

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013

3 décembre 2013

T4 | 2013



Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

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 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 loi américaine Private Securities Litigation Reform Act of 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 2014 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, américaine et mondiale.

En raison de 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, les conditions, les actions ou les événements réels 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 futurs ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, des marchés financiers ou du crédit faibles, volatils ou illiquides, les fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change, les changements de politique monétaire, budgétaire ou économique, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation ou les changements dans les attentes ou les exigences des organismes de supervision, y compris les exigences ou directives en matière de capital, de taux d'intérêt et de liquidités, 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 et l'incidence des modifications des normes comptables, des règlements et des interprétations sur ces estimations, les risques opérationnels et infrastructurels, les modifications de nos cotes de solvabilité, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions possibles de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, les catastrophes naturelles et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les services de transport et de communication et les systèmes d'alimentation en énergie ou en eau, les changements technologiques et notre capacité à prévoir et à gérer efficacement les risques liés aux facteurs susmentionnés.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Le lecteur peut se reporter aux pages 30 et 31 du Rapport de gestion annuel 2013 de BMO qui décrivent en détail l'incidence que pourraient avoir certains facteurs clés sur les résultats futurs de la Banque de Montréal. 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, sauf si la loi l'exige. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée dans le but d'aider nos actionnaires à comprendre notre situation financière aux dates indiquées ou pour les périodes closes à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives au niveau de défaut et aux pertes en cas de défaut sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des opérations que notre entité de protection du crédit a conclues. Selon certaines de nos principales hypothèses, le niveau des défauts et les pertes en cas de défaut seront comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances futur et lié à notre entité de protection du crédit et le risque de perte par la Banque de Montréal, nous avons tenu compte de facteurs importants dont la diversification sectorielle dans les portefeuilles, la qualité initiale du crédit de chaque portefeuille, la protection de premier niveau intégrée à la structure et les couvertures que la Banque de Montréal a conclues.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine, ainsi que sur la conjoncture de marché globale et à leur effet combiné sur nos activités, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers secteurs d'activité. 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. Se reporter à la section Évolution de la situation économique et perspectives, à la page 32 du Rapport de gestion annuel 2013 de BMO.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés dans le communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2013 de la Banque de Montréal et dans le Rapport de gestion 2013 de la Banque de Montréal, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, ainsi que le bénéfice net, les revenus, la dotation à la provision pour pertes sur créances, la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances, les charges, le résultat par action, le taux d'impôt effectif, le RCP et le ratio d'efficacité ajustés et d'autres mesures ajustées qui excluent l'incidence de certains éléments comme les éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I, les activités de crédit structuré en voie de liquidation, les coûts d'intégration de M&I, l'amortissement d'actifs incorporels liés à l'acquisition, la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances et les coûts de restructuration.

La Banque de Montréal fournit des données complémentaires sur ses secteurs d'activité combinés afin de faciliter la comparaison avec les banques de son groupe de référence.

Aperçu stratégique

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013

3 décembre 2013

Bill Downe

Chef de la direction

T4 | 2013



Exercice 2013 – Faits saillants

La performance est le fruit d'une stratégie de croissance bien exécutée et d'un modèle opérationnel diversifié.

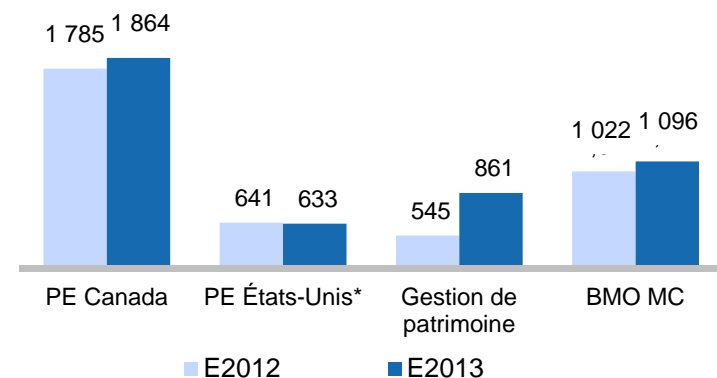
- Année record avec un bénéfice ajusté¹ de 4,3 G\$.
 - BPA record de 6,30 \$, en hausse de 5 %
 - Hausse des revenus à 15,6 G\$
 - RCP de 15 %
- Assise financière solide : ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 9,9 %
 - Hausse du dividende annoncée aujourd'hui, ce qui porte le dividende déclaré annuel à 3,04 \$ par action
 - Ratio de distribution de 47 % pour l'exercice 2013 et rachat de 10,7 millions d'actions
 - Plus de 60 % du bénéfice a été remis aux détenteurs d'actions ordinaires au cours de l'exercice, au moyen de dividendes et de rachats d'actions.
- Solide croissance des volumes : 8 % pour les prêts et 11 % pour les dépôts

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

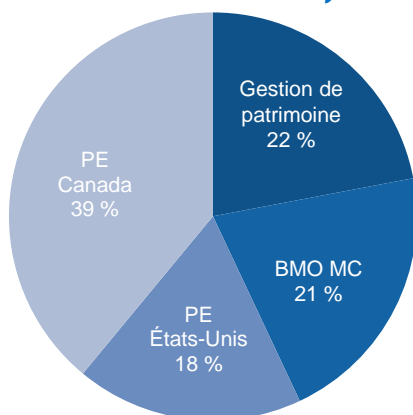
Performance des groupes d'exploitation

Possibilités de croissance claires et bon levier d'exploitation pour l'ensemble de nos activités aux États-Unis

Bénéfice net ajusté¹ (M\$ CA)



Contribution** aux revenus ajustés¹



** À l'exclusion des Services d'entreprise

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Pour plus de détails sur les ajustements, voir la diapositive n° 31. Pour plus de détails sur les résultats comptables et les taux de croissance de chacun des groupes d'exploitation, voir la diapositive n° 30.

○ Bonne performance des groupes d'exploitation

- Bénéfice record pour PE Canada, grâce à une solide croissance des volumes et à une bonne progression des revenus et du bénéfice dans la seconde moitié de l'exercice 2013
- Solide performance des services bancaires aux entreprises de PE États-Unis
- Résultats records pour la Gestion de patrimoine
- Bonne année pour BMO Marchés des capitaux et contribution accrue de ses activités aux États-Unis

○ Bonne performance du portefeuille de crédit

○ RCP ajusté de 15 %

Priorités stratégiques

Une vision claire : être la banque modèle en matière d'expérience client exceptionnelle



Priorités stratégiques

1

Se démarquer en matière de fidélisation de la clientèle en concrétisant notre promesse de marque.

2

Augmenter la productivité pour renforcer la performance et la valeur pour les actionnaires.

3

Mettre pleinement à profit notre plateforme consolidée en Amérique du Nord pour soutenir la croissance d'un bénéfice net de qualité.

4

Poursuivre une expansion stratégique dans certains marchés mondiaux dans une perspective de croissance future.

5

S'assurer que nos forces en gestion des risques sous-tendent tout ce que nous faisons pour nos clients.

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013

3 décembre 2013

Tom Flynn

Chef des finances

T4 | 2013



Exercice 2013 – Faits saillants

Bénéfice net et BPA ajustés records, en hausse tous deux de 5 % sur un an

Mesures ajustées¹

	E2012	E2013
Bénéfice net (M\$ CA)	4 092	4 276
BPA (\$)	6,00	6,30
RCP (%)	15,5	15,0

Mesures comptables

Bénéfice net (M\$ CA)	4 189	4 248
BPA (\$)	6,15	6,26
RCP (%)	15,9	14,9
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie – Bâle III (%)²	8,7	9,9

- Résultats ajustés pour l'exercice :
 - BPA et bénéfice net en hausse de 5 %
 - Croissance des revenus de 3 %
 - Dotations ajustées à la provision pour pertes sur créances³ de 359 M\$, comparativement à 471 M\$ il y a un an
 - Taux d'impôt effectif⁴ de 20,6 %, contre 19,5 % à l'exercice 2012
 - RCP de 15,0 %
- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie – Bâle III de 9,9 %
- Bien positionnée au début de l'exercice 2014

¹ Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

² Le ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de l'exercice 2013 est établi d'après Bâle III. La donnée de l'exercice 2012 est le ratio *pro forma* selon Bâle III.

³ Dotation comptable à la provision pour pertes sur créances de 589 M\$, contre 765 M\$ il y a un an.

⁴ Taux d'impôt effectif comptable : E2012, 18,3 %; E2013, 21,0 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO.

T4 2013 – Faits saillants

Un solide bénéfice qui est le fruit d'un modèle opérationnel diversifié

Mesures ajustées¹

	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Bénéfice net (M\$ CA)	1 125	1 136	1 102
BPA (\$)	1,65	1,68	1,64
RCP (%)	16,3	15,6	15,2

Mesures comptables

Bénéfice net (M\$ CA)	1 082	1 137	1 088
BPA (\$)	1,59	1,68	1,62
RCP (%)	15,6	15,6	15,0
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie – Bâle III (%)²	8,7	9,6	9,9

- Baisse du BPA ajusté de 1 % sur un an
 - La Gestion de patrimoine et PE Canada ont continué d'afficher une bonne croissance. Hausse des profits sur titres au quatrième trimestre de 2013.
 - Baisse des résultats de BMO MC, à cause du recul des revenus de négociation et de la montée des impôts
 - Les dotations à la provision pour pertes sur créances de PE Canada et de PE États-Unis ont toutes deux été plus élevées qu'elles ne le sont habituellement et les recouvrements de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis ont diminué (total des dotations à la provision pour pertes sur créances de la Banque³ : T4 2013, 140 M\$; T3 2013, 13 M\$; T4 2012, 113 M\$).
- Croissance des revenus de 4 %, grâce surtout à PE Canada et à la Gestion de patrimoine
- Taux d'impôt effectif ajusté⁴ de 22,3 %, comparativement à 20,1 % au troisième trimestre de 2013 et à 17,9 % au quatrième trimestre de 2012
- RCP de 15,2 %
- Ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie – Bâle III (%) de 9,9 %

¹ Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

² Le ratio des capitaux propres ordinaires de 1^{re} catégorie de l'exercice 2013 est établi d'après Bâle III. La donnée du quatrième trimestre de 2012 est le ratio *pro forma* selon Bâle III.

³ RCP comptable : T4 2012, 192 M\$; T3 2013, 77 M\$; T4 2013, 189 M\$.

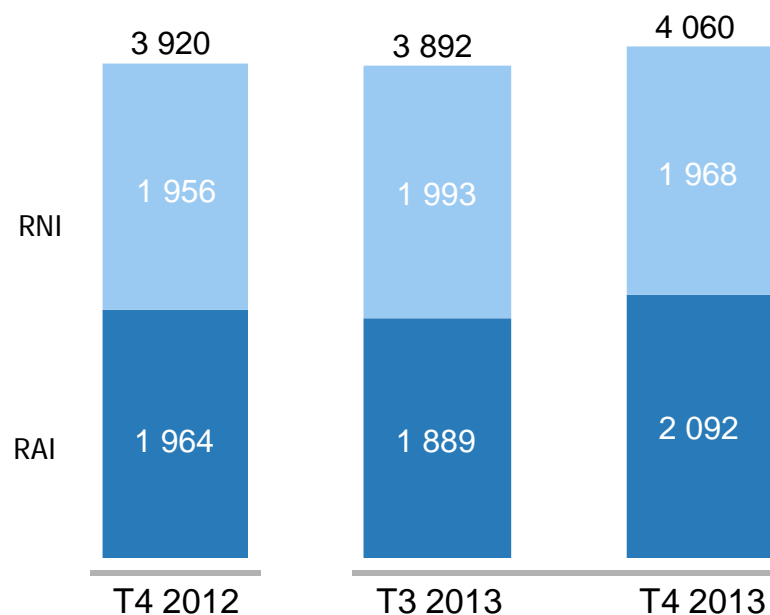
⁴ Taux d'impôt effectif comptable : T4 2012, 15,7 %; T3 2013, 20,6 %; T4 2013, 22,4 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO.

Revenus

Bonne croissance des revenus pour PE Canada et revenus élevés pour la Gestion de patrimoine

Revenus totaux ajustés¹ de la Banque (M\$ CA)



○ Hausse des revenus ajustés de 4 % sur un an

- Hausse de 1 % des revenus nets d'intérêts (RNI), grâce à une solide croissance des volumes à PE Canada, à une poursuite de la croissance des prêts à PE États-Unis et à une baisse de la marge nette d'intérêts (MNI)
- Hausse de 6 % des revenus autres que d'intérêts (RAI)
 - Solides revenus pour la Gestion de patrimoine, à la faveur des profits sur titres et d'une hausse de 12 % des revenus des autres activités liées au patrimoine. Croissance à PE Canada.
 - Baisse des revenus de négociation par rapport aux solides résultats enregistrés il y a un an

○ Hausse des revenus ajustés de 4 % sur trois mois

- Baisse de 1 % des RNI, en raison d'une baisse des RNI tirés des activités de négociation au dernier trimestre et à une baisse de la MNI
- Hausse de 10 % des RAI, grâce surtout à la Gestion de patrimoine et à la hausse des profits sur titres
- MNI² (excluant les activités de négociation) de 191 pdb, en baisse de 5 pdb sur trois mois

○ L'appréciation du dollar américain a accru les revenus ajustés de 2 % sur un an.

¹ Revenus comptables : T4 2012, 4 176 M\$; T3 2013, 4 050 M\$; T4 2013, 4 188 M\$. RNI comptables : T4 2012, 2 145 M\$; T3 2013, 2 146 M\$; T4 2013, 2 085 M\$.

RAI comptables : T4 2012, 2 031 M\$; T3 2013, 1 904 M\$; T4 2013, 2 103 M\$.

² MNI comptable : 167 pdb, en baisse de 8 pdb sur trois mois.

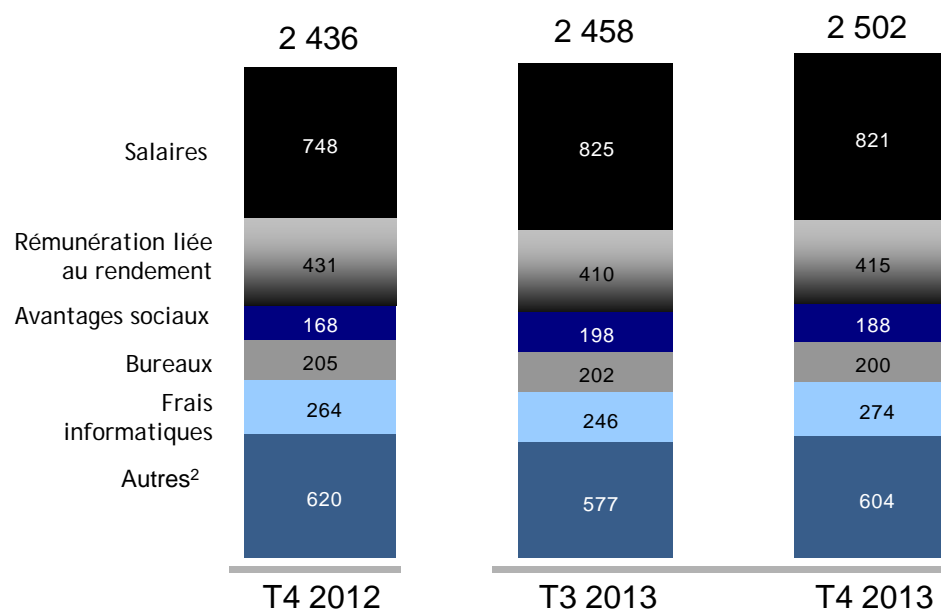
Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Charges autres que d'intérêts

Investissements sélectifs et gestion rigoureuse des charges

Total des charges autres que d'intérêts ajustées de la Banque

(M\$ CA)



- Hausse des charges ajustées de 3 % sur un an, mais de seulement 1 % en faisant abstraction de l'incidence de l'appréciation du dollar américain
 - Hausse des frais associés au personnel, dont ceux des régimes de retraite, et hausse des charges associées à la réglementation
 - Diminution de la rémunération liée au rendement
- Hausse des charges ajustées de 2 % sur trois mois
 - Accroissement des coûts liés à la technologie et à la publicité
- Ratio d'efficacité ajusté de 61,6 %¹, comparativement à 63,2 % au troisième trimestre de 2013 et à 62,2 % au quatrième trimestre de 2012

¹ Ratio d'efficacité comptable : T4 2012, 64,7 %; T3 2013, 62,8 %; T4 2013, 62,0 %.

² Comprend les postes Communications, Taxes d'affaires et impôts sur le capital, Honoraires, Déplacements et expansion des affaires et Autres.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

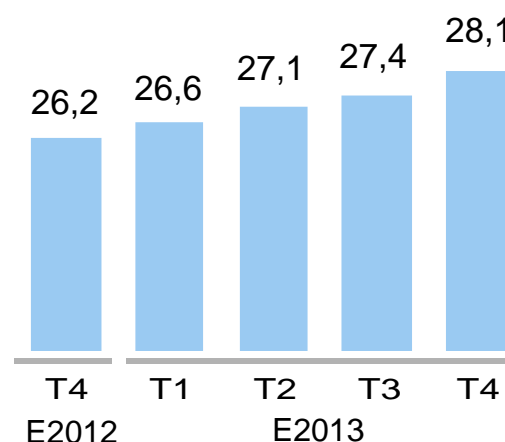
Capital et actif pondéré en fonction des risques

Assise financière solide

Bâle III	T3 2013	T4 2013
Ratio des capitaux propres ordinaires de 1 ^{re} catégorie (%)	9,6	9,9
Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (%)	11,2	11,4
Ratio du capital total (%)	13,5	13,7
Actif pondéré en fonction des risques (G\$)	214	215
Ratio de l'actif au capital ¹	16,2	15,6

- Solide ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie selon Bâle III de 9,9 %. Sa variation sur trois mois est attribuable aux facteurs suivants :
 - Les capitaux propres ordinaires de première catégorie ont augmenté, en raison surtout de la croissance des résultats non distribués, ce qui a été atténué par l'augmentation des déductions des capitaux propres ordinaires de première catégorie.
 - L'actif pondéré en fonction des risques selon Bâle III est conforme à celui du trimestre précédent.
 - 2,7 millions d'actions ordinaires ont été rachetées au quatrième trimestre; 10,7 millions d'actions ordinaires ont été rachetées au cours de l'exercice 2013.

Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires (G\$)

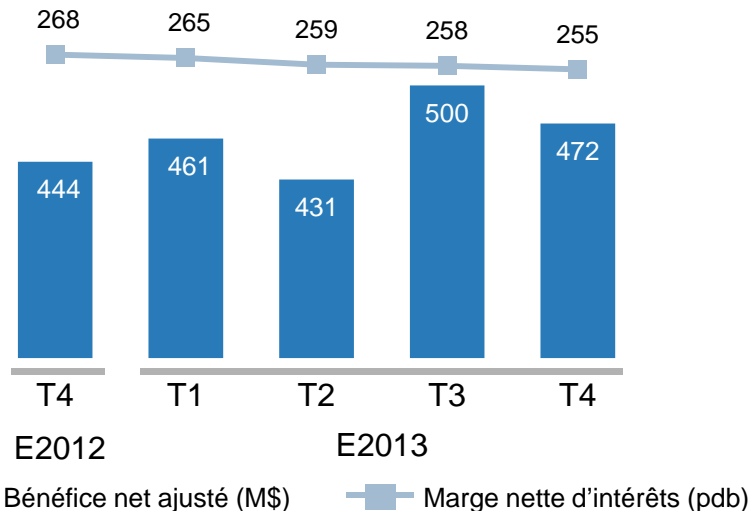


¹ Le ratio de l'actif au capital est calculé en divisant le total de l'actif, y compris des postes hors bilan spécifiés, par le total du capital calculé selon la méthode transitoire, comme l'énonce la ligne directrice de 2013 sur les normes de fonds propres du BSIF.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Croissance de 6 % du bénéfice et levier d'exploitation de 2,7 %, grâce à une croissance des revenus et à une gestion rigoureuse des charges

Mesures comptables (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus (bic)	1 558	1 620	1 626
Dotation à la provision pour pertes sur créances	146	126	166
Charges	810	821	822
Bénéfice net	442	497	469
Bénéfice net ajusté	444	500	472
Ratio d'efficacité (%)	51,9	50,6	50,6



¹ À l'exclusion des cartes d'entreprise.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net record de 1,9 G\$, en hausse de 4 %, grâce à une bonne croissance dans la seconde moitié de l'exercice

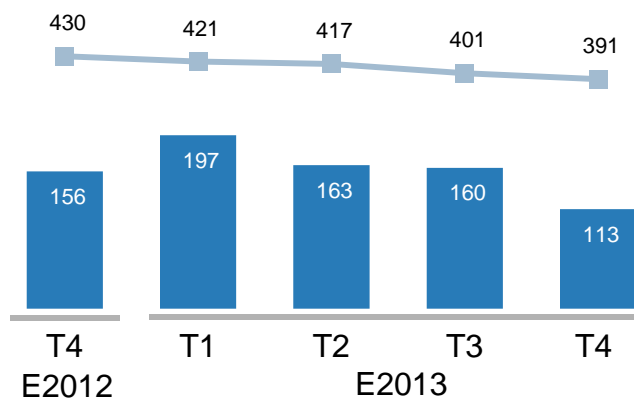
Faits saillants du quatrième trimestre

- Hausse du bénéfice net ajusté de 6 % sur un an. Baisse de 6 % sur trois mois, en raison d'une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances
- Croissance des revenus de 4 % sur un an et hausse modeste sur trois mois
 - Solide croissance des volumes, à la fois pour les services aux particuliers et aux entreprises¹ : hausse du volume des prêts de 11 % sur un an et de 3 % sur trois mois. Hausse des soldes des dépôts de 9 % sur un an et de 3 % sur trois mois.
 - MNI de 255 pdb, en baisse de 3 pdb sur trois mois, pour diverses raisons
- Hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances sur un an et sur trois mois, en raison surtout d'un compte d'entreprise
- Bonne gestion des charges : elles n'ont augmenté que de 2 % sur un an et ont été stationnaires sur trois mois.
- Levier d'exploitation de 2,7 % et ratio d'efficacité de 50,6 %, soit une amélioration de 130 pdb sur un an

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

La tendance trimestrielle a été touchée par la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances; poursuite de la progression dans les services bancaires aux entreprises

Mesures comptables (M\$ US)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus (bic)	750	705	693
Dotation à la provision pour pertes sur créances	76	39	92
Charges	467	448	451
Bénéfice net	141	147	102
Bénéfice net ajusté	156	160	113
Ratio d'efficacité ajusté ¹ (%)	59,2	61,1	62,4



■ Bénéfice net ajusté (M\$ US) — Marge nette d'intérêts (pdb)

(Montants en millions de dollars américains)

Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net ajusté de 633 M\$, à peu près inchangé sur un an

Faits saillants du quatrième trimestre

- Bénéfice net ajusté en baisse sur un an et sur trois mois, en raison surtout de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances
- Dotation à la provision pour pertes sur créances exceptionnellement élevée au quatrième trimestre :
 - La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté dans le cas du portefeuille de prêts aux consommateurs, en raison d'un rajustement de 23 M\$, et elle a été exceptionnellement élevée dans le cas du portefeuille de prêts aux entreprises.
- Baisse des revenus de 8 % sur un an, du fait que la croissance des prêts a été plus qu'annulée par la diminution de la MNI et des RAI liés aux prêts hypothécaires. Baisse des revenus sur trois mois, surtout en raison de la diminution des RAI liés aux prêts hypothécaires
- Revenus nets d'intérêts à peu près inchangés sur trois mois, la bonne croissance des prêts ayant été contrebalancée par la diminution de la MNI
 - Croissance du total des prêts de 3 % sur un an et de 1 % sur trois mois. Solide croissance des prêts aux entreprises : le solde du portefeuille de prêts aux entreprises et de prêts industriels a augmenté de 19 % sur un an et de 3 % sur trois mois.
- Baisse des charges sur un an, en raison d'économies découlant de synergies, contrebalancées en partie par des investissements sélectifs dans les activités et la hausse des coûts liés à la réglementation

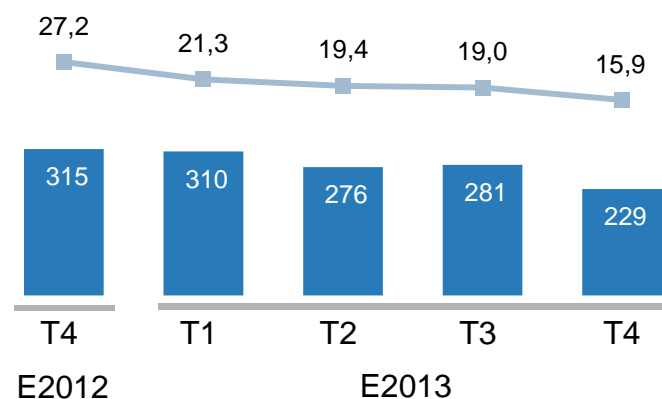
¹ Ratio d'efficacité comptable : T4 2012, 62,3 %; T3 2013, 63,7 %; T4 2013, 65,1 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

BMO Marchés des capitaux

De bons résultats pour l'exercice et des résultats du quatrième trimestre qui reflètent l'incertitude qui a régné sur les marchés

Mesures comptables (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus des produits de négociation	589	569	486
Revenus des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	312	300	319
Revenus (bic)	901	869	805
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(4)	2	(17)
Charges	521	514	517
Bénéfice net	314	280	229
Bénéfice net ajusté	315	281	229
Ratio d'efficience (%)	57,8	59,1	64,3



■ Bénéfice net ajusté (M\$) — Rendement des capitaux propres (%)

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net de 1 094 M\$, en hausse de 7 %; RCP de 18,9 %

Faits saillants du quatrième trimestre

- Baisse de 27 % du bénéfice net ajusté par rapport au bénéfice élevé enregistré au quatrième trimestre de 2012, qui tenait compte de revenus de négociation importants et d'impôts peu élevés; baisse sur trois mois
- Baisse des revenus sur un an, en raison de la forte baisse par rapport aux solides résultats de négociation enregistrés il y a un an, attribuable à l'incertitude suscitée sur les marchés par le retrait progressif des mesures d'assouplissement quantitatif et le plafonnement de la dette aux États-Unis
- Baisse des revenus de 7 % sur trois mois, à cause surtout de la diminution des revenus de négociation et des commissions de prise ferme d'actions
- Baisse des charges sur un an, en raison essentiellement de la diminution des charges liées au rendement, ce qui a été atténué par l'accroissement des coûts associés à la technologie en lien avec l'évolution du cadre commercial et réglementaire
- Hausse des charges sur trois mois, à cause de l'accroissement des coûts associés à la technologie, qui a été compensé en partie par le recul des charges liées au rendement

Gestion de patrimoine

Forte hausse du bénéfice sur un an, grâce à une solide performance persistante et aux profits sur titres

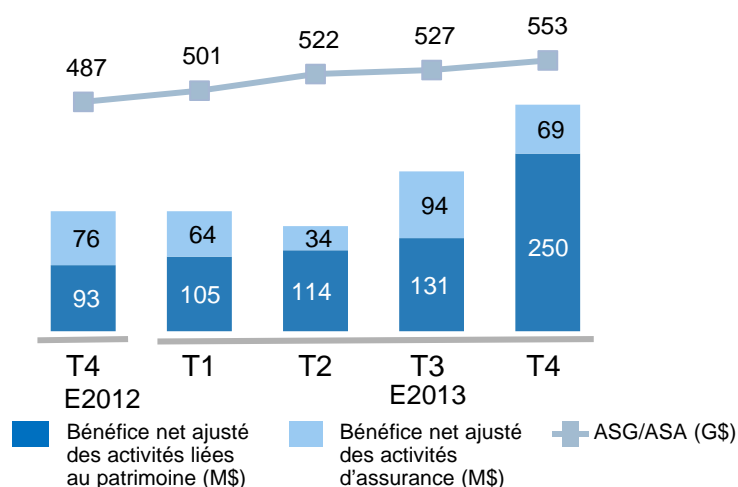
Mesures comptables (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus (bic)	785	869	1 041
Dotation à la provision pour pertes sur créances	11	(1)	1
Charges	562	585	600
Bénéfice net	164	218	312
Bénéfice net ajusté	169	225	319
Activités liées au patrimoine	93	131	250
Activités d'assurance	76	94	69
Ratio d'efficience ajusté ¹ (%)	70,7	66,2	56,8

Faits saillants de l'exercice

- Bénéfice net ajusté de 861 M\$, en hausse de 58 %; 55 % pour les activités liées au patrimoine; 66 % pour les activités d'assurance

Faits saillants du quatrième trimestre

- Hausse du bénéfice net ajusté de 89 % sur un an et de 42 % sur trois mois
- Solide bénéfice net ajusté des activités liées au patrimoine, qui a plus que doublé sur un an et qui a augmenté de 89 % sur trois mois
 - Ces solides résultats découlent de profits sur titres après impôts de 121 M\$ et d'une hausse de 38 % du bénéfice au titre des autres activités liées au patrimoine.
- Bon bénéfice net des activités d'assurance de 69 M\$ pour le trimestre
 - Les fluctuations des taux d'intérêt ont réduit le bénéfice de 12 M\$ au quatrième trimestre de 2013, alors qu'elles l'ont augmenté de 42 M\$ au troisième trimestre de 2013 et qu'elles ont eu une incidence minimale au quatrième trimestre.
- Les actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) ont augmenté de 14 % sur un an et de 5 % sur trois mois, à la faveur de la hausse des marchés, de l'essor des nouveaux actifs des clients et de l'appréciation du dollar américain.
- Hausse des charges de 7 % sur un an, en raison surtout de la hausse des charges liées aux revenus et de l'augmentation des sommes consacrées à la commercialisation en vue de favoriser la croissance des revenus dans l'avenir



¹ Ratio d'efficience comptable : T4 2012, 71,6 %; T3 2013, 67,3 %; T4 2013, 57,7 %.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Services d'entreprise

Résultats ajustés en baisse sur un an et stationnaires sur trois mois

Mesures ajustées (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus (bic) ¹	(66)	(199)	(134)
Dotation à la provision pour pertes sur créances (recouvrements)	(115)	(154)	(106)
Charges	115	104	124
Bénéfice net	41	(35)	(36)

Mesures comptables (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013
Revenus (bic) ¹	190	(41)	(6)
Dotation à la provision pour pertes sur créances (recouvrements)	(36)	(90)	(57)
Charges	346	156	188
Bénéfice net	22	(11)	(28)

Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables. Tous les ajustements ont une incidence sur les Services d'entreprise, à l'exception de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

¹ Les revenus, les impôts sur le résultat et la marge nette d'intérêts des groupes d'exploitation sont présentés sur une base d'imposition comparable (bic). Cet ajustement sur une bic des groupes est compensé dans le cas des Services d'entreprise, et le total des revenus, des impôts sur le résultat et de la marge nette d'intérêts de BMO est présenté selon les PCGR. Compensation sur la base d'une bic des groupes : T4 2012, (92) M\$; T3 2013, (120) M\$; T4 2013, (89) M\$.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO.

Faits saillants de l'exercice

- Baisse du bénéfice net annuel, en raison surtout de la baisse des revenus

Faits saillants du quatrième trimestre

- Perte nette ajustée de 36 M\$ au quatrième trimestre de 2013, comparativement à un bénéfice net de 41 M\$ il y a un an
 - Baisse des revenus, en raison du recul d'éléments relevant de la trésorerie et de divers autres éléments qui, individuellement, ont été négligeables
 - Hausse des charges, en raison principalement de la hausse des coûts des régimes de retraite et des avantages du personnel ainsi que des coûts liés à la réglementation, ce qui a été contrebalancé en partie par la diminution de ceux associés à la technologie
 - Baisse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, grâce surtout à des recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis
- Le bénéfice net ajusté a été à peu près inchangé sur 3 mois.
 - Hausse des revenus ajustés, en raison essentiellement d'une diminution de la compensation sur la base d'une imposition comparable (bic) des groupes et de divers autres éléments qui, individuellement, ont été négligeables
 - Hausse des charges, à cause surtout de l'augmentation des coûts technologiques
 - Baisse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, grâce surtout à des recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013

3 décembre 2013

Surjit Rajpal

Chef de la gestion globale des risques

T4 | 2013



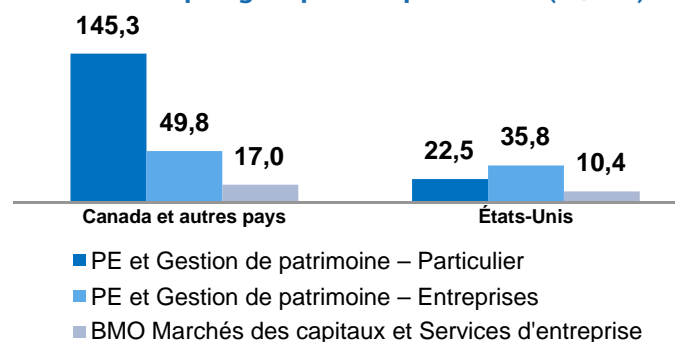
Aperçu des portefeuilles de prêts

Les portefeuilles canadiens et américains sont bien diversifiés par secteur.

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$ CA)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	88,6	7,7	96,3	34 %
Prêts aux particuliers	49,3	14,3	63,6	23 %
Prêts sur cartes de crédit	7,4	0,5	7,9	3 %
Total – Particuliers	145,3	22,5	167,8	60 %
Secteur financier	10,7	8,1	18,8	7 %
Secteur immobilier commercial/propriétaires investisseurs	11,4	6,8	18,2	6 %
Services	10,2	6,6	16,8	6 %
Secteur manufacturier	4,5	6,3	10,8	4 %
Commerce de détail	6,6	3,1	9,7	3 %
Prêts hypothécaires commerciaux – propriétaires occupants	2,2	5,2	7,4	3 %
Commerce de gros	3,2	3,8	7,0	2 %
Agriculture	4,8	1,2	6,0	2 %
Autres – Commercial et Entreprises ²	13,2	5,1	18,3	7 %
Total – Commercial et Entreprises	66,8	46,2	113,0	40 %
Total des prêts	212,1	68,7	280,8	100 %

- Croissance des prêts de 2 % sur trois mois, répartie entre le Canada et les États-Unis et entre les portefeuilles des prêts aux particuliers et des prêts aux entreprises
- Le portefeuille des prêts aux particuliers représente la majorité des prêts, comme dans les trimestres précédents.

Prêts par secteur géographique et par groupe d'exploitation (G\$ CA)



¹ Les autres pays représentent environ 7,4 G\$ du total des prêts – Commercial et Entreprises.

² Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts.

Dotations à la provision pour pertes sur créances

Dotation à la provision pour pertes sur créances par groupe d'exploitation (M\$ CA)	E2012	E2013	T3 2013	T4 2013
Particuliers – PE Canada	506	442	101	114
Entreprises – PE Canada	109	132	25	52
Total de PE Canada	615	574	126	166
Particuliers – PE États-Unis	222	166	40	55
Entreprises – PE États-Unis	52	57	–	41
Total de PE États-Unis	274	223	40	96
Gestion de patrimoine	22	3	(1)	1
Marchés des capitaux	6	(36)	2	(17)
Services d'entreprise	63	5	(14)	(2)
Total partiel	980	769	153	244
Portefeuille de prêts douteux acquis ¹	(509)	(410)	(140)	(104)
Dotations ajustées	471	359	13	140
Portefeuille de prêts productifs acquis ¹	291	240	44	49
Dotations à la provision spécifique	762	599	57	189
Variation de la provision générale	3	(10)	20	–
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	765	589	77	189

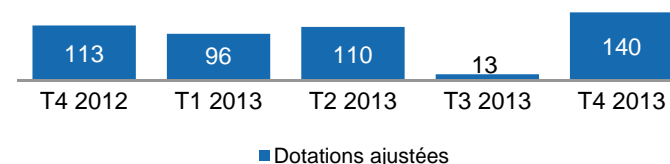
¹ Le portefeuille de prêts douteux acquis et le portefeuille de prêts productifs acquis renvoient tous deux aux prêts acquis dans le cadre de l'acquisition de M&I.

² Total de la dotation comptable à la provision pour pertes sur créances : T4 2012, 192 M\$; T1 2013, 178 M\$; T2 2013, 145 M\$; T3 2013, 77 M\$; T4 2013, 189 M\$.

- Hausse de la dotation à la provision spécifique sur trois mois, en raison d'une hausse des dotations de PE Canada et de PE États-Unis et d'une diminution des recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis

- PE Canada : La dotation relative au portefeuille de prêts aux entreprises a augmenté, à cause surtout d'un compte. La dotation relative au portefeuille de prêts aux particuliers a modestement augmenté par rapport au troisième trimestre.
- PE États-Unis : La dotation relative au portefeuille de prêts aux entreprises a augmenté, à cause surtout de quelques comptes. La dotation relative au portefeuille de prêts aux particuliers a augmenté, en raison de prêts dont les emprunteurs ont déclaré faillite, mais ont continué d'effectuer leurs remboursements.
- Les recouvrements à l'égard du portefeuille de prêts douteux acquis ont diminué, parallèlement à la réduction de la taille du portefeuille.

Données ajustées trimestrielles² (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)		
	Canada et autres pays ²	États-Unis	Total	Canada et autres pays ²	États-Unis	Total
Particuliers	136	84	220	348	405	753
Secteur immobilier commercial/propriétaires investisseurs	2	11	13	92	159	251
Prêts hypothécaires commerciaux – propriétaires occupants	7	7	14	33	138	171
Services	28	83	111	29	123	152
Secteur financier	1	42	43	6	80	86
Agriculture	14	–	14	71	1	72
Secteur manufacturier	1	1	2	46	15	61
Construction	2	–	2	34	3	37
Commerce de détail	–	1	1	17	20	37
Autres – Commercial et Entreprises ¹	27	15	42	85	57	142
Total – Commercial et Entreprises	82	160	242	413	596	1 009
Total de la Banque (excluant le portefeuille de prêts productifs acquis)	218	244	462	761	1 001	1 762
Portefeuille de prêts productifs acquis	s. o.	152	152	s. o.	782	782
Total de la Banque	218	396	614	761	1 783	2 544

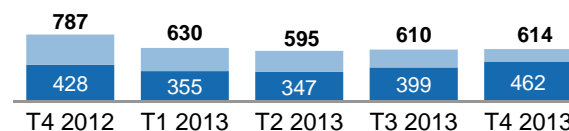
Remarque : Dans cette diapositive, le portefeuille de prêts productifs acquis renvoie à l'acquisition de M&I.

¹ Le poste Autres – Commercial et Entreprises comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1,5 % du total du solde brut des prêts douteux.

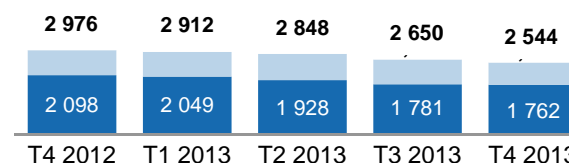
² Les autres pays représentent environ 3 M\$ des nouveaux prêts douteux – Commercial et Entreprises et 7 M\$ du solde brut des prêts douteux – Commercial et Entreprises.

- Légère hausse sur trois mois des nouveaux prêts douteux
 - La hausse dans le portefeuille de prêts de PE États-Unis a été atténuée par la baisse dans le portefeuille de prêts de PE Canada et dans le portefeuille de prêts productifs acquis.
- Baisse sur trois mois du solde brut des prêts douteux
 - Diminution des soldes bruts des prêts douteux relatifs au portefeuille de prêts aux entreprises au Canada et au portefeuille de prêts productifs acquis
 - Hausse du solde brut des prêts douteux relatif au portefeuille de prêts aux entreprises aux États-Unis
 - Le solde brut des prêts douteux relatif au portefeuille de prêts aux particuliers a été à peu près stationnaire.

Nouveaux prêts douteux (M\$ CA)



Solde brut des prêts douteux (M\$ CA)



■ Portefeuille de prêts productifs acquis
■ Total de la Banque (excluant le portefeuille de prêts productifs acquis)

Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

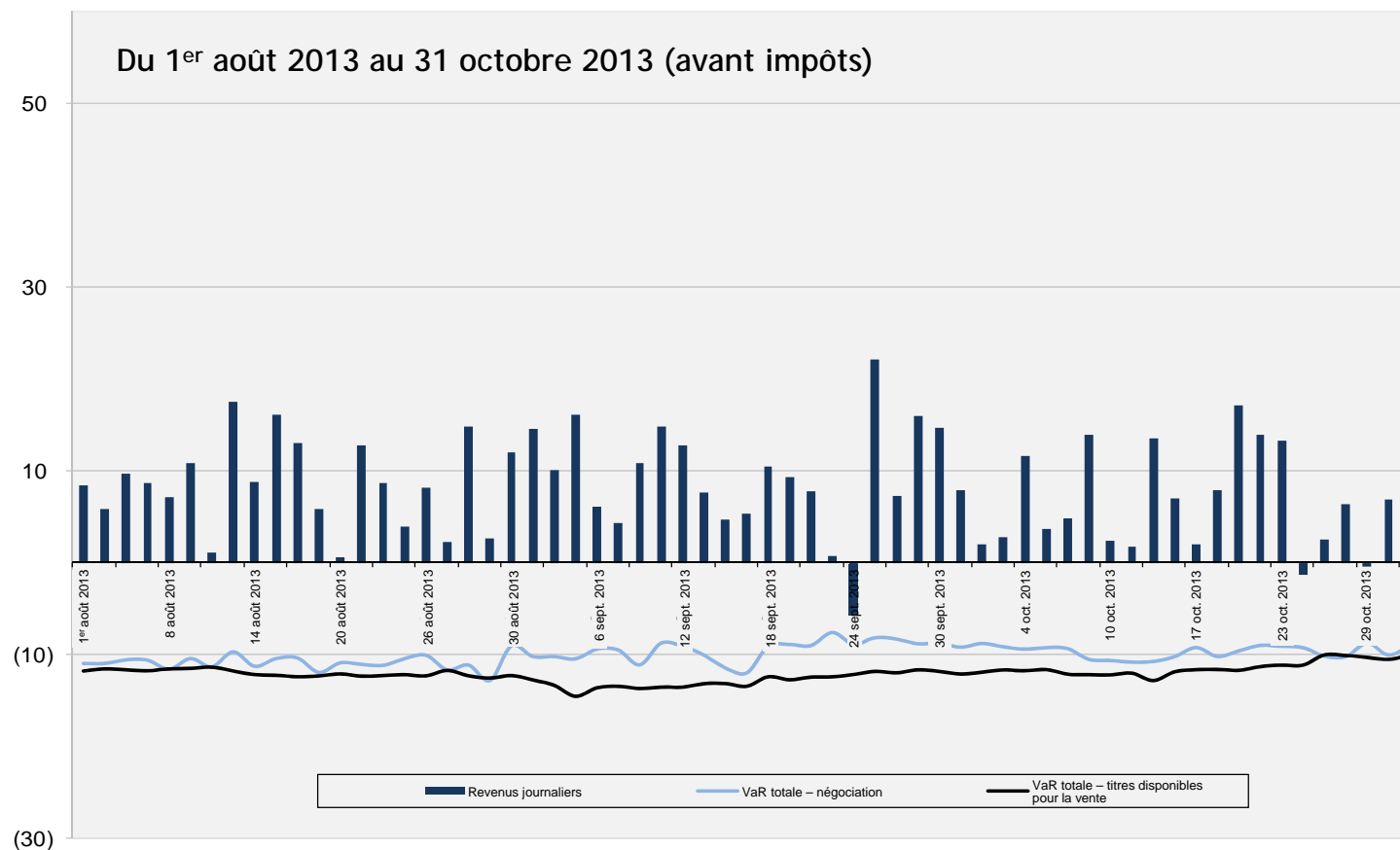
- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 88,6 G\$, ce qui représente 43 % des prêts et des acceptations canadiens et 32 % du total des prêts et des acceptations (le plus faible pourcentage parmi les cinq grandes banques).
 - Les prêts assurés représentent 59 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 59 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 67 %.
 - Le taux des pertes a été inférieur à 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Les taux de défaillance à 90 jours se sont améliorés sur un an et sur trois mois.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 12,3 G\$ et les prêts assurés représentent 53 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$ CA)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,5	1,7	5,2	6 %
Québec	8,0	5,1	13,1	15 %
Ontario	21,6	15,0	36,6	41 %
Alberta	9,7	4,4	14,1	16 %
Colombie-Britannique	7,2	9,1	16,3	18 %
Reste du Canada	2,1	1,2	3,3	4 %
Total – Canada	52,1	36,5	88,6	100 %

¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt.

² Pour faciliter les comparaisons, la moyenne simple équivalente de la quotité de financement des prêts hypothécaires non assurés était de 51 % au quatrième trimestre de 2013.

Revenus de négociation par rapport à la valeur à risque (VaR)



Plus importants gains quotidiens du trimestre :

- **13 août** – 17,5 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation
- **25 septembre** – 22,1 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales
- **21 octobre** – 17,1 M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation

Importante perte quotidienne au cours du trimestre :

- **24 septembre** – (6,8) M\$ CA, en raison surtout des activités de négociation normales et des ajustements d'évaluation

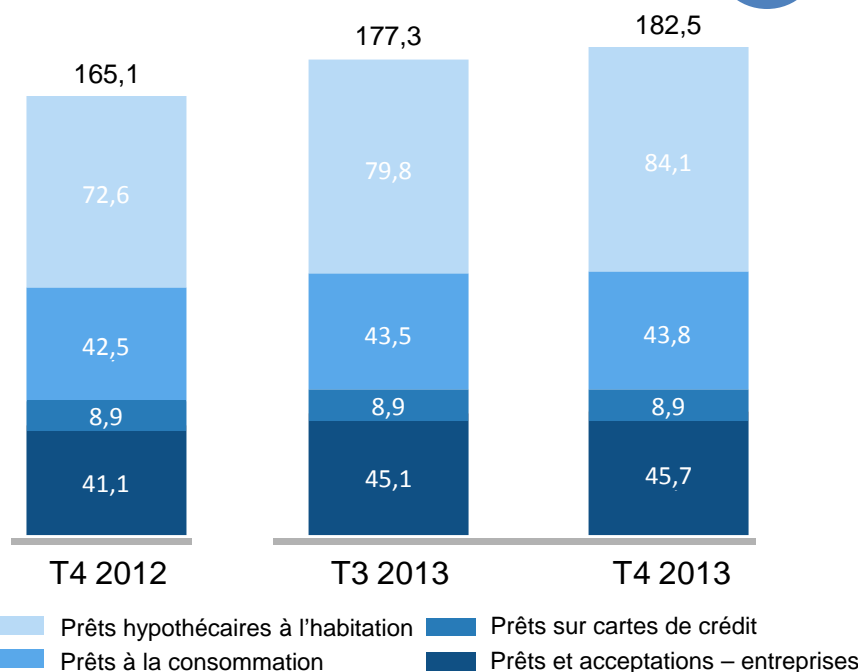
ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes des prêts

Solde moyen des prêts et acceptations (G\$ CA)

Croissance
sur un an

11 %



Particuliers

- Solide croissance des prêts¹, soldes en hausse de 11 % sur un an et de 4 % sur trois mois
- Les soldes des prêts hypothécaires ont augmenté de 16 % sur un an et de 5 % sur trois mois.
- La part de marché² des prêts aux particuliers¹ a augmenté de 22 pdb sur trois mois.

Entreprises

- Croissance soutenue des prêts aux entreprises, en hausse³ de 11 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- La part de marché⁴ des prêts aux entreprises a diminué de 3 pdb sur trois mois.

¹ Les prêts aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, mais ne comprennent pas les prêts sur cartes de crédit. Les soldes des cartes de crédit de particulier représentaient environ 83 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au quatrième trimestre de 2012 ainsi qu'au troisième et au quatrième trimestres de 2013.

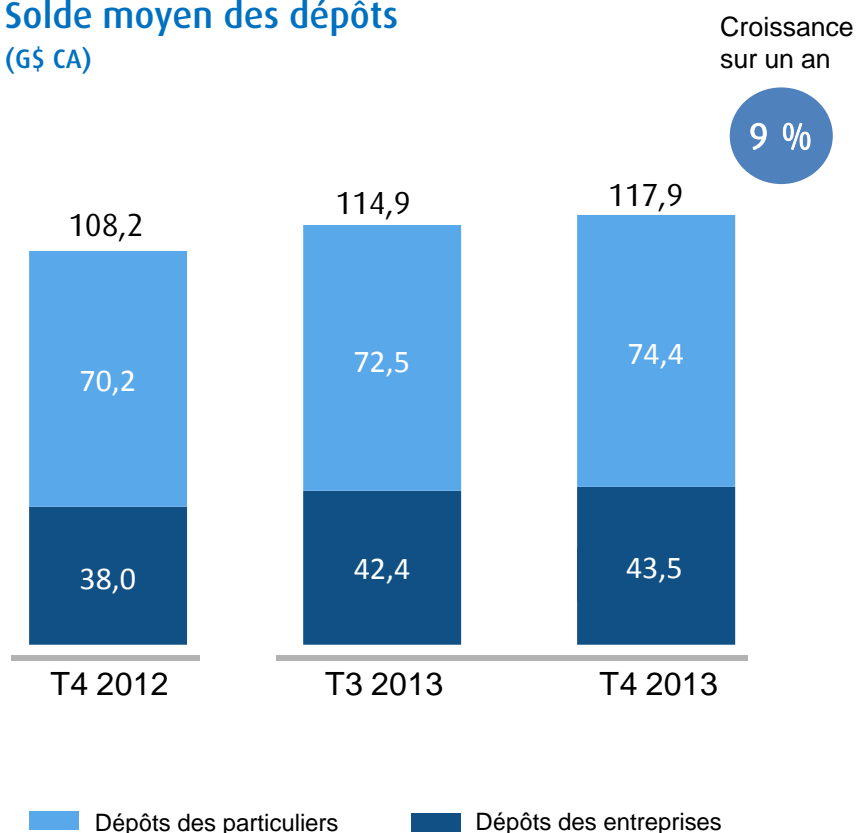
² Les données sur la part des prêts aux particuliers sont publiées par le BSIF avec un décalage d'un mois (T4 2013 : septembre 2013). Source des données sur les parts de marché : Prêts à la consommation et prêts hypothécaires à l'habitation : BSIF.

³ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 17 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au quatrième trimestre de 2012 ainsi qu'au troisième et au quatrième trimestres de 2013.

⁴ Les données sur la part des prêts aux entreprises (banques) sont publiées par l'ABC avec un décalage d'un trimestre civil (T3 2013 : juin 2013).

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes des dépôts

Solde moyen des dépôts (G\$ CA)



Particuliers

- Les soldes des dépôts ont augmenté de 6 % sur un an et de 2 % sur trois mois.
 - Solide croissance des dépôts des particuliers, en hausse de 7 % sur un an et de 1 % sur trois mois
- La part de marché des dépôts des particuliers a diminué de 4 pdb sur trois mois.

Entreprises

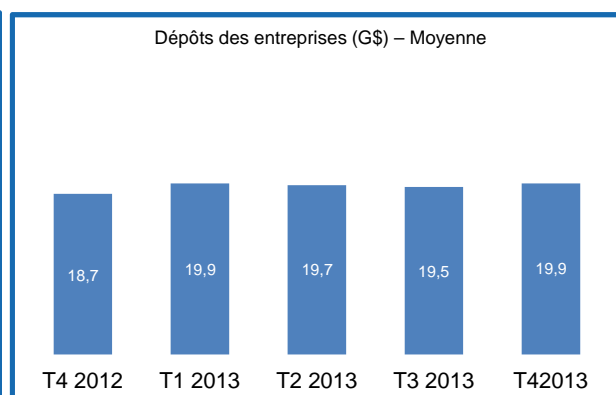
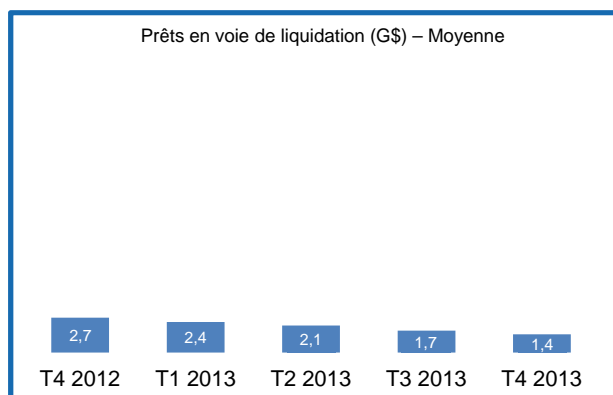
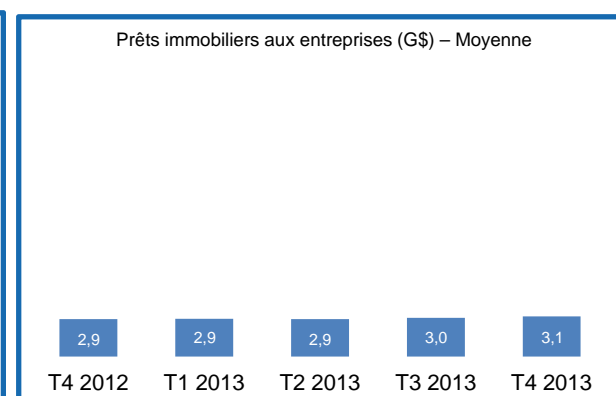
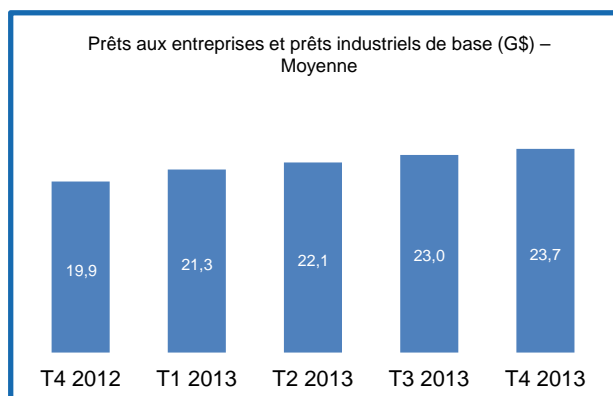
- L'accent mis sur les dépôts des entreprises continue de se traduire par une solide croissance (14 % sur un an et 3 % sur trois mois).
- La part de marché¹ des dépôts des entreprises a augmenté de 16 pdb sur trois mois.

¹ Les données sur la part des dépôts des entreprises (banques) sont publiées par l'ABC avec un décalage d'un trimestre civil (T3 2013 : juin 2013).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux entreprises

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

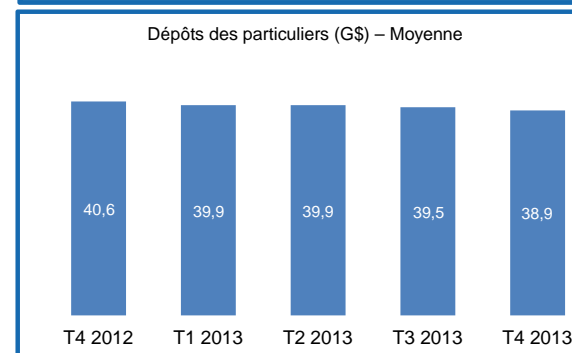
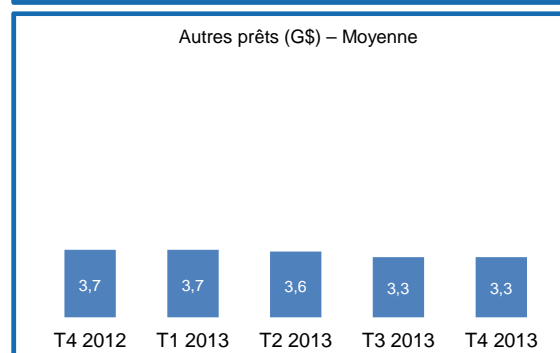
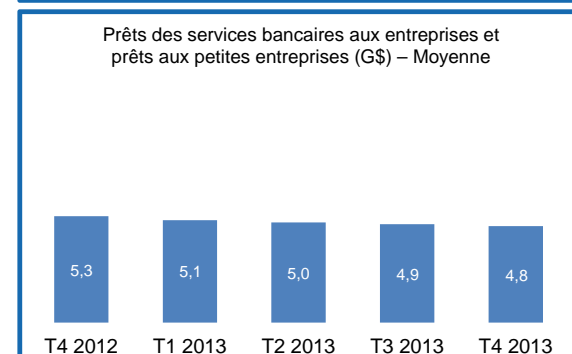
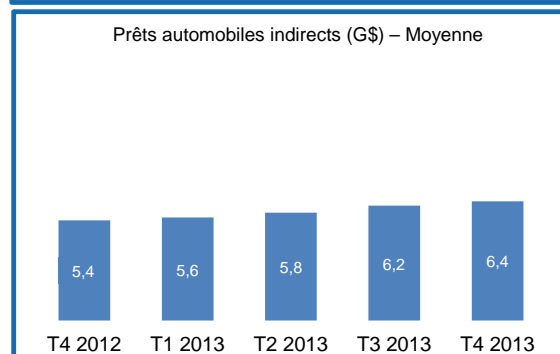
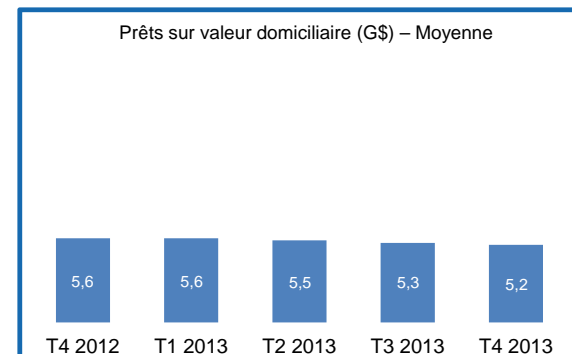
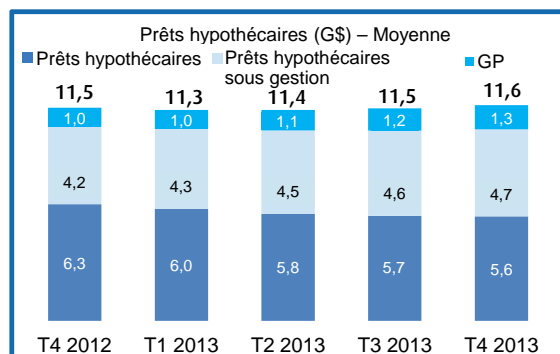
- Solide croissance des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base de 19 % sur un an et de 3 % sur trois mois
- La croissance de ces prêts est attribuable à des hausses dans divers secteurs, notamment Financement des grandes entreprises, Sociétés industrielles diverses, Financement d'équipement et Institutions financières.
- Croissance du portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises de base; nouveaux engagements de 2,1 G\$ en 2013
- Le portefeuille de prêts immobiliers aux entreprises en voie de liquidation continue de diminuer et il n'est pas important actuellement.
- Les dépôts ont augmenté de 1,2 G\$, ou 6 %, sur un an et de 0,4 G\$, ou 2 %, sur trois mois.



Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes des produits aux particuliers

Tous les montants sont en milliards de dollars américains.

- Le portefeuille de prêts hypothécaires a légèrement augmenté, grâce à la croissance du portefeuille de prêts hypothécaires sous gestion. Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion s'est accru de 12 % sur un an et de 2 % sur trois mois.
- Les nouveaux prêts sur valeur domiciliaire ont augmenté tout au long de l'exercice. Cette hausse a été contrebalancée par la diminution du taux d'utilisation et la poursuite des remboursements.
- La base des prêts des services bancaires aux entreprises a augmenté, grâce à l'accent continu mis sur les activités de vente et l'efficacité; toutefois, le contexte demeure prudent.
- Le solde total des dépôts a diminué, en raison des baisses, qui avaient été prévues, des soldes des dépôts à coût plus élevé. Les soldes des comptes de chèque et des comptes d'épargne ont augmenté de 6 % sur un an.
- Les autres prêts englobent les portefeuilles non stratégiques comme les prêts hypothécaires de gros, les prêts sur valeur domiciliaire et certains prêts immobiliers aux petites entreprises, ainsi que les soldes des cartes de crédit et les autres prêts aux particuliers.



Groupes d'exploitation – Bref aperçu du 4^e trimestre de 2013

Environ 80 % des revenus et du bénéfice net ajustés proviennent des services de détail¹

PE Canada

- Les revenus ont augmenté de 4 % sur un an et ont affiché une hausse modeste sur trois mois, grâce à la hausse des volumes et à la diminution de la MNI.
- Hausse du bénéfice net ajusté de 6 % sur un an
- Solide croissance des volumes pour les services aux particuliers et aux entreprises² : hausse du volume des prêts de 11 % sur un an et de 3 % sur trois mois; hausse du volume des dépôts de 9 % sur un an et de 3 % sur trois mois
- Ratio d'efficacité de 50,6 %, amélioration de 130 pdb sur un an
- Levier d'exploitation de 2,7 %

PE États-Unis

- Baisse du bénéfice net ajusté³ de 28 % sur un an, la diminution des dépenses ayant été plus qu'annulée par la baisse des revenus et la dotation à la provision pour pertes sur créances exceptionnellement élevée
- Baisse des revenus de 8 % sur un an, du fait que la croissance des prêts a été plus qu'annulée par la diminution de la MNI et des RAI liés aux prêts hypothécaires; baisse de 2 % sur trois mois, en raison surtout des RAI liés aux prêts hypothécaires
- Croissance soutenue du portefeuille des prêts aux entreprises et des prêts industriels de base, en hausse de 19 % sur un an et de 3 % sur trois mois
- Baisse des charges ajustées de 3 % sur un an

Gestion de patrimoine

- Hausse des revenus de 33 % sur un an; hausse de 41 % sur un an en excluant les activités d'assurance
- Bénéfice net ajusté⁴ de 319 M\$, en hausse de 89 % sur un an
- Bénéfice net ajusté des activités liées au patrimoine de 250 M\$, en hausse de 157 M\$ sur un an et de 119 M\$ sur trois mois
 - Ces solides résultats découlent de profits sur titres après impôts de 121 M\$ et d'une hausse de 38 % du bénéfice au titre des autres activités liées au patrimoine.
- Actifs sous administration et sous gestion de 553 G\$, en hausse de 66 G\$, ou 14 %, sur un an
 - Hausse de 12 % des actifs sous gestion sur un an

BMO Marchés des capitaux

- Bénéfice net ajusté de 229 M\$, en baisse de 27 % par rapport au bénéfice élevé enregistré au quatrième trimestre de 2012, qui tenait compte de revenus de négociation importants et d'impôts peu élevés
- Baisse des revenus sur un an, en raison de la forte baisse par rapport aux solides résultats de négociation enregistrés au quatrième trimestre de 2012. Baisse des revenus sur trois mois, en raison de la diminution des revenus de négociation et des commissions de prise ferme d'actions.
- RCP de 15,9 %

¹ Selon les résultats ajustés des groupes d'exploitation, excluant ceux des Services d'entreprise.

³ Baisse du bénéfice net comptable de PE États-Unis de 28 % sur un an.

Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

² La croissance des prêts ne comprend pas les cartes de particulier ni les cartes d'entreprise.

⁴ Bénéfice net comptable de la Gestion de patrimoine de 312 M\$, en hausse de 91 % sur un an.

Bénéfice net des groupes

Bénéfice net ajusté ¹ (M\$)	E2012	E2013	Hausse/(baisse)	
			\$	%
PE Canada	1 785	1 864	79	4 %
PE États-Unis	644	646	2	—
Total de PE	2 429	2 510	81	3 %
Gestion de patrimoine	545	861	316	58 %
BMO Marchés des capitaux	1 022	1 096	74	7 %
Services d'entreprise	96	(191)	(287)	(+100) %
Total de la Banque	4 092	4 276	184	5 %

Bénéfice net comptable (M\$)	E2012	E2013	Hausse/(baisse)	
			\$	%
PE Canada	1 775	1 854	79	4 %
PE États-Unis	580	596	16	3 %
Total de PE	2 355	2 450	95	4 %
Gestion de patrimoine	524	834	310	59 %
BMO Marchés des capitaux	1 021	1 094	73	7 %
Services d'entreprise	289	(130)	(419)	(+100) %
Total de la Banque	4 189	4 248	59	1 %

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO. Voir la diapositive n° 31 relativement aux ajustements des résultats comptables.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013	E2012	E2013
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I	57	110	49	407	406
Coûts d'intégration de M&I	(153)	(49)	(60)	(402)	(251)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(34)	(32)	(31)	(134)	(125)
Diminution/(augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	49	(20)	–	82	2
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	67	1	26	264	40
Coûts de restructuration	(74)	–	–	(173)	(82)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(88)	10	(16)	44	(10)
Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T4 2012	T3 2013	T4 2013	E2012	E2013
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I	35	68	30	251	250
Coûts d'intégration de M&I	(95)	(30)	(37)	(250)	(155)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(24)	(23)	(22)	(96)	(89)
Diminution/(augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances	27	(15)	(5)	53	(9)
Activités de crédit structuré en voie de liquidation	67	1	20	261	34
Coûts de restructuration	(53)	–	–	(122)	(59)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(43)	1	(14)	97	(28)
BPA (\$)	(0,06)	–	(0,02)	0,15	(0,04)

¹ Tous les éléments d'ajustement sont pris en compte pour les Services d'entreprise, à l'exception de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, qui est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 du présent document, la page 34 du Rapport de gestion 2013 de BMO et la page 24 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de BMO.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : relationsinvestisseurs@bmo.com

Télécopieur : 416-867-3367

SHARON HAWARD-LAIRD

Chef – Relations avec les investisseurs

416-867-6656

sharon.hawardlaird@bmo.com

ANDREW CHIN

Directeur – Relations avec les investisseurs

416-867-7019

andrew.chin@bmo.com

