓ 10

Autres frais

- Honoraires professionnels ↓ 11
- Déplacements ↓ 4

Rémunération du personnel

- Retraite et avantages sociaux ↑ 18
- Rémunération liée au rendement ↑ 26

Bureaux et matériel

- Baisse des coûts d'ordinateurs (intégration des acquisitions) ↓ 5
- Location de bureaux ↓ 7

Autres frais

- Honoraires professionnels ↓ 18
- Déplacements ↓ 18
- Taxe d'affaires et impôt sur le capital ↑ 13

Analyse des frais autres que d'intérêts

Variation trimestrielle	T3 2003	T2 2003	Écart +(-)
Rémunération du personnel	869	844	(25)
Bureaux et matériel	301	315	14
Communications	39	39	0
Autres frais	250	260	10
Amortissement d'actifs incorporels	26	26	0
Total des frais autres que d'intérêts	1 485	1 484	(1)

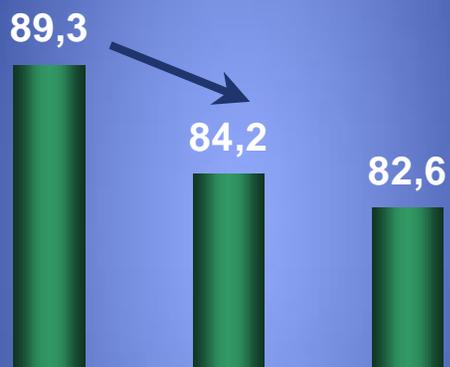
Variation annuelle	T3 2003	T3 2002	Écart +(-)
Rémunération du personnel	869	827	(42)
Bureaux et matériel	301	318	17
Communications	39	41	2
Autres frais	250	274	24
Amortissement d'actifs incorporels	26	28	2
Total des frais autres que d'intérêts	1 485	1 488	3

Ratio de productivité avant amortissement (%)

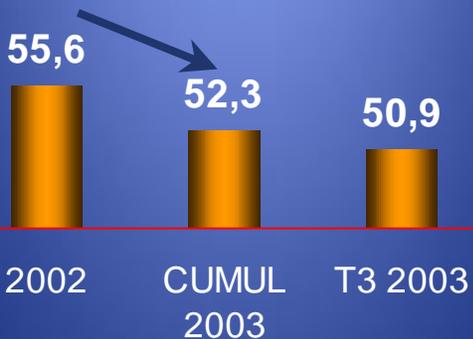
PE



GP

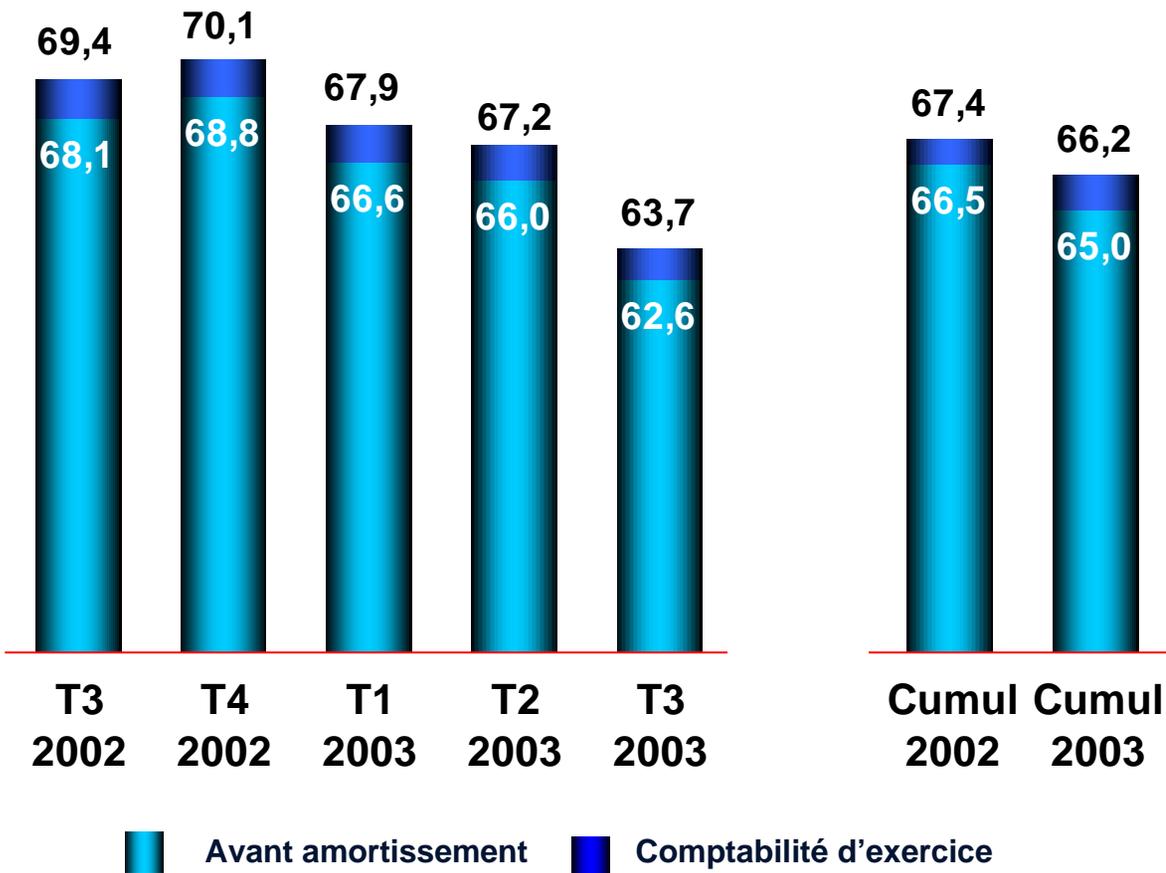


SI



Ratio de productivité avant amortissement

Réduction ciblée de 150 à 200 points de base dans tous les groupes d'exploitation par rapport aux niveaux de 2002

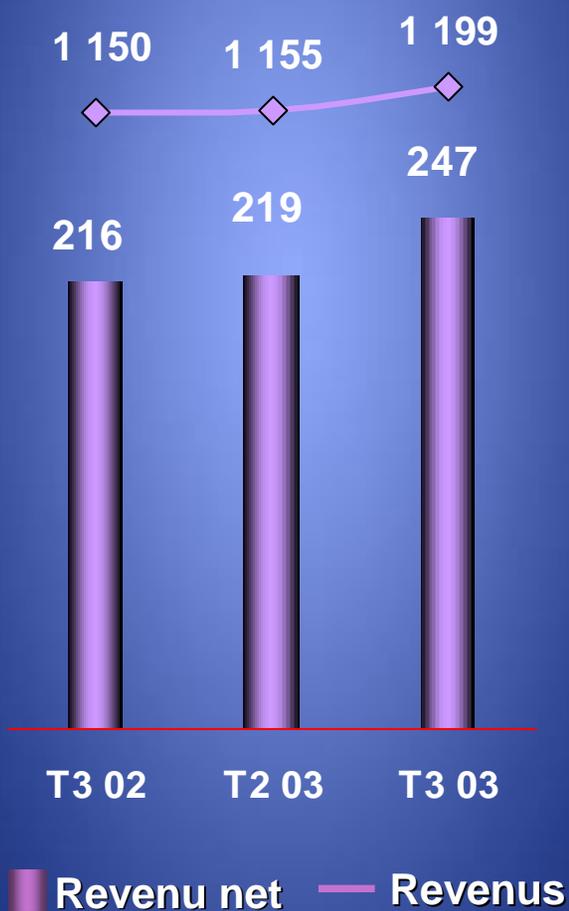


BMO est en bonne position pour dépasser ses cibles annuelles

Mesure de rendement	Cibles pour 2003 (abstraction faite des éléments exceptionnels)	Estimations révisées pour 2003 (abstraction faite des éléments exceptionnels)	Résultats cumulatifs de 2003
Croissance du RPA*	De 10 % à 15 %	De 15 % à 20 %	28 %
RAA	De 14 % à 15 %	De 15 % à 16 %	15,8 %
Provision pour créances irrécouvrables	Égale ou inférieure à 820 millions \$	Égale ou inférieure à 500 millions \$	360 millions \$
Capital de première catégorie	Minimum de 8,0 %	Minimum de 8,0 %	9,21 %

* Croissance basée sur un résultat dilué par action de 2,76 \$ et un résultat dilué par action avant amortissement de 2,91 \$ en 2002.

Revenus et revenu net (millions \$)



Groupe Particuliers et entreprises

La performance solide du groupe résulte de la croissance soutenue du volume d'affaires dans tous les produits.

- Croissance du volume d'affaires au Canada et aux États-Unis.
- Amélioration du ratio de productivité par rapport à l'an dernier, grâce à une gestion rigoureuse des coûts et à la croissance des revenus.
- La progression par rapport au deuxième trimestre s'explique par le fait que le troisième trimestre compte trois jours de plus.
- Marge nette d'intérêts élargie au Canada par rapport à l'exercice précédent, 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.

RAA avant amortissement



Marge nette d'intérêts



Ratio de productivité

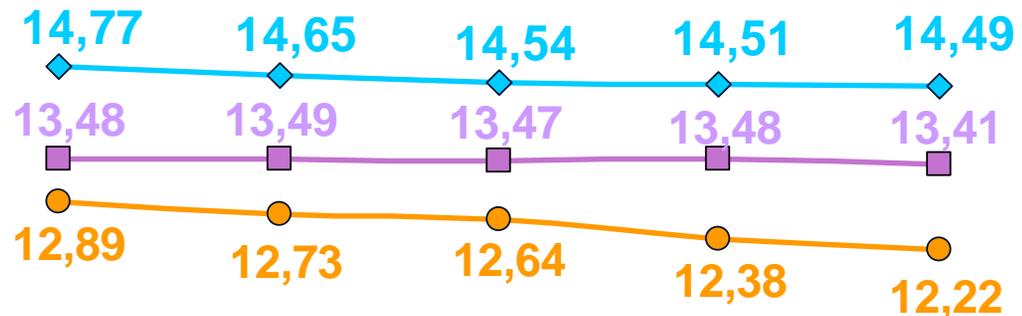


Trimestre	T3 02	T4 02	T1 03	T2 03	T3 03
Ratio de productivité	63,7	64,7	64,3	64,2	61,8

Groupe Particuliers et entreprises

Élargissement de la part du marché des services bancaires aux petites entreprises et vive concurrence dans le secteur des services aux particuliers.

Part du marché au Canada (%)



T3 02 T4 02 T1 03 T2 03 T3 03

◆ Prêts hypothécaires à l'habitation (y compris les prêts de tiers)

● Prêts aux particuliers (sauf les prêts sur cartes)

■ Dépôts des particuliers

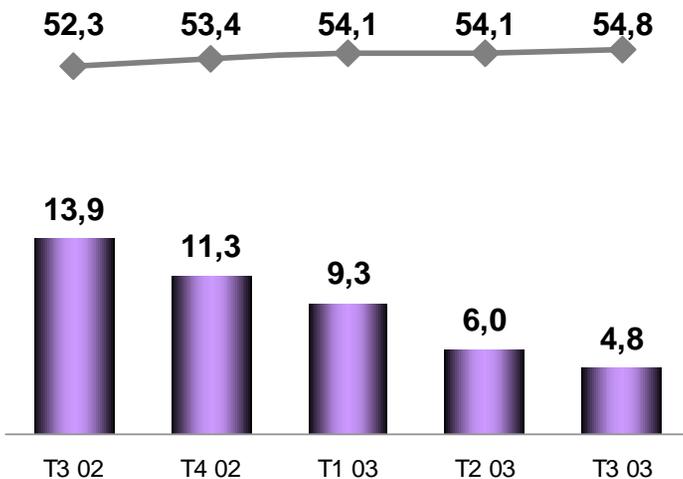
▲ Prêts aux PME (moins de 5 millions \$) ¹

¹ 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.

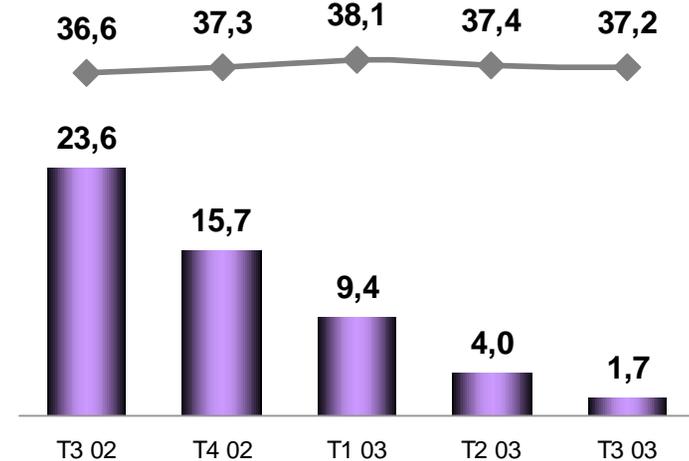
Groupe Particuliers et entreprises

Croissance du volume d'affaires atténuée par la montée du dollar canadien

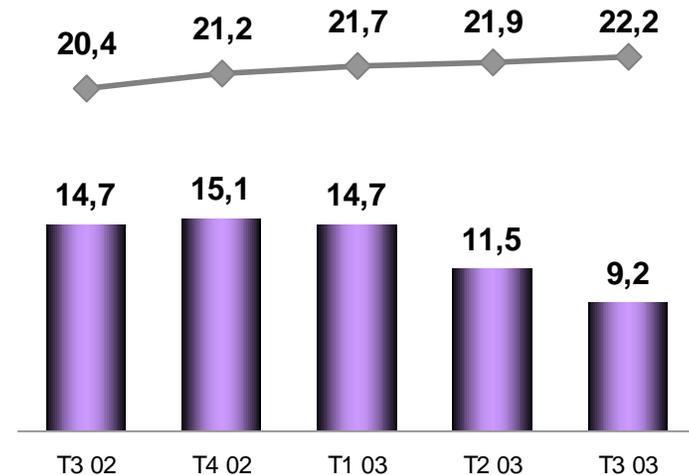
Prêts hypothécaires à l'habitation¹



Dépôts des particuliers



Prêts aux particuliers¹



 Croissance comp. à l'an dernier (%)

 Soldes moyens (milliards \$)

¹ Comprend les soldes titrisés

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

Revenu net



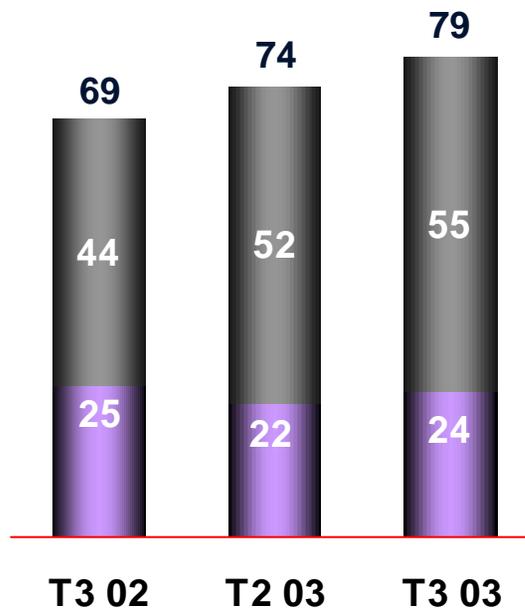
Revenus



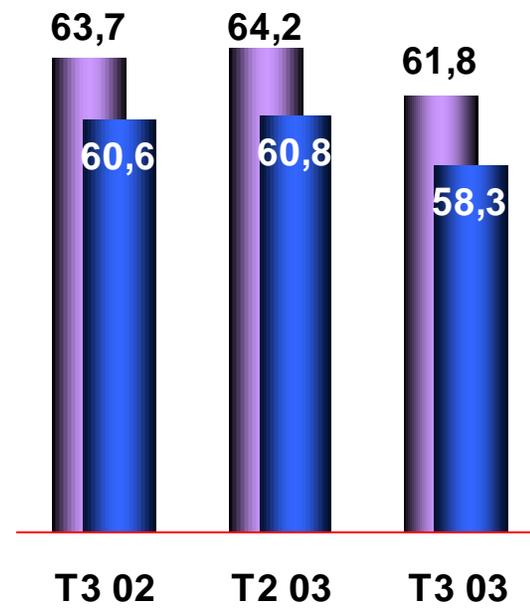
**Marché des particuliers et de la PME
aux États-Unis**

Ce marché représente 87 % du revenu net provenant des États-Unis et 52 % des revenus au 3^e trimestre de 2003.

Revenu net
(millions \$CA)



Ratio de productivité
(%)



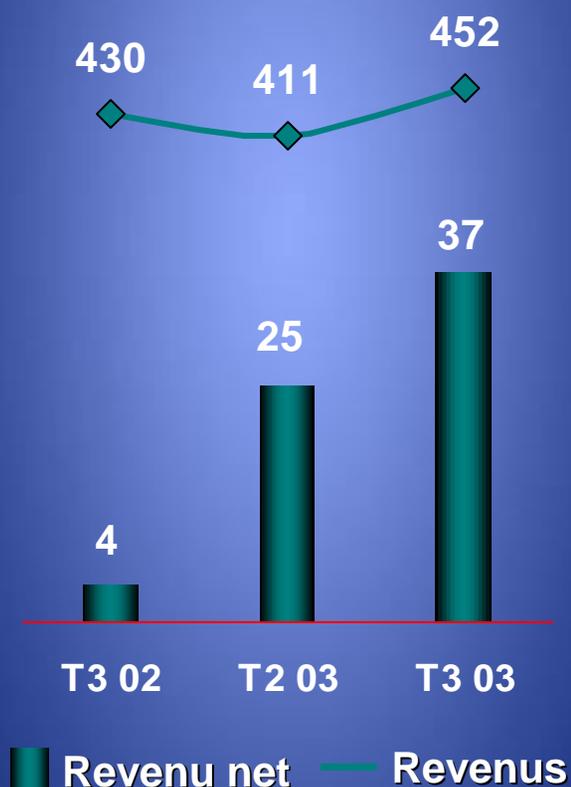
Groupe PE
- É.-U.
(états
financiers)

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

L'accroissement du revenu net est attribuable à une forte progression des revenus et à une gestion ciblée des coûts.

- **Le revenu net a augmenté de 12 millions de dollars ou de 51 % par rapport au trimestre précédent.**
 - Activités productrices de revenus et faible remontée du marché des actions.
- **Les revenus se sont accrus de 41 millions de dollars par rapport au trimestre précédent.**
 - Forte hausse (23 %) du volume des transactions de courtage effectuées par les clients.
 - Accroissement des revenus au Canada et aux États-Unis.
 - Diminution de 16 millions de dollars des revenus de change aux États-Unis par rapport au trimestre précédent.
- **Le ratio de productivité s'est amélioré de 340 points de base par rapport au trimestre précédent.**
 - La hausse de 11 % des revenus a dépassé la croissance de 6 % des frais.

RPA avant amortissement



Les indices TSX et S&P 500 ont progressé respectivement de 10 % et de 15 %

Ratio de productivité

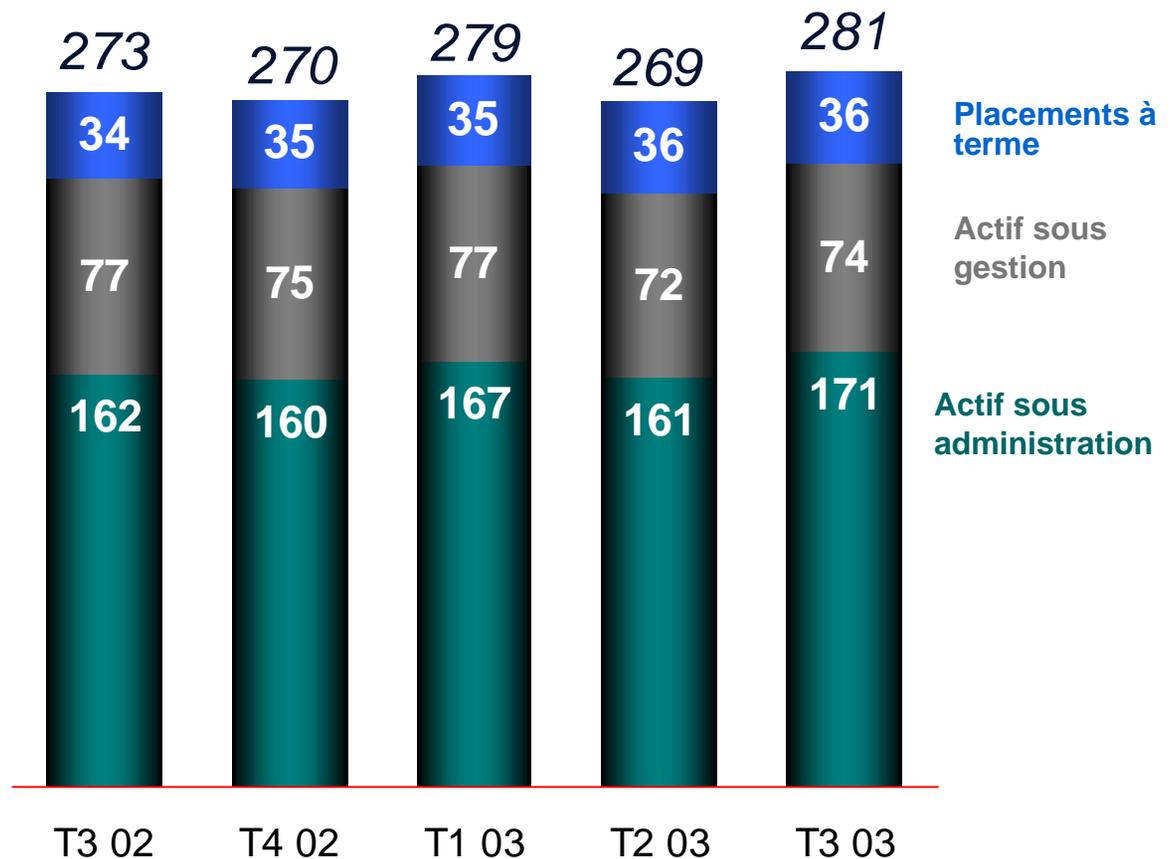


T3	T4	T1	T2	T3
02	02	03	03	03

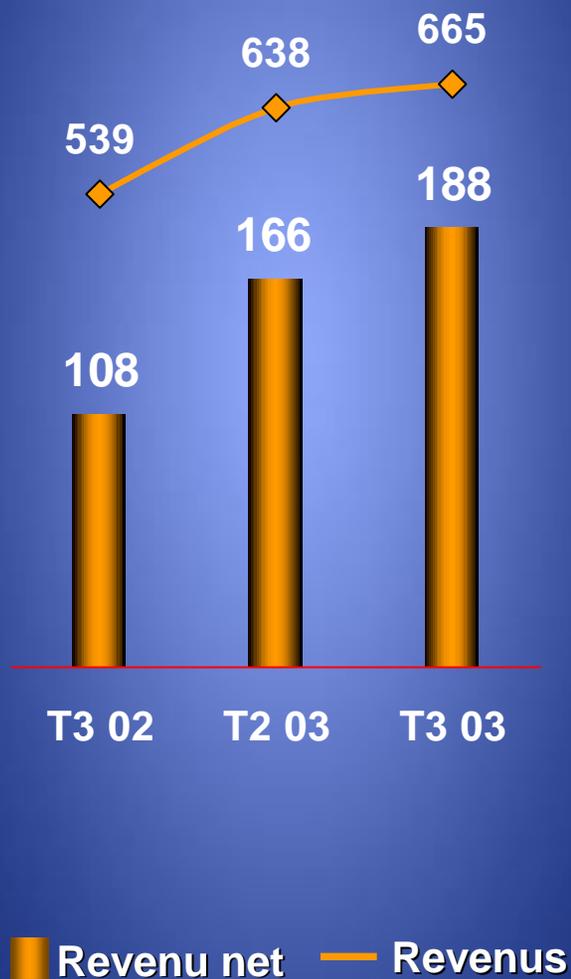
Groupe Gestion privée

Les activités productrices de revenus et le rétablissement du marché des actions ont fait augmenter l'actif sous gestion et administration au 3^e trimestre.

Actif sous gestion et administration (milliards \$)



Revenus et revenu net (millions de \$)



Groupe Services d'investissement

Les conditions du marché demeurent difficiles.

- Les revenus de commissions ont augmenté par rapport à l'an dernier dans plusieurs produits, y compris les secteurs des fusions et acquisitions et les montages.
- La Division des actions a obtenu les meilleurs résultats trimestriels des cinq dernières années.
- Les frais sont demeurés à peu près les mêmes que ceux du trimestre précédent et du trimestre correspondant l'an dernier, sous l'effet du maintien de mesures de limitation des coûts.
- Les résultats de l'an dernier ont subi le contrecoup d'importantes réductions de valeur, surtout au Canada.

RPA avant amortissement



Marge nette d'intérêts



Ratio de productivité

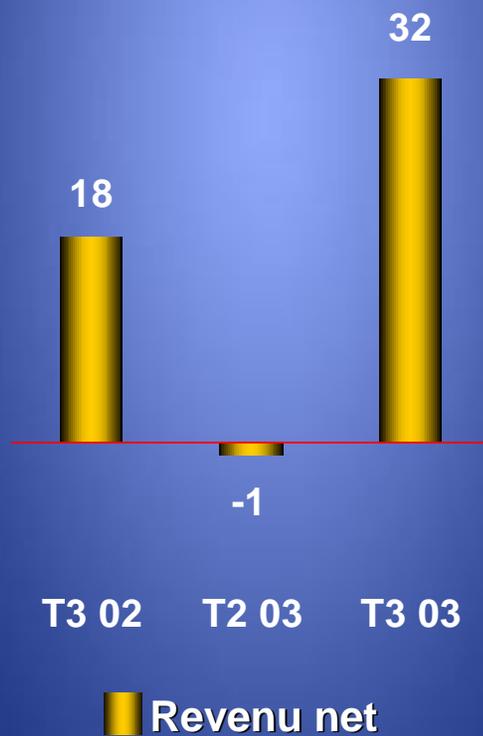


Groupe Services d'investissement

Le RPA s'inscrit en hausse, à l'inverse du ratio de productivité.

- La hausse du RPA est imputable à une meilleure performance générale et à une gestion efficace du capital.
- Les marges sur prêts se sont élargies par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier, tandis que la marge globale a rétréci par rapport au trimestre précédent et au trimestre correspondant de l'an dernier.
- D'importants gains de productivité ont été réalisés grâce à une gestion prudente des frais allée à la croissance des revenus.
- Le groupe SI est encore bien placé pour tirer profit de tout redressement du marché.

Revenu net
(millions de \$)



Services d'entreprise, y compris Technologie et solutions

Amélioration favorisée par la réduction de la PCI

- L'amélioration par rapport au deuxième trimestre de 2003 résulte :
 - de la diminution de la PCI;
 - de l'augmentation des revenus globaux;
 - de la baisse des frais.
- L'amélioration par rapport au troisième trimestre de 2002 :
 - découle de la diminution de la PCI en raison de l'amélioration de la qualité du crédit;
 - est compensée en partie par une hausse des impôts.

Annexe

Croissance du RPA

28,0 %

Cible annuelle
De 10 % à 15 %

RAA

15,8 %

Cible annuelle
De 14 % à 15 %

PCI

360 millions \$

Cible annuelle
< 820 millions \$

CAPITAL DE PREMIÈRE
CATÉGORIE

9,21 %
Cible annuelle
> 8,0 %

Trois premiers trimestres de 2003 – Points saillants

- Ratio de productivité avant amortissement de 65,0 %, en baisse par rapport au ratio de 66,5 % inscrit pour la période correspondante de 2002
- Croissance des revenus due à des acquisitions et à l'augmentation du volume d'affaires dans les principaux secteurs d'activité
- La PCI s'établit à 360 millions de dollars, par rapport à 660 millions pour la même période en 2002.
- BMO est en bonne position pour dépasser ses cibles pour l'exercice, en dépit de conditions économiques difficiles.
 - Croissance prévue du RPA de 15 à 20 %
 - RAA évalué entre 15 et 16 %
 - PCI prévue inférieure à 500 millions de dollars

Sommaire des résultats des trois premiers trimestres de 2003

	Cumul 2003	Cumul 2002
Revenu net (millions de \$)	1 312	1 019
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	2,59	2,04
RPA dilué (\$/action)	2,47	1,93
RAA avant amortissement (%) *	16,6	13,7
RAA (%) *	15,8	13,0
Croissance des revenus (%)	4,4	(4,9)
Croissance des frais (%)	2,6	4,9
Ratio de productivité avant amortissement (%)	65,0	66,5
Ratio de productivité (%)	66,2	67,4
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,32	0,60
Ratio de capital de première catégorie (%)	9,21	8,72

* Calculé sur une année

Total des revenus (millions \$)

6 570

6 860

CUMUL 2002

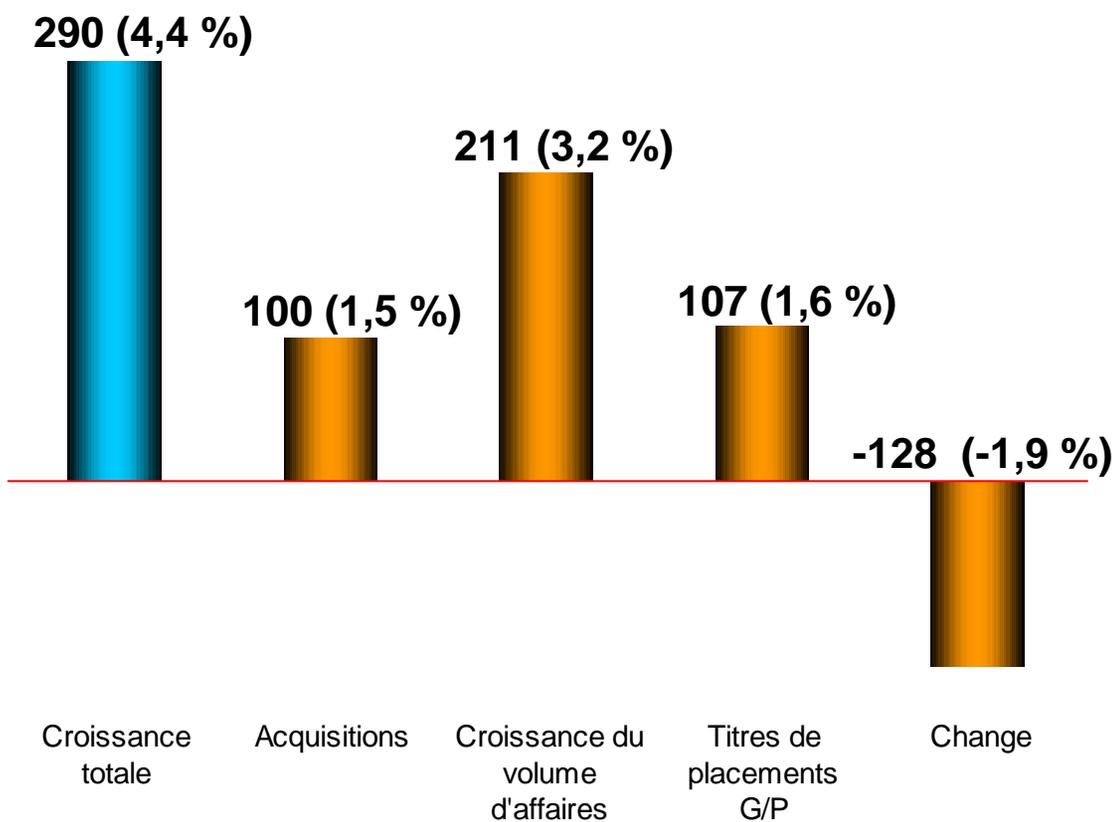
CUMUL 2003

Revenu net
d'intérêts

Revenu autre
que d'intérêts

Croissance des revenus pour les trois premiers trimestres

Comparaison cumul 2003 – cumul 2002 (millions \$)



Frais autres que
d'intérêts
(millions \$)

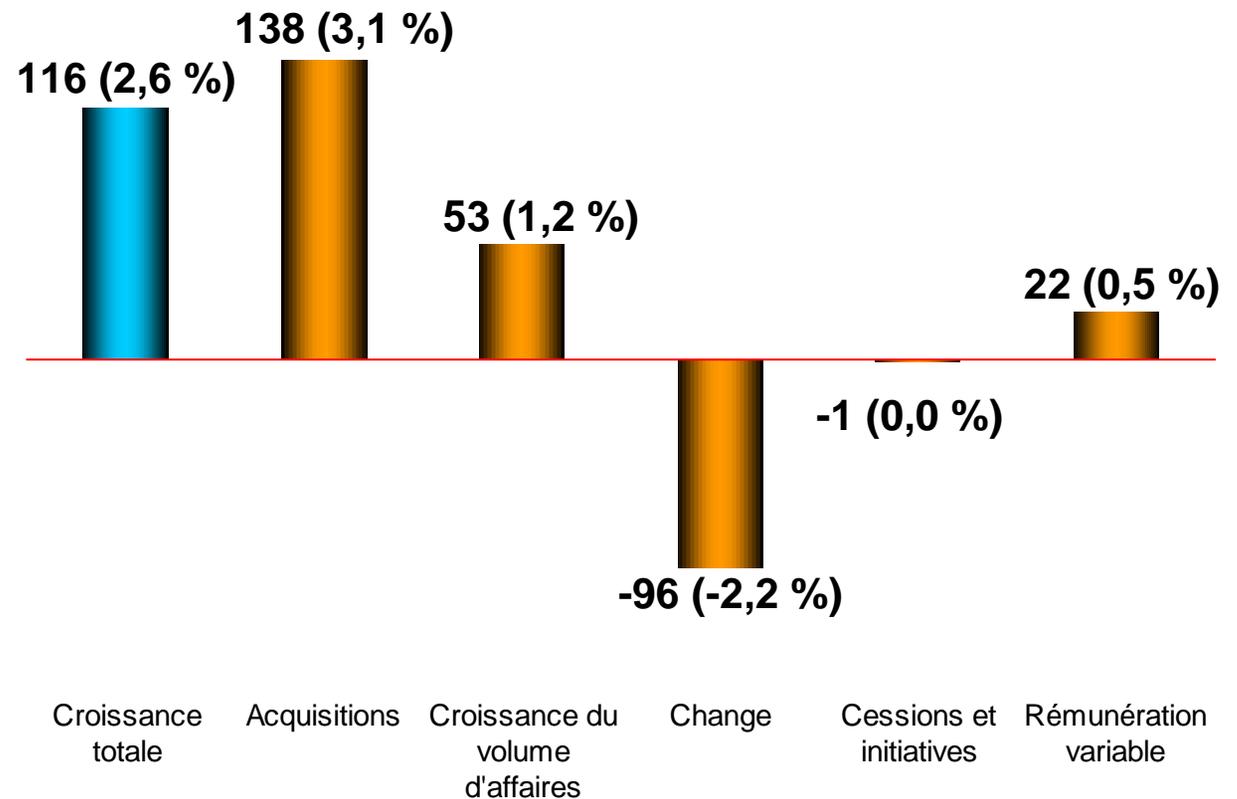
4 426

4 542

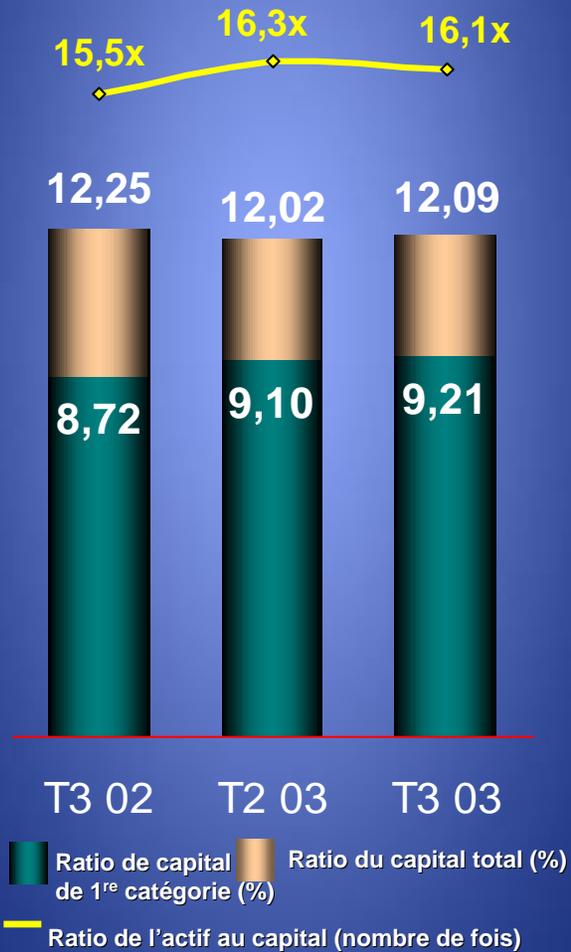
CUMUL 2002 CUMUL 2003

Croissance des frais pour les trois premiers trimestres

Comparaison cumul 2003 – cumul 2002 (millions \$)



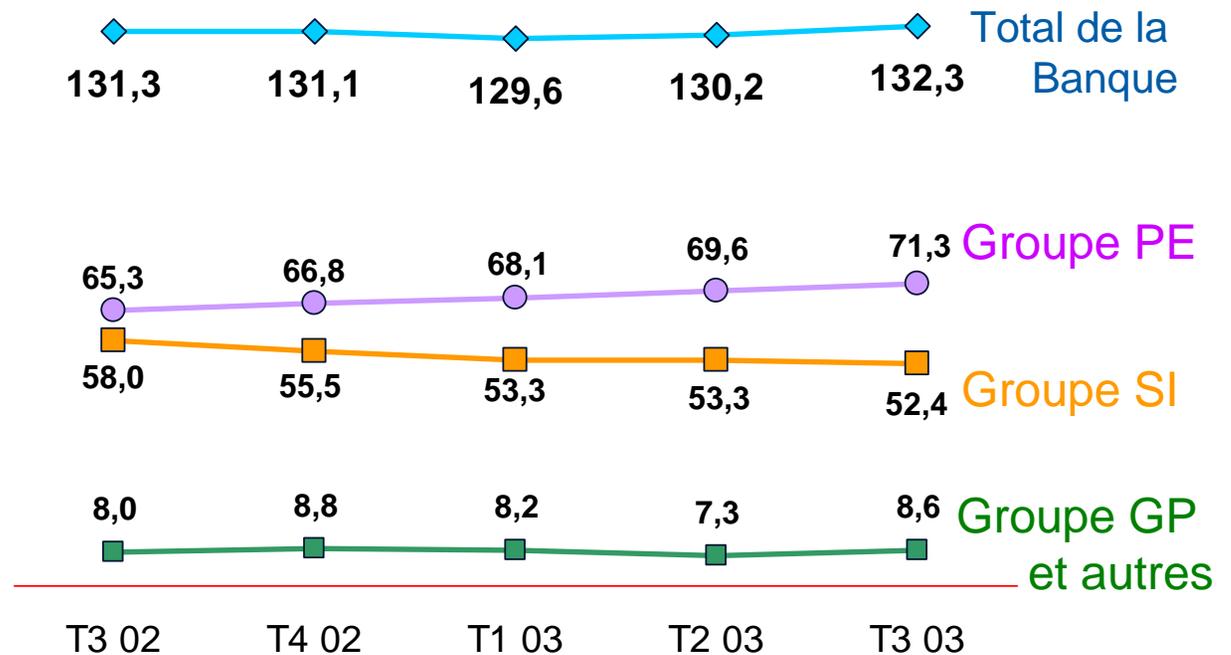
Gestion globale du capital



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 ¹

Ces services bénéficient de l'amélioration des marchés des actions – Selon le rapport Gomez, BMO Ligne d'action se classe au premier rang au Canada et Harrisdirect, au quatrième rang aux États-Unis.

	T3 2003	T3 2002	T2 2003	Variation annuelle
Comptes actifs (milliers) ²	785	717	803	10 %
Nouveaux comptes (milliers) ³	16	23	16	(32) % ⁴
Transactions par jour (milliers) ⁵	19	17	15	14 %
Actif des clients (milliards \$CA)	46	43	43	7 %

¹ Ces services comprennent Harris Investor Services (HarrisDirect et Harris AdvantEdge) et BMO Ligne d'action.

² 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.

³ Nombre brut estimatif des nouveaux comptes actifs.

⁴ Diminution du nombre de nouveaux comptes par rapport à l'an dernier, comparable à celle connue par le groupe de référence du secteur, témoignant de la prudence des investisseurs.

⁵ Le nombre de transactions effectuées par les clients en 2003 englobent les transactions dans les fonds d'investissement et les obligations.

Taux de change entre les dollars canadien et américain

- Diminution du revenu net avant impôts de 6 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 20 millions de dollars par rapport à l'an passé.
- En l'absence d'opérations de couverture, une fluctuation d'un cent du taux de change \$CA/\$US se traduit par une variation d'environ un million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Taux de change entre les dollars canadien et américain

Millions \$	Variation trimestrielle
Diminution des revenus	(43)
Diminution de la PCI	4
Diminution des frais	28
Gains sur opérations de couverture	5
Incidence totale avant impôts	(6)

Millions \$	Variation annuelle
Diminution des revenus	(82)
Diminution de la PCI	9
Diminution des frais	53
Incidence totale avant impôts	(20)

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. 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 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, les conséquences des interruptions dans les services publics comme le transport ou l'alimentation en électricité 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 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

**Susan Payne
Lynn Inglis
Amanda Mason
Télécopieur**

**(416) 867-6656
(416) 867-5452
(416) 867-3562
(416) 867-3367**