

BANQUE DE MONTRÉAL

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Le mardi 31 mars 2020

L'assemblée annuelle des actionnaires de la Banque de Montréal (la « Banque ») a eu lieu par voie électronique le mardi 31 mars 2020 à 9 h 30 (heure de l'Est).

Conformément aux règlements de la Banque, J. Robert S. Prichard, président du Conseil de la Banque, a présidé l'assemblée et Barbara Muir, secrétaire générale de la Banque, a agi à titre de secrétaire de l'assemblée.

Le président de l'assemblée souhaite la bienvenue aux actionnaires et invités et déclare qu'il s'agit de la première assemblée annuelle virtuelle de la Banque. M. Prichard explique que l'assemblée se tient sous forme électronique en raison de la pandémie de nouveau coronavirus actuelle et du besoin pressant d'atténuer la propagation et le risque de transmission du virus. Il présente ensuite M. Darryl White, chef de la direction, M. Simon Fish, conseiller général, M. Tom Flynn, chef des finances et M^{me} Muir. Le président de l'assemblée ajoute que l'assemblée a lieu en ligne et par conférence téléphonique dans les deux langues officielles.

Le président de l'assemblée souhaite la bienvenue aux membres du Conseil d'administration de la Banque de Montréal ainsi qu'aux membres de l'équipe de la haute direction de la Banque qui se sont joints par téléconférence ou webémission. Il déclare ensuite que l'avis de convocation à l'assemblée a été dûment donné et que le quorum des actionnaires est atteint. Il déclare que l'assemblée est valablement constituée aux fins des délibérations sur les questions dont elle a été saisie.

Le président de l'assemblée nomme M^{me} Amanda Castellano et M. Matthew Gemmel, représentants de la Société de fiducie Computershare du Canada, à titre de scrutateurs de l'assemblée. Le président de l'assemblée indique également que les représentants suivants des auditeurs des actionnaires, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., assistent à l'assemblée par téléconférence : M. Elio Luongo (chef de la direction de KPMG), M. Jim Newton (associé responsable de mission) et M. Abhi Verma.

PROCÉDURES

Le président de l'assemblée résume les procédures à suivre dans le cadre de l'assemblée. Il mentionne également que la webémission est offerte avec sous-titrage codé. Il fournit ensuite des instructions sur les moyens que les actionnaires peuvent utiliser pour voter durant l'assemblée et il remercie les milliers d'actionnaires qui ont voté avant l'assemblée. Il présente l'ordre du jour de l'assemblée et commente les énoncés prospectifs ainsi que les mesures financières non conformes aux PCGR. Il ajoute qu'il était possible de soumettre des questions en ligne et qu'il sera répondu à ces questions durant et après l'assemblée.

COMMENTAIRES GÉNÉRAUX DU PRÉSIDENT DE L'ASSEMBLÉE

Le président de l'assemblée parle du contexte entourant la pandémie actuelle et il félicite les employés de la Banque pour la force, l'engagement et la résilience dont ils font preuve pour continuer à servir les clients de la Banque.

Le président de l'assemblée souligne le départ de Phil Orsino et de Don Wilson III et les remercie de leurs services. Il aborde également la question de son propre départ et se dit reconnaissant de l'occasion qui lui a été donnée de présider le Conseil de la Banque. Il souhaite la bienvenue à George Cope en tant que nouveau président du Conseil d'administration qui entre en fonction à la fin de l'assemblée.

ALLOCUTION DU CHEF DE LA DIRECTION

Dans son allocution aux actionnaires, M. White déclare que bien que l'assemblée annuelle de la Banque soit diffusée en ligne depuis bon nombre d'années, c'est la première fois qu'elle est tenue de façon entièrement virtuelle. Il parle ensuite : i) de la façon dont la Banque soutient ses clients, employés et collectivités dans le contexte de la pandémie de COVID-19; ii) de la vigueur et de la stabilité qui permettront à la Banque de traverser cette période difficile et iii) de la confiance de la direction en l'avenir. Il présente ensuite les faits saillants financiers pour l'exercice 2019 et concernant le contexte économique actuel. M. White conclut sa présentation en remerciant Rob Prichard pour son dévouement et ses services en tant que président du Conseil et il souhaite la bienvenue à George Cope en tant que nouveau président du Conseil.

PROCÉDURES SUPPLÉMENTAIRES

Le président de l'assemblée examine les procédures supplémentaires à suivre dans le cadre de l'assemblée. Il déclare ensuite que l'agent des transferts de la Banque, Computershare, l'a informé que plus 305 100 000 votes ont été exercés, directement ou par procuration, par les actionnaires inscrits et véritables à l'égard des points à l'ordre du jour de l'assemblée, ce qui représente un peu plus de 47 pour cent du nombre total d'actions en circulation conférant le droit de voter.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS ET RAPPORT DES AUDITEURS AUX ACTIONNAIRES DE 2019

Le président de l'assemblée mentionne le rapport annuel pour l'exercice clos le 31 octobre 2019, dont un exemplaire a été transmis aux actionnaires avant l'assemblée. Il indique que les états financiers annuels se trouvent dans le rapport annuel. Le président de l'assemblée ajoute que le rapport des auditeurs reproduit dans le rapport annuel 2019 de la Banque est réputé avoir été lu.

Il demande ensuite à M^{me} Muir si des questions ont été reçues en ligne ou avant l'assemblée. La réponse étant négative, il passe au point suivant.

ÉLECTION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le président de l'assemblée présente les 12 candidats qui soumettent de nouveau leur candidature en tant qu'administrateurs. Il remercie les administrateurs en poste pour les services rendus à la Banque et souligne la contribution des quatre présidents des comités du Conseil au cours de la dernière année : Jan Babiak, Christine Edwards, Ron Farmer et Don Wilson III.

La candidature des 12 personnes suivantes est proposée (et appuyée) aux fins d'élection à titre d'administrateurs de la Banque, individuellement, pour un mandat prenant fin à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Banque ou à l'élection ou à la nomination de leur successeur :

Janice M. Babiak	Ronald H. Farmer
Sophie Brochu	David Harquail
Craig Broderick	Linda S. Huber
George A. Cope	Eric La Flèche
Christine Edwards	Lorraine Mitchelmore
Martin S. Eichenbaum	Darryl White

Le président de l'assemblée confirme auprès de M^{me} Muir qu'aucune question n'a été reçue sur ce point et procède au vote.

NOMINATION DES AUDITEURS DES ACTIONNAIRES

La motion suivante (dûment faite et appuyée) est présentée à l'assemblée :

QUE le cabinet KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est nommé en tant qu'auditeurs de la Banque pour le prochain exercice.

Le président de l'assemblée confirme auprès de M^{me} Muir qu'aucune question n'a été reçue sur ce point et procède au vote.

RÉSOLUTION CONSULTATIVE SUR LA DÉMARCHE DE LA BANQUE EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DES CADRES

Le président de l'assemblée présente le prochain point à l'ordre du jour, soit l'approbation de la résolution consultative sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres, qui est décrite en détail à la page 7 de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction relative à l'assemblée.

La motion suivante (dûment faite et appuyée) est présentée à l'assemblée :

QUE la résolution consultative sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres est approuvée.

Le président de l'assemblée demande à M^{me} Muir si des questions ont été reçues en ligne ou par téléconférence sur la motion, et la réponse étant négative, il demande aux actionnaires et aux fondés de pouvoir d'exercer leur vote.

MODIFICATION DU RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS MODIFIÉ ET MIS À JOUR DE LA BANQUE DE MONTRÉAL

Le président de l'assemblée présente le point suivant à l'ordre du jour, soit l'approbation d'une modification apportée au régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque, qui est décrite aux pages 7 et 8 de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction relative à l'assemblée.

La motion suivante (dûment faite et appuyée) est présentée à l'assemblée :

QUE le régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque de Montréal (le « régime ») est modifié afin que le nombre d'actions ordinaires de la Banque de Montréal devant être émises dans le cadre de l'exercice d'options aux termes du régime soit majoré d'un nombre supplémentaire de 12 000 000 d'actions ordinaires, de sorte que le nombre d'actions en réserve soit de 84 200 000.

Le président de l'assemblée demande à M^{me} Muir si des questions ou des commentaires ont été reçus, et la réponse étant négative, il demande aux actionnaires et aux fondés de pouvoir d'exercer leur vote.

PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRE

Le président de l'assemblée présente le point suivant à l'ordre du jour, soit l'examen de chacune des trois propositions d'actionnaire énoncées aux pages 57 à 62 de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction. Le président rappelle aux actionnaires que la position de la Banque et sa recommandation au sujet de chacune de ces trois propositions figurent dans la circulaire de sollicitation de procurations de la direction.

Les motions suivantes relatives à deux propositions, soumises par le MÉDAC, ainsi qu'une déclaration sont présentées par M^{me} Muir au nom de M. Willie Gagnon du MÉDAC :

Proposition d'actionnaire n° 1

QUE le conseil d'administration informe les actionnaires des investissements que la banque entend faire au cours des cinq prochaines années afin de mettre à jour ses systèmes informatiques pour accroître sa compétitivité tout en assurant une meilleure protection des renseignements personnels.

Proposition d'actionnaire n° 2

QUE la Banque se dote d'une cible supérieure à 40 % pour la composition de son conseil d'administration pour les cinq prochaines années.

La motion suivante portant sur la troisième proposition, soumise par Harrington Investments, ainsi qu'une déclaration sont présentées par M^{me} Muir au nom de M^{me} Brianna Harrington de Harrington Investments :

Proposition d'actionnaire n° 3

QUE le conseil d'administration dresse un bilan des incongruités que présentent l'historique de crédit de notre banque et ses critères de financement concernant les prêts liés aux combustibles fossiles, ainsi que les déclarations publiques de la banque sur la durabilité et les changements climatiques, et qu'il fasse des recommandations aux actionnaires sur la façon d'harmoniser davantage les politiques, les pratiques et les déclarations de la banque.

Après la présentation de chaque motion, le président de l'assemblée demande à M^{me} Muir si des questions ont été reçues au sujet des propositions en ligne ou avant l'assemblée. M^{me} Muir répond qu'aucun commentaire ou question n'a été reçu à l'égard des deux premières propositions et que M. Willie Gagnon a indiqué que le MÉDAC soutenait la troisième proposition. Après chaque proposition, le président de l'assemblée demande aux actionnaires et aux fondés de pouvoir d'exercer leur vote.

COLLECTE DES BULLETINS DE VOTE ET COMPTABILISATION DES VOTES

Le président de l'assemblée déclare la fermeture des scrutins à l'égard de tous les points à l'ordre du jour et donne instruction aux scrutateurs de comptabiliser les votes.

Durant la période de comptabilisation, le président évoque une quatrième proposition d'actionnaire, soumise par le B.C. Government and Service Employees' Union General Fund et le B.C. Government and Service Employees' Union Defence Fund, portant sur les cibles relatives aux émissions financées et à la publication d'information à ce sujet, qui a été retirée compte tenu de discussions avec la Banque relativement à ses pratiques et de son engagement à prendre certaines mesures, le tout comme il est décrit dans la circulaire de sollicitation de procurations de la direction.

RÉSULTATS DU VOTE

Après avoir recueilli les bulletins de vote et comptabilisé les votes, le président demande aux

scrutateurs de faire rapport sur les résultats du vote. M. Castellano annonce les résultats préliminaires du scrutin, dont une copie finale se trouve à l'annexe A et fait partie du présent procès-verbal.

Le président de l'assemblée déclare que les 12 candidats proposés aux postes d'administrateur de la Banque sont élus, que le cabinet d'audit KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est nommé comme auditeurs des actionnaires de la Banque pour le prochain exercice, que la résolution consultative sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres est approuvée, que la modification apportée au régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque est approuvée et que les propositions d'actionnaire n^{os} 1, 2 et 3 ne sont pas approuvées.

QUESTIONS DES ACTIONNAIRES

Le président de l'assemblée déclare ensuite la période des questions des actionnaires ouverte. Des commentaires et questions portant sur divers sujets ont été abordés par le chef de la direction, notamment l'assemblée électronique; les mesures d'allégement adoptées concernant les prêts hypothécaires dans le contexte économique; le versement de dividendes; les mesures prises par la Banque pour soutenir les clients touchés par la COVID-19 et le rôle joué par celle-ci en tant que leader durant cette période; la valeur intrinsèque de BMO; le soutien apporté par la Banque au secteur du pétrole et du gaz naturel au Canada et à la durabilité; les déclencheurs susceptibles de soulever des préoccupations pour le secteur bancaire durant cette crise, ainsi que la possibilité que des mises à pied soient effectuées dans le contexte économique actuel.

LEVÉE DE L'ASSEMBLÉE

Le président de l'assemblée remercie toutes les personnes qui ont assisté à l'assemblée. L'ordre du jour étant épuisé, le président déclare que l'assemblée est levée à 10 h 37.

Confirmé

Président de l'assemblée

Vérifié

Secrétaire

LISTE DES ANNEXES

Annexe A Résultats du vote

**RAPPORT REQUIS
PAR LE RÈGLEMENT 51-102
RAPPORT SUR LES RÉSULTATS DU VOTE**

Dest. : Autorités canadiennes en valeurs mobilières

Comme le requiert l'article 11.3 du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information* continue, le texte qui suit décrit les questions soumises au vote à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Banque de Montréal (la « Banque ») tenue le 31 mars 2020 et, comme ces votes ont eu lieu par voie de scrutin, le nombre et le pourcentage des votes exprimés pour ou contre chacune de ces questions et le nombre d'abstentions. Chacune des questions mentionnées ci-dessous est plus amplement décrite dans l'avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et la circulaire de sollicitation de procurations de la direction qui ont été postés aux actionnaires avant l'assemblée annuelle et qui peuvent être consultés à l'adresse www.bmo.com/relationsinvestisseurs.

Le conseil d'administration et la direction de la Banque ont recommandé aux actionnaires de voter POUR l'élection à titre d'administrateurs des 12 candidats dont le nom figure dans la circulaire de sollicitation de procurations de la direction, POUR la nomination de KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeurs de la Banque, POUR le vote consultatif sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres, POUR la modification du régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque de Montréal et CONTRE les propositions d'actionnaires n^{os} 1, 2 et 3.

1. Élection des administrateurs

Un scrutin a été tenu sur la résolution relative à la nomination des 12 candidats suivants à titre d'administrateurs de la Banque pour un mandat se terminant à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Banque ou au moment où leurs successeurs seront élus ou nommés. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Candidat	Votes pour		Abstentions	
Janice M. Babiak	287 076 651	98,22 %	5 190 650	1,78 %
Sophie Brochu	291 356 153	99,69 %	910 952	0,31 %
Craig W. Broderick	291 327 971	99,68 %	939 330	0,32 %
George A. Cope	284 984 221	97,51 %	7 283 024	2,49 %
Christine A. Edwards	286 552 072	98,04 %	5 715 173	1,96 %
Martin S. Eichenbaum	291 236 048	99,65 %	1 031 253	0,35 %
Ronald H. Farmer	278 487 715	95,29 %	13 779 530	4,71 %
David Harquail	291 407 562	99,71 %	859 683	0,29 %
Linda S. Huber	291 314 958	99,67 %	952 343	0,33 %
Eric R. La Flèche	288 063 884	98,56 %	4 203 417	1,44 %
Lorraine Mitchelmore	289 180 204	98,94 %	3 087 097	1,06 %
Darryl White	291 345 137	99,68 %	922 164	0,32 %

2. Nomination des auditeurs des actionnaires

Un scrutin a été tenu sur la résolution portant sur la nomination du cabinet KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeurs de la Banque pour l'exercice 2020. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Abstentions	
295 201 244	96,74 %	9 942 885	3,26 %

3. Vote consultatif sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres

Un scrutin a été tenu sur la résolution consultative portant sur la démarche de la Banque en matière de rémunération des cadres. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Votes contre	
276 155 837	94,49 %	16 111 622	5,51 %

4. Modifications apportées au régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque de Montréal

Un scrutin a été tenu sur des modifications apportées au régime d'options d'achat d'actions modifié et mis à jour de la Banque de Montréal. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Votes contre	
218 433 620	74,74 %	73 834 014	25,26 %

5. Compétitivité et protection des renseignements personnels

Un scrutin a été tenu sur une proposition d'actionnaire portant sur la compétitivité et la protection des renseignements personnels. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Votes contre		Abstentions	
6 714 000	2,30 %	284 205 854	97,24 %	1 347 151	0,46 %

6. Cible pour la diversité

Un scrutin a été tenu sur une proposition d'actionnaire portant sur la cible pour la diversité. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Votes contre		Abstentions	
14 098 406	4,83 %	276 693 177	94,67 %	1 475 647	0,50 %

7. Incongruités supposées entre l'historique de crédit concernant les prêts liés aux combustibles fossiles, les critères de financement et les déclarations publiques

Un scrutin a été tenu sur une proposition d'actionnaire portant sur des incongruités supposées entre l'historique de crédit concernant les prêts liés aux combustibles fossiles, les critères de financement et les déclarations publiques. Le résultat de ce scrutin est le suivant :

Votes pour		Votes contre		Abstentions	
29 733 519	10,17 %	260 960 556	89,29 %	1 572 855	0,54 %

FAIT le 31 mars 2020.

Banque de Montréal

Par : /s/ Barbara M. Muir
Barbara M. Muir
Secrétaire générale