



BMO  **Groupe financier**
Assemblée annuelle des actionnaires



**KAREN
MAIDMENT**
Chef des finances et
des affaires administratives

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 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. 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 de cette présentation 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 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 à notre Rapport annuel 2005, où est expliquée l'incidence que certains facteurs importants pourraient avoir 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 2006 et aux conséquences de ce comportement sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lorsque nous établissons nos priorités et objectifs stratégiques et nos cibles financières, y compris notre provision pour créances irrécouvrables. Selon une de nos principales hypothèses, les économies canadienne et américaine croîtront à un rythme vigoureux en 2006 et le taux d'inflation demeurera bas. Nous prévoyons également que les taux d'intérêt augmenteront progressivement dans les deux pays en 2006 et que le dollar canadien conservera ses récents gains. 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.

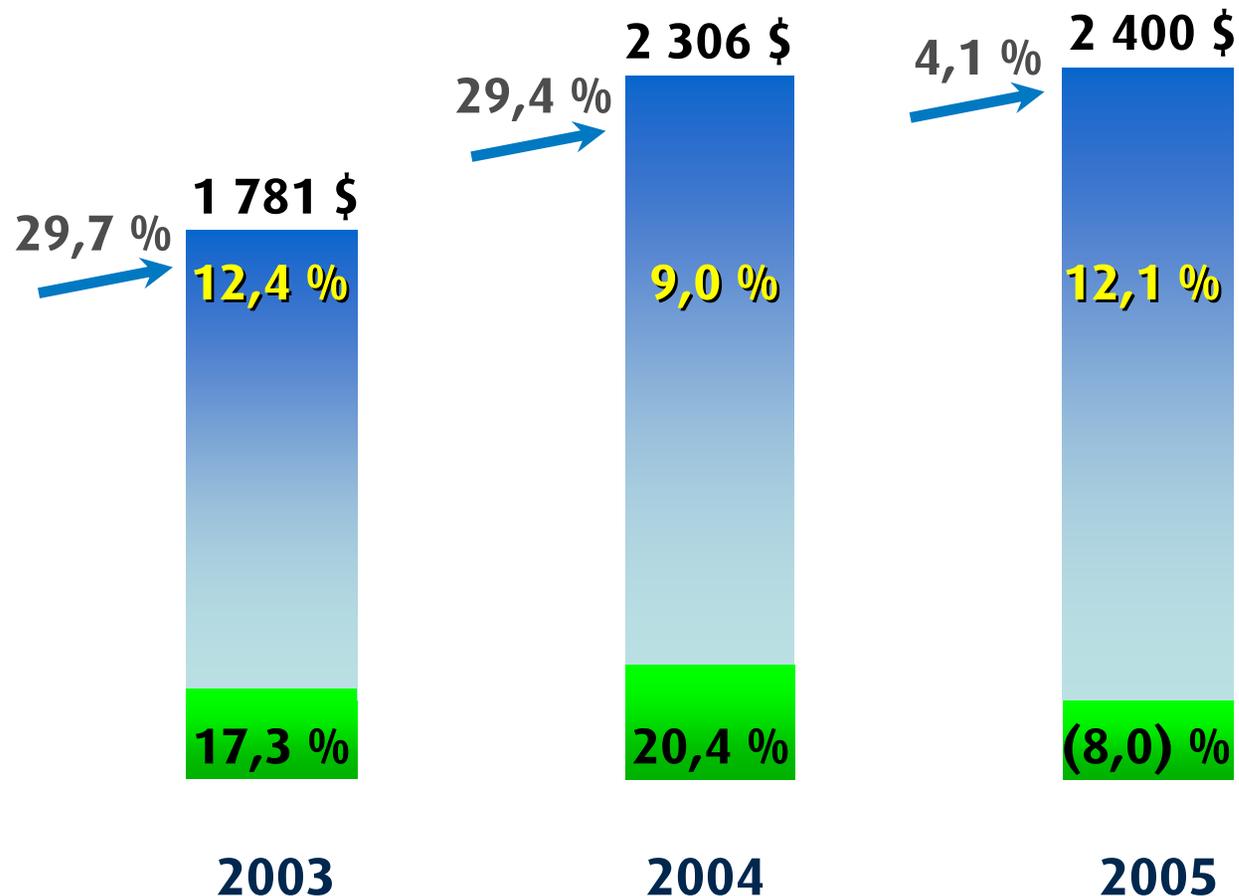
Une croissance forte et régulière

Revenu net (en millions de dollars)

Croissance moyenne
du RPA de 20 % au
cours des 3 dernières
années

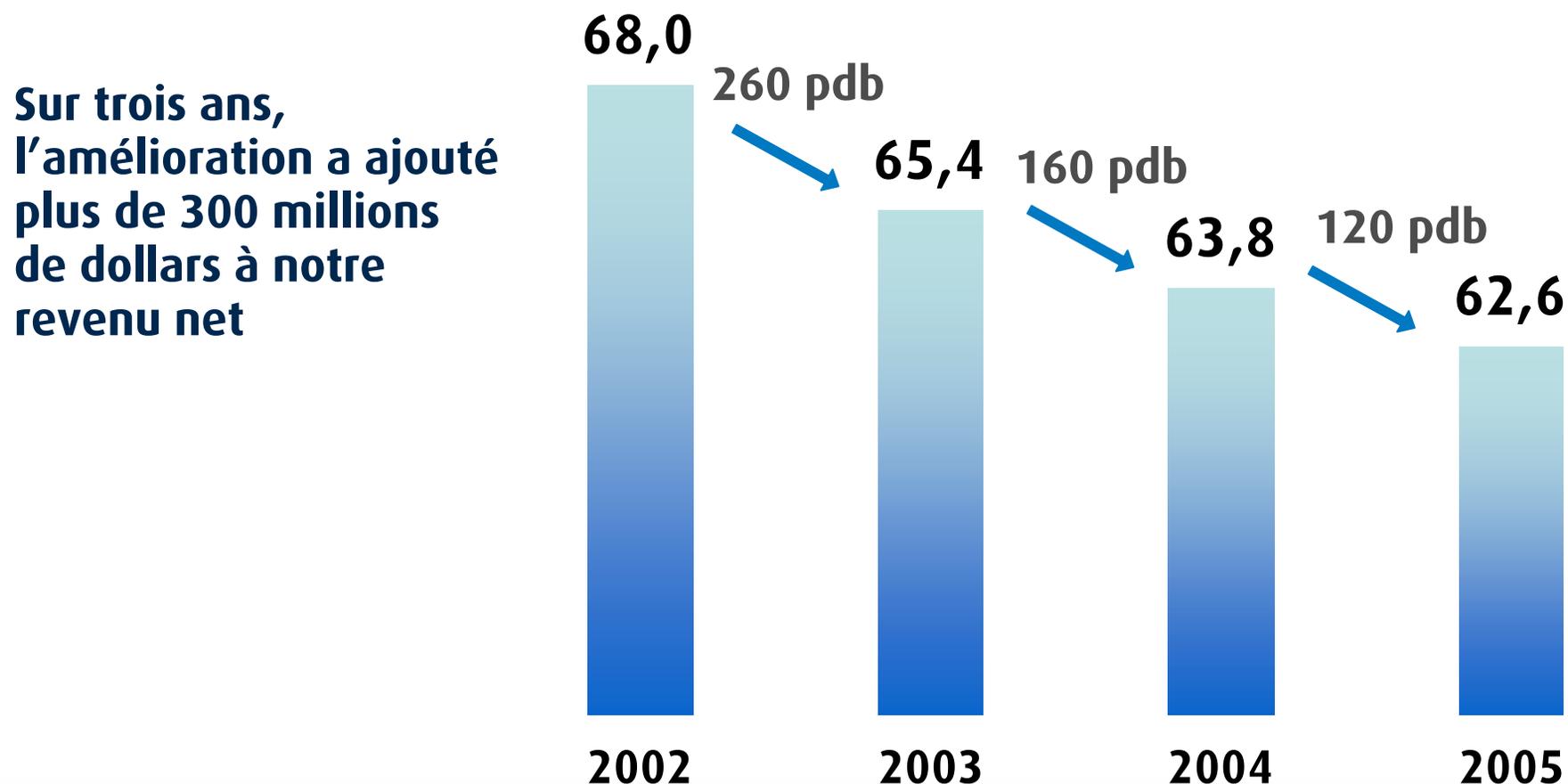
Revenu net
excluant le crédit

Incidence du crédit



Excellente progression de la productivité avant amortissement

Amélioration du ratio de productivité avant amortissement de 540 points de base (pdb)





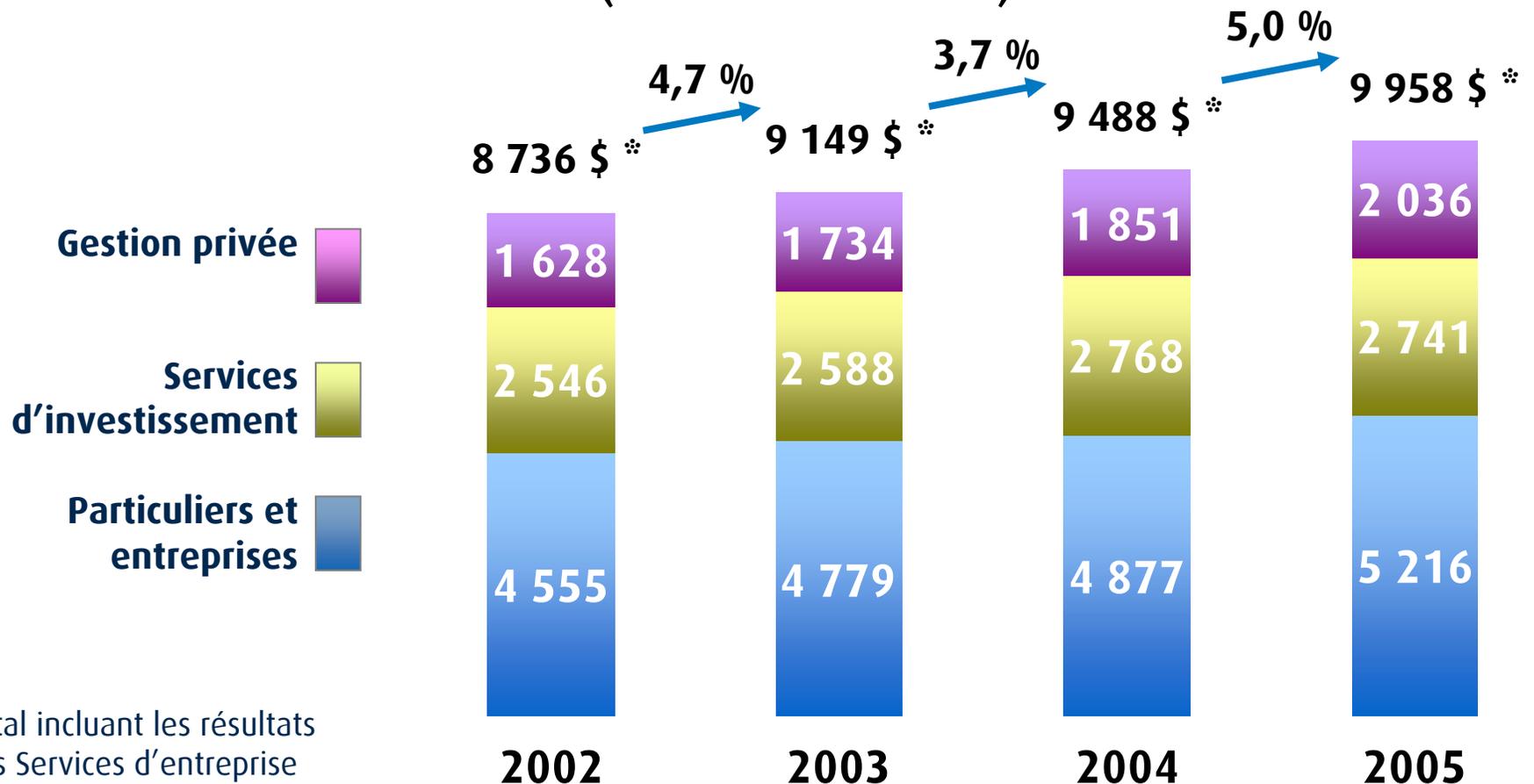
Chaque
jour

Exercice 2005

RÉSULTATS FINANCIERS

Contribution de tous les groupes d'exploitation à la croissance du revenu

Revenu (en millions de dollars)



* Total incluant les résultats des Services d'entreprise

Nous avons atteint ou dépassé quatre de nos cinq cibles financières en 2005

Mesures des résultats	Cibles de 2005	
Croissance du RPA	De 3 à 8 %	✓
Rendement des capitaux propres	De 17 à 18 %	✓
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	400 millions de dollars ou moins	✓
Ratio du capital de première catégorie	Minimum de 8 %	✓
Amélioration du ratio de productivité avant amortissement	De 150 à 200 points de base	X



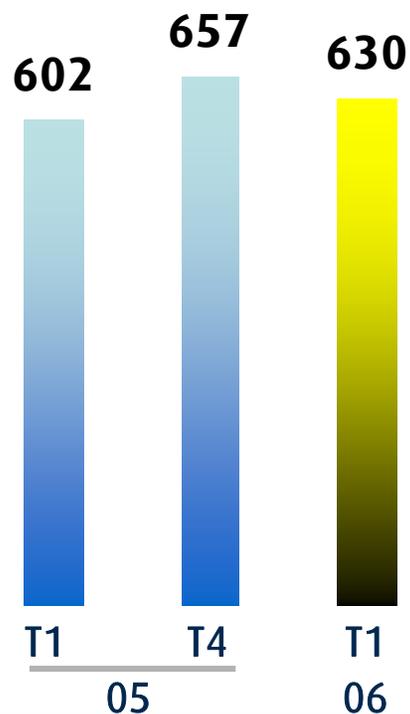
Chaque
jour

T1 2006

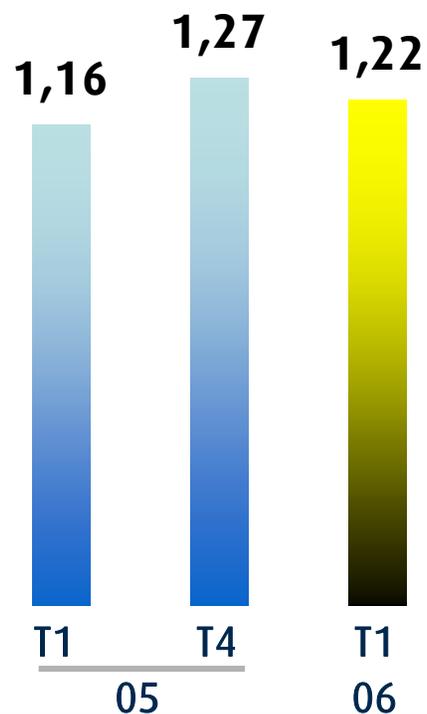
RÉSULTATS FINANCIERS

Amélioration du rendement par rapport à l'an dernier grâce à l'augmentation du revenu

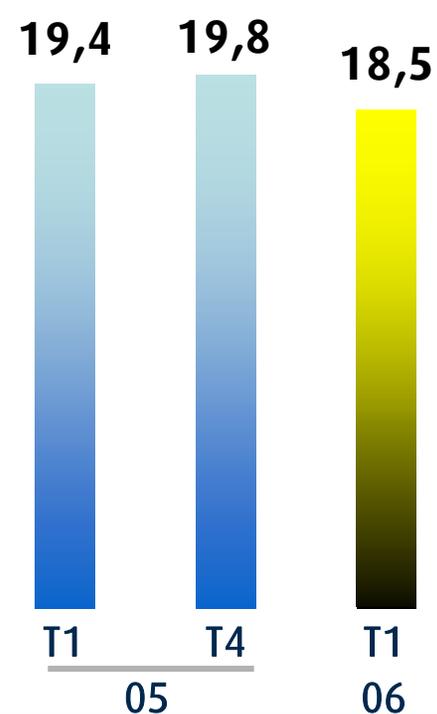
Revenu net
630 millions de dollars



Résultat par action
1,22 \$



Rendement
des capitaux propres
18,5 %



Points saillants des résultats financiers du premier trimestre

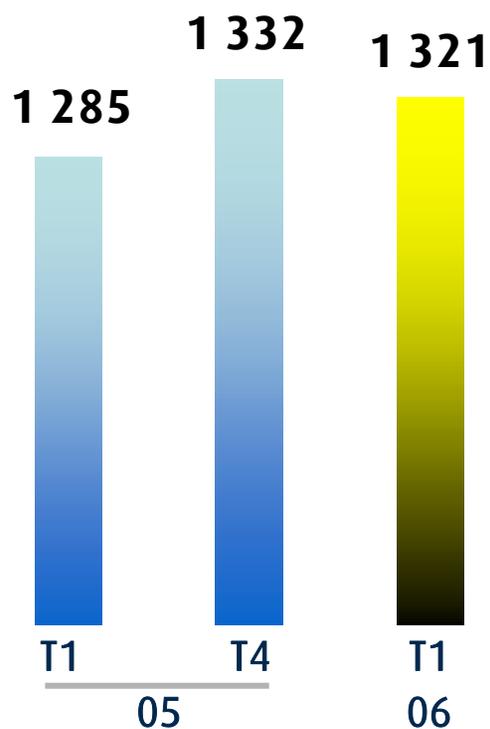
Hausse du revenu net de 60 millions de dollars, ou de 11 %, abstraction faite d'un recouvrement d'impôt

En millions de dollars	T1 06	Croissance c. T1 05
Revenu	2 512 \$	5,3 %*
Moins les frais	1 545 \$	4,7 %*
Moins les provisions pour créances irrécouvrables	52 \$	s.o.
Moins les impôts/ participations minoritaires	285 \$	s.o.
= Revenu net	630 \$	4,7 %

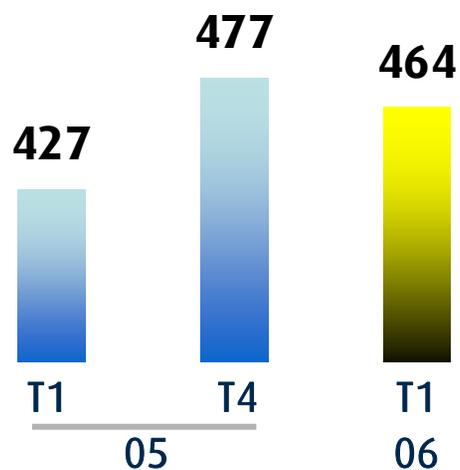
*Croissance du revenu et des frais excluant les résultats de l'an dernier de Harris *direct*, qui a été vendue au quatrième trimestre de 2005

Croissance du revenu des groupes d'exploitation (en millions de dollars)

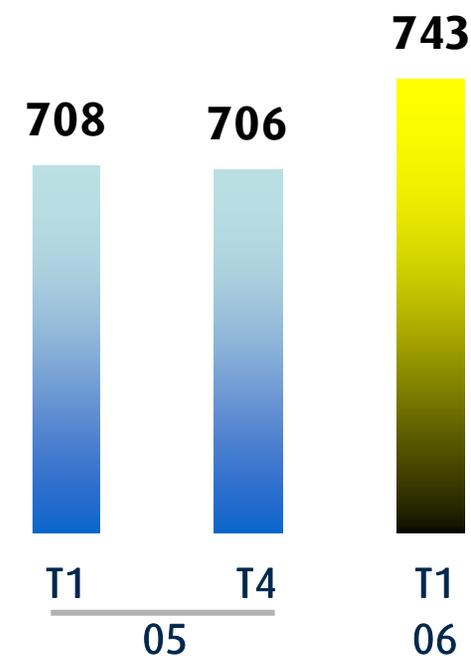
Particuliers et entreprises
Croissance sur 12 mois : 2,8 %



Gestion privée*
Croissance sur 12 mois : 8,8 %



Services d'investissement
Croissance sur 12 mois : 5,0 %



* Revenu de Gestion privée excluant Harris *direct*

Cibles financières 2006 : nous sommes sur la bonne voie

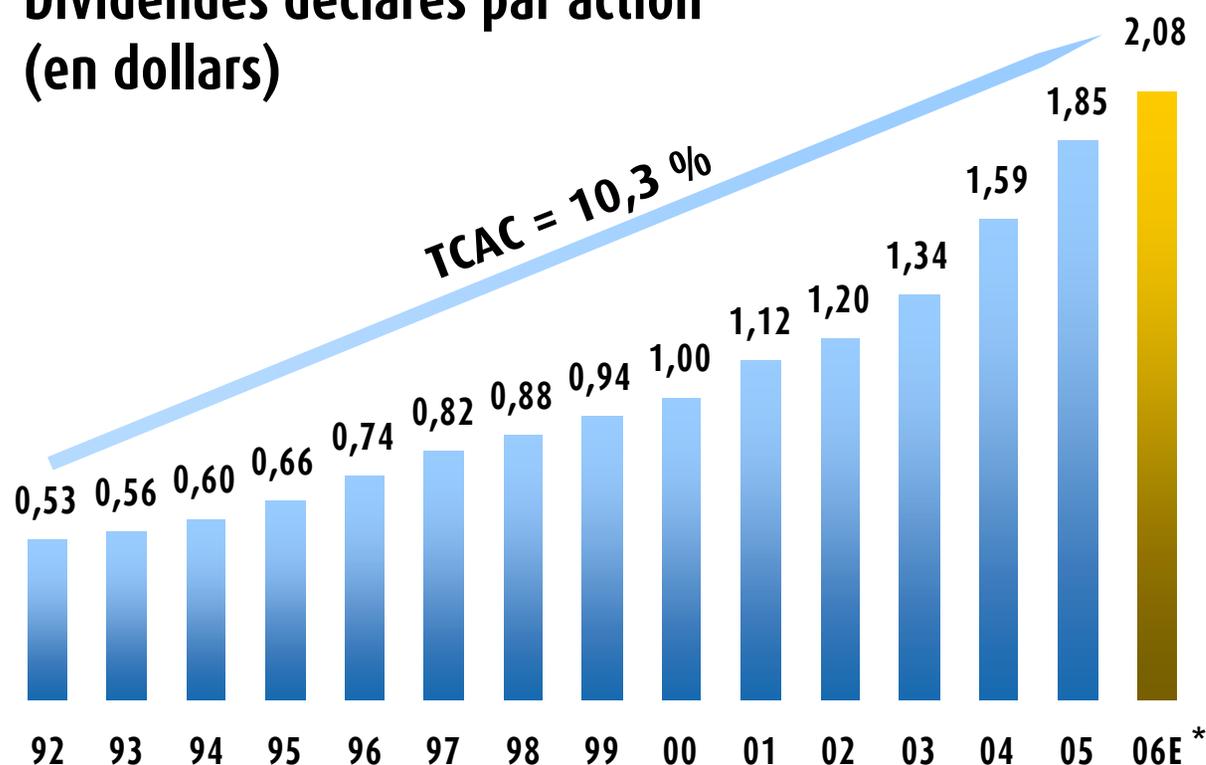
Mesures des résultats	Cibles de 2006	Résultats T1 2006	Sur la bonne voie
Croissance du RPA (excluant les changements à la réserve générale en 2005)	De 5 à 10 %	5,2 %	✓
Rendement des capitaux propres	De 17 à 19 %	18,5 %	✓
Provision spécifique pour créances irrécouvrables	400 millions de dollars ou moins ¹⁾	52 millions de dollars	✓
Ratio du capital de première catégorie	Minimum de 8 %	10,38 %	✓
Amélioration du ratio de productivité avant amortissement	De 100 à 150 points de base	80 points de base	✓

1) Nous prévoyons maintenant une PCI de 325 millions de dollars ou moins

Croissance forte et régulière du dividende

- Croissance annuelle des dividendes déclarés de 13,1 % sur 5 ans
- Rendement de l'action de 3,2 % en 2005
- Hausse de 0,04 \$, ou de 8,2 %, du dividende, qui s'établit à 0,53 \$ pour le deuxième trimestre

Dividendes déclarés par action (en dollars)

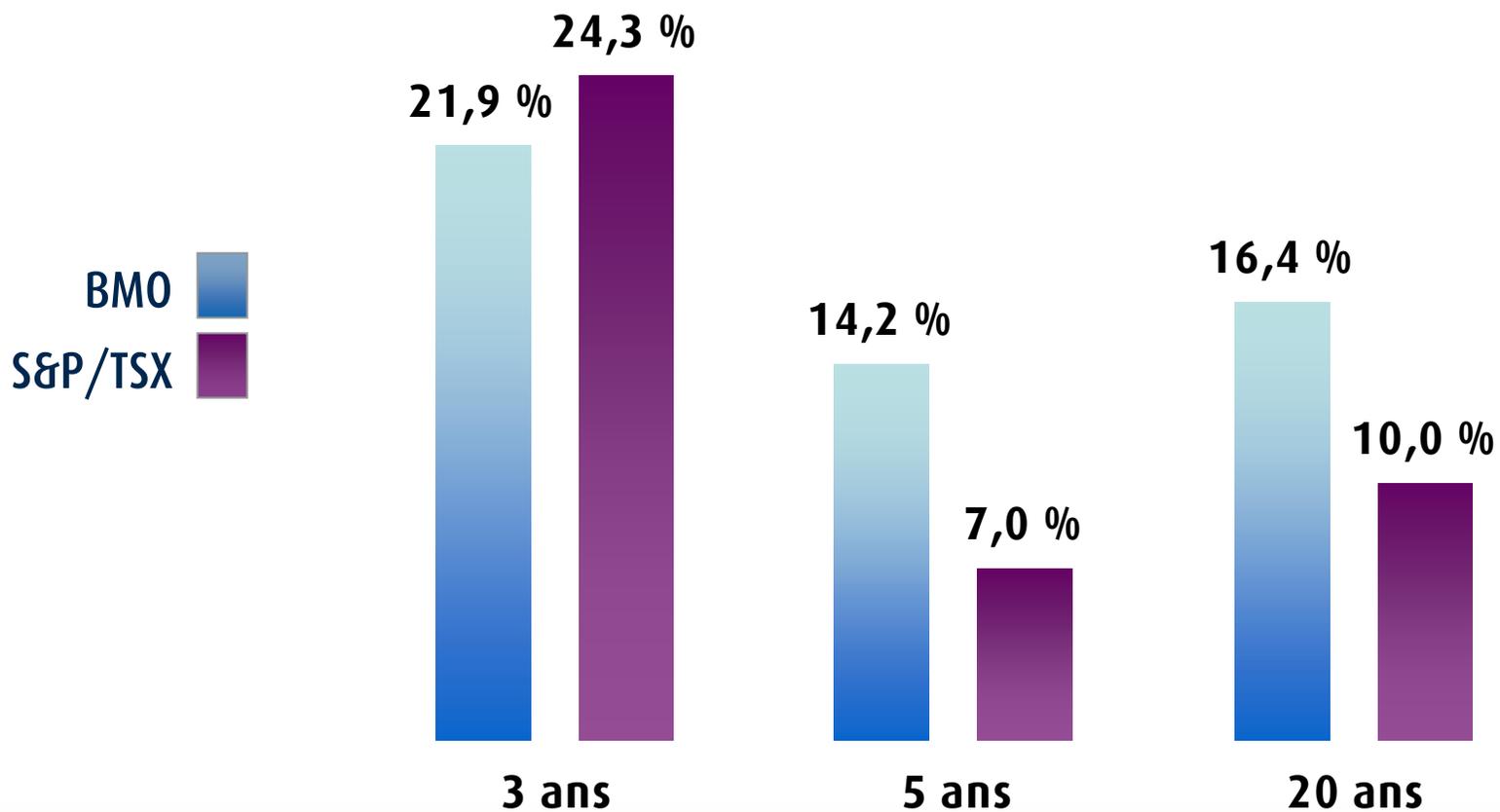


* Selon l'hypothèse que le dividende se maintiendra au niveau actuel jusqu'à la fin de l'exercice

Rendement total des capitaux propres

Comparaison BMO – S&P/TSX

Rendement annuel moyen au 31 janvier 2006



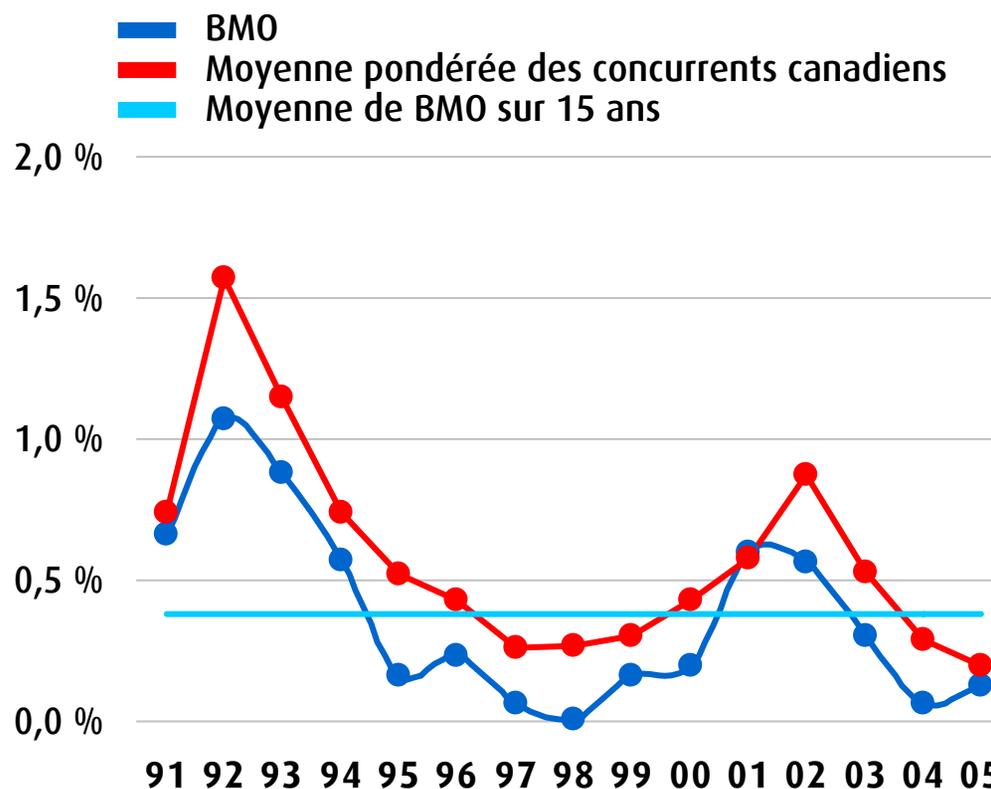
Conserver notre avantage en matière de gestion du risque de crédit

%	BMO	Concurrents canadiens
2005	0,13	0,20
2004	0,04	0,29
Moyenne sur 15 ans	0,38	0,59

Les concurrents canadiens de BMO sont : RBC, Scotia, CIBC, TD et BNC

Moyenne sur 15 ans : de 1991 à 2005

Provision spécifique pour créances irrécouvrables en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations



Gestion du risque de crédit : ce qui nous distingue

- Un personnel qualifié et expérimenté
- Des centres de crédit régionaux bien établis
- Une bonne connaissance de nos clients
- Des politiques de rémunération qui récompensent notre personnel en fonction de la rentabilité ou de la qualité globale de la transaction
- Un processus d'approbation à deux signatures
- Un excellent processus de contrôle

CENTRES DE CRÉDIT RÉGIONAUX

PE – Canada : Des limites d'octroi de crédit aux entreprises jusqu'à 50 millions de dollars canadiens dans les principaux centres régionaux et des décisions prises localement

PE – États-Unis : Décisions locales prises par les présidents régionaux pour les prêts aux entreprises de 15 millions de dollars américains ou moins



Principaux centres de crédit aux entreprises ★
Bureaux décideurs locaux ●

De l'aide en période difficile

BMO chief wants border open to Canadian beef

Special terms offered to ease the burden

By Martin Cash

TONY Comper, president and CEO of the Bank of Montreal, pounded his fist on the podium at a speech to the Manitoba Chambers of Commerce yesterday morning declaring Canadian beef safe and stressing the need to get the border open with the United States. "I know there has been lots of good effort to get the border re-opened," he said, "but let's all push harder to get it done now."

Comper made the remarks in Winnipeg three weeks after provincial



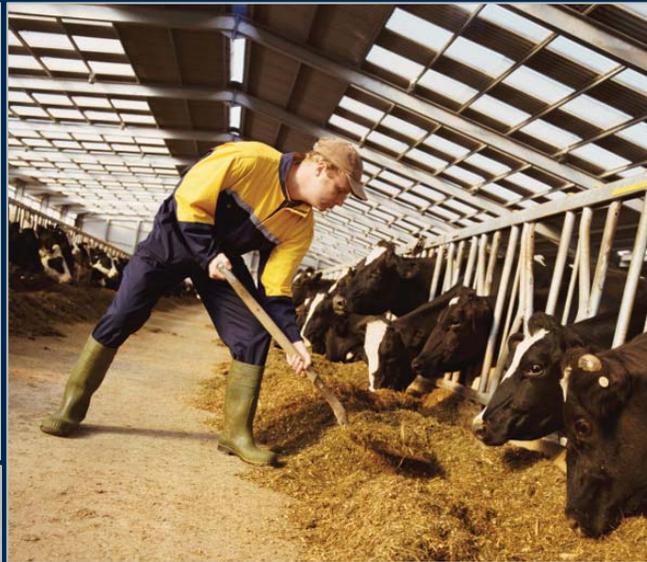
declare bankruptcy.

"These are tough times and I have great admiration for what they are doing," Comper said, adding he did not know what else Canadian governments could do to speed up the process of opening the border.

"Our clients have done an excellent job in building equity over the past four or five years and they are in a good position to weather the storm," said Allinott, who is the incoming chairman of the Manitoba Chambers of Commerce.

Allinott said the chamber has struck a task force and is looking at what needs to be done to re-build the beef processing capacity in Canada.

"That is something that has to happen," he said. "We have to be able to control our own destiny, to



Flood Relief Program

While the recent flooding in our area has subsided, at BMO Bank of Montreal™ we recognize that there will be a period of financial recovery for customers who have been directly impacted.

If you are a BMO Bank of Montreal customer who has suffered damage or loss of income resulting from the floods or their aftermath, we may be able to help ease your financial strain.

BMO Bank of Montreal can help qualifying customers by:

- skipping payments* on:
 - mortgages
 - lines of credit
 - personal loans
- extending pre-approved mortgage rate guarantee period to 150 days.

Ask us about these and other types of financial assistance before August 31, 2005.

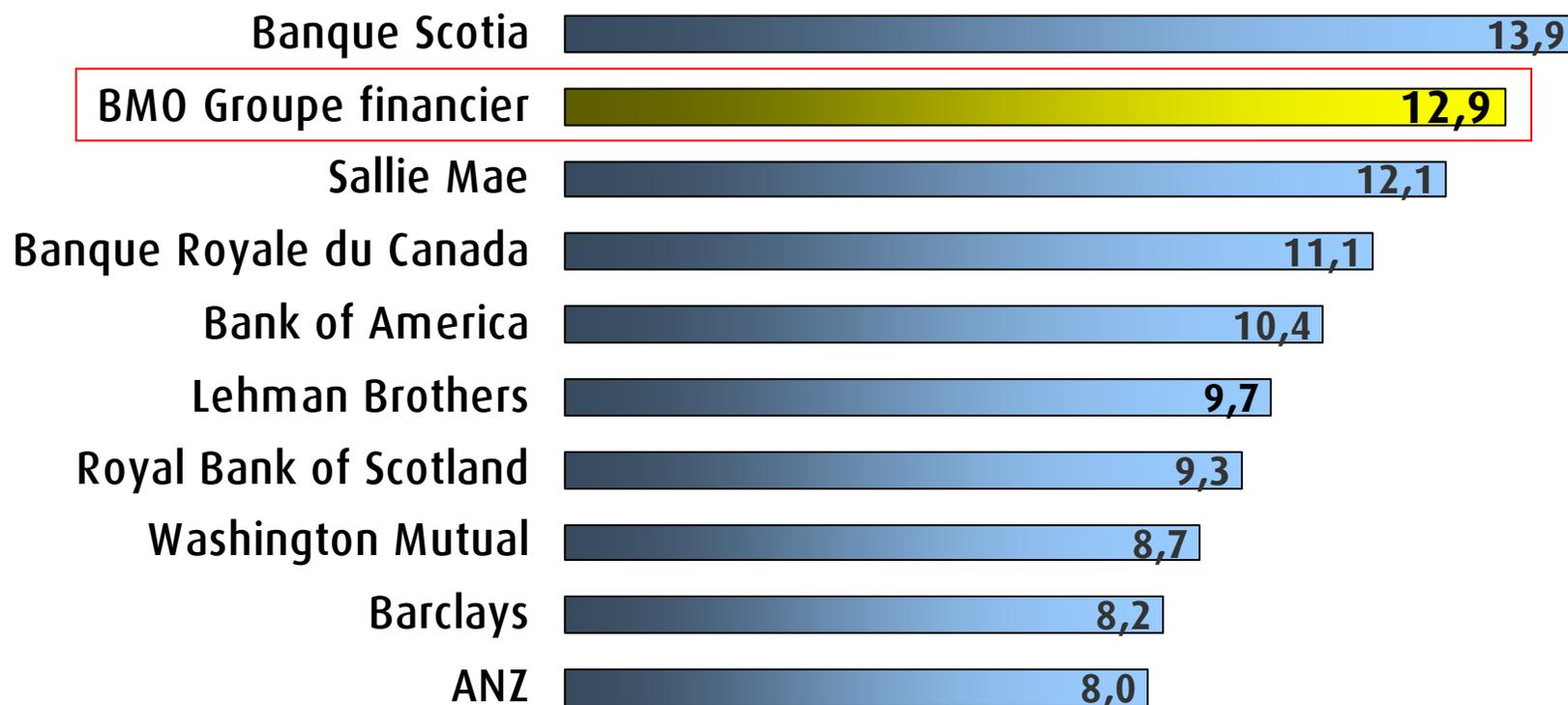
BMO  Bank of Montreal

Ask us for details

*Interest for any skipped payment is added to the principal.
© Registered trade mark of Bank of Montreal.

BMO : une banque à rendement élevé et à faible risque

Classement mondial 2000 – 2004 selon le rendement total des capitaux propres relatif pondéré en fonction des risques (%)**



* Le rendement total des capitaux propres relatif pondéré en fonction des risques tient compte des risques liés aux marchés nationaux

Source : « Creating Value in Banking 2005 », The Boston Consulting Group



BMO  **Groupe financier**
Assemblée annuelle des actionnaires



**KAREN
MAIDMENT**

Chef des finances et
des affaires administratives