



BMO  ^{MD} **Groupe financier**

APERÇU STRATÉGIQUE

QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2004

TONY COMPER

Président et chef de la direction

Cyberconférence à l'intention des investisseurs
23 novembre 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 des valeurs mobilières 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. 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.

Relations avec les investisseurs

Susan Payne

(416) 867-6656

susan.payne@bmo.com

Steven Bonin

(416) 867-5452

steven.bonin@bmo.com

Amanda Mason

(416) 867-3562

amanda.mason@bmo.com

Télécopieur

(416) 867-3367

Courriel

investor.relations@bmo.com

Excellents résultats par rapport à nos cibles pour l'exercice 2004

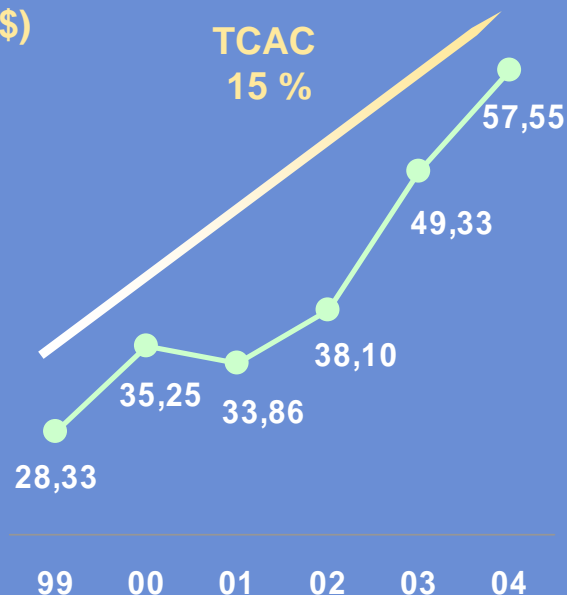
Mesures des résultats	Cibles de l'exercice 2004		Résultats de l'exercice 2004
Croissance du RPA	De 10 % à 15 %	✓	29 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	500 millions \$ ou moins (cible ramenée à 100 millions \$ ou moins)	✓	67 millions \$ (avant la réduction de 170 millions \$ de la réserve générale)
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 150 à 200 pdb	✓	Amélioration de 155 pdb
Rendement (annualisé) des capitaux propres	De 16 % à 18 %	✓	19,4 %
Capital de première catégorie	Minimum de 8 %	✓	9,81 %

Prix de l'action

31 oct., BMO : TSX

(\$)

TCAC
15 %

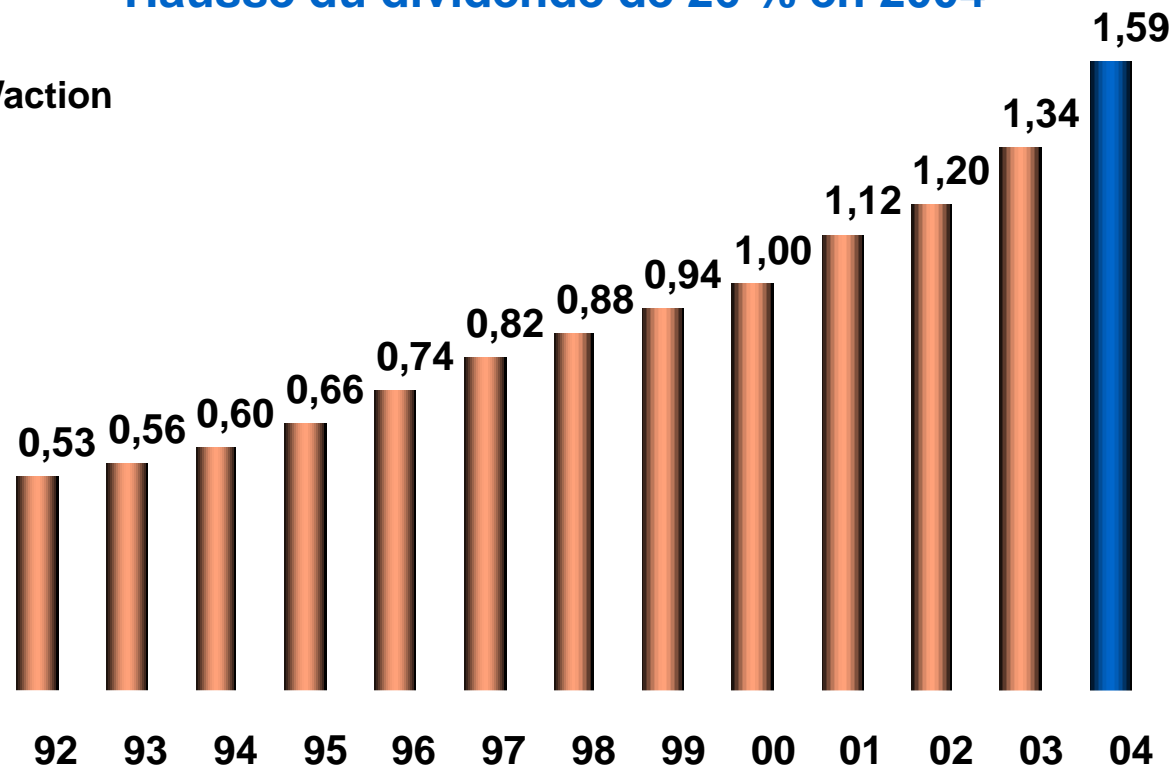


- ✓ Excellents rendements à court terme tout en investissant dans la croissance et les acquisitions qui favoriseront la progression des rendements futurs.
- ✓ RTCP annualisé sur 5 ans de 18,9 %, alors qu'il était de 12,9 % à la fin de 2003.

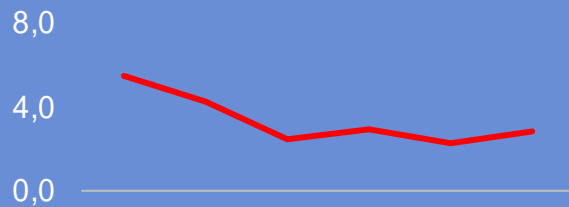
Rendements élevés pour les actionnaires

Hausse du dividende de 26 % en 2004

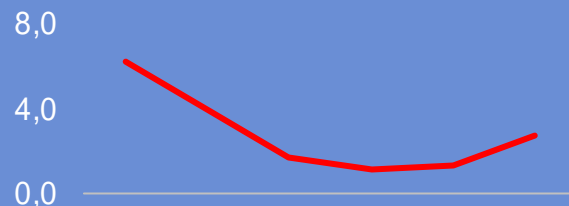
\$/action



Taux canadien de financement à un jour (%)



Taux des fonds fédéraux (%)



Croissance du PIB réel du Canada (%)



Croissance du PIB réel des États-Unis (%)



Services économiques et financiers Tendances 2005

Canada

- Les dépenses de consommation et les investissements des entreprises sont solides, mais les exportations sont limitées par l'appréciation du dollar canadien.
- Les taux d'intérêt à court terme, bien qu'ils monteront progressivement en 2005, continueront à stimuler l'économie.
- L'expansion économique devrait favoriser la croissance des prêts aux particuliers et des services bancaires aux entreprises.
- La hausse des taux mènera à l'aplatissement de la courbe de rendement.

États-Unis

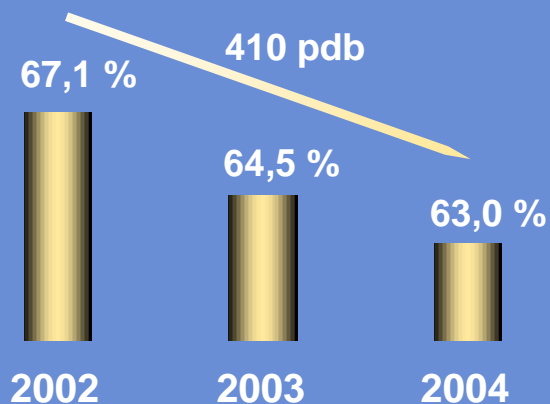
- Bonne performance prévue en 2005, mais le rythme de croissance ralentira en grande partie à cause de la hausse des taux d'intérêt.
- Les taux d'intérêt continueront à monter modérément en 2005 et mèneront à l'aplatissement de la courbe de rendement.
- Le marché de l'habitation se refroidira en raison de la hausse des taux d'intérêt, mais la vigueur des dépenses en immobilisations stimulera la demande de prêts aux entreprises.
- Les consolidations se poursuivront dans le sillage de la déréglementation.

Cibles pour l'exercice 2005

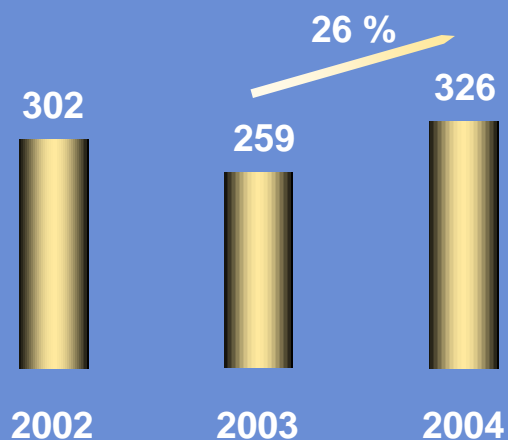
Mesures des résultats	Cibles de l'exercice 2005	Résultats de l'exercice 2004
Croissance du RPA	De 3 % à 8 %	29 %
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	400 millions \$ ou moins	67 millions \$ (avant la réduction de 170 millions \$ de la réserve générale)
Ratio de productivité avant amortissement	Amélioration de 150 à 200 pdb	Amélioration de 155 pdb
Rendement (annualisé) des capitaux propres	De 17 % à 18 %	19,4 %
Capital de première catégorie	Minimum de 8%	9,81 %

Progrès à l'égard de nos priorités stratégiques en 2004

Ratio de productivité avant amortissement de BMO



Revenu net des activités aux États-Unis



Objectifs clés en 2005

1. Atteindre toutes nos cibles financières, en accordant une attention particulière à la productivité.
2. Continuer à améliorer les résultats de nos activités aux États-Unis.
3. Accélérer notre croissance aux États-Unis, de manière organique et en faisant des acquisitions.



BMO  ^{MD} Groupe financier