

T3 05

RÉSULTATS FINANCIERS

*Cyberconférence
à l'intention des investisseurs*

KAREN MAIDMENT

*Première vice-présidente à la
direction et chef des finances*

23 AOÛT 2005

BMO MD 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.



POINTS SAILLANTS FINANCIERS - T3 2005

- Revenu net record du groupe PE, grâce à la forte croissance des volumes et à une gestion des coûts efficace.
- Croissance du revenu net du groupe GP, grâce à la vigueur des activités de placement à service complet et des fonds d'investissement.
- Baisse du revenu net du groupe SI, due au rétrécissement des marges lié au contexte des taux d'intérêt.
- PCI de 73 millions \$, soit une augmentation de 183 millions \$ par rapport à l'an dernier, due à un résultat très favorable au 3^e trimestre de 2004 et notamment à une réduction de la réserve générale.
- Atteindre la cible fixée pour l'accroissement de la productivité demeure une préoccupation centrale de la direction. Des améliorations importantes ont été réalisées depuis deux ans, mais il sera très difficile d'atteindre le ratio de productivité visé pour cette année.

Croissance du RPA	(15,3 %)
RCP	16,5 %
PCI spécifique	73 millions \$
Capital de 1 ^{re} catégorie	9,39 %
Productivité avant amortissement	63,8 %



SOMMAIRE FINANCIER - T3 2005

Mesures des résultats	T3 2005	T2 2005	T3 2004	Cumul 2005	Cumul 2004
Revenu net (millions \$)	541	600	643	1 743	1 755
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,08	1,21	1,27	3,48	3,47
RPA dilué (\$/action)	1,05	1,16	1,24	3,37	3,36
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	17,1	20,2	21,7	19,1	20,6
Rendement des capitaux propres (%) *	16,5	19,5	21,0	18,4	20,0
Croissance du revenu (%) - variation sur un an	2,0	(0,7)	4,0	1,4	6,5
Croissance des frais (%) - variation sur un an	2,6	0,9	3,6	0,6	2,7
Ratio de productivité avant amortissement (%)	63,8	64,0	63,2	63,2	63,6
Ratio de productivité (%)	64,7	65,0	64,3	64,2	64,7
PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	0,17	0,01	(0,28)	0,10	(0,08)
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,39	9,38	9,44	9,39	9,44

* Calculé sur une année



BMO  Groupe financier

RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

REVENU NET PAR GROUPE - T3 2005

Groupe (millions \$)	T3 2005	T2 2005	T3 2004
PE Canada	276	263	241
PE région de Chicago	31	30	27
PE - Total	307	293	268
SI	184	206*	230**
GP	63	77	58
Services d'entreprise	(13)	24	87
Total de BMO	541	600	643

Détails du revenu net des Services d'entreprise

PCI (spécifique et générale)	18	63	125
Autres	(31)	(39)	(38)
Total des Services d'entreprise	(13)	24	87

* Comprend 37 millions \$ après impôts (44 millions avant impôts) provenant d'un gain lié aux EDDV.

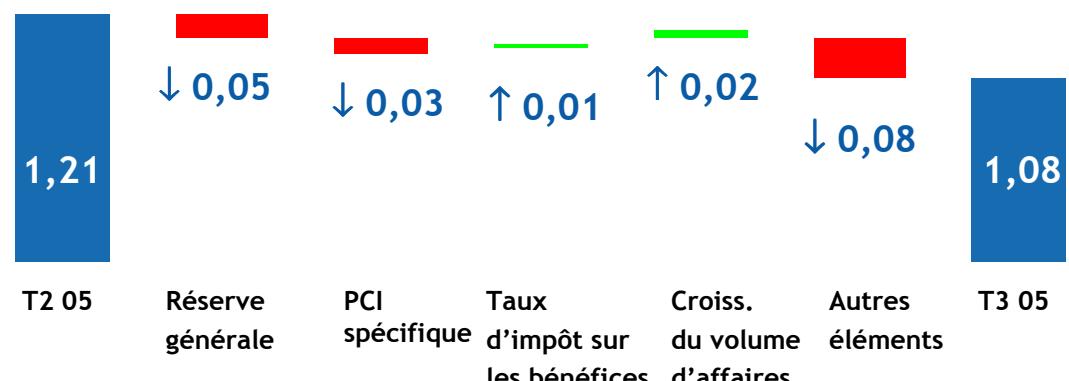
** Comprend 38 millions \$ après impôts liés à l'intérêt sur un prêt précédemment radié (20 millions \$ avant impôts) et au recouvrement d'une perte sur créances (39 millions avant impôts).

DIMINUTION DU RPA AVANT AMORTISSEMENT

Facteurs de diminution du revenu net par rapport au trimestre précédent :

- Pas de réduction de la réserve générale et augmentation de la PCI spécifique.
- Baisse du taux d'imposition effectif (abstraction faite des autres éléments).
- Au 2^e trimestre de 2005, les autres éléments comprenaient un gain lié aux EDDV et un recouvrement d'impôts, neutralisés par une provision liée à un litige.

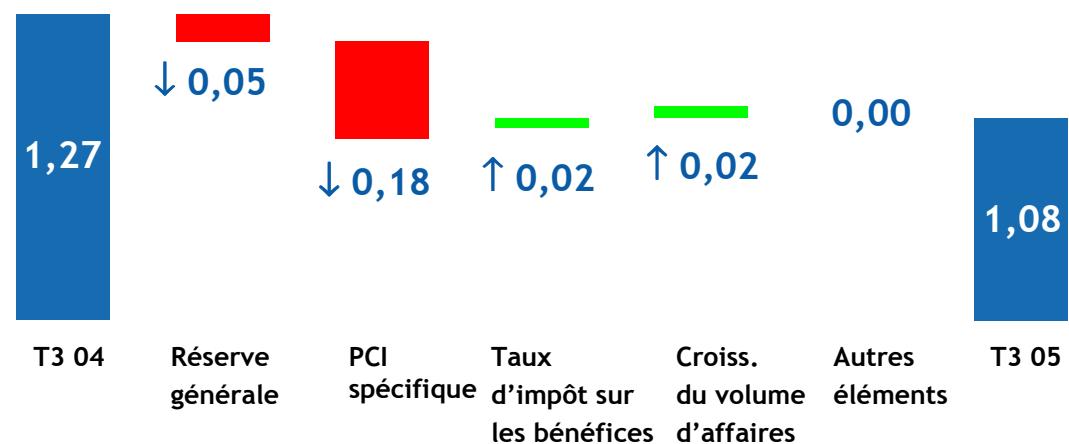
Comparaison T3 05 - T2 05 (\$/action)



Facteurs de diminution du revenu net par rapport à l'an dernier :

- Pas de réduction de la réserve générale et augmentation de la PCI spécifique.
- Baisse du taux d'imposition effectif.

Comparaison T3 05 – T3 04 (\$/action)



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

CROISSANCE DU REVENU

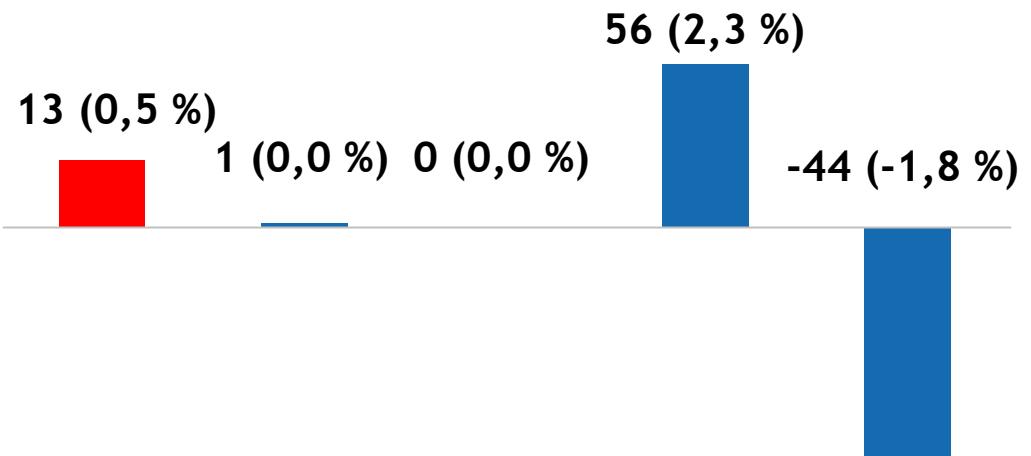
Par rapport au trimestre précédent

- Croissance du volume d'affaires due principalement au groupe PE Canada, où la progression des volumes, l'élargissement de la marge, les trois jours de plus dans le trimestre et la hausse des frais de services de cartes ont été partiellement neutralisés par la baisse des revenus de négociation des activités de placement à service complet et en direct du groupe GP.
- Incidence minime du taux de change avec le dollar américain et aucune nouvelle acquisition.
- Au 2^e trimestre de 2005, les autres éléments consistaient en un gain lié aux EDDV.

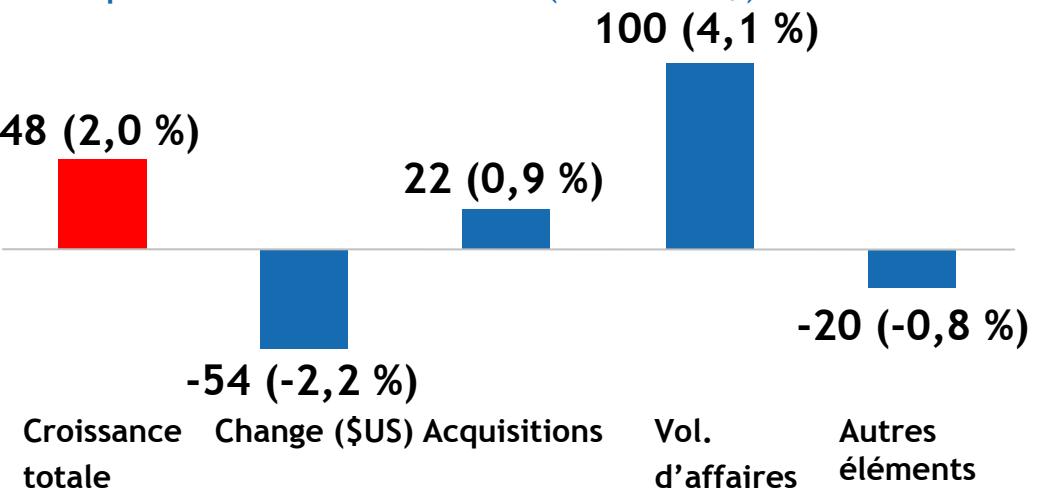
Par rapport à l'an dernier

- Les acquisitions comprennent celles de Mercantile et de New Lenox dans la région de Chicago.
- La croissance du volume d'affaires du groupe PE est due à la croissance des volumes, partiellement neutralisée par la contraction des marges, tous les secteurs du groupe GP bénéficiant d'initiatives et des bonnes conditions du marché. Le recul dans certains secteurs du groupe SI est attribuable principalement à la contraction des marges.
- Au 3^e trimestre de 2004, les autres éléments consistaient en intérêts perçus par le groupe SI sur un prêt précédemment radié.

Comparaison T3 05 - T2 05 (millions \$)



Comparaison T3 05 - T3 04 (millions \$)



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

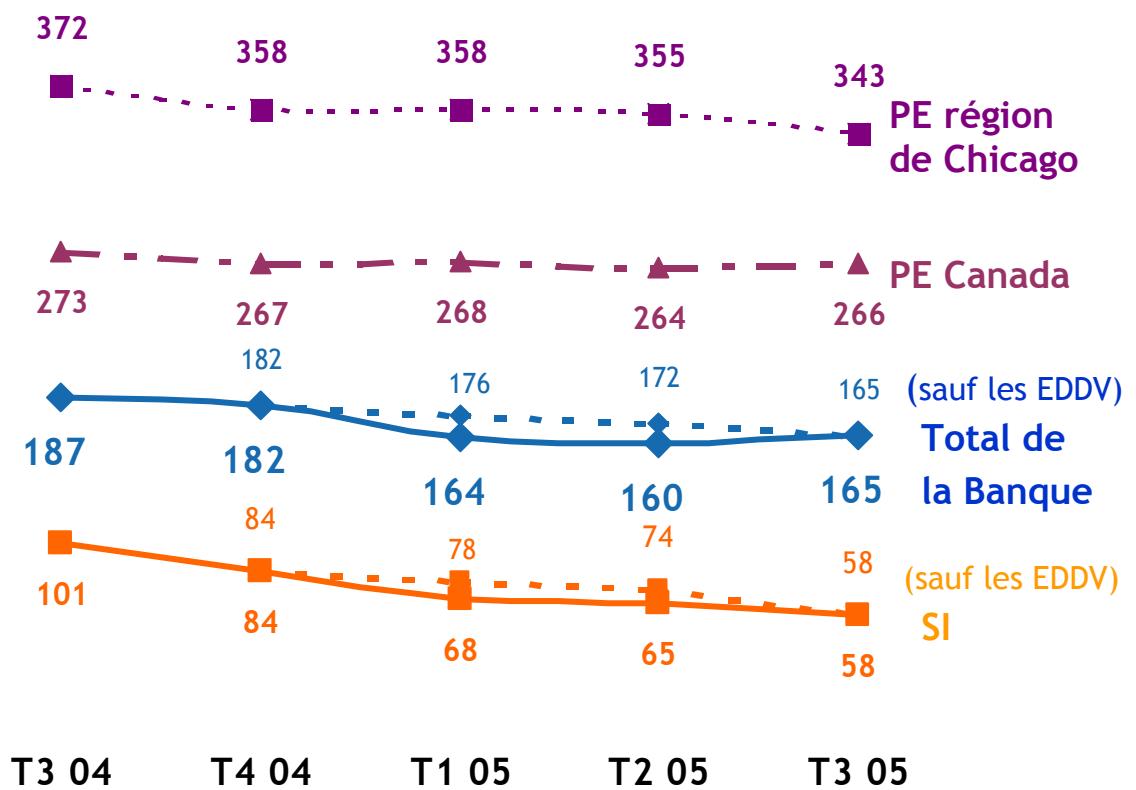
MARGE NETTE D'INTÉRÊTS (pdb)

Par rapport au trimestre précédent

- La marge du groupe PE dans la région de Chicago a été réduite par les pressions de la concurrence.
- Le recul de la marge du groupe SI est dû au fait que le rétrécissement des marges sur les opérations de négociation et les prêts aux grandes entreprises a été supérieur à l'avantage découlant de l'élimination des actifs des EDDV.

Par rapport à l'an dernier

- La réduction de la marge du groupe SI est due au rétrécissement des marges sur les dépôts des clients, les opérations de négociation et les prêts aux grandes entreprises.
- La marge du groupe PE région de Chicago s'est contractée en raison des pressions de la concurrence qui ont limité notre capacité de répercuter les taux à court terme plus élevés sur les emprunteurs et de la baisse des taux sur les dépôts à long terme.





ÉVOLUTION DES FRAIS

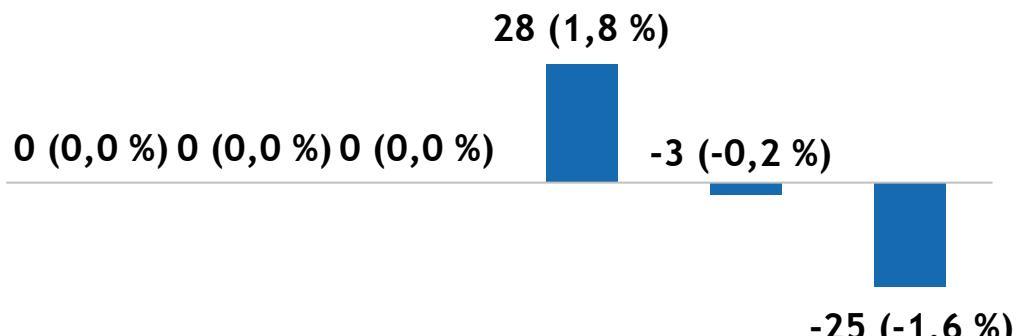
Par rapport au trimestre précédent

- Croissance due principalement aux coûts liés au volume du groupe PE au Canada, à la hausse des coûts d'expansion des affaires du groupe GP et à celle des coûts liés à des projets du groupe SI.
- Baisse de la rémunération liée au rendement du groupe GP en raison de la diminution des revenus des activités de placement à service complet, en partie neutralisée par la hausse de cette rémunération dans le groupe SI découlant de la progression des revenus liés aux services tarifés.
- Au 2^e trimestre de 2005, les autres éléments consistaient en une provision liée à un litige.

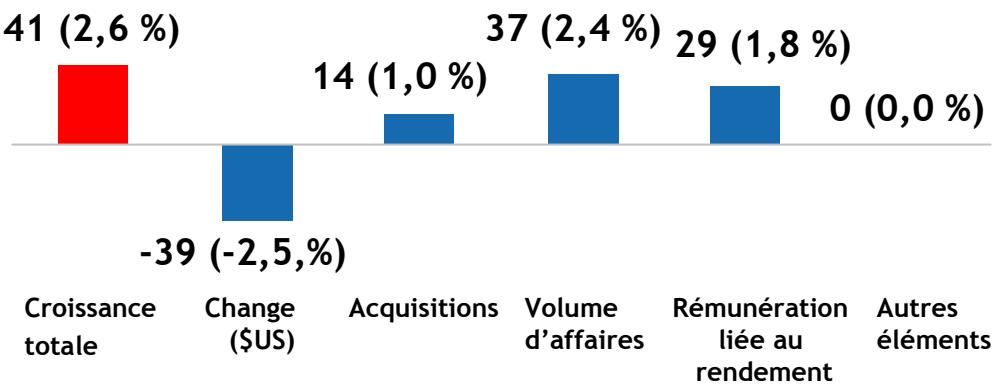
Par rapport à l'an dernier

- Les acquisitions comprennent celles de Mercantile et de New Lenox dans la région de Chicago.
- Croissance favorisée par la hausse des impôts sur le capital dans les Services d'entreprise, l'augmentation des frais d'expansion des affaires du groupe GP et la hausse des coûts liés à des projets du groupe SI.
- La rémunération liée au rendement a augmenté en raison de la hausse des commissions du groupe GP dans le secteur du placement à service complet et des revenus liés aux services tarifés du groupe SI.

Comparaison T3 05 - T2 05 (millions \$)



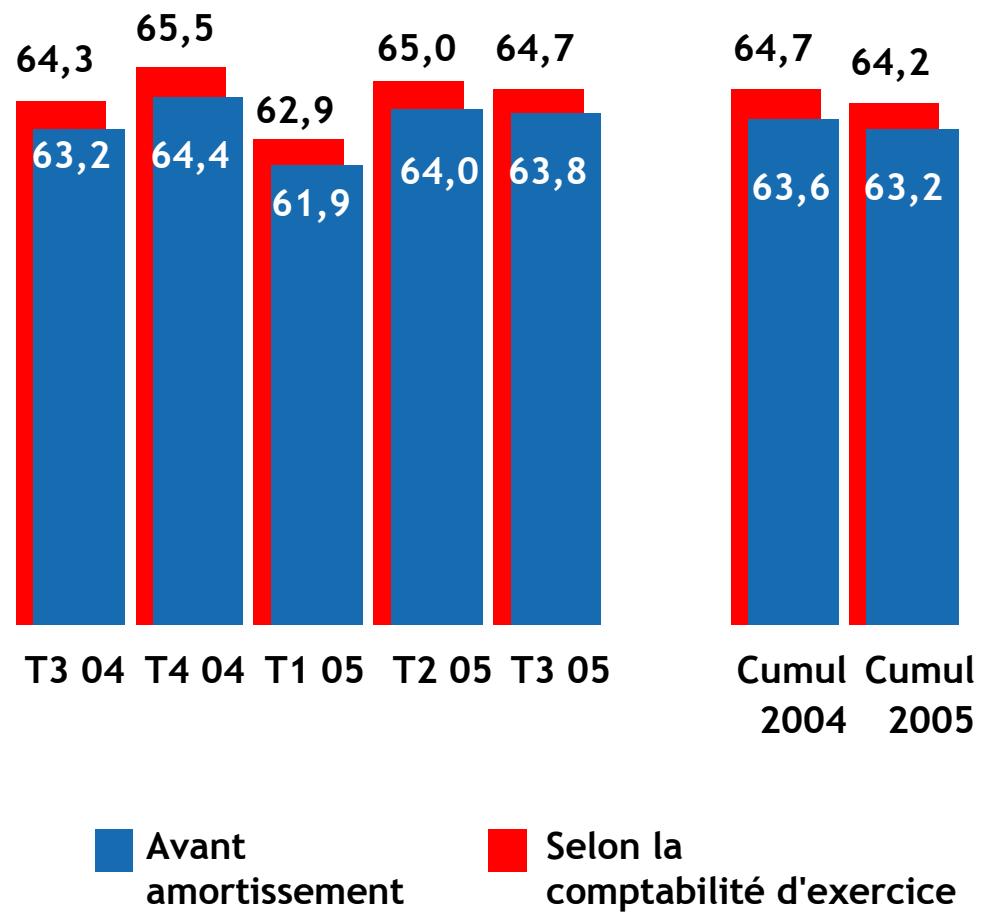
Comparaison T3 05 - T3 04 (millions \$)



RATIO DE PRODUCTIVITÉ AVANT AMORTISSEMENT (%)

Légère amélioration par rapport au trimestre précédent, mais recul par rapport à l'an dernier.

- Ecart de (0,6) point de pourcentage entre la croissance du revenu et celle des frais au 3^e trimestre de 2005
- Amélioration de 40 points de base pour les neuf premiers mois de l'exercice.
- La direction continue à se concentrer sur l'augmentation des revenus et le contrôle des frais.



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

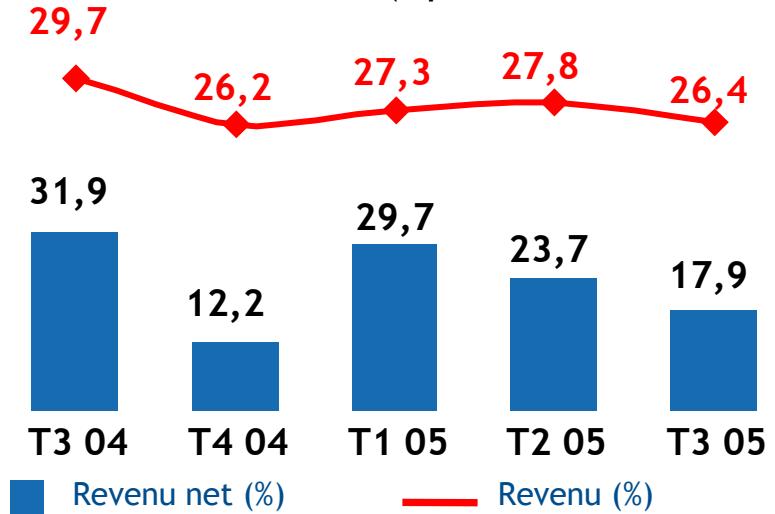
RÉSULTATS DES ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

- L'apport des activités aux États-Unis au revenu total se situe dans une fourchette de 25 % à 35 %.
- Le revenu net des activités aux États-Unis s'élève à 67 millions \$ (équivalent en \$US), ou à 17,9 % du revenu net de nos activités nord-américaines.
- La diminution par rapport à l'an dernier est due principalement à des recouvrements de prêts plus importants au 3^e trimestre de 2004 et à la baisse du revenu net dans certains secteurs sensibles aux taux d'intérêt.
- Le recul par rapport au trimestre précédent est dû principalement à l'augmentation de la PCI.

Revenu net (millions de \$, équivalent en \$US)	T3 05	T2 05	T3 04	Cumul 05	Cumul 04
---	----------	----------	----------	-------------	-------------

PE	25	25	20	75	60
GP	(6)	3	(2)	0	(2)
SI	58	81	86	231	212
Serv. d'entreprise	(10)	(6)	38	(8)	3
TOTAL	67	103	142	298	273

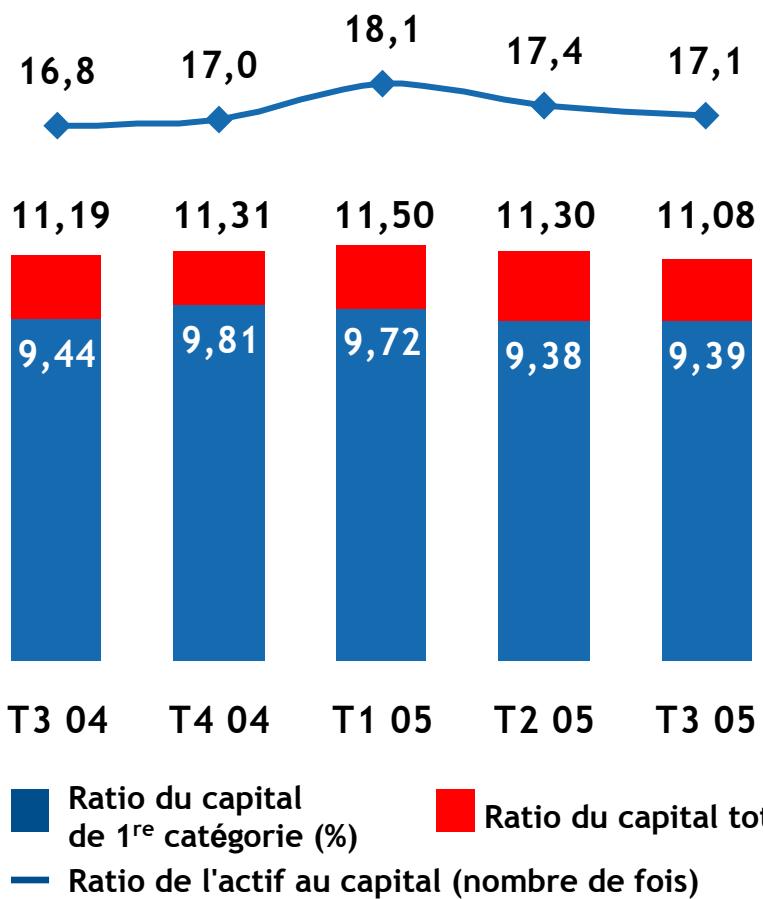
Revenu et revenu net des activités aux É.-U. en pourcentage des résultats nord-américains (équivalent en millions \$CA)



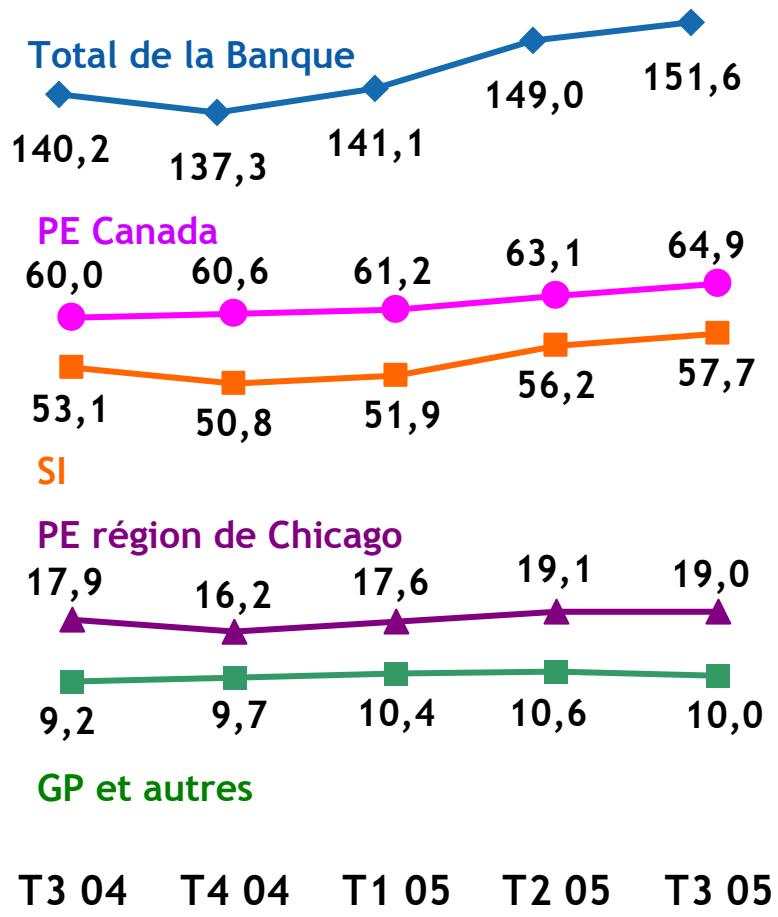
RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

CAPITAL ET ACTIF PONDÉRÉ EN FONCTION DES RISQUES

Le ratio du capital de première catégorie est resté inchangé comparativement à l'an dernier, la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques ayant été compensée par la production de capital.



Actif pondéré en fonction des risques
(milliards \$)





RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005



VENTE DE HARRIS*direct*

- Le 8 août 2005, nous avons annoncé la vente de Harris*direct* à E*TRADE FINANCIAL Corp.
- La transaction devrait être conclue au quatrième trimestre de 2005.
- La vente devrait rapporter environ 910 millions de dollars en espèces (équivalent en dollars américains de 750 millions) y compris une distribution d'environ 60 millions (équivalent en dollars américains de 50 millions) qui sera effectuée par Harris*direct* immédiatement avant la vente.
- Les frais de clôture seront déterminés au cours du quatrième trimestre.
- La vente devrait produire un léger gain.
- Elle devrait ajouter environ 35 points de base au ratio du capital de première catégorie et réduire les écarts d'acquisition et actifs incorporels d'environ 700 millions de dollars (équivalent en dollars américains de 570 millions).

CIBLES POUR L'EXERCICE 2005

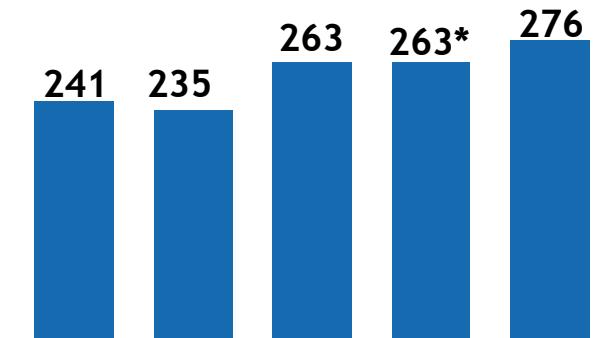
Mesures des résultats	Cumul 2005	Cibles pour 2005
Croissance du RPA ¹ (par rapport à un montant de base de 4,21 \$)	3,4 %	De 3 % à 8 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	162 millions \$	400 millions \$ ou moins <i>Estimation actuelle :</i> 275 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 40 pdb	Amélioration de 150 à 200 pdb
Rendement des capitaux propres	18,4 %	De 17 % à 18 %
Capital de première catégorie	9,39 %	Minimum de 8 %

¹ Abstraction faite des changements apportés à la réserve générale.

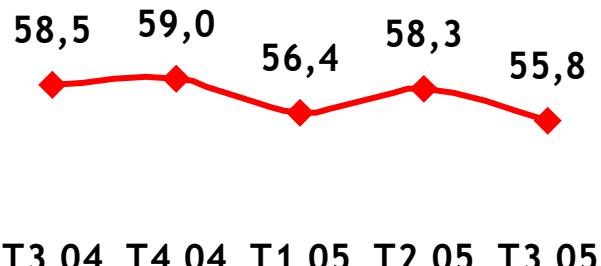
GROUPE PE CANADA

- Revenu net record grâce à une progression de 15 % par rapport à l'an dernier, favorisée par la croissance du revenu dans tous les secteurs et par l'efficacité de la gestion des coûts.
- Le revenu net a progressé de 5 % par rapport au trimestre précédent, grâce au fait que le 3^e trimestre comptait trois jours de plus et à l'augmentation des volumes à marge stable, partiellement neutralisée par le recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs comptabilisé au 2^e trimestre de 2005.
- Le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 270 pdb par rapport à l'an dernier et de 250 pdb par rapport au 2^e trimestre. La progression par rapport à l'an dernier s'explique principalement par la forte croissance des volumes et par l'efficacité de la gestion des coûts. L'amélioration par rapport au 2^e trimestre est due principalement aux trois jours de plus dans le 3^e trimestre et à la progression des volumes.

Revenu net (millions \$)



Ratio de productivité avant amortissement (%)



* Au 2^e trimestre de 2005, le revenu net a bénéficié d'un recouvrement de 20 millions \$ d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs.



GROUPE PE CANADA

Services bancaires aux particuliers

- Notre part de marché totale demeure stable par rapport au trimestre précédent, résultat de l'amélioration continue dans le secteur des fonds d'investissement et de la croissance des prêts hypothécaires à l'habitation, facteurs neutralisés par le recul des dépôts de particuliers.
- Notre part du marché des particuliers a diminué de 20 pdb par rapport à l'an dernier, en raison du recul des prêts et dépôts de particuliers, partiellement compensé par la forte croissance des fonds d'investissement.

Croissance des soldes

Sur 12 mois Sur 3 mois

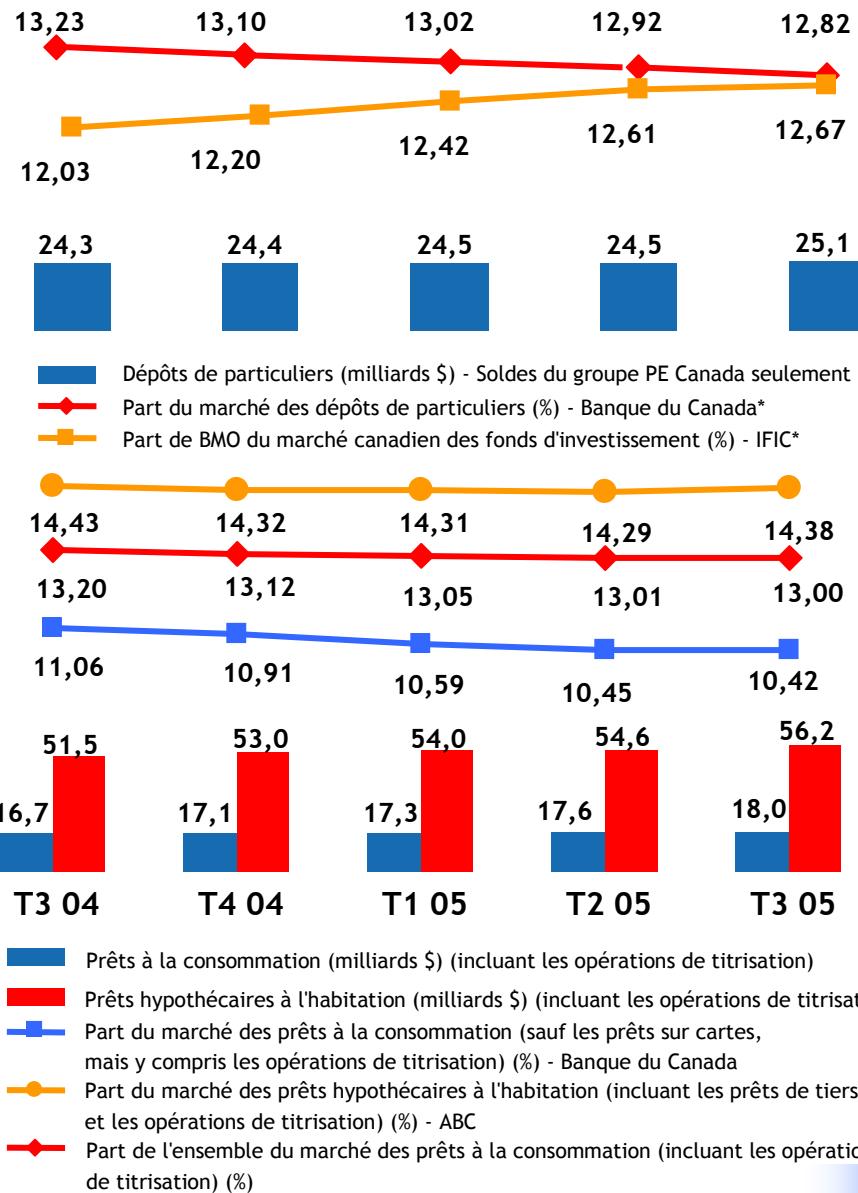
Prêts hypothécaires à l'habitation	9,2 %	2,9 %
Prêts à la consommation	8,1 %	2,5 %
Dépôts de particuliers	3,2 %	2,6 %

Remarques :

Les données sur la part des services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T3 05 : juin 2005).

Les tendances des parts de marché par rapport à l'ensemble des institutions financières sont conformes aux données sur les banques.

* Actif sous administration et actif sous gestion (placements à terme et fonds d'investissement) constatés dans les résultats du groupe GP.



GROUPE PE CANADA

Services bancaires aux entreprises

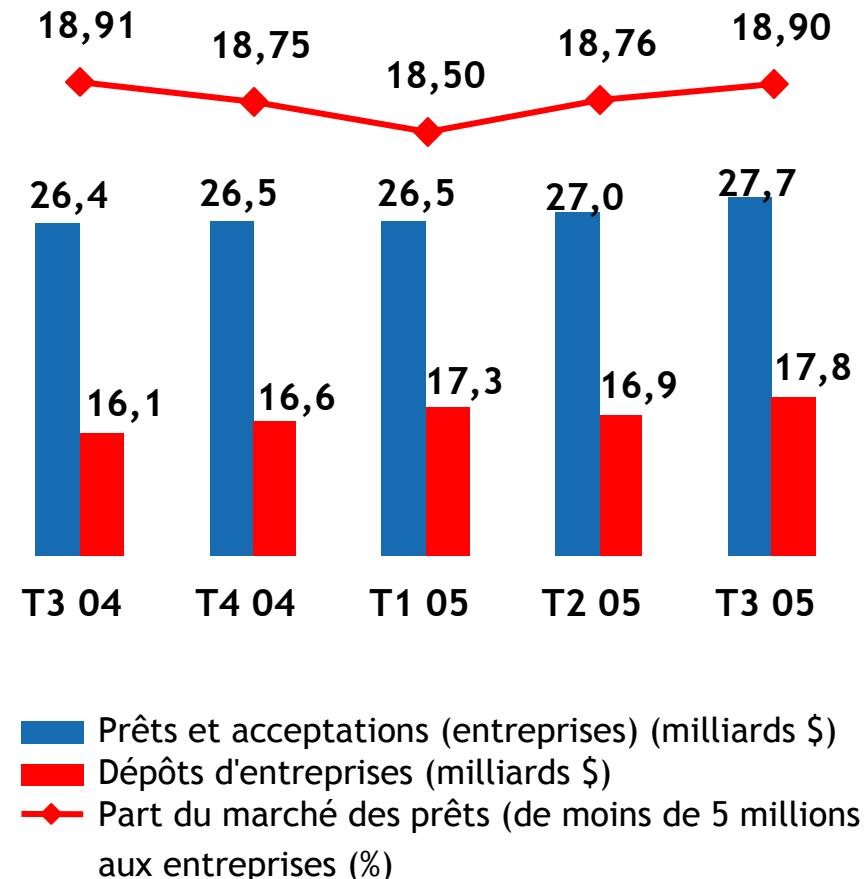
- Notre part du marché des services aux entreprises a progressé de 14 pdb par rapport au trimestre précédent et s'établit à 18,9 %.
- BMO conserve la 2^e part du marché des prêts de 5 millions \$ et moins aux entreprises.
- Forte croissance des volumes et de la part de marché dans les segments des entreprises personnelles et des petites et moyennes entreprises.

<u>Croissance des soldes</u>	<u>Sur 12 mois</u>	<u>Sur 3 mois</u>
Prêts et acceptations (entreprises)	4,9 %	2,6 %
Dépôts d'entreprises	10,5 %	5,2 %

Remarque :

Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T3 05 : mars 2005).

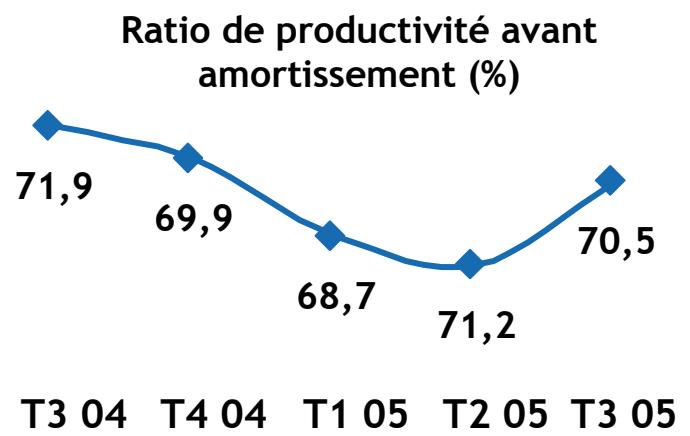
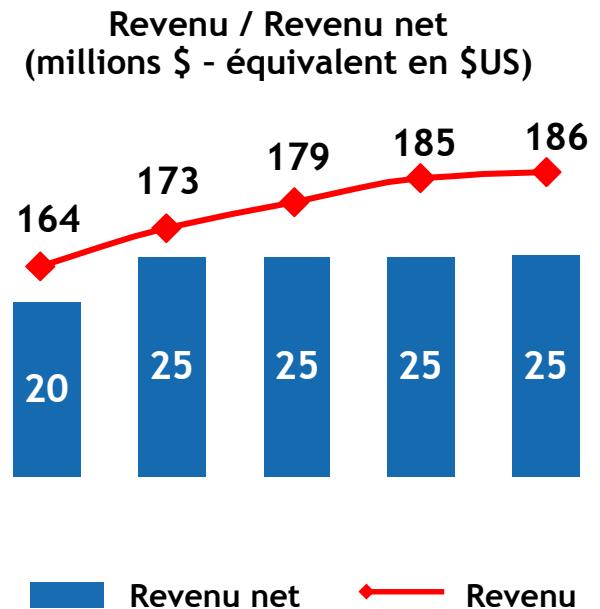
Part de marché rajustée pour tenir compte des plus récentes données de l'ABC.



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO

- Solide performance favorisée par la forte croissance continue des prêts et les acquisitions.
- Nous avons augmenté notre revenu de 13 % par rapport à l'an dernier, grâce aux acquisitions et à la forte croissance organique des prêts, tout en gérant le rétrécissement de nos marges.
- Nous gérons nos frais de façon à soutenir l'accroissement de la productivité tout en investissant dans des initiatives clés comme l'agrandissement de notre réseau de succursales et l'unification de nos chartes.
- La productivité avant amortissement s'est améliorée de 140 pdb par rapport à l'an dernier et de 70 pdb par rapport au 2^e trimestre.
- Nous avons actuellement 190 succursales à Chicago et dans le Nord-Ouest de l'Indiana. La récente acquisition de Villa Park, lorsqu'elle sera approuvée par les organismes de réglementation, ajoutera deux succursales et, avec les trois nouveaux établissements prévus, Harris terminera l'exercice avec 195 succursales.



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO - Particuliers

Les services de base aux particuliers poursuivent leur forte croissance.

Prêts auto indirects



Autres prêts à la consommation



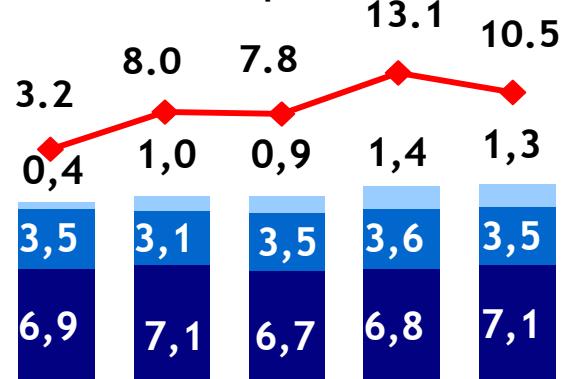
- Acquisitions
- Autres prêts à la consommation de base

T3 04 T4 04 T1 05 T2 05 T3 05

◆ Croissance sur 12 mois (%)

■ Volume
(Milliards \$, équivalent en \$US)

Dépôts



Prêts hypothécaires



T3 04 T4 04 T1 05 T2 05 T3 05

RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

GROUPE PE RÉGION DE CHICAGO - Entreprises

La croissance des prêts aux entreprises continue à montrer des signes d'amélioration.

Dépôts

Croissance sur 12 mois (%)

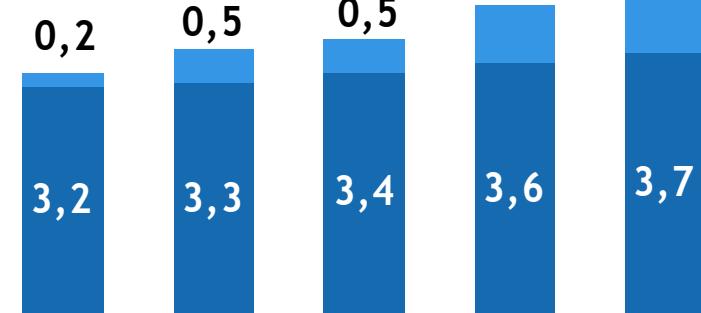
11,3
9,5
5,2
14,1
13,4



Prêts

Volumes
(Milliards \$, équivalent en \$US)

15,6
24,2
25,0
36,8
31,2



T3 04 T4 04 T1 05 T2 05 T3 05

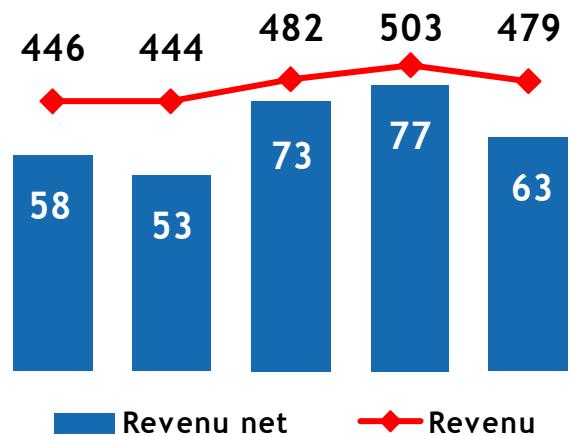
- Acquisitions
- Dépôts de base
- Autres dépôts

- Acquisitions
- Prêts de base

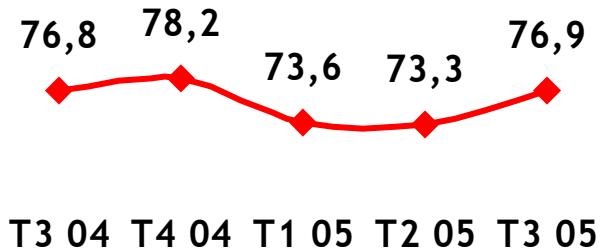
GROUPE GESTION PRIVÉE

- Croissance du revenu net de 8 % au par rapport à l'an dernier.
- Croissance du revenu de 10 % par rapport à l'an dernier (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur les revenus des activités aux États-Unis), reflet de la forte croissance des activités de placement à service complet et des fonds d'investissement, qui a compensé la légère baisse des revenus des services de placement en direct.
- Le ratio de productivité avant amortissement est demeuré au même niveau que l'an dernier, mais il a reculé de 360 pdb par rapport au 2^e trimestre, certains frais d'exploitation plus élevés ayant été comptabilisés au cours du 3^e trimestre.
- Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le ratio de productivité avant amortissement s'est amélioré de 320 pdb comparativement à l'an dernier, grâce à l'efficacité de la gestion des coûts.

**Revenu / Revenu net
(millions \$)**



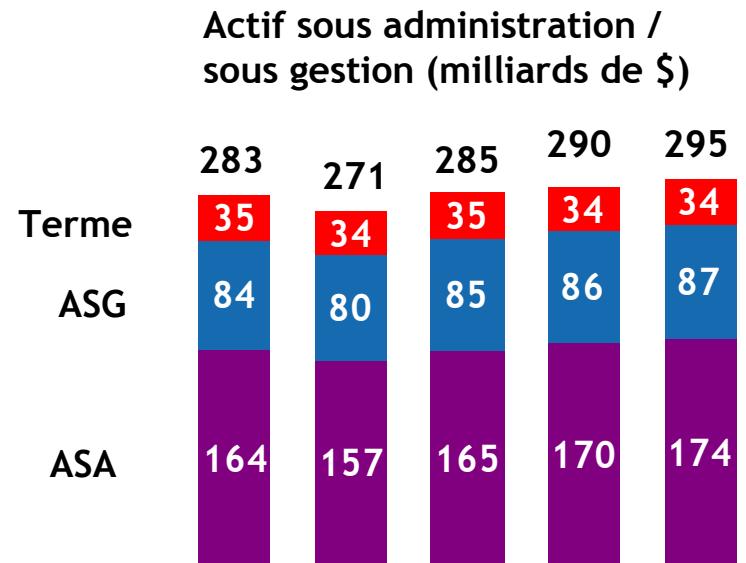
Ratio de productivité avant amortissement (%)



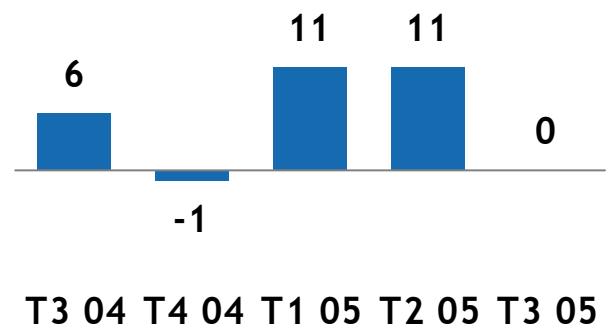
RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

GROUPE GESTION PRIVÉE

- Croissance de l'actif sous gestion et sous administration, y compris les dépôts à terme, de 8 % par rapport à l'an dernier à 295 milliards \$ (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Par rapport à l'an dernier, l'actif sous gestion a progressé de 9 % et l'actif sous administration, de 10 % (après rajustement pour tenir compte de l'incidence du taux de change sur l'actif aux États-Unis).
 - Les produits de placement à terme ont diminué de 2 % par rapport à l'an dernier, en raison de la faiblesse de la demande.
- Le revenu net des activités aux États-Unis avant amortissement a diminué sur 12 mois et sur 3 mois, le revenu (en devise d'origine) ayant perdu 6 % par rapport à l'an dernier et 5 % par rapport au 2^e trimestre, principalement en raison de la baisse des revenus des services d'investissement en direct causée par les réductions de prix comparativement à l'an dernier et au 2^e trimestre et par le ralentissement des activités de négociation par rapport au 2^e trimestre.



Revenu net avant amortissement
des activités aux É.-U.
(millions \$ - équivalent en \$US)

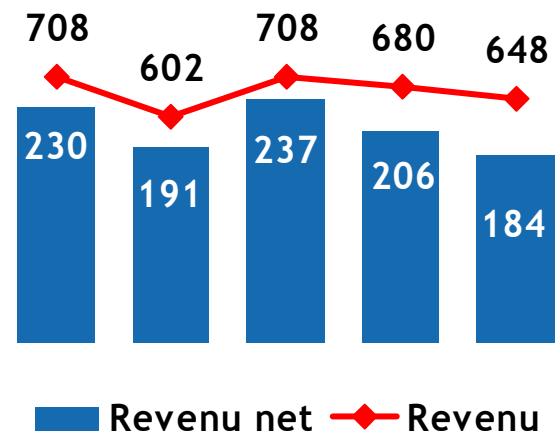


RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

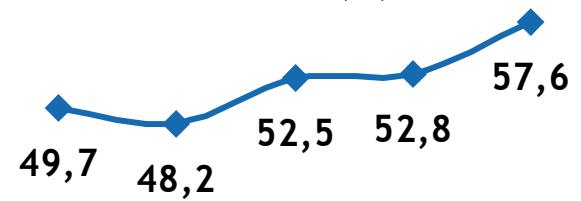
- Le revenu du trimestre reflète les conditions inégales du marché.
- Le revenu a diminué par rapport à l'an dernier, en raison du rétrécissement des marges dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt et de l'incidence de l'appréciation du dollar canadien, facteurs partiellement compensés par l'accroissement des revenus des activités de fusion et acquisition et de prise ferme de titres d'emprunt et des gains sur titres de placement.
- Par rapport au 2^e trimestre, le revenu a diminué en raison des revenus des activités de prise ferme de titres de participation et de commissions, facteurs partiellement compensés par l'accroissement des revenus des activités de fusion et acquisition et de prise ferme de titres d'emprunt et des gains sur titres de placement.
- Au 2^e trimestre de 2005, les résultats ont bénéficié de revenus de 44 millions \$ (37 millions après impôts) liés à la restructuration des EDDV. Quant aux résultats du 1^{er} trimestre de 2005, ils avaient bénéficié de l'adoption des règles sur la comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur et du recouvrement d'impôts sur les bénéfices d'exercices antérieurs. Les résultats du 3^e trimestre de 2004 comprenaient des recouvrements de prêts précédemment classés comme douteux.
- La productivité a régressé par rapport à l'an dernier et au 2^e trimestre, les baisses de revenus s'étant concentrées principalement dans les secteurs où les coûts variables sont relativement peu élevés.

**Revenu / Revenu net
(millions \$)**



■ Revenu net ◆ Revenu

Ratio de productivité avant amortissement (%)

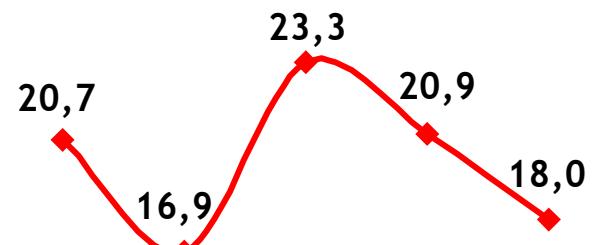


T3 04 T4 04 T1 05 T2 05 T3 05

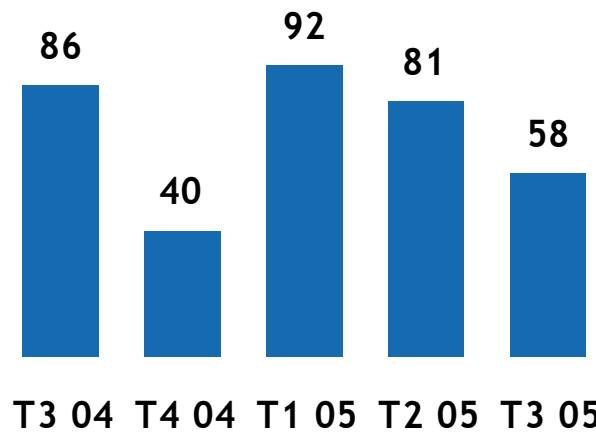
GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

- Le RCP a diminué par rapport à l'an dernier, à cause de la hausse des taux d'intérêt et du renforcement du dollar canadien.
- Le revenu net des activités aux États-Unis a diminué par rapport à l'an dernier, en raison de la très forte concurrence sur le marché des prêts aux États-Unis et de la hausse des coûts liés aux dépôts des clients. Les résultats des activités de négociation ont été favorisés par la hausse des taux d'intérêt et la volatilité des prix des produits de base. Par rapport au 2^e trimestre, le revenu net des activités aux États-Unis a diminué, en partie en raison des gains sur swaps de défaillance liés à la valeur du marché comptabilisés au 2^e trimestre.
- Les résultats reflètent les éléments suivants :
 - Les résultats du 2^e trimestre de 2005 ont bénéficié d'un gain lié aux EDDV.
 - Les résultats du 1^{er} trimestre de 2005 ont bénéficié de l'adoption des règles sur la comptabilisation des investissements des banques d'affaires à leur juste valeur.
 - Les résultats du 3^e trimestre de 2004 ont bénéficié de recouvrements de prêts précédemment classés comme douteux.

RCP avant amortissement (%)



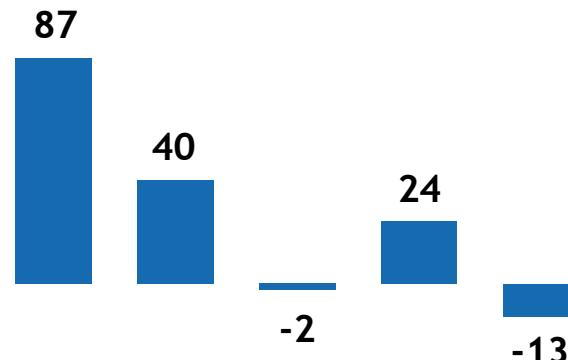
Revenu net des activités aux États-unis (millions \$ – équivalent en \$US)



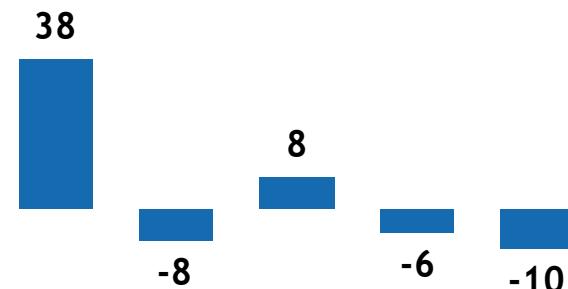
SERVICES D'ENTREPRISE y compris Technologie et solutions

- Baisse du revenu net par rapport au trimestre précédent, en raison de la hausse de la PCI spécifique et de l'avantage découlant de la réduction de la réserve générale au 2^e trimestre de 2005.
- Recul par rapport à l'an dernier attribuable à la diminution des recouvrements de pertes sur prêts, le contexte du crédit ayant été particulièrement favorable au 3^e trimestre de 2004.
- Baisse du revenu net des activités aux États-Unis par rapport à l'an dernier, en raison de l'augmentation de la PCI spécifique. Par rapport au 2^e trimestre, les résultats s'expliquent par la hausse de la PCI spécifique, partiellement compensée par l'incidence de la provision liée à un litige comptabilisée au 2^e trimestre de 2005.

**Revenu net
(millions \$)**



**Revenu net des activités
aux États-Unis
(millions \$ - équivalent en \$US)**



T3 04 T4 04 T1 05 T2 05 T3 05



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

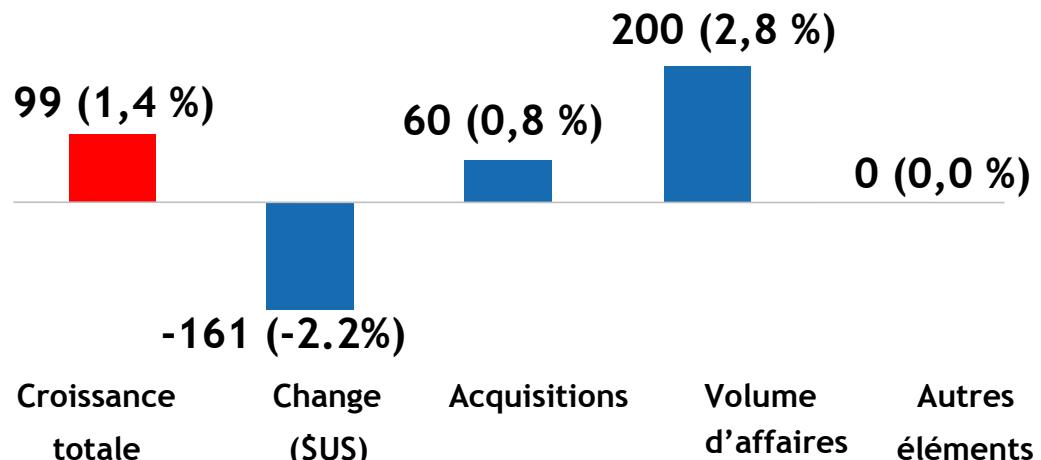
BMO  Groupe financier

Annexe

RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

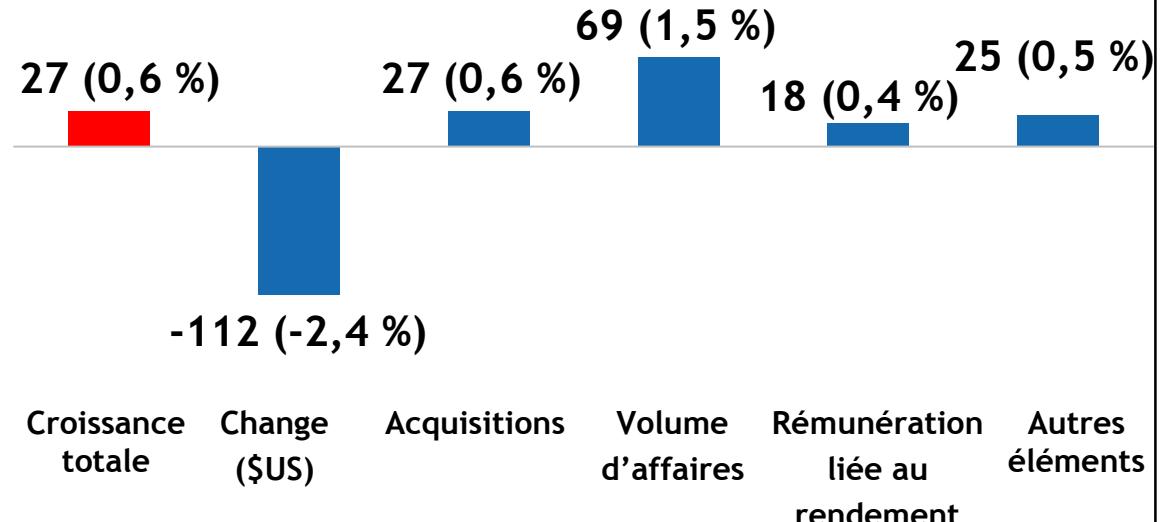
ÉVOLUTION DU REVENU POUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE (MILLIONS \$)

- Les acquisitions comprennent Lakeland, New Lenox et Mercantile dans la région de Chicago.
- La croissance des volumes du groupe PE et la hausse des revenus des services de cartes et des revenus d'assurance, de même que la progression des revenus des activités de placement à service complet et des fonds d'investissement du groupe GP, ont plus que compensé les reculs de certains secteurs du groupe SI sensibles aux taux d'intérêt.



ÉVOLUTION DES FRAIS POUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE (MILLIONS \$)

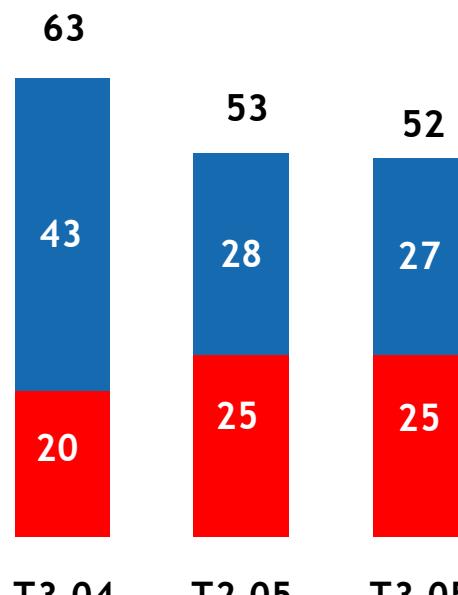
- Les acquisitions comprennent Lakeland, New Lenox et Mercantile dans la région de Chicago.
- Augmentation des frais du groupe PE dans la région de Chicago liée à la stratégie d'expansion du réseau de succursales et à l'unification des chartes, et hausse des impôts sur le capital pour les Services d'entreprise.
- Augmentation de la rémunération liée au rendement pour le groupe PE au Canada et le groupe GP, attribuable à la croissance du revenu net.
- Les autres éléments consistent en une provision liée à un litige.



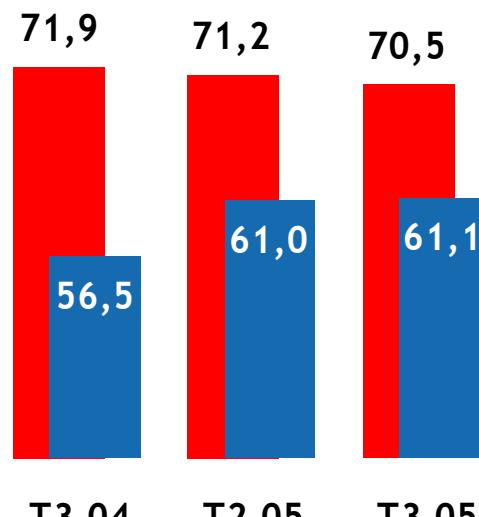
MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE LA PME AUX ÉTATS-UNIS

Au 3^e trimestre de 2005, les activités d'exploitation représentent 32 % du revenu et 21 % des frais aux États-Unis.

Revenu net
(millions \$ - équivalent en \$US)



Ratio de productivité avant amortissement (%)



- █ Groupe PE région de Chicago (états financiers)
- █ Marché de la PME É.-U.

- █ Total du groupe PE région de Chicago (états financiers)
- █ Total du groupe PE région de Chicago y compris PME É.-U.

CHANGE ÉTATS-UNIS / CANADA

- Pas d'incidence favorable sur le revenu net avant impôts par rapport au 2^e trimestre et baisse de 16 millions \$ par rapport à l'an dernier.
- Pour les neuf premiers mois de l'exercice, l'incidence de l'appréciation du \$CA est minime (47 millions \$, ou 1,8 % du revenu net avant impôts).
- Abstraction faite des opérations de couverture, une variation de un cent du taux de change \$CA/\$US se traduit par une variation d'environ 1 million de dollars avant impôts dans le revenu net du trimestre.

Millions \$	Variation sur 3 mois	Variation sur 12 mois	Cumul
Augmentation (réduction) du revenu	1	(54)	(161)
Réduction (augmentation) des frais	–	39	112
Augmentation de la provision pour créances irrécouvrables	–	–	–
Gains (pertes) sur opérations de couverture	(1)	(1)	2
Incidence totale avant impôts	–	(16)	(47)



RÉSULTATS FINANCIERS - TROISIÈME TRIMESTRE DE 2005

BMO  Groupe financier

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/relationsinvestisseurs