



T406

EXAMEN DES RISQUES

Cyberconférence à l'intention des investisseurs



BOB McGLASHAN
Vice-président à la direction
et chef de la gestion des risques
28 novembre 2006



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. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres 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, et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2006 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 exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels, les conditions, les actions ou les événements futurs 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 : la situation économique générale dans les pays où nous sommes présents, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et 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 et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 29 et 30 du Rapport annuel 2005 de BMO, qui décrit en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur les résultats futurs de BMO. 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.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine en 2007 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et de nos cibles financières, y compris nos provisions pour créances irrécouvrables. Selon certaines de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtront à un rythme modéré en 2007 et le taux d'inflation demeurera bas. Nous avons également supposé que les taux d'intérêt changeront peu au Canada en 2007 mais qu'ils baisseront aux États-Unis, et que le dollar canadien conservera ses récents gains par rapport au dollar américain. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques du Canada et des États-Unis et leurs agences. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où nous sommes présents, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants dont nous devons tenir compte pour déterminer notre taux d'imposition effectif normal.



Exercice 2006

Points saillants
du risque de crédit et
de contrepartie (sur un an)

Solde brut des prêts douteux

666 millions \$ ↓ 17 %

Solde brut des nouveaux prêts douteux

420 millions \$ ↓ 1 %

PCI spécifique

211 millions \$ ↓ 4 %

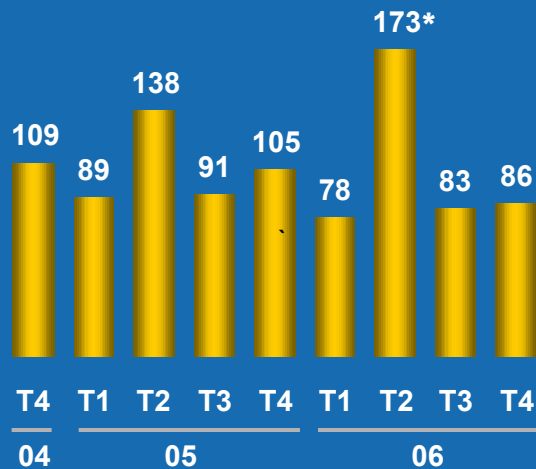
PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS SUPÉRIEURE AUX ATTENTES pour l'exercice 2006

- BMO conserve l'avantage qu'il détient de longue date sur ses concurrents au chapitre du portefeuille de prêts et de la provision pour créances irrécouvrables (PCI).
- Pour 2006, la PCI s'établit à 176 millions de dollars, résultat d'une PCI spécifique de 211 millions et d'une réduction de la réserve générale de 35 millions.
- La PCI spécifique de 2006 représente 11 points de base, alors que notre moyenne des 15 dernières années s'établit à 38 points de base et celle de notre groupe de référence au Canada, à 59 points de base.
- Le solde brut des prêts douteux s'établit à 666 millions de dollars et demeure bas par rapport aux niveaux historiques, tandis que le solde brut des nouveaux prêts douteux est comparable à celui de 2005.
- La PCI spécifique prévue pour l'exercice 2007 est estimée à 400 millions de dollars ou moins.

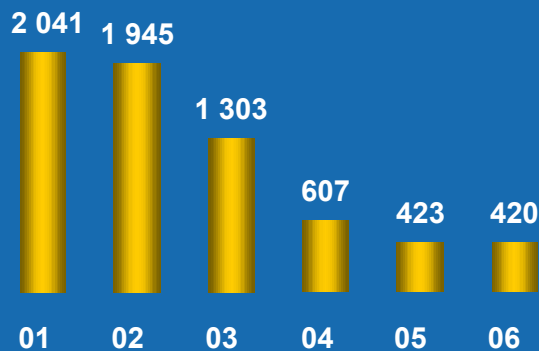


Solde brut des nouveaux prêts douteux (millions \$CA)

Trimestriel



Annuel

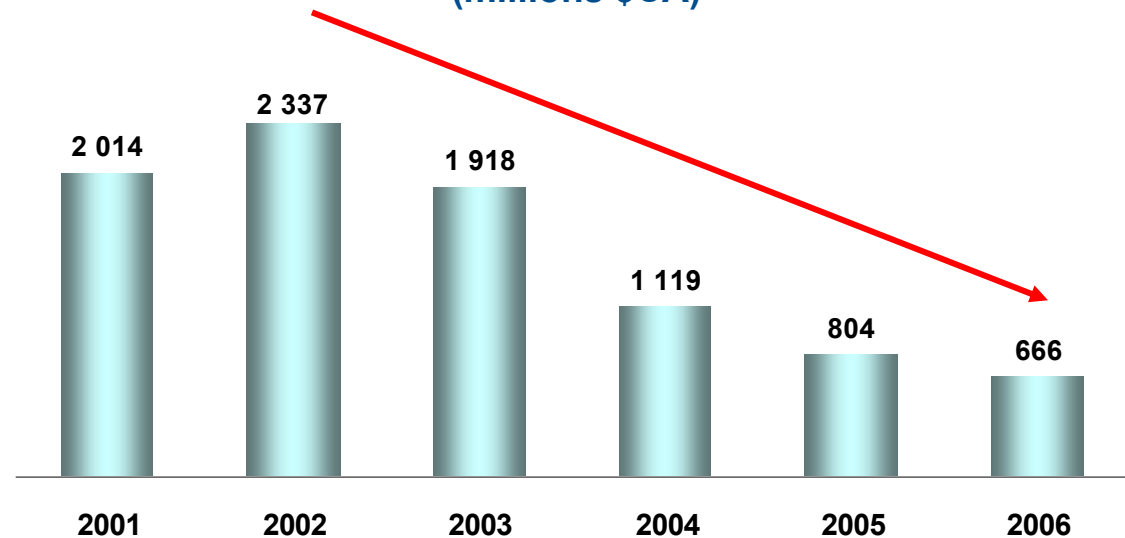


* Au 2^e trimestre de 2006, un seul groupe d'entreprises représentait 71 millions de dollars de nouveaux prêts douteux, qui ont ensuite été remboursés intégralement au 3^e trimestre de 2006.

LA QUALITÉ DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS DEMEURE BONNE

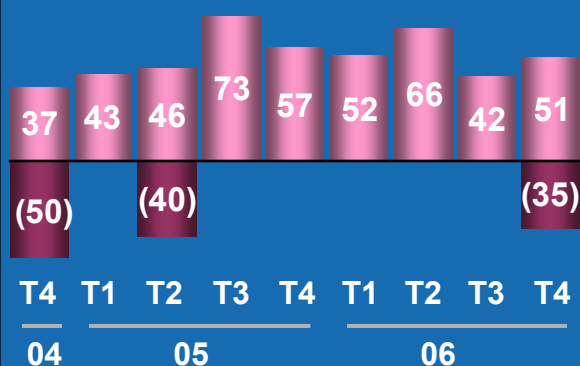
Le solde brut des prêts douteux demeure à un niveau historiquement bas; le solde brut des nouveaux prêts douteux pour le trimestre demeure peu élevé.

Solde brut des prêts douteux (millions \$CA)



PCI totale

Trimestrielle
(millions \$CA)



PCI spécifique



PCI générale



LA PROVISION TOTALE POUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES reflète la stabilité continue du contexte du crédit et une autre bonne performance du portefeuille des grandes entreprises pour le trimestre.

Provision pour créances irrécouvrables
(millions \$CA)

Segments de portefeuille

	<u>T4 06</u>	<u>T3 06</u>	<u>T4 05</u>
Particuliers	54	48	44
Entreprises	12	12	13
Grandes entreprises	(15)	(18)	-
Provisions spécifiques	<u>51</u>	<u>42</u>	<u>57</u>
Réduction de la réserve générale	(35)	-	-
PCI totale	<u>16</u>	<u>42</u>	<u>57</u>

PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)*

11 pdb

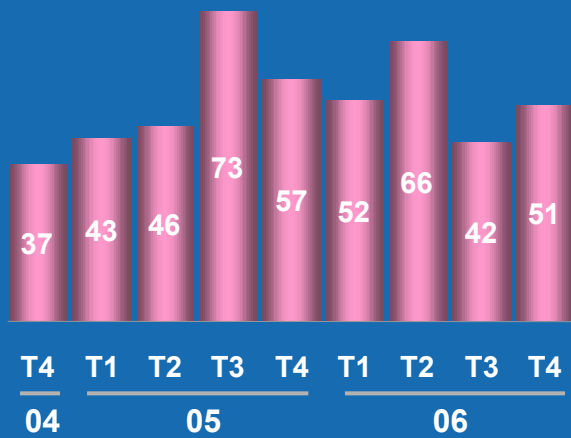
9 pdb

13 pdb

* Annualisée; comparativement à la moyenne de BMO sur 15 ans qui est de 38 points de base

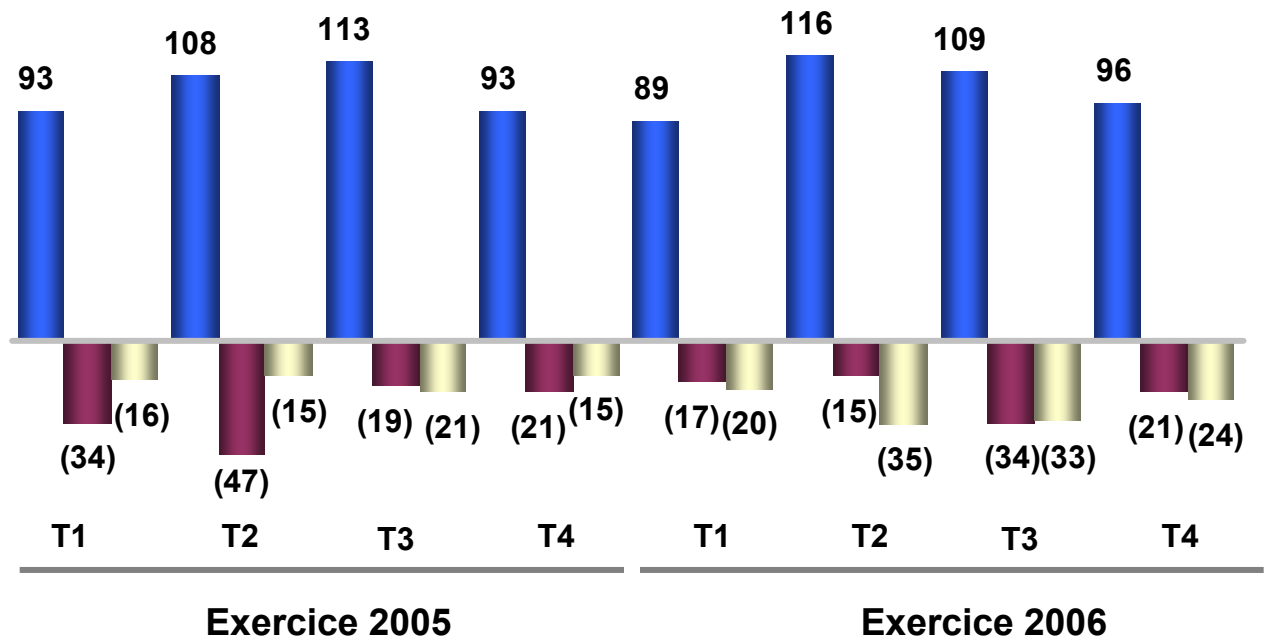
PCI spécifique

Trimestrielle
(millions \$CA)



LE NIVEAU DES NOUVELLES PROVISIONS SPÉCIFIQUES DEMEURE BAS


Le niveau des reprises et recouvrements de 2006 est comparable à celui de 2005.



- Nouvelles provisions spécifiques
- Reprises de réserves précédemment établies
- Recouvrements de prêts précédemment radiés



PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)

%	BMO	 Concurrentes canadiennes
Ex. 2006	0,11	n.d.
T4 06	0,11	n.d.
T3 06	0,09	0,20
Ex. 2005	0,13	0,20
Moy. sur 15 ans *	0,38	0,59

Les concurrentes canadiennes de BMO comprennent : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC.

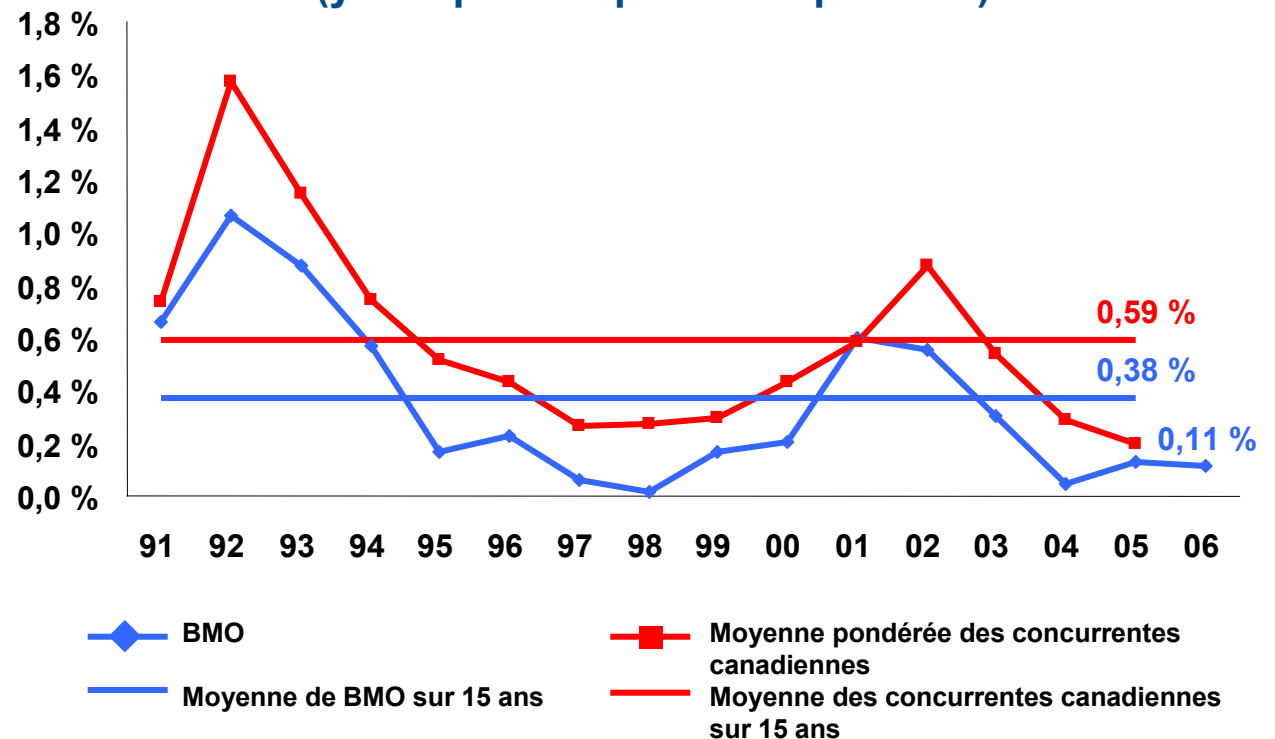
La moyenne des concurrentes exclut l'incidence des provisions sectorielles de TD.

* Moyenne sur 15 ans : de 1991 à 2005.

MESURE DU RENDEMENT DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

La moyenne historique de la PCI spécifique indique un avantage de 21 points de base.

PCI spécifique en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (y compris les prises en pension)

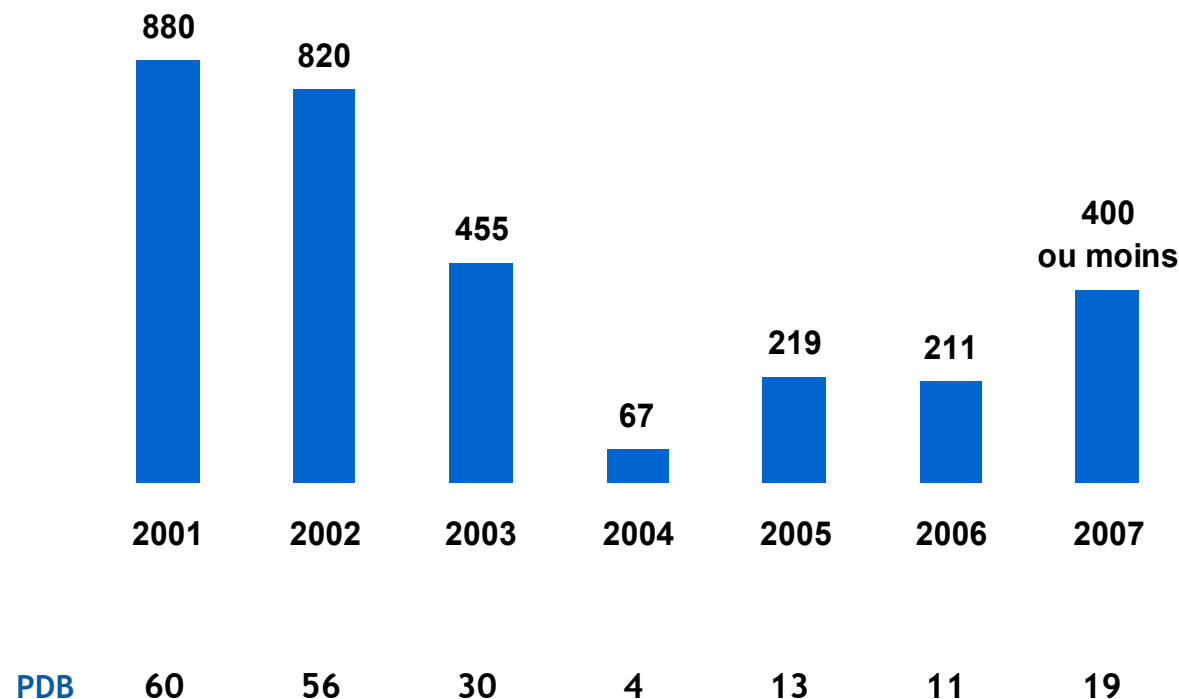




LA PCI SPÉCIFIQUE PRÉVUE POUR 2007

est estimée à 400 millions de dollars ou moins

PCI SPÉCIFIQUE EN POURCENTAGE DES PRÊTS ET ACCEPTATIONS (millions \$CA)



Cible de la PCI spécifique pour l'exercice 2007

Nous nous attendons à une détérioration modérée des conditions de crédit en 2007.

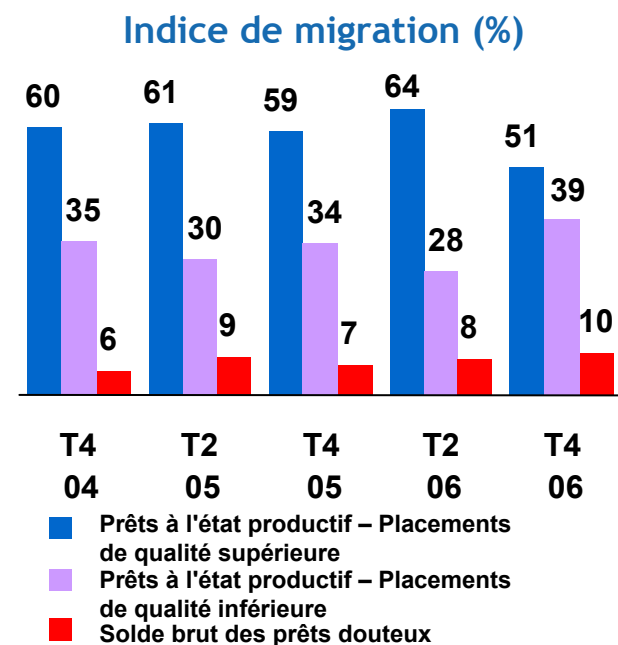
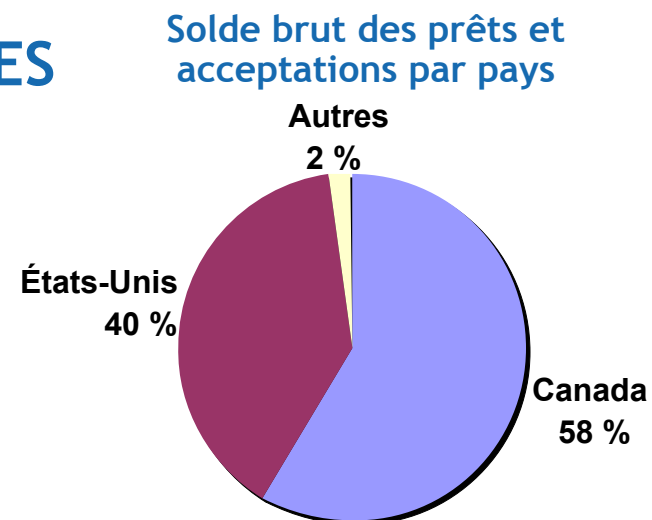
Nous prévoyons ...

une augmentation des nouvelles provisions spécifiques et une diminution des reprises et recouvrements par rapport à 2006.

FABRICATION D'AUTOMOBILES ET DE PIÈCES

En millions \$CA au 31 octobre 2006

	Solde brut total - Prêts et AB	Solde brut des prêts douteux	Solde net des prêts douteux	Prêts à l'état productif	
				Placements de qualité supérieure	Placements de qualité inférieure
Pièces	434	44	31	224	166
Automobiles	24	-	-	10	14
Total	453 *	44 **	31	234	180



* Représente 0,3 % de l'ensemble du portefeuille de prêts (à l'exclusion des prises en pension).

** Canada : 39 %; États-Unis : 61 %.

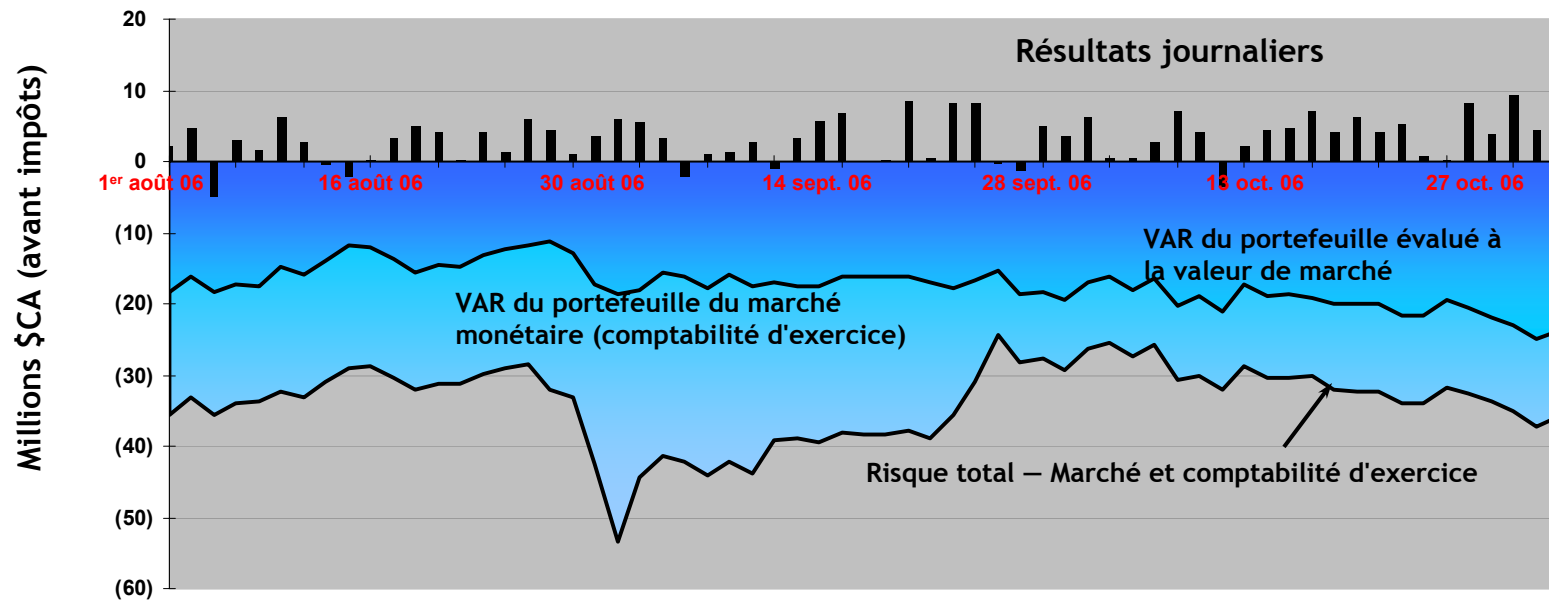
(Voir les Données financières complémentaires, aux pages 26, 29 et 30.)



LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME ont été stables et profitables au cours du trimestre

Négociation et prise ferme – Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché

**Du 1^{er} août au 31 octobre 2006 (millions \$CA)
(avant impôts)**



(Pour les données sur les risques, présentées après impôts, voir les Données financières complémentaires à la page 34.)



ANNEXE

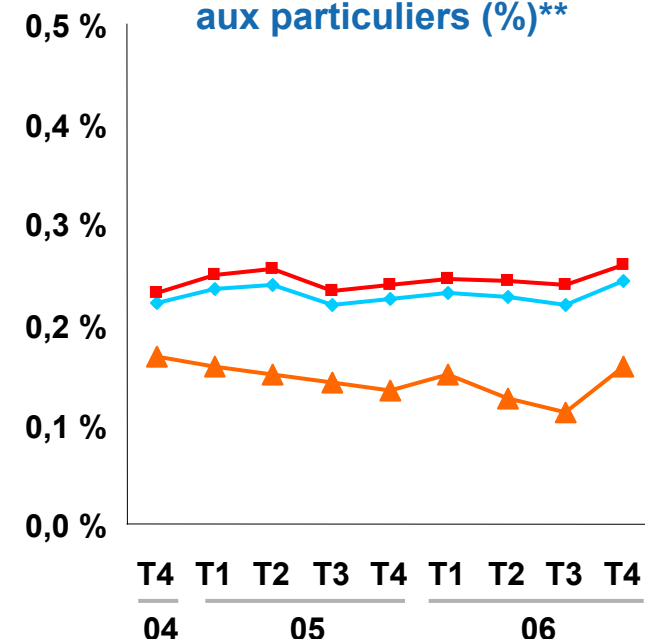
DISTRIBUTION DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

Particuliers/ Entreprises/ Grandes entreprises

Solde brut des prêts et acceptations* (milliards \$CA)
Au 31 octobre 2006

	Canada	États-Unis	Autres	Total	
Particuliers					
Prêts hypothécaires à l'habitation	54	6	-	60	38 %
Prêts à la consommation	20	10	-	30	19 %
Cartes de crédit	4	-	-	4	2 %
Total des prêts aux particuliers	78	16	-	94	59 %
Entreprises					
Grandes entreprises	33	6	-	39	24 %
	9	15	3	27	17 %
Total	120	37	3	160	100 %

Taux des prêts en souffrance dans le portefeuille des prêts aux particuliers (%)**



** Prêts en souffrance depuis 90 jours ou plus, en pourcentage du portefeuille.

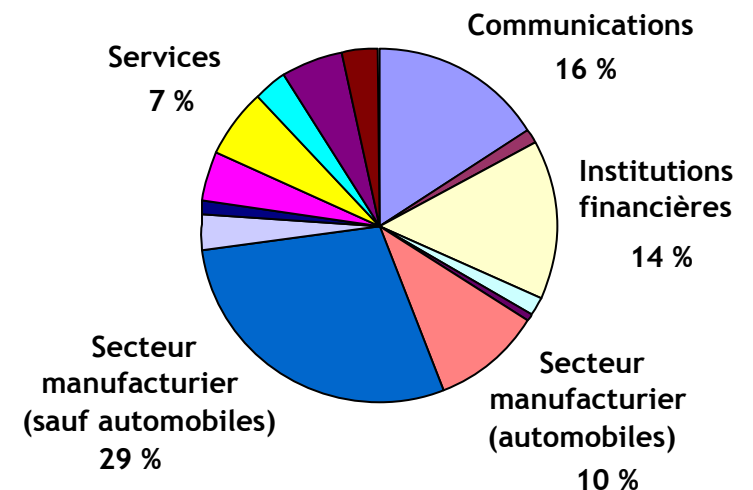
(Voir les Données financières complémentaires, à la page 24.)

* À l'exclusion des prises en pension.

LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE CRÉDIT SERVENT À AMÉLIORER LA GESTION DE NOTRE PORTEFEUILLE DE PRÊTS

Activité de gestion du portefeuille de crédit (millions \$CA) 31 octobre 2006			
	Titulaire unique	Indice	Total
Communications	113	59	172
Construction	0	16	16
Institutions financières	28	127	155
Produits forestiers	0	17	17
Administrations publiques	0	11	11
Sect. manif. (automobiles)	96	9	105
Sect. manif. (sauf auto.)	146	166	312
Industries pétrol. et gazière	0	37	37
Immobilier	0	11	11
Commerce de détail	6	42	48
Services	2	69	71
Transports	0	32	32
Services publics	22	38	60
Commerce de gros	0	37	37
Total au T4 06	413	671	1 084
Total au T3 06	553	591	1 144

Répartition par secteur
31 octobre 2006

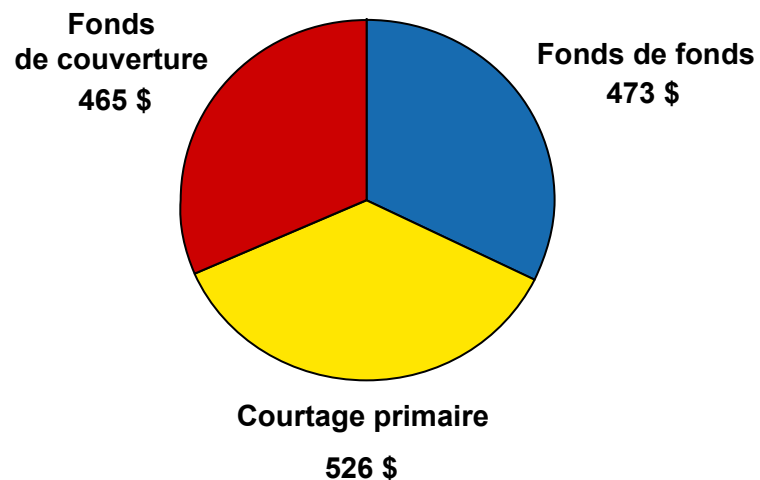




LES RISQUES LIÉS AUX FONDS DE COUVERTURE SONT SURVEILLÉS DE PRÈS ET FONT L'OBJET DE CONTRÔLES RIGOUREUX

Fonds de couverture – Utilisés
Millions \$US
31 octobre 2006

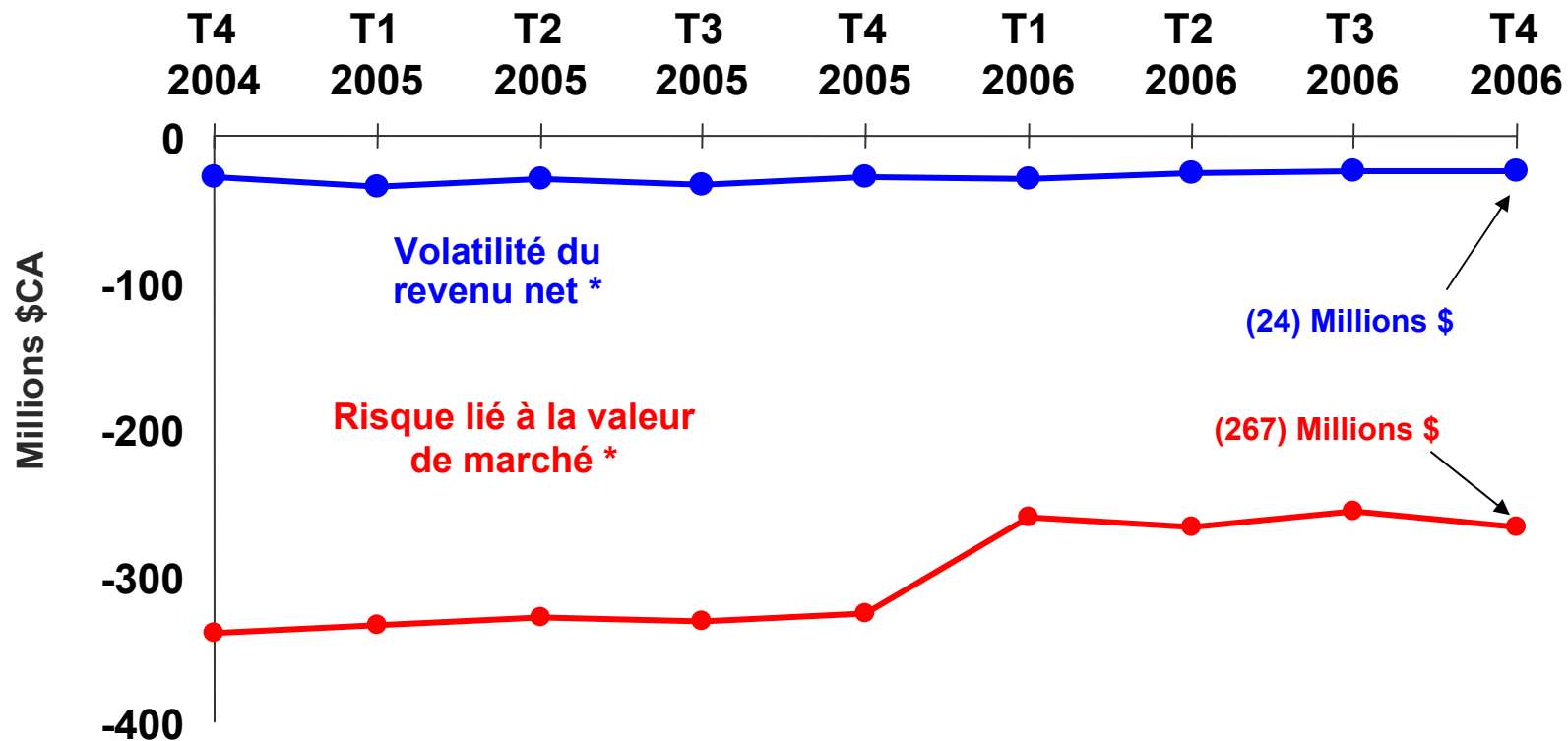
Les risques liés à ces secteurs sont assujettis à des limites qui sont soumises au Conseil d'administration et approuvées par lui.



Risque	Nature principale du risque
Fonds de couverture	Risque de substitution lié au portefeuille de négociation sur les marchés financiers
Courtage primaire	Prêts garantis
Fonds de fonds	Crédits à court terme, de fonds de roulement



LA VOLATILITÉ DU REVENU NET DU PORTEFEUILLE STRUCTUREL demeure faible et LE RISQUE STRUCTUREL LIÉ À LA VALEUR DE MARCHÉ demeure dans la fourchette visée

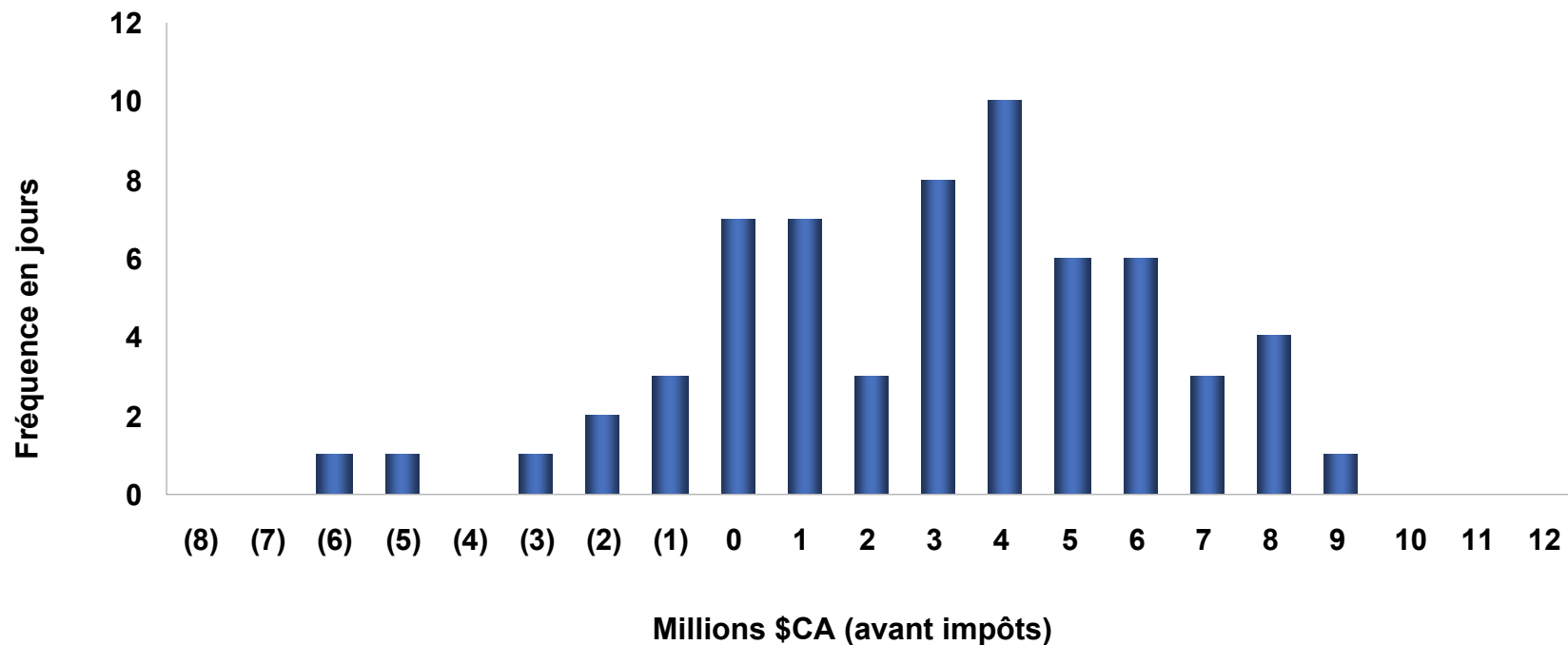


* Voir les définitions à la page 34 des Données financières complémentaires.



RÉPARTITION DES RÉSULTATS JOURNALIERS SELON LA FRÉQUENCE POUR LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME

RÉPARTITION DES RÉSULTATS JOURNALIERS SELON LA FRÉQUENCE POUR LES ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION ET DE PRISE FERME
Du 1^{er} août 2006 au 31 octobre 2006





RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS • PERSONNES-RESSOURCES

Viki Lazaris

Première vice-présidente

416-867-6656

viki.lazaris@bmo.com

Steven Bonin

Directeur général

416-867-5452

steven.bonin@bmo.com

Krista White

Directrice principale

416-867-7019

krista.white@bmo.com

BMO  **Groupe financier**

TÉLÉCOPIEUR : 416-867-3367

Courriel : investor.relations@bmo.com

www.bmo.com/relationsinvestisseurs