

Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2013

BMO Groupe financier annonce un bénéfice net record de 4,2 milliards de dollars pour l'exercice 2013

Points saillants des résultats financiers

Comparaison de l'exercice 2013 et de l'exercice 2012 :

- Bénéfice net de 4 248 millions de dollars, en hausse de 1 %, et bénéfice net ajusté¹ de 4 276 millions, en hausse de 5 %
- BPA² de 6,26 \$, en hausse de 2 %, et BPA ajusté^{1,2} de 6,30 \$, en hausse de 5 %
- RCP de 14,9 %, comparativement à 15,9 %, et RCP ajusté¹ de 15,0 %, en regard de 15,5 %
- Dotations à la provision pour pertes sur créances de 589 millions de dollars, contre 765 millions, et dotations ajustées¹ de 359 millions, contre 471 millions
- Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie, selon Bâle III, de 9,9 %

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012 :

- Bénéfice net de 1 088 millions de dollars, en hausse de 1 %, et bénéfice net ajusté¹ de 1 102 millions, en baisse de 2 %
- BPA² de 1,62 \$, en hausse de 2 %, et BPA ajusté^{1,2} de 1,64 \$, en baisse de 1 %
- RCP de 15,0 %, comparativement à 15,6 %, et RCP ajusté¹ de 15,2 %, en regard de 16,3 %
- Dotations à la provision pour pertes sur créances de 189 millions de dollars, contre 192 millions, et dotations ajustées¹ de 140 millions, contre 113 millions

Toronto, le 3 décembre 2013 – Pour l'exercice 2013, le bénéfice net a été de 4 248 millions de dollars et le BPA, de 6,26 \$. Après ajustement, le bénéfice net a été de 4 276 millions et le BPA, de 6,30 \$. Pour le quatrième trimestre clos le 31 octobre 2013, BMO Groupe financier a annoncé un bénéfice net comptable de 1 088 millions ou 1,62 \$ par action et un bénéfice net ajusté de 1 102 millions ou 1,64 \$ par action.

« Les résultats du quatrième trimestre de BMO marquent la fin d'une année au cours de laquelle la Banque a produit des revenus, un bénéfice net et un bénéfice par action records, tout en générant un rendement total des capitaux propres sur un an de 29 %, soit le meilleur de toutes les banques canadiennes, a déclaré Bill Downe, chef de la direction, BMO Groupe financier. Cette performance est le fruit d'une stratégie de croissance bien exécutée et d'un modèle opérationnel diversifié.

« Les Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada ont obtenu un bénéfice net record pour l'exercice. Nous avons produit une solide croissance des volumes, contribuant ainsi à la progression notable des revenus et du bénéfice dans la seconde moitié de l'exercice. La Gestion de patrimoine a connu une année record, augmentant sensiblement son bénéfice net et élargissant sa part de marché, grâce à la forte croissance de son actif et à la fidélité de sa clientèle.

1 Les résultats et mesures figurant dans le présent document sont présentés selon les PCGR. Ils le sont également après ajustement de sorte à exclure l'incidence de certains éléments. Les résultats et mesures ajustés ne sont pas conformes aux PCGR et sont expliqués en détail dans la section intitulée Bénéfice net ajusté et (pour toutes les périodes indiquées) dans celle intitulée Mesures non conformes aux PCGR, où sont également présentés ces mesures non conformes aux PCGR et leurs plus proches équivalents selon les PCGR.

2 Sauf indication contraire, lorsqu'il est question du bénéfice par action (BPA) dans ce document, il s'agit toujours du bénéfice dilué par action. Le BPA est calculé au moyen du bénéfice net après déduction du bénéfice net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales et des dividendes sur actions privilégiées.

« Les activités de BMO aux États-Unis ont généré un bénéfice net ajusté de plus d'un milliard de dollars en 2013, grâce à la croissance continue du volume d'affaires, aux résultats particulièrement solides de la Gestion de patrimoine et de BMO Marchés des capitaux et à la bonne performance du portefeuille de crédit. Étant donné que le rythme de la croissance économique devrait s'accélérer aux États-Unis et que les consommateurs continuent à se désendetter, nous sommes bien positionnés grâce à la diversification géographique de BMO, à l'envergure de nos services aux entreprises, à notre plateforme nord-américaine intégrée et à la force de notre marque unifiée.

« Pour l'avenir, nos possibilités de croissance sont claires dans l'ensemble de l'Amérique du Nord, où nous avons une présence diversifiée, a conclu M. Downe. Je tiens à remercier nos clients pour leur fidélité et tous nos employés pour l'engagement qu'ils ont manifesté envers la Banque et envers nos clients. »

Concurremment à la publication de ses résultats, BMO a annoncé un dividende de 0,76 \$ par action ordinaire pour le premier trimestre de 2014, ce qui signale une augmentation de 0,02 \$ par rapport à celui du trimestre précédent et une hausse de 0,04 \$ par action comparativement à celui d'il y a un an et représente un dividende annuel de 3,04 \$ par action ordinaire.

Les états financiers consolidés annuels audités de BMO pour 2013, le rapport de gestion connexe ainsi que le rapport de données financières complémentaires seront disponibles en ligne, à l'adresse www.bmo.com/relationinvestisseurs.

Revue des résultats de la Banque

Au quatrième trimestre de 2013, le bénéfice net a été de 1 088 millions de dollars, soit 6 millions ou 1 % de plus qu'à la même période un an plus tôt.

Le bénéfice net ajusté s'est dégagé à 1 102 millions de dollars, ayant fléchi de 23 millions ou de 2 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. La Gestion de patrimoine et PE Canada ont continué d'afficher un bon rendement. Le bénéfice tiré de BMO Marchés des capitaux s'est replié à cause du recul des revenus de négociation et de la montée des impôts par rapport au quatrième trimestre de 2012. Les profits sur valeurs mobilières se sont également renforcés, les dotations à la provision pour pertes sur créances des unités des Services bancaires PE ont été plus élevées qu'elles le sont habituellement et les recouvrements de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis ont diminué.

Revue des résultats des groupes d'exploitation

PE Canada

Le bénéfice net du quatrième trimestre a été de 469 millions de dollars, en hausse de 27 millions ou de 6 % sur un an. Après ajustement, il a atteint 472 millions, ayant augmenté de 28 millions ou de 6 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent. Comparativement à cette période, les revenus se sont renforcés de 68 millions ou de 4 % grâce à l'incidence de la forte hausse des volumes de la plupart des produits, ce qui a été atténué par l'effet de la contraction de la marge nette d'intérêts. Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont augmenté de 20 millions ou de 13 % en raison surtout d'un compte d'entreprise, ce qui a été compensé en partie par un léger recul des dotations à la provision relativement au portefeuille de crédit aux particuliers. Les charges ont monté d'à peine 12 millions ou de 2 % à cause principalement de la hausse des frais liés au personnel et des investissements continus dans certaines activités, facteurs atténués par les avantages, sur le plan de la productivité, qu'a procurés une bonne gestion des charges. Dans l'exercice écoulé, nous avons élargi notre réseau en inaugurant ou en rénovant 86 succursales au pays.

L'essor plus soutenu des revenus dans la seconde moitié de l'exercice 2013 a résulté d'une saine croissance du bilan tout au long de l'exercice ainsi que du fait que la compression des marges a diminué. Conjuguée aux efforts consacrés à la simplification des processus, la progression continue des revenus devrait favoriser l'amélioration du bénéfice net dans l'avenir.

Dans l'unité des services bancaires aux particuliers, les prêts et les dépôts ont grandement augmenté, soit respectivement de 11 % et de 6 %. Notre récente campagne *Savourez pleinement l'été avec BMO* nous a valu de nouveaux clients qui ont adopté plusieurs de nos produits. Nous améliorons grandement nos processus, ce qui permet à notre personnel de première ligne de consacrer davantage de temps au recrutement de clients et à l'approfondissement des relations avec notre clientèle existante.

Dans l'unité des services bancaires aux entreprises, nos prêts à celles-ci et leurs dépôts ont affiché une forte hausse, soit respectivement de 11 % et de 14 %. Nous avons récemment lancé notre campagne concernant le forfait Démarrage PME de BMO, lequel propose une gamme intégrée de produits, de services et de conseils visant à aider les petites entreprises à assurer leur croissance. Nous détenons la deuxième part du marché canadien des prêts aux petites et moyennes entreprises, notre part atteignant 20 %.

En septembre, BMO s'est vu remettre un prix Or par le Conseil canadien pour le commerce autochtone (CCCA), dans le cadre du programme *Relations progressistes avec les Autochtones* (programme PAR), pour ses efforts en vue d'améliorer ses partenariats avec les Premières nations du Canada.

PE États-Unis (tous les montants sont en dollars américains)

Le bénéfice net, d'un montant de 102 millions de dollars, a diminué de 39 millions ou de 28 % en regard des 141 millions dégagés au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net ajusté s'est établi à 113 millions, en baisse de 43 millions ou de 28 % par rapport à il y a un an, ce qui a résulté du fait que les dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts aux entreprises ont, dans le trimestre à l'étude, été exceptionnellement élevées et que les produits et les charges ont diminué.

En regard de ceux d'il y a un an et du trimestre précédent, le solde moyen des prêts et des acceptations a augmenté grâce à l'élargissement toujours marqué du portefeuille de base de prêts aux entreprises et de prêts industriels. De fait, ce portefeuille s'est accru de 3,8 milliards de dollars ou de 19 % sur un an, atteignant ainsi 23,7 milliards.

La croissance de l'unité des services bancaires aux entreprises et des comptes de chèques et d'épargne des particuliers a été plus qu'annulée par les réductions prévues des produits de dépôt dont les taux sont plus élevés, ce qui a entraîné une légère baisse des dépôts.

Durant le trimestre, la Federal Deposit Insurance Corporation a publié son rapport annuel sur les parts du marché des dépôts. Dans la région de Chicago, nous avons conservé sans peine notre deuxième rang, la part qu'y détient BMO Harris Bank s'étant élargie pour atteindre 12,1 %. Nous sommes également le deuxième joueur en importance au Wisconsin et notre part du marché des dépôts y est encore plus élevée, soit 14,1 %. Nous détenons toujours la quatrième part des marchés combinés sur lesquels nous sommes présents au Wisconsin, en Illinois, au Missouri, au Kansas, en Indiana et au Minnesota.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net du trimestre a presque doublé par rapport à il y a un an, atteignant ainsi 312 millions de dollars. Après ajustement, il s'est situé à 319 millions, ayant bondi de 150 millions ou de 89 % en regard de la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice net du trimestre à l'étude tient compte d'un profit sur valeurs mobilières de 121 millions après impôts qui a résulté d'un changement de traitement comptable par suite de la dilution d'un placement, la méthode de la mise en équivalence ayant été abandonnée pour celle utilisée pour les titres disponibles à la vente. Les autres activités liées au patrimoine ont encore affiché un excellent rendement, leur bénéfice net ajusté ayant monté de 36 millions ou de 38 % pour atteindre 129 millions grâce à la croissance des actifs des clients et des volumes de transactions et à l'attention soutenue accordée à la productivité. Le bénéfice net ajusté des activités d'assurance s'est dégagé à 69 millions, en baisse de 7 millions ou de 9 % sur un an.

À 553 milliards de dollars, les actifs sous gestion et sous administration ont augmenté de 66 milliards ou de 14 % par rapport à un an auparavant, ce qui a découlé de l'appréciation des marchés, de l'essor des nouveaux actifs des clients et de la plus-value du dollar américain.

Survivor a, dans le cadre de son analyse *Online Discount Brokerage scorCard*, décerné à BMO Ligne d'action la première place de son palmarès des sociétés de courtage à escompte en ligne au Canada. BMO Ligne d'action a remporté la palme dans trois catégories, soit celles du démarrage, des services liés au compte et des transactions sur le site Web.

BMO Banque privée a été nommée meilleure banque privée nationale aux États-Unis par le portail en ligne *Global Financial Market Review* et meilleure banque privée aux États-Unis en 2013 (région du Midwest) par le *World Finance Magazine*.

BMO Marchés des capitaux

Le bénéfice net s'est chiffré à 229 millions de dollars, en baisse de 85 millions ou de 27 % par rapport à celui fort important constaté il y a un an, ce qui reflétait des revenus de négociation élevés et un recouvrement d'impôts sur le résultat de périodes antérieures. Les revenus ont fléchi car les hausses des commissions sur fusions et acquisitions et de celles de prise ferme de titres de créance ont été plus qu'annulées par le recul des revenus de négociation, facteur reflétant l'incertitude qu'ont suscitée sur les marchés l'abandon progressif des mesures d'assouplissement quantitatif et le plafonnement de la dette aux États-Unis, et par le repli des profits sur valeurs mobilières et des commissions de prise ferme d'actions.

Au cours du trimestre, notre engagement sans faille envers nos clients a été reconnu, Greenwich Associates ayant nommé BMO Marchés des capitaux un chef de file de la qualité des services de recherche sur les titres à revenu fixe canadiens et de la part du marché de ces titres en 2013. Cet honneur signifie que, de l'avis de ses clients, BMO Marchés des capitaux offre des services de grande qualité et détient la plus grande part de ce marché.

Dans le trimestre écoulé, BMO Marchés des capitaux a participé à 362 nouvelles émissions à l'échelle internationale, soit 169 émissions de titres de créance de sociétés, 128 émissions de titres de créance d'administrations publiques et 65 émissions d'actions ordinaires, pour un total de 771 milliards de dollars.

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise ont enregistré une perte nette de 28 millions de dollars pour le trimestre, contre un bénéfice net de 22 millions il y a un an. La perte nette ajustée a été de 36 millions, alors qu'un bénéfice net ajusté de 41 millions avait été inscrit un an plus tôt. La diminution des résultats comptables a été moins prononcée que celle des résultats ajustés en raison surtout de la diminution des coûts d'intégration dans le trimestre à l'étude. Les éléments d'ajustement sont décrits en détail dans les sections Bénéfice net ajusté et Mesures non conformes aux PCGR. Les résultats ajustés ont fléchi, et ce, essentiellement à cause de la baisse des revenus qu'a engendrée le recul d'éléments relevant de la trésorerie et de divers autres qui, individuellement, ont été négligeables.

Mise en garde

La présente section Revue des résultats des groupes d'exploitation renferme des déclarations prospectives. Voir la mise en garde qui suit et qui concerne les déclarations prospectives.

Les résultats ajustés que renferme la présente section sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Bénéfice net ajusté

Le bénéfice net ajusté du quatrième trimestre de 2013 a été de 1 102 millions de dollars, en baisse de 23 millions ou de 2 % en regard d'il y a un an. Le bénéfice par action ajusté s'est établi à 1,64 \$, ayant fléchi de 0,01 \$ par rapport à celui de 1,65 \$ dégagé dans la période correspondante de 2012.

La direction a désigné certains montants comme éléments d'ajustement et a ajusté les résultats établis selon les PCGR afin de pouvoir en traiter et de les présenter en ignorant les effets des éléments d'ajustement et ainsi faciliter la compréhension du rendement et des tendances connexes. La direction évalue le rendement à l'aide de mesures conformes aux PCGR et de mesures ajustées, et considère qu'elles sont toutes utiles pour l'appréciation de la performance sous-jacente des secteurs. Le fait de recourir à un tel mode de présentation donne aux lecteurs une meilleure compréhension de la façon dont la direction évalue les résultats. Les résultats et mesures ajustés ne sont pas conformes aux PCGR et, à l'instar des éléments qui sont exclus de leur calcul, ils sont décrits plus en détail dans la section Mesures non conformes aux PCGR, tout comme le sont nos commentaires sur l'utilisation et les limites de telles mesures. Les éléments qui ont été retranchés des résultats du quatrième trimestre de 2013 aux fins du calcul des résultats ajustés ont représenté une tranche de 14 millions de dollars de la perte nette ou 0,02 \$ par action, et ont été les suivants :

- l'avantage net après impôts d'éléments liés au crédit de 30 millions de dollars eu égard au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I (le portefeuille de prêts acquis), ce qui englobe une somme de 98 millions au titre de la constatation, dans les revenus nets d'intérêts, d'une portion de l'ajustement au titre des pertes sur créances du portefeuille (y compris une reprise de 53 millions sur cet ajustement en lien avec le remboursement anticipé de prêts), déduction faite d'une dotation de 49 millions à la provision spécifique pour pertes sur créances et d'impôts sur le résultat de 19 millions. Ces éléments liés au crédit et ayant trait au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I peuvent influencer fortement sur les revenus nets d'intérêts et sur la dotation à la provision pour pertes sur créances dans différentes périodes au cours de la durée de ce portefeuille;

- des coûts de 60 millions de dollars (37 millions après impôts) aux fins de l'intégration de M&I, ce qui comprend des charges de restructuration et d'autres charges associées au personnel, des coûts liés à la technologie et postérieurs à la conversion des systèmes ainsi que des frais de commercialisation en lien avec le renouvellement de la marque;
- des impôts sur le résultat de 5 millions de dollars afférents à la provision générale relativement à des prêts autres que ceux du portefeuille de prêts acquis de M&I;
- l'avantage de 26 millions de dollars (20 millions après impôts) découlant des activités de crédit structuré en voie de liquidation; et
- l'amortissement, au montant de 31 millions de dollars (22 millions après impôts), des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

Tous les éléments d'ajustement indiqués précédemment ont été comptabilisés par les Services d'entreprise, à l'exception de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions qui, lui, a été imputé aux groupes d'exploitation.

La section Mesures non conformes aux PCGR donne des détails sur l'incidence des éléments d'ajustement des périodes correspondantes.

Revue financière

Les commentaires contenus dans la présente Revue financière sont en date du 3 décembre 2013. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et ont été établis à partir d'états financiers préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toute mention des PCGR renvoie aux IFRS. La présente Revue financière doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 octobre 2013 et du Rapport de gestion pour l'exercice 2013. L'information qui précède cette section fait partie de la présente Revue financière.

Le Rapport de gestion annuel 2013 renferme une analyse détaillée de nos secteurs d'activité, de nos stratégies et de nos objectifs et peut être consulté sur notre site Web à l'adresse www.bmo.com/relationinvestisseurs. Nous invitons également les lecteurs à visiter ce site pour y obtenir d'autres renseignements financiers trimestriels.

Le Comité d'audit et de révision de la Banque de Montréal a examiné le présent document et son Conseil d'administration l'a approuvé avant sa publication.

Table des matières

5	Sommaire des résultats comptables	16	Analyse des résultats des groupes d'exploitation
6	Sommaire des résultats ajustés	16	État sommaire des résultats et statistiques des groupes d'exploitation pour le quatrième trimestre de 2013
7	Mise en garde concernant les déclarations prospectives	17	Services bancaires Particuliers et entreprises (PE)
8	Change	17	Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada)
8	Bénéfice net	19	Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis)
9	Revenus	20	Gestion de patrimoine
9	Revenus nets d'intérêts	22	BMO Marchés des capitaux
10	Revenus autres que d'intérêts	23	Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations
10	Charges autres que d'intérêts	24	Mesures non conformes aux PCGR
11	Impôts sur le résultat	30	Renseignements à l'intention des investisseurs et des médias
11	Gestion des risques		
11	Dotations à la provision pour pertes sur créances		
12	Prêts douteux		
13	Risque de marché		
14	Gestion du capital		

Documents déposés auprès des organismes de réglementation

Nos documents d'information continue, y compris nos documents intermédiaires, Rapport de gestion annuel, États financiers consolidés audités, Notice annuelle et Avis de convocation à l'assemblée annuelle des actionnaires et circulaire de sollicitation de procurations, sont accessibles sur notre site Web, au www.bmo.com/relationinvestisseurs, sur le site des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au www.sedar.com et dans la section EDGAR du site Web de la SEC, au www.sec.gov.

La Banque de Montréal utilise une marque unifiée reliant toutes les sociétés membres de l'organisation. La Banque de Montréal et ses filiales sont désignées par l'appellation BMO Groupe financier. Ainsi, dans le présent document, les appellations BMO et BMO Groupe financier désignent la Banque de Montréal et ses filiales.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Sommaire de l'état des résultats								
Revenus nets d'intérêts	2 085	2 145	(3)	2 146	(3)	8 545	8 808	(3)
Revenus autres que d'intérêts	2 103	2 031	4	1 904	10	7 718	7 322	5
Revenus	4 188	4 176	-	4 050	3	16 263	16 130	1
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	189	216	(13)	57	(+100)	599	762	(21)
Dotation à la provision générale pour (recouvrement de) pertes sur créances	-	(24)	+100	20	(+100)	(10)	3	(+100)
Dotation totale à la provision pour pertes sur créances	189	192	(2)	77	+100	589	765	(23)
Charges autres que d'intérêts	2 597	2 701	(4)	2 542	2	10 297	10 238	1
Charge d'impôts sur le résultat	314	201	56	294	7	1 129	938	20
Bénéfice net	1 088	1 082	1	1 137	(4)	4 248	4 189	1
Attribuable aux actionnaires de la Banque	1 075	1 064	1	1 121	(4)	4 183	4 115	2
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales	13	18	(25)	16	(10)	65	74	(12)
Bénéfice net	1 088	1 082	1	1 137	(4)	4 248	4 189	1
Données relatives aux actions ordinaires								
(en dollars, sauf indication contraire)								
Bénéfice par action	1,62	1,59	2	1,68	(4)	6,26	6,15	2
Dividendes déclarés par action	0,74	0,72	3	0,74	-	2,94	2,82	4
Valeur comptable d'une action	43,69	40,25	9	42,38	3	43,69	40,25	9
Cours de clôture de l'action	72,62	59,02	23	63,87	14	72,62	59,02	23
Valeur marchande globale des actions ordinaires								
(en milliards de dollars)	46,8	38,4	22	41,3	13	46,8	38,4	22
Rendement de l'action (%)	4,1	4,9	n. s.	4,6	n. s.	4,0	4,8	n. s.
Ratio cours/bénéfice (nombre de fois)	11,6	9,6	n. s.	10,3	n. s.	11,6	9,6	n. s.
Ratio cours/valeur comptable (nombre de fois)	1,7	1,5	n. s.	1,5	n. s.	1,7	1,5	n. s.
Mesures et ratios financiers (%)								
Rendement des capitaux propres	15,0	15,6	(0,6)	15,6	(0,6)	14,9	15,9	(1,0)
Hausse des revenus	-	9	n. s.	4	n. s.	1	16	n. s.
Hausse des charges autres que d'intérêts	(4)	11	n. s.	2	n. s.	1	17	n. s.
Ratio d'efficience	62,0	64,7	(2,7)	62,8	(0,8)	63,3	63,5	(0,2)
Levier d'exploitation	4,2	(1,7)	n. s.	2,2	n. s.	0,2	(1,4)	n. s.
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif	1,67	1,83	(0,16)	1,75	(0,08)	1,77	1,91	(0,14)
Taux d'impôt effectif	22,4	15,7	6,7	20,6	1,8	21,0	18,3	2,7
Rendement des actifs moyens	0,76	0,77	(0,01)	0,80	(0,04)	0,75	0,76	(0,01)
Ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances/solde moyen des prêts et acceptations (annualisé)	0,27	0,31	(0,04)	0,11	0,16	0,22	0,31	(0,09)
Ratio du solde brut des prêts et acceptations douteux/capitaux propres et provision pour pertes sur créances	7,61	9,30	(1,69)	8,14	(0,53)	7,61	9,30	(1,69)
Mesures de la valeur (%) (sauf indication contraire)								
Rendement total moyen des capitaux propres annualisé sur trois ans	11,5	10,8	0,7	5,4	6,1	11,5	10,8	0,7
Rendement total moyen des capitaux propres sur douze mois	28,8	5,2	23,6	16,5	12,3	28,8	5,2	23,6
Profit économique net (en millions de dollars) 1)	335	361	(7)	382	(12)	1 298	1 439	(10)
Bilan (en milliards de dollars)								
Actifs	537	525	2	549	(2)	537	525	2
Solde net des prêts et acceptations	279	254	10	272	2	279	254	10
Dépôts	367	324	13	358	2	367	324	13
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	28,1	26,2	7	27,4	3	28,1	26,2	7
Ratio trésorerie et valeurs mobilières/total des actifs (%)	31,2	29,4	1,8	30,8	0,4	31,2	29,4	1,8
Ratios de capital (%)								
Bâle III	Bâle II		Bâle III		Bâle III	Bâle II		
Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie	9,9	10,5	n. s.	9,6	0,3	9,9	10,5	n. s.
Ratio du capital de première catégorie	11,4	12,6	n. s.	11,2	0,2	11,4	12,6	n. s.
Ratio du capital total	13,7	14,9	n. s.	13,5	0,2	13,7	14,9	n. s.
Bénéfice net par groupe d'exploitation								
PE Canada	469	442	6	497	(6)	1 854	1 775	4
PE États-Unis	106	140	(24)	153	(31)	596	580	3
Services bancaires Particuliers et entreprises	575	582	(1)	650	(12)	2 450	2 355	4
Gestion de patrimoine	312	164	91	218	43	834	524	59
BMO Marchés des capitaux	229	314	(27)	280	(18)	1 094	1 021	7
Services d'entreprise, y compris Technologie et opérations (T&O)	(28)	22	(+100)	(11)	(+100)	(130)	289	(+100)
Bénéfice net de BMO Groupe financier	1 088	1 082	1	1 137	(4)	4 248	4 189	1

1) Le profit économique net est une mesure non conforme aux PCGR et est analysée dans la section Mesures non conformes aux PCGR, à la page 24.

n. s. - non significatif

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Sommaire de l'état des résultats, après ajustement								
Revenus nets d'intérêts	1 968	1 956	1	1 993	(1)	7 888	8 029	(2)
Revenus autres que d'intérêts	2 092	1 964	6	1 899	10	7 684	7 038	9
Revenus	4 060	3 920	4	3 892	4	15 572	15 067	3
Dotation à la provision spécifique et à la provision totale pour pertes sur créances	140	113	23	13	+100	359	471	(24)
Charges autres que d'intérêts	2 502	2 436	3	2 458	2	9 826	9 513	3
Charge d'impôts sur le résultat	316	246	28	285	11	1 111	991	12
Bénéfice net	1 102	1 125	(2)	1 136	(3)	4 276	4 092	5
Attribuable aux actionnaires de la Banque	1 089	1 107	(2)	1 120	(3)	4 211	4 018	5
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales	13	18	(25)	16	(10)	65	74	(12)
Bénéfice net	1 102	1 125	(2)	1 136	(3)	4 276	4 092	5
Données relatives aux actions ordinaires, après ajustement (\$)								
Bénéfice par action	1,64	1,65	(1)	1,68	(2)	6,30	6,00	5
Mesures et ratios financiers, après ajustement (%)								
Rendement des capitaux propres	15,2	16,3	(1,1)	15,6	(0,4)	15,0	15,5	(0,5)
Hausse des revenus	4	7	n. s.	6	n. s.	3	10	n. s.
Hausse des charges autres que d'intérêts	3	4	n. s.	5	n. s.	3	13	n. s.
Ratio d'efficience	61,6	62,2	(0,6)	63,2	(1,6)	63,1	63,1	-
Levier d'exploitation	0,9	2,7	n. s.	0,9	n. s.	0,1	(2,8)	n. s.
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif	1,58	1,67	(0,09)	1,63	(0,05)	1,63	1,74	(0,11)
Taux d'impôt effectif	22,3	17,9	4,4	20,1	2,2	20,6	19,5	1,1
Ratio de la dotation à la provision pour pertes sur créances/solde moyen des prêts et acceptations (annualisé)	0,22	0,20	0,02	0,02	0,20	0,14	0,21	(0,07)
Bénéfice net ajusté par groupe d'exploitation								
PE Canada	472	444	6	500	(6)	1 864	1 785	4
PE États-Unis	118	156	(24)	165	(29)	646	644	-
Services bancaires Particuliers et entreprises	590	600	(2)	665	(11)	2 510	2 429	3
Gestion de patrimoine	319	169	89	225	42	861	545	58
BMO Marchés des capitaux	229	315	(27)	281	(18)	1 096	1 022	7
Services d'entreprise, y compris T&O	(36)	41	(+100)	(35)	(1)	(191)	96	(+100)
Bénéfice net de BMO Groupe financier	1 102	1 125	(2)	1 136	(3)	4 276	4 092	5

1) Les résultats et statistiques indiqués ci-dessus sont présentés après ajustement. Il s'agit de montants ou de mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.
n. s. - non significatif

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.

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, 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 et 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 de 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 qu'à 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 de 2013 de BMO.

Change

Les équivalents en dollars canadiens du bénéfice net, des revenus, des charges, des recouvrements de pertes sur créances et des impôts sur le résultat en dollars américains de BMO ont progressé en regard du troisième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012 en raison de l'appréciation du dollar américain. Le cours de change moyen du dollar canadien et du dollar américain, exprimé par le coût de un dollar américain en dollars canadiens, a augmenté de 5,3 % sur un an et de 0,3 % par rapport à la moyenne du troisième trimestre. Il peut arriver que BMO réalise des opérations de couverture dans le but d'atténuer l'incidence, sur son bénéfice net, des fluctuations du cours de change. Le tableau ci-après fait état des cours de change moyens des dollars canadien et américain et de l'incidence de leurs fluctuations.

Effets des fluctuations des cours de change sur les résultats comptables et ajustés de BMO

Tableau 3

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	
	c. T4-2012	c. T3-2013
Cours de change entre les dollars canadien et américain (moyenne)		
Période à l'étude	1,0421	1,0421
Période antérieure	0,9894	1,0385
Incidence sur les résultats comptables		
Augmentation des revenus nets d'intérêts	38	3
Augmentation des revenus autres que d'intérêts	28	2
Augmentation des revenus	66	5
Augmentation des charges	(49)	(3)
Diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances	1	-
Augmentation des impôts sur le résultat	(2)	-
Augmentation du bénéfice net avant l'incidence des couvertures	16	2
Pertes de couverture	(1)	(1)
Impôt sur le résultat lié à ces éléments	-	-
Augmentation du bénéfice net comptable	15	1
Incidence sur les résultats ajustés		
Augmentation des revenus nets d'intérêts	33	2
Augmentation des revenus autres que d'intérêts	28	2
Augmentation des revenus	61	4
Augmentation des charges	(44)	(3)
Diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances	1	-
Augmentation des impôts sur le résultat	(2)	-
Augmentation du bénéfice net ajusté avant l'incidence des couvertures	16	1
Pertes de couverture	(1)	(1)
Impôt sur le résultat lié à ces éléments	-	-
Augmentation du bénéfice net ajusté	15	-

Les résultats ajustés figurant dans la présente section sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Bénéfice net

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

Le bénéfice net s'est chiffré à 1 088 millions de dollars au quatrième trimestre de 2013, en hausse de 6 millions ou de 1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice par action s'est amélioré de 2 %, se situant à 1,62 \$, contre 1,59 \$ il y a un an.

Le bénéfice net ajusté a été de 1 102 millions de dollars, pour une baisse de 23 millions ou de 2 % sur douze mois. Le bénéfice par action ajusté s'est établi à 1,64 \$, ce qui se rapproche de celui de 1,65 \$ du quatrième trimestre de 2012. Les résultats ajustés et les éléments qui ont été exclus de leur calcul sont décrits en détail dans la section Bénéfice net ajusté présentée précédemment ainsi que dans celle intitulée Mesures non conformes aux PCGR, tout comme le sont nos commentaires sur l'utilisation et les limites de telles mesures.

Après ajustement, le bénéfice net de la Gestion de patrimoine a enregistré une très forte hausse, ce qui tient compte d'une augmentation des profits sur valeurs mobilières, et celui de PE Canada s'est aussi renforcé, ce qui a été atténué par le repli de celui de BMO Marchés des capitaux et par la montée des dotations à la provision pour pertes sur créances des unités des Services bancaires PE. PE Canada a inscrit de bons résultats grâce à l'élargissement marqué des volumes de la plupart des produits, ce qui a été contrebalancé en partie par la contraction de la marge nette d'intérêts, par l'augmentation des dotations à la provision pour pertes sur créances et par une légère hausse des charges. Le bénéfice net de la Gestion de patrimoine s'est accru fortement, un profit sur valeurs mobilières ainsi que l'excellent rendement des autres activités sous-jacentes liées au patrimoine et à l'assurance ayant favorisé son essor. Le bénéfice net ajusté de BMO Marchés des capitaux a reculé par rapport à celui fort élevé qui avait été enregistré il y a un an, ce qui est essentiellement imputable à la dégradation des revenus de négociation qu'a causée un climat d'incertitude sur les marchés. Les résultats constatés un an plus tôt tenaient compte d'un montant important de revenus de négociation ainsi que d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de périodes antérieures. Les résultats de PE États-Unis se sont dégradés à cause principalement d'une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, pertes qui ont été exceptionnellement élevées dans le trimestre à l'étude, et de la diminution des revenus. Les résultats ajustés des Services d'entreprise se sont affaiblis à cause surtout du fléchissement des revenus.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

Le bénéfice net et le bénéfice par action ont fléchi respectivement de 49 millions de dollars ou de 4 %, et de 0,06 \$ ou de 4 %. Le bénéfice net ajusté s'est contracté de 34 millions ou de 3 %, et le bénéfice par action ajusté s'est affaibli de 0,04 \$ ou de 2 %.

La dégradation du bénéfice net ajusté a découlé de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances ainsi que d'une légère progression des charges, ce qui a plus qu'annulé l'amélioration des revenus. Le bénéfice net ajusté de PE Canada a baissé essentiellement à cause de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances, les revenus et les charges étant demeurées relativement les mêmes en regard du trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté de la Gestion de patrimoine s'est renforcé de 94 millions ou de 42 % par rapport au trimestre précédent. Quant à celui tiré des activités liées au patrimoine, il s'est accru de 119 millions ou de 89 % en raison d'un profit sur valeurs mobilières. Les résultats des activités d'assurance ont fléchi étant donné que la hausse des taux à long terme s'était soldée par un avantage après impôts de 42 millions au trimestre précédent alors qu'une charge après impôts de 12 millions a été inscrite dans le trimestre à l'étude. En outre, les changements qui ont été apportés au portefeuille de placements durant cette période en vue de rehausser la gestion de l'actif et du passif ont engendré des avantages plus importants. Les résultats de BMO Marchés des capitaux reflètent le recul des revenus de négociation, ce qui rend compte de l'incertitude qui a régné sur les marchés et a été atténué par l'accroissement des recouvrements, au cours de ce trimestre, de montants déjà sortis du bilan. Le bénéfice net ajusté de PE États-Unis a reculé en raison surtout de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances, pertes qui, dans le trimestre à l'étude, ont été plus élevées qu'elles le sont habituellement. Les résultats ajustés des Services d'entreprise sont demeurés essentiellement les mêmes qu'au trimestre précédent.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui porte sur le bénéfice net représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Revenus

Le total des revenus a augmenté de 12 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent et a atteint 4 188 millions. Les revenus ajustés ont augmenté de 140 millions ou de 4 %, pour s'établir à 4 060 millions. PE Canada a inscrit de bons résultats grâce à une forte hausse des volumes de la plupart des produits, ce qui a été annulé en partie par le repli de la marge nette d'intérêts. Les revenus de la Gestion de patrimoine ont monté considérablement, ce qui reflète un profit sur valeurs mobilières de 191 millions et une croissance de 12 % des autres activités liées au patrimoine. Les revenus de BMO Marchés des capitaux ont reculé car la hausse des commissions sur fusions et acquisitions et celles de prise ferme de titres de créance a été plus qu'annulée par le recul des revenus de négociation, ce qui témoigne de l'incertitude qu'ont suscitée sur les marchés l'abandon progressif des mesures d'assouplissement quantitatif et le plafonnement de la dette aux États-Unis, ainsi que par la régression des profits sur valeurs mobilières et des commissions de prise ferme d'actions. Les revenus de PE États-Unis ont fléchi car la progression des prêts aux entreprises a été plus qu'annulée par le repli de la marge nette d'intérêts, par les réductions prévues

de certains portefeuilles et par le recul des revenus autres que d'intérêts liés aux prêts hypothécaires. Les revenus ajustés des Services d'entreprise ont baissé à cause du repli d'éléments relevant de la trésorerie et de divers autres qui, individuellement, ont été négligeables. Le raffermissement du dollar américain a augmenté la croissance des revenus ajustés de 60 millions, déduction faite de l'incidence des opérations de couverture.

Les revenus ont augmenté de 138 millions de dollars ou de 3 % par rapport à ceux du troisième trimestre et, après ajustement, ils ont progressé de 168 millions ou de 4 %. Les revenus de PE Canada ont affiché une hausse modérée puisque l'accroissement des revenus nets d'intérêts auquel a donné lieu l'essor des soldes de la plupart des produits a été annulé en partie par la contraction de la marge nette d'intérêts. Les revenus autres que d'intérêts ont fléchi en raison de la baisse des frais de services de cartes. Les revenus de la Gestion de patrimoine ont fortement augmenté, et ce, grâce à un profit sur valeurs mobilières et à la poursuite de la forte croissance des revenus provenant des autres activités touchant le patrimoine. Les revenus d'assurance ont diminué car ceux du trimestre précédent tenaient compte d'un avantage important résultant de la hausse des taux d'intérêt à long terme. En outre, les changements qui ont été apportés au portefeuille de placements durant la période écoulée en vue de rehausser la gestion de l'actif et du passif ont engendré des avantages plus importants. Les revenus de BMO Marchés des capitaux ont fléchi en raison surtout du recul de ceux de négociation, ce qui témoigne du climat d'incertitude qui a régné sur les marchés dans le trimestre. Les revenus de PE États-Unis ont reculé surtout à cause de la diminution des revenus autres que d'intérêts associés aux prêts hypothécaires. L'amélioration des revenus ajustés des Services d'entreprise a résulté du montant moins élevé de compensation sur une bic des groupes et de divers éléments qui, individuellement, ont été négligeables. La plus-value du dollar américain a renforcé l'essor des revenus ajustés de 3 millions, déduction faite de l'incidence des opérations de couverture.

Les variations des revenus nets d'intérêts et des revenus autres que d'intérêts sont analysées dans les sections qui suivent.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui porte sur les revenus représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Revenus nets d'intérêts

À 2 085 millions de dollars, les revenus nets d'intérêts du quatrième trimestre de 2013 ont été de 60 millions de dollars inférieurs à ceux d'il y a un an. Les revenus nets d'intérêts ajustés ne tiennent pas compte des montants relatifs à la constatation d'une portion de l'ajustement au titre des pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis de M&I. Les revenus nets d'intérêts ajustés ont augmenté de 12 millions ou de 1 % et se sont établis à 1 968 millions.

La marge nette d'intérêts globale comptable de BMO s'est repliée de 16 points de base sur un an et s'est située à 1,67 %. Après ajustement, elle s'est comprimée de 9 points de base, pour s'établir à 1,58 %. Ses variations sont traitées dans la section Analyse des résultats des groupes d'exploitation.

Au quatrième trimestre de 2013, l'actif productif moyen s'est accru de 29,6 milliards de dollars ou de 6 % comparativement à il y a un an, résultat qui tient compte d'une hausse de 9,5 milliards attribuable au raffermissement du dollar américain. L'actif productif moyen de PE Canada et de la Gestion de patrimoine a fortement augmenté et celui de BMO Marchés des capitaux et de PE États-Unis a enregistré une certaine hausse. Quant à celui des Services d'entreprise, il a fléchi.

Par rapport au troisième trimestre, les revenus nets d'intérêts se sont repliés de 61 millions de dollars. Après ajustement, ils se sont affaiblis de 25 millions ou de 1 %.

La marge nette d'intérêts globale de BMO a reculé de 8 points de base comparativement au troisième trimestre et, après ajustement, elle s'est contractée de 5 points de base.

L'actif productif moyen s'est élargi de 9 milliards de dollars ou de 2 % par rapport au troisième trimestre et, de cette hausse, une tranche de 0,6 milliard est imputable à l'appréciation du dollar américain. PE Canada a affiché une nette amélioration à ce chapitre et les autres groupes d'exploitation ainsi que les Services d'entreprise ont vu leur actif productif moyen augmenter quelque peu.

Les résultats ajustés que renferme la présente section représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Marge nette d'intérêts sur l'actif productif, après ajustement (bic)*

Tableau 4

(en points de base)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
PE Canada	255	268	(13)	258	(3)	259	279	(20)
PE États-Unis	391	430	(39)	401	(10)	407	440	(33)
Services bancaires Particuliers et entreprises	289	310	(21)	294	(5)	297	322	(25)
Gestion de patrimoine	292	285	7	294	(2)	291	314	(23)
BMO Marchés des capitaux	56	55	1	69	(13)	61	61	-
Services d'entreprise, y compris T&O**	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.	n. s.
Total de la marge nette d'intérêts de BMO, après ajustement 1)	158	167	(9)	163	(5)	163	174	(11)
Total de la marge nette d'intérêts comptable de BMO	167	183	(16)	175	(8)	177	191	(14)
Total de la marge des services de détail au Canada (comptable et après ajustement)***	255	267	(12)	259	(4)	259	279	(20)

* La marge nette d'intérêts est calculée et présentée par rapport à l'actif productif moyen plutôt que par rapport à l'actif total. Cette méthode produit une mesure plus pertinente des marges et de leurs variations. Les marges des groupes d'exploitation sont présentées sur une base d'imposition comparable (bic), tandis que la marge globale de BMO l'est selon les PCGR.

** Les revenus nets d'intérêts ajustés des Services d'entreprise sont négatifs dans toutes les périodes et leur variabilité influe sur les changements de la marge nette d'intérêts.

*** Le total de la marge des services de détail au Canada représente la marge nette d'intérêts des activités combinées des secteurs canadiens de PE Canada et de la Gestion de patrimoine.

1) Montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. - non significatif

Revenus autres que d'intérêts

Les revenus autres que d'intérêts ont augmenté de 72 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, s'établissant ainsi à 2 103 millions. Après ajustement, ils se sont accrus de 128 millions ou de 6 %, pour se situer à 2 092 millions. Les profits sur valeurs mobilières ont augmenté de 154 millions, ce qui a compris un important profit constaté à ce chapitre par la Gestion de patrimoine, et les revenus tirés des fonds communs de placement ont augmenté, ce qui a été atténué par le recul de ceux de négociation de BMO Marchés des capitaux. Des hausses ont également été enregistrées dans la plupart des autres catégories de revenus autres que d'intérêts, si ce n'est des revenus d'assurance et des frais de services de cartes et autres. La plus-value du dollar américain a renforcé la hausse des revenus autres que d'intérêts de 27 millions, déduction faite de l'incidence des opérations de couverture.

Par rapport au troisième trimestre, les revenus autres que d'intérêts se sont accrus de 199 millions de dollars ou de 10 % et, après ajustement, ils se sont améliorés de 193 millions ou de 10 %. Les profits sur valeurs mobilières ont augmenté, ce qui a été atténué par la baisse des revenus de négociation et d'assurance puisque ceux du trimestre précédent tenaient compte d'un avantage important généré par les fluctuations favorables des taux d'intérêt à long terme.

Les résultats ajustés que renferme la présente section représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Charges autres que d'intérêts

Les charges autres que d'intérêts se sont repliées de 104 millions de dollars ou de 4 % par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, s'établissant ainsi à 2 597 millions. Après ajustement, elles ont augmenté de 66 millions ou de 3 %, pour se situer à 2 502 millions. Compte non tenu de l'incidence de l'appréciation du dollar américain, les charges autres que d'intérêts ajustées ont légèrement augmenté, soit de 22 millions ou de 1 %. Cette augmentation a résulté essentiellement de celle des frais liés au personnel, dont ceux des régimes de retraite, ainsi que de la hausse des charges associées à la réglementation.

En comparaison du troisième trimestre, les charges autres que d'intérêts ont monté de 55 millions de dollars ou de 2 %. Après ajustement, elles se sont accrues de 44 millions ou de 2 %, ce qui a découlé surtout de l'accroissement des coûts liés à la technologie et à la publicité. La plus-value du dollar américain a ajouté 3 millions à la hausse des charges autres que d'intérêts après ajustement.

D'un exercice à l'autre, le levier d'exploitation comptable a été de 4,2 % et après ajustement, il s'est situé à 0,9 %. D'un trimestre à l'autre, le levier d'exploitation comptable s'est établi à 1,2 % et après ajustement, il a été de 2,5 %.

Les résultats ajustés que renferme la présente section représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat a augmenté de 113 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de 2012 et de 20 millions par rapport au troisième trimestre de 2013, pour s'établir à 314 millions. Le taux d'impôt effectif a été de 22,4 %, contre 15,7 % il y a un an et 20,6 % au trimestre précédent.

Après ajustement, la charge d'impôts sur le résultat s'est établie à 316 millions de dollars, soit respectivement 70 millions et 31 millions de plus qu'à la même période de l'exercice précédent et qu'au troisième trimestre. Le taux d'impôt effectif ajusté a été de 22,3 % pour le trimestre à l'étude, contre 17,9 % au quatrième trimestre de 2012 et 20,1 % au troisième trimestre de 2013. La hausse du taux d'impôt effectif ajusté en regard du quatrième trimestre de 2012 a découlé essentiellement de la diminution des recouvrements d'impôts sur le résultat de périodes antérieures et de l'accroissement de la proportion du bénéfice généré dans des territoires où les taux d'impôt sont plus élevés. La hausse du taux d'impôt effectif ajusté par rapport au troisième trimestre a découlé essentiellement de la baisse du bénéfice exonéré d'impôt provenant des valeurs mobilières et de la plus grande proportion du bénéfice réalisé dans des territoires où les taux d'impôt sont plus hauts. Le taux d'impôt ajusté est établi au moyen du bénéfice net ajusté et non du bénéfice net servant au calcul du bénéfice assujéti à l'impôt.

Les résultats ajustés que renferme la présente section représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Gestion des risques

Nos méthodes de gestion des risques et les principales mesures de ceux-ci sont décrites aux pages 77 à 99 du Rapport de gestion annuel de 2013 de BMO.

Dotations à la provision pour pertes sur créances

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

La dotation à la provision pour pertes sur créances s'est chiffrée à 189 millions de dollars, ce qui représente 3 millions de moins qu'à la même période un an plus tôt. Après ajustement, elle a été de 140 millions, ayant augmenté de 27 millions. Pour le trimestre à l'étude, les éléments d'ajustement ont compris une dotation à la provision spécifique de 49 millions relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I. Aucune variation de la provision générale n'a été enregistrée dans ce trimestre. La hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances après ajustement est essentiellement imputable à des dotations à la provision de PE Canada et de PE États-Unis exceptionnellement élevées ainsi qu'à la baisse du recouvrement de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis et constatés par les Services d'entreprise.

À 166 millions de dollars, les dotations à la provision pour pertes sur créances de PE Canada ont augmenté de 20 millions en raison principalement d'un compte d'entreprise, facteur atténué par une légère diminution des dotations relatives au portefeuille de crédit à la consommation. Les dotations à la provision pour pertes sur créances de PE États-Unis se sont situées à 96 millions, ayant augmenté de 21 millions à cause surtout du fait que celles relatives aux comptes d'entreprise ont, dans le trimestre, été plus importantes que celles qui sont généralement inscrites. Les dotations à la provision pour pertes sur créances de la Gestion de patrimoine ont fléchi de 10 millions puisque celles du quatrième trimestre de 2012 avaient été inhabituellement élevées. Les recouvrements de BMO Marchés des capitaux ont augmenté de 13 millions en raison de recouvrements plus importants de montants déjà sortis du bilan. Après ajustement, les recouvrements de pertes sur créances des Services d'entreprise ont diminué de 9 millions, ce qui tient compte des recouvrements moins élevés relativement au portefeuille de prêts douteux acquis.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 112 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Après ajustement, elle a monté de 127 millions, ce qui est principalement imputable au fait que les dotations de PE Canada et de PE États-Unis ont été plus importantes que celles enregistrées dans le passé ainsi qu'à la baisse des recouvrements de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances de PE Canada ont augmenté de 40 millions de dollars, et ce, en raison surtout d'un compte d'entreprise et d'une légère hausse des dotations relatives au portefeuille de crédit à la consommation. Les dotations à la provision pour pertes sur créances de PE États-Unis ont augmenté de 56 millions, celles des portefeuilles de crédit à la consommation ayant été exceptionnellement importantes en raison notamment d'une dotation de 24 millions au titre de prêts dont les emprunteurs ont déclaré faillite, mais ont continué d'effectuer leurs remboursements. Les dotations à la provision pour pertes sur créances des prêts aux entreprises ont, elles aussi, été beaucoup plus élevées que les dotations inscrites dans le passé. Quant aux dotations à la provision pour pertes sur créances de la Gestion de patrimoine, elles ont été relativement stables d'un trimestre à l'autre. Les dotations à la provision pour pertes sur créances de BMO Marchés des capitaux ont baissé de 19 millions par suite de l'amélioration des recouvrements, dans le trimestre à l'étude, de montants déjà sortis du bilan. Après ajustement, les recouvrements de pertes sur créances des Services d'entreprise se sont repliés de 48 millions, ce qui tient compte de recouvrements moins élevés relativement au portefeuille de prêts douteux acquis.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T3-2013	T4-2012	Exercice 2013	Exercice 2012
Nouvelles dotations à la provision spécifique	455	358	506	1 638	1 860
Reprises sur les provisions établies précédemment	(64)	(72)	(60)	(267)	(252)
Recouvrements de prêts sortis du bilan précédemment	(202)	(229)	(230)	(772)	(846)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	189	57	216	599	762
Augmentation (diminution) de la provision générale	-	20	(24)	(10)	3
Dotation à la provision pour pertes sur créances	189	77	192	589	765
Dotation à la provision pour pertes sur créances, après ajustement 1)	140	13	113	359	471
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée) 2)	0,27	0,11	0,31	0,22	0,31
Dotation à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations, exclusion faite des portefeuilles acquis (annualisée) 2) 3)	0,37	0,30	0,39	0,32	0,42
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations (annualisée) 2)	0,27	0,08	0,34	0,23	0,31
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances en pourcentage du solde net moyen des prêts et acceptations, après ajustement (annualisée) 1) 2)	0,22	0,02	0,20	0,14	0,21

1) La dotation à la provision pour pertes sur créances, après ajustement ne tient pas compte des dotations liées au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I ni des variations de la provision générale.

2) Certains ratios de 2012 ont été retraités au premier trimestre de 2013 afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour le bilan retraité.

3) Le ratio est présenté compte non tenu des portefeuilles acquis afin de permettre de meilleures comparaisons avec les données historiques.

Le tableau ci-dessus renferme des résultats ajustés et des mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Dotation à la provision pour pertes sur créances par groupe d'exploitation 1)

Tableau 6

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T3-2013	T4-2012	Exercice 2013	Exercice 2012
PE Canada	166	126	146	574	615
PE États-Unis	96	40	75	223	274
Services bancaires Particuliers et entreprises	262	166	221	797	889
Gestion de patrimoine	1	(1)	11	3	22
BMO Marchés des capitaux	(17)	2	(4)	(36)	6
Services d'entreprise, y compris T&O					
Portefeuille de prêts douteux garantis par des biens immobiliers	(14)	(26)	1	(43)	19
Intérêts sur les prêts douteux	12	12	16	48	44
Prêts douteux acquis	(104)	(140)	(132)	(410)	(509)
Dotation à la provision pour pertes sur créances, après ajustement	140	13	113	359	471
Dotations à la provision spécifique relativement aux prêts productifs acquis 2)	49	44	103	240	291
Variation de la provision générale	-	20	(24)	(10)	3
Dotation à la provision pour pertes sur créances	189	77	192	589	765

1) Depuis le T1-2013, les dotations des groupes d'exploitation sont présentées en fonction des pertes réelles et les intérêts sur les prêts douteux sont attribués à chacun de ces groupes. Les chiffres des périodes antérieures ont été retraités en conséquence.

2) Les dotations à la provision à l'égard du portefeuille de prêts productifs acquis sont présentées par les Services d'entreprise.

Le tableau ci-dessus renferme des résultats ajustés et des mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Prêts douteux

Le solde brut des prêts douteux totalisait 2 544 millions de dollars à la fin du trimestre à l'étude, comparativement à 2 650 millions à la fin du troisième trimestre de 2013 et à 2 976 millions il y a un an. Le raffermissement du dollar américain a haussé le montant brut des prêts douteux de 27 millions et de 75 millions, respectivement, en regard du trimestre précédent et du quatrième trimestre de 2012. Le montant constaté à la fin du trimestre à l'étude comprend le solde brut des prêts douteux liés aux portefeuilles de prêts acquis, soit 928 millions. De ce solde, une tranche de 146 millions est visée par une entente de partage des pertes avec la Federal Deposit Insurance Corporation qui expire en 2015 dans le cas des prêts aux entreprises et en 2020 dans celui des prêts aux particuliers.

Les nouveaux prêts douteux (excluant le portefeuille de prêts productifs acquis de M&I) ont totalisé 462 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, contre 399 millions au troisième trimestre de 2013 et 428 millions il y a un an. Les nouveaux prêts douteux liés au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I se sont situés à 152 millions durant le trimestre écoulé, comparativement à 211 millions au trimestre précédent et à 359 millions un an plus tôt.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T3-2013	T4-2012	Exercice 2013	Exercice 2012
SBPAD au début de la période	2 650	2 848	2 867	2 976	2 685
Augmentation des prêts et acceptations douteux	614	610	787	2 449	3 101
Diminution des prêts et acceptations douteux 2)	(451)	(589)	(367)	(1 942)	(1 631)
Montants sortis du bilan 3)	(269)	(219)	(311)	(939)	(1 179)
SBPAD à la fin de la période	2 544	2 650	2 976	2 544	2 976
SBPAD en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations 4)	0,91	0,97	1,17	0,91	1,17
SBPAD en pourcentage du solde brut des prêts et acceptations, exclusion faite des portefeuilles acquis 4) 5)	0,61	0,64	0,84	0,61	0,84
SBPAD en pourcentage du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances	7,61	8,14	9,30	7,61	9,30
SBPAD en pourcentage du total des capitaux propres et des provisions pour pertes sur créances, exclusion faite des portefeuilles acquis 5)	4,86	5,04	6,18	4,86	6,18

1) Le SBPAD ne tient pas compte des prêts douteux qui ont été acquis.

2) Comprend le montant des éléments douteux classés de nouveau dans les éléments productifs, les ventes de prêts, les remboursements et l'incidence des fluctuations des cours de change et des prêts aux particuliers sortis du bilan qui n'ont pas été comptabilisés dans les nouveaux prêts et acceptations douteux.

3) Ne tient pas compte de certains prêts qui sont directement sortis du bilan et qui ne sont pas classés dans les nouveaux prêts douteux (86 millions de dollars au T4-2013; 91 millions au T3-2013 et 99 millions au T4-2012).

4) Certains ratios de 2012 ont été retraités au premier trimestre de 2013 afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour le bilan retraité.

5) Le ratio est présenté compte non tenu des portefeuilles acquis afin de permettre de meilleures comparaisons avec les résultats passés.

Le tableau ci-dessus renferme des résultats ajustés et des mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Risque de marché

Le total de la valeur à risque (VaR) associée aux activités de négociation a diminué durant le trimestre en grande partie parce que les marchés ont été moins volatils, ce qui a particulièrement influé sur le risque associé aux titres de participation.

La diminution de la VaR associée aux activités de négociation a été contrebalancée en partie par la hausse de celle liée aux taux d'intérêt et associée aux activités de facilitation pour le compte de clients. Le repli de la VaR inhérente aux titres disponibles à la vente a résulté principalement de la plus grande stabilité des marchés, les positions n'ayant que peu changé.

Le total de la valeur à risque associée aux activités de négociation en période de tension a légèrement augmenté, la diminution du risque lié aux titres de participation ayant été annulée par l'accroissement du risque de taux d'intérêt, ce qui, en général, rend compte des changements de la VaR inhérente aux activités de négociation au cours du trimestre.

Aucun changement majeur n'a été apporté à nos méthodes de gestion du risque structurel de marché durant ce trimestre. Le risque structurel lié à la valeur économique et découlant de la hausse des taux d'intérêt reflète essentiellement le recul de la valeur de marché des prêts à taux fixe. Le risque structurel lié au résultat et découlant du recul des taux d'intérêt reflète essentiellement la possibilité qu'au moment de la révision des taux, les prêts dont les taux sont fondés sur le taux préférentiel se voient attribuer des taux moins élevés. Le risque lié à la valeur économique dans des scénarios de hausse des taux d'intérêt a augmenté par rapport au trimestre précédent en raison de la moins grande sensibilité des actifs à court terme aux États-Unis et de l'essor des prêts à terme dans ce pays. Le risque lié au résultat a légèrement augmenté au cours du trimestre.

Les méthodes de gestion du risque de marché de BMO et les principales mesures de ce risque sont décrites aux pages 87 à 91 de son Rapport de gestion annuel de 2013.

Sommaire du total de la valeur à risque (VaR) – Négociation (en millions de dollars)* **

Tableau 8

(équivalent en dollars canadiens avant impôts)	Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013				Au 31 juillet 2013	Au 31 octobre 2012
	À la fin du trimestre	Moyenne	Haut	Bas	À la fin du trimestre	À la fin du trimestre
VaR liée aux produits de base	(0,4)	(0,6)	(0,9)	(0,4)	(0,6)	(0,6)
VaR liée aux titres de participation	(6,1)	(6,9)	(8,4)	(5,4)	(7,3)	(6,6)
VaR liée au change	(0,5)	(0,8)	(1,3)	(0,4)	(0,7)	(0,2)
VaR liée aux taux d'intérêt	(4,6)	(5,3)	(8,6)	(3,4)	(3,7)	(4,5)
VaR liée au crédit	(5,0)	(5,1)	(5,8)	(4,6)	(5,1)	(5,5)
Diversification	7,5	8,7	n. s.	n. s.	7,6	6,7
Total de la VaR – Négociation	(9,1)	(10,0)	(12,8)	(7,6)	(9,8)	(10,7)
Total de la VaR – Titres disponibles à la vente	(10,1)	(12,1)	(14,5)	(10,0)	(11,5)	(8,9)

* Le total de la VaR liée aux activités de négociation et le total de la VaR liée aux titres disponibles à la vente qui sont indiqués ci-dessus sont assujettis au cadre de gestion des activités de négociation de BMO Marchés des capitaux.

** Mesure quotidienne selon un niveau de confiance de 99 %. Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les profits, par des montants positifs.

n. s. – non significatif

(équivalent en dollars canadiens avant impôts)	Pour le trimestre clos le 31 octobre 2013				Au 31 juillet 2013	Au 31 octobre 2012
	À la fin du trimestre	Moyenne	Haut	Bas	À la fin du trimestre	À la fin du trimestre
VaR liée aux produits de base en période de tension	(4,7)	(4,3)	(6,3)	(3,1)	(4,5)	(2,1)
VaR liée aux titres de participation en période de tension	(9,8)	(9,9)	(12,2)	(8,7)	(10,1)	(10,5)
VaR liée au change en période de tension	(0,8)	(1,1)	(2,1)	(0,7)	(0,9)	(0,3)
VaR liée aux taux d'intérêt en période de tension	(9,5)	(9,8)	(11,2)	(8,2)	(8,4)	(11,4)
VaR liée au crédit en période de tension	(11,0)	(10,9)	(12,1)	(9,7)	(11,1)	(9,3)
Diversification	19,9	20,4	n. s.	n. s.	19,3	18,9
VaR en période de tension – Négociation	(15,9)	(15,6)	(17,0)	(13,9)	(15,7)	(14,7)

* La VaR en période de tension est établie sur une base hebdomadaire.

** Mesure quotidienne selon un niveau de confiance de 99 %. Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les profits, par des montants positifs.

n. s. – non significatif

Sensibilité du résultat et de la valeur économique, au bilan, au risque structurel de taux d'intérêt (en millions de dollars)* **

Tableau 10

(équivalent en dollars canadiens)	Sensibilité de la valeur économique (avant impôts)			Sensibilité du résultat au cours des 12 prochains mois (après impôts)		
	31 octobre 2013	31 juillet 2013	31 octobre 2012	31 octobre 2013	31 juillet 2013	31 octobre 2012
Hausse de 100 points de base	(503,1)	(464,6)	(537,6)	95,4	83,3	20,1
Baisse de 100 points de base	340,1	239,2	402,9	(90,8)	(84,0)	(74,6)
Hausse de 200 points de base	(1 078,8)	(1 003,2)	(1 223,1)	158,1	139,3	27,2
Baisse de 200 points de base	442,7	345,9	783,6	(113,7)	(82,1)	(75,1)

* Les pertes sont indiquées par des montants entre parenthèses et les profits, par des montants positifs.

** Dans le cas des activités d'assurance de BMO, une hausse de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 octobre 2013 donnerait lieu à une augmentation de 81 millions de dollars de leur résultat après impôts et à une hausse de 335 millions de leur valeur économique avant impôts (83 millions et 387 millions, respectivement, au 31 juillet 2013 et 94 millions et 560 millions, respectivement, au 31 octobre 2012). Une baisse de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 octobre 2013 donnerait lieu à une diminution de 66 millions de leur résultat après impôts et à une diminution de 399 millions de leur valeur économique avant impôts (72 millions et 468 millions, respectivement, au 31 juillet 2013 et 74 millions et 634 millions, respectivement, au 31 octobre 2012). Ces incidences ne sont pas reflétées dans le tableau ci-dessus.

La section Gestion globale des risques figurant aux pages 77 à 99 du Rapport de gestion annuel de 2013 de BMO renferme des renseignements sur la gestion et la sécurité de l'information, la gestion des garanties, l'octroi de prêts garantis par des biens immobiliers, les transactions sur dérivés, la liquidité et le financement, les méthodes de gestion du risque d'assurance et les principales mesures des risques.

Aucun changement important n'a été apporté à notre cadre de gestion du risque de liquidité et de financement durant le trimestre.

Au cours du trimestre écoulé, nos méthodes de gestion des risques ou le degré de risque que posent nos activités d'assurance n'ont fait l'objet d'aucun changement majeur.

Mise en garde

La présente section qui traite de la gestion des risques contient des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Les résultats ajustés que renferme la présente section représentent des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Gestion du capital

La situation de BMO en matière de capital, selon Bâle III, demeure excellente et supérieure aux attentes des organismes de réglementation, son ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie étant de 9,9 %.

Analyse du capital réglementaire du quatrième trimestre de 2013

Au 31 octobre 2013, BMO était toujours bien capitalisé, son ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie s'élevant à

9,9 %. Les capitaux propres ordinaires de première catégorie s'établissaient à 21,2 milliards de dollars et les actifs pondérés en fonction des risques se situaient à 215 milliards. Le ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie a dépassé celui de 9,6 % constaté au trimestre précédent en raison surtout de l'essor des résultats non distribués, ce qui a été atténué par l'incidence des rachats d'actions dans le cadre de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités et par l'augmentation, en dollars américains, des actifs pondérés en fonction des risques et des déductions des capitaux propres ordinaires de première catégorie.

Au 31 octobre 2013, les actifs pondérés en fonction des risques se chiffraient à 215 milliards de dollars, ce qui correspond à peu près à ceux constatés au trimestre précédent.

Le ratio du capital de première catégorie et celui du capital total de la Banque, selon Bâle III, se situaient respectivement à 11,4 % et à 13,7 % au 31 octobre 2013, contre 11,2 % et 13,5 % au troisième trimestre. Ces ratios se sont améliorés en regard du trimestre précédent essentiellement en raison des mêmes facteurs que ceux à l'origine de la progression du ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie par rapport à cette même période, tel qu'il est indiqué ci-dessus.

Le ratio de l'actif au capital de BMO, ratio de levier financier que surveille le BSIF et qui est calculé au moyen du capital total transitoire comme le prescrit cet organisme, était de 15,6 au 31 octobre 2013, contre 16,2 au troisième trimestre, ce qui a découlé de l'accroissement du capital de première catégorie (dont il est fait mention ci-dessus) et de la réduction du montant ajusté des actifs.

La section Gestion globale du capital figurant aux pages 61 à 65 du Rapport de gestion annuel de 2013 de BMO renferme d'autres renseignements sur les calculs du capital réglementaire de BMO, selon Bâle III.

Autres faits nouveaux touchant le capital

Au quatrième trimestre, nous avons racheté quelque 2,7 millions d'actions aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, ce qui a porté à environ 10,7 millions le nombre total d'actions ainsi rachetées depuis l'entrée en vigueur de cette offre en février 2013. Le calendrier et le montant des rachats aux termes de celle-ci sont à la discrétion de la direction. La Banque ne procède à un rachat aux termes de cette offre qu'après avoir consulté le BSIF.

Au cours du trimestre, 928 500 actions ordinaires ont été émises par suite de l'exercice d'options sur actions.

Le 3 décembre 2013, BMO a annoncé que son Conseil d'administration avait déclaré un dividende trimestriel de 0,76 \$ par action ordinaire payable aux détenteurs d'actions ordinaires, ce qui correspond à 0,02 \$ par action de plus qu'au trimestre précédent et à 0,04 \$ de plus qu'il y a un an. Les dividendes et les rachats d'actions reflètent notre excellente situation en matière de capital ainsi que le succès de nos stratégies commerciales.

Le dividende doit être versé le 26 février 2014 aux actionnaires inscrits le 3 février 2014. Les détenteurs d'actions ordinaires peuvent choisir de le réinvestir dans des actions ordinaires

supplémentaires en vertu du Régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires de BMO.

Le 3 décembre 2013, BMO a également annoncé son intention, sous réserve de l'approbation du BSIF et de la Bourse de Toronto (TSX), de procéder à une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant jusqu'à 15 millions de ses actions ordinaires, offre qui débutera le 1^{er} février 2014 ou vers cette date, soit après l'expiration de celle actuellement en cours. Une fois les approbations obtenues, le programme de rachat d'actions permettra à la Banque de racheter, à des fins d'annulation, ses propres actions ordinaires à la TSX. Le maintien d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités fait partie intégrante de la stratégie de gestion du capital de BMO. Le calendrier et le montant de tout rachat en vertu de l'offre doivent être approuvés par les organismes de réglementation et sont à la discrétion de la direction, laquelle s'appuie sur divers facteurs, dont la conjoncture du marché.

Mise en garde

Les sections précédentes qui traitent de la gestion du capital renferment des déclarations prospectives. Voir la mise en garde concernant les déclarations prospectives.

Les résultats ajustés que renferme la présente section sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Capital réglementaire admissible et actifs pondérés en fonction des risques

Tableau 11

Capital réglementaire et actifs pondérés en fonction des risques, selon Bâle III (en millions de dollars canadiens)	1) Tout compris	2) Transitoire	1) Tout compris	2) Transitoire
	T4-2013	T4-2013	T3-2013	T3-2013
Montant brut des capitaux propres ordinaires 3)	28 144	28 144	27 374	27 524
Ajustements réglementaires appliqués aux capitaux propres ordinaires	(6 917)	9	(6 747)	-
Capitaux propres ordinaires de première catégorie	21 227	28 153	20 627	27 524
Capital de première catégorie supplémentaire admissible 4)	3 781	3 781	3 769	3 769
Ajustements réglementaires appliqués au capital de première catégorie	(409)	(3 781)	(410)	(3 760)
Capital de première catégorie supplémentaire	3 372	-	3 359	9
Capital de première catégorie (capitaux propres ordinaires de première catégorie et capital de première catégorie supplémentaire)	24 599	28 153	23 986	27 533
Capital de deuxième catégorie admissible 5)	4 951	4 951	4 902	4 903
Ajustements réglementaires appliqués au capital de deuxième catégorie	(50)	(13)	(50)	-
Capital de deuxième catégorie	4 901	4 938	4 852	4 903
Capital total (capital de première et de deuxième catégorie)	29 500	33 091	28 838	32 436
Total des actifs pondérés en fonction des risques	215 094	232 501	214 233	229 792
Ratios de capital (%)				
Ratio des capitaux propres ordinaires de première catégorie	9,9	12,1	9,6	12,0
Ratio du capital de première catégorie	11,4	12,1	11,2	12,0
Ratio du capital total	13,7	14,2	13,5	14,1

- 1) Le capital réglementaire établi selon une formule de calcul « tout compris » suppose que les ajustements réglementaires de Bâle III ont été instaurés en date du 1^{er} janvier 2013 et que la valeur en capital des instruments qui ne sont plus admissibles en tant que capital réglementaire selon les règles de Bâle III sera retirée progressivement au rythme de 10 % par année entre le 1^{er} janvier 2013 et le 1^{er} janvier 2022.
- 2) Le capital réglementaire transitoire suppose que les ajustements réglementaires de Bâle III seront appliqués progressivement entre le 1^{er} janvier 2014 et le 1^{er} janvier 2018 et que la valeur en capital des instruments qui ne sont plus admissibles en tant que capital réglementaire selon les règles de Bâle III sera retirée progressivement au rythme de 10 % par année entre le 1^{er} janvier 2013 et le 1^{er} janvier 2022.
- 3) Le montant brut des capitaux propres ordinaires comprend les actions ordinaires admissibles qui ont été émises, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global et les actions ordinaires admissibles émises par les filiales.
- 4) Le capital de première catégorie supplémentaire admissible comprend les instruments de première catégorie supplémentaires admissibles émis directement ou indirectement ainsi que les instruments de capital émis directement ou indirectement, dans la mesure où ils sont admissibles, qui seront retirés graduellement aux termes de Bâle III.
- 5) Le capital de deuxième catégorie admissible comprend les instruments de deuxième catégorie admissibles émis directement ou indirectement ainsi que les instruments de capital émis directement ou indirectement, dans la mesure où ils sont admissibles, qui seront retirés graduellement aux termes de Bâle III.

Désignation des dividendes admissibles

Aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute autre loi provinciale ou territoriale similaire et à moins

d'indication contraire, BMO désigne tous les dividendes versés ou jugés comme ayant été versés sur ses actions ordinaires et privilégiées comme étant des « dividendes admissibles ».

Analyse des résultats des groupes d'exploitation

État sommaire des résultats et statistiques des groupes d'exploitation pour le quatrième trimestre de 2013

Tableau 12

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013					Exercice 2013				
	Services bancaires PE	Gestion de patrimoine	BMO MC	Services d'entreprise	Total BMO	Services bancaires PE	Gestion de patrimoine	BMO MC	Services d'entreprise	Total BMO
Revenus nets d'intérêts (bic) 1)	1 734	146	287	(82)	2 085	6 807	564	1 238	(64)	8 545
Revenus autres que d'intérêts	614	895	518	76	2 103	2 471	2 890	2 190	167	7 718
Total des revenus (bic) 1)	2 348	1 041	805	(6)	4 188	9 278	3 454	3 428	103	16 263
Dotation à la provision pour pertes sur créances	262	1	(17)	(57)	189	797	3	(36)	(175)	589
Charges autres que d'intérêts	1 292	600	517	188	2 597	5 090	2 340	2 049	818	10 297
Bénéfice avant impôts sur le résultat	794	440	305	(137)	1 402	3 391	1 111	1 415	(540)	5 377
Impôts sur le résultat (recouvrement) (bic) 1)	219	128	76	(109)	314	941	277	321	(410)	1 129
Bénéfice net comptable T4-2013	575	312	229	(28)	1 088	2 450	834	1 094	(130)	4 248
Bénéfice net comptable T3-2013	650	218	280	(11)	1 137					
Bénéfice net comptable T4-2012	582	164	314	22	1 082	2 355	524	1 021	289	4 189
Bénéfice net ajusté T4-2013	590	319	229	(36)	1 102	2 510	861	1 096	(191)	4 276
Bénéfice net ajusté T3-2013	665	225	281	(35)	1 136					
Bénéfice net ajusté T4-2012	600	169	315	41	1 125	2 429	545	1 022	96	4 092
Autres statistiques (% , sauf indication contraire)										
Rendement des capitaux propres	15,4	41,2	15,9	n. s.	15,0	17,3	28,6	18,9	n. s.	14,9
Rendement des capitaux propres ajusté	15,8	42,1	15,9	n. s.	15,2	17,7	29,6	18,9	n. s.	15,0
Levier d'exploitation	0,4	25,7	(10,1)	n. s.	4,2	0,4	13,4	(0,1)	n. s.	0,2
Levier d'exploitation ajusté	-	26,0	(10,1)	n. s.	0,9	-	13,7	-	n. s.	0,1
Ratio d'efficacité (bic)	55,0	57,7	64,3	n. s.	62,0	54,9	67,7	59,8	n. s.	63,3
Ratio d'efficacité ajusté (bic)	54,1	56,8	64,2	n. s.	61,6	53,9	66,7	59,7	n. s.	63,1
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (bic)	2,89	2,92	0,56	n. s.	1,67	2,97	2,91	0,61	n. s.	1,77
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif, après ajustement (bic)	2,89	2,92	0,56	n. s.	1,58	2,97	2,91	0,61	n. s.	1,63
Profit économique net (en millions de dollars) 2)	191	240	81	(177)	335	990	554	471	(717)	1 298
Capitaux propres ordinaires moyens (en milliards de dollars)	14,3	3,0	5,5	4,9	27,7	13,7	2,9	5,6	5,0	27,2
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	238,0	19,8	204,1	33,3	495,2	229,2	19,4	202,4	33,1	484,1
Effectif – équivalent temps plein	23 928	6 117	2 278	13 308	45 631					

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). Les ajustements sur une bic des groupes s'annulent dans la colonne Services d'entreprise, et le total des revenus, les impôts sur le résultat et la marge nette d'intérêts de BMO sont présentés selon les PCGR.

2) Le profit économique net est une mesure non conforme aux PCGR. Voir la section Mesures non conformes aux PCGR.

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Les Services d'entreprise englobent l'unité Technologie et opérations.

n. s. – non significatif

Les sections ci-après présentent une analyse des résultats financiers de chacun de nos groupes et unités d'exploitation pour le quatrième trimestre de 2013.

De temps à autre, il arrive que certains secteurs d'activité et certaines unités sous-jacentes soient transférés d'un groupe client à un autre afin d'harmoniser plus étroitement la structure organisationnelle de BMO et ses priorités stratégiques. Les résultats des périodes antérieures ont été retraités en fonction du mode de présentation adopté pour la période à l'étude.

Les résultats des Services d'entreprise reflètent certains éléments relatifs au portefeuille de prêts acquis, dont la constatation d'une portion de l'ajustement au titre des pertes sur créances qui est inscrit dans les revenus nets d'intérêts sur la durée des prêts acquis ainsi que les dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts acquis. Les coûts d'intégration et de restructuration, les activités de crédit structuré en voie de liquidation et les variations de la provision générale sont également pris en compte par les Services d'entreprise.

Au premier trimestre de 2013, nous avons changé le mode d'évaluation des résultats de nos groupes d'exploitation afin de refléter les dotations à la provision pour pertes sur créances en fonction des pertes sur créances réelles et non des pertes prévues. Les dotations aux provisions relatives aux portefeuilles de prêts

productifs acquis et de prêts douteux acquis continuent d'être évaluées et présentées dans les Services d'entreprise.

Au cours du premier trimestre de 2013, nous avons perfectionné notre méthode de répartition de certains revenus des Services d'entreprise par région géographique. Par conséquent, nous avons réattribué certains revenus constatés par les Services d'entreprise dans des périodes antérieures en les transférant du Canada aux États-Unis.

À l'instar des membres de son groupe de référence au Canada, BMO analyse ses revenus consolidés à partir des revenus calculés selon les PCGR figurant dans ses états financiers consolidés plutôt que sur une bic. Comme plusieurs autres banques, BMO analyse toujours les revenus de ses groupes d'exploitation sur une bic. Selon cette méthode, on procède à un ajustement qui augmente les revenus calculés selon les PCGR et la charge d'impôts sur le résultat déterminée selon les PCGR d'un montant qui porterait les revenus tirés de certains éléments exonérés d'impôt à un niveau auquel ces revenus seraient assujettis à l'impôt, au taux d'impôt prévu par la loi. La compensation des ajustements sur une bic des groupes est reflétée dans les revenus et la charge d'impôts sur le résultat des Services d'entreprise. Au quatrième trimestre de 2013, les ajustements sur une bic ont totalisé 89 millions de dollars, contre 120 millions au troisième trimestre de 2013 et 92 millions au quatrième trimestre de 2012.

Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE)
Tableau 13

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts (bic)	1 734	1 684	3	1 718	1	6 807	6 821	-
Revenus autres que d'intérêts	614	616	-	635	(3)	2 471	2 415	2
Total des revenus (bic)	2 348	2 300	2	2 353	-	9 278	9 236	-
Dotation à la provision pour pertes sur créances	262	221	18	166	58	797	889	(10)
Charges autres que d'intérêts	1 292	1 272	2	1 287	-	5 090	5 084	-
Bénéfice avant impôts sur le résultat	794	807	(2)	900	(12)	3 391	3 263	4
Impôts sur le résultat (bic)	219	225	(3)	250	(13)	941	908	4
Bénéfice net comptable	575	582	(1)	650	(12)	2 450	2 355	4
Bénéfice net ajusté	590	600	(2)	665	(11)	2 510	2 429	3
Rendement des capitaux propres (%)	15,4	17,9	(2,5)	18,1	(2,7)	17,3	18,1	(0,8)
Rendement des capitaux propres ajusté (%)	15,8	18,4	(2,6)	18,5	(2,7)	17,7	18,6	(0,9)
Levier d'exploitation (%)	0,4	(1,9)	n. s.	-	n. s.	0,4	(3,7)	n. s.
Levier d'exploitation ajusté (%)	-	(2,0)	n. s.	(0,4)	n. s.	-	(2,8)	n. s.
Ratio d'efficacité (%) (bic)	55,0	55,3	(0,3)	54,7	0,3	54,9	55,0	(0,1)
Ratio d'efficacité ajusté (%) (bic)	54,1	54,2	(0,1)	53,8	0,3	53,9	53,9	-
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%) (bic)	2,89	3,10	(0,21)	2,94	(0,05)	2,97	3,22	(0,25)
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	238,0	216,4	10	232,2	2	229,2	212,1	8

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. - non significatif

Les Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE) englobent nos deux unités d'exploitation de services bancaires aux particuliers et aux entreprises : Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada) et Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis (PE États-Unis). Ces unités d'exploitation sont passées en revue séparément dans les sections ci-après.

Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada (PE Canada)
Tableau 14

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts (bic)	1 143	1 088	5	1 125	1	4 429	4 365	1
Revenus autres que d'intérêts	483	470	2	495	(3)	1 912	1 847	4
Total des revenus (bic)	1 626	1 558	4	1 620	-	6 341	6 212	2
Dotation à la provision pour pertes sur créances	166	146	13	126	32	574	615	(7)
Charges autres que d'intérêts	822	810	2	821	-	3 250	3 183	2
Bénéfice avant impôts sur le résultat	638	602	6	673	(6)	2 517	2 414	4
Charge d'impôts sur le résultat (bic)	169	160	5	176	(6)	663	639	4
Bénéfice net comptable	469	442	6	497	(6)	1 854	1 775	4
Bénéfice net ajusté	472	444	6	500	(6)	1 864	1 785	4
Revenus des services aux particuliers	1 017	979	4	1 011	1	3 970	3 896	2
Revenus des services aux entreprises	609	579	5	609	-	2 371	2 316	2
Levier d'exploitation (%)	2,7	(1,2)	3,9	0,1	2,6	-	(1,2)	n. s.
Ratio d'efficacité (%) (bic)	50,6	51,9	(1,3)	50,6	-	51,3	51,2	0,1
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%) (bic)	2,55	2,68	(0,13)	2,58	(0,03)	2,59	2,79	(0,20)
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	178,1	161,3	10	172,9	3	170,8	156,2	9

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. - non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

Le bénéfice net de PE Canada, d'un montant de 469 millions de dollars, s'est accru de 27 millions ou de 6 % sur un an. Les revenus se sont renforcés de 68 millions ou de 4 % puisque l'incidence de la forte hausse de la plupart des produits a été contrebalancée en partie par l'effet de la contraction de la marge nette d'intérêts. Cette marge a reculé de 13 points de base, se situant ainsi à 2,55 %, en raison de changements dans la composition du portefeuille, ce qui a découlé notamment du fait que la hausse des soldes de prêts a été plus rapide que celle des dépôts, et du recul des marges sur les dépôts vu la faiblesse des taux d'intérêt.

Dans l'unité des services bancaires aux particuliers, les revenus ont augmenté de 38 millions de dollars ou de 4 % en regard d'il y a un an du fait des répercussions de la progression des soldes et des volumes de la plupart des produits et du rétrécissement de la marge nette d'intérêts. Le total des soldes du crédit aux particuliers, exclusion faite des cartes de crédit, a augmenté de 11 % sur un an. Notre part totale du marché du crédit aux particuliers (exclusion faite des cartes de crédit) s'est élargie de 31 points de base et aurait augmenté plus fortement n'eût été l'incidence de deux acquisitions réalisées récemment par des concurrents.

Les soldes des dépôts des particuliers se sont accrus de 6 % sur douze mois grâce principalement à l'augmentation de ceux des dépôts à vue et à préavis.

Les revenus de l'unité des services bancaires aux entreprises ont augmenté de 30 millions de dollars ou de 5 %, ce qui témoigne de l'incidence de l'accroissement des soldes et des volumes de la plupart des produits et de la contraction de la marge nette d'intérêts.

La croissance des soldes de prêts aux entreprises et de leurs dépôts est demeurée forte, des hausses respectives de 11 % et de 14 % en regard d'il y a un an ayant été enregistrées.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont augmenté de 20 millions de dollars ou de 13 %, ce qui est essentiellement imputable à un compte d'entreprise, mais a été compensé en partie par un léger recul des dotations à la provision relativement au portefeuille de crédit aux particuliers.

Les charges autres que d'intérêts ont monté d'à peine 12 millions de dollars ou de 2 % en raison surtout de la hausse des frais liés au personnel et d'investissements continus dans certaines activités, ce qui a été atténué par les avantages, sur le plan de la productivité, qu'a procurés une bonne gestion des charges.

Le solde moyen des prêts et acceptations a progressé de 17 milliards de dollars ou de 11 % par rapport à il y a un an, et les dépôts se sont accrus de 10 milliards ou de 9 %.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

Le bénéfice net a fléchi de 28 millions de dollars ou de 6 % par rapport au troisième trimestre, et ce, en raison surtout de la hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances. Les revenus ont augmenté de 6 millions, ce qui témoigne de la hausse des volumes de la plupart des produits et a été réalisé malgré le recul des frais de services de cartes et de la marge nette d'intérêts. Celle-ci s'est comprimée de 3 points de base, pour s'établir à 2,55 %.

Les revenus de l'unité des services bancaires aux particuliers se sont renforcés de 6 millions de dollars grâce à la hausse des volumes de la plupart des produits, ce qui a été contrebalancé en partie par le recul des frais de services de cartes et de la marge nette d'intérêts. Notre part du marché du crédit aux particuliers s'est élargie de 22 points de base à la faveur d'une forte croissance des prêts hypothécaires à l'habitation.

Les revenus de l'unité des services bancaires aux entreprises sont demeurés les mêmes qu'au trimestre précédent, la montée des soldes et des volumes de la plupart des produits ayant été contrebalancée par le recul de la marge nette d'intérêts. Notre part du marché des prêts aux entreprises d'un montant faible ou moyen est demeurée comparable à celle du trimestre précédent, alors que notre part du marché des dépôts des entreprises s'est accrue de 16 points de base.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances se sont accrues de 40 millions de dollars, ce qui a résulté essentiellement d'un compte d'entreprise et d'une légère hausse des dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de crédit à la consommation.

Les charges autres que d'intérêts n'ont augmenté que de 1 million de dollars puisque les investissements relativement modestes qui ont été consentis aux activités ont été contrebalancés par le recul des frais liés au personnel.

Le solde moyen des prêts et acceptations a progressé de 5 milliards de dollars ou de 3 % par rapport au trimestre précédent, et les dépôts se sont accrus de 3 milliards ou de 3 %.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts (bic)	591	596	(1)	593	-	2 378	2 456	(3)
Revenus autres que d'intérêts	131	146	(10)	140	(6)	559	568	(1)
Total des revenus (bic)	722	742	(3)	733	(1)	2 937	3 024	(3)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	96	75	28	40	+100	223	274	(19)
Charges autres que d'intérêts	470	462	2	466	1	1 840	1 901	(3)
Bénéfice avant impôts sur le résultat	156	205	(23)	227	(30)	874	849	3
Charge d'impôts sur le résultat (bic)	50	65	(22)	74	(30)	278	269	3
Bénéfice net comptable	106	140	(24)	153	(31)	596	580	3
Bénéfice net ajusté	118	156	(24)	165	(29)	646	644	-
Levier d'exploitation (%)	(4,3)	(3,7)	n. s.	(1,2)	n. s.	0,3	(3,2)	n. s.
Levier d'exploitation ajusté (%)	(5,3)	(4,1)	n. s.	(2,1)	n. s.	(0,5)	(1,6)	n. s.
Ratio d'efficience (%) (bic)	65,1	62,3	2,8	63,7	1,4	62,6	62,9	(0,3)
Ratio d'efficience ajusté (%) (bic)	62,4	59,2	3,2	61,1	1,3	60,1	59,8	0,3
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%) (bic)	3,91	4,30	(0,39)	4,01	(0,10)	4,07	4,40	(0,33)
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	59,9	55,1	9	59,3	1	58,4	55,9	4

États-Unis – Points saillants

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Revenus nets d'intérêts (bic)	567	603	(6)	571	(1)	2 324	2 449	(5)
Revenus autres que d'intérêts	126	147	(14)	134	(6)	547	566	(3)
Total des revenus (bic)	693	750	(8)	705	(2)	2 871	3 015	(5)
Charges autres que d'intérêts	451	467	(3)	448	-	1 797	1 895	(5)
Bénéfice net comptable	102	141	(28)	147	(31)	584	578	1
Bénéfice net ajusté	113	156	(28)	160	(29)	633	641	(1)
Actif productif moyen (en milliards de dollars américains)	57,5	55,7	3	57,1	1	57,0	55,7	2

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. – non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012 (en dollars américains)

Le bénéfice net, d'un montant de 102 millions de dollars, a diminué de 39 millions ou de 28 % en regard des 141 millions dégagés au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net ajusté s'est établi à 113 millions, pour une diminution de 43 millions ou de 28 % par rapport à il y a un an, ce qui a résulté du fait que les dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts aux entreprises ont été exceptionnellement élevées dans le trimestre à l'étude et que les produits et les charges ont diminué.

Les revenus se sont chiffrés à 693 millions de dollars, s'étant affaiblis de 57 millions ou de 8 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice 2012 puisque les avantages de l'essor des prêts aux entreprises ont été plus qu'annulés par l'incidence de la contraction de la marge nette d'intérêts, par les réductions prévues dans certains portefeuilles et par le recul des revenus autres que d'intérêts associés aux prêts hypothécaires.

La marge nette d'intérêts s'est contractée de 39 points de base en raison surtout du rétrécissement des marges sur les prêts et sur les dépôts qu'ont causé respectivement la concurrence exercée par les taux et la faiblesse des taux d'intérêt.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances se sont situées à 92 millions de dollars, ayant ainsi augmenté de 16 millions principalement en raison du fait que les dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts aux entreprises ont, dans le trimestre à l'étude, été plus élevées que celles constatées dans le passé.

Les charges autres que d'intérêts ont baissé de 16 millions de dollars ou de 3 %, pour se situer à 451 millions. Après ajustement, elles ont totalisé 433 millions, ayant fléchi de 11 millions ou de 3 %, ce qui reflète principalement les économies découlant de synergies. Ce facteur a été contrebalancé en partie par l'incidence d'investissements sélectifs dans les activités et par la hausse des coûts liés à la réglementation.

Le solde moyen des prêts et acceptations, à savoir 52,0 milliards de dollars, a augmenté de 1,8 milliard sur un an. Le portefeuille de base de prêts aux entreprises et de prêts industriels a poursuivi son essor, s'étant accru de 3,8 milliards ou de 19 % en regard d'il y a un an, pour atteindre 23,7 milliards. En outre, notre portefeuille indirect de prêts automobiles et notre portefeuille de base de prêts au secteur immobilier commercial se sont élargis. Comme prévu, des baisses se sont produites dans certains portefeuilles de prêts, dont celui des prêts hypothécaires, et ce, en raison des répercussions de notre stratégie qui consiste à vendre la majeure partie des prêts hypothécaires que nous montons et à gérer activement les portefeuilles de prêts.

À 58,8 milliards de dollars, le solde moyen des dépôts a légèrement baissé sur douze mois, soit de 0,6 milliard, puisque l'essor de notre entité de services bancaires aux entreprises et la croissance des comptes de chèques et d'épargne des particuliers ont été plus qu'annulés par la baisse, d'ailleurs prévue, des comptes de dépôt à terme et des comptes du marché monétaire des particuliers, comptes dont les taux sont plus élevés.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013 (en dollars américains)

Le bénéfice net a reculé de 45 millions de dollars ou de 31 % par rapport au trimestre précédent et après ajustement, il s'est dégradé de 47 millions ou de 29 % en raison surtout de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Les revenus ont baissé de 12 millions de dollars ou de 2 %, ce qui est principalement imputable à la contraction des revenus autres que d'intérêts liés aux prêts hypothécaires.

Les revenus nets d'intérêts n'ont que peu changé, les avantages générés par la croissance des prêts aux entreprises ayant été annulés par le recul de la marge nette d'intérêts.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont augmenté de 53 millions de dollars, des hausses ayant été enregistrées tant pour le portefeuille de crédit aux particuliers que pour celui de prêts aux entreprises. La hausse associée au portefeuille de crédit aux particuliers a découlé d'une dotation de

23 millions au titre de prêts dont les emprunteurs ont déclaré faillite, mais ont continué d'effectuer leurs remboursements.

Quant aux dotations du portefeuille de prêts aux entreprises, elles ont, pour le trimestre à l'étude, été supérieures à celles constatées dans le passé.

Les charges autres que d'intérêts, avant et après ajustement, ont été relativement stables en regard du trimestre précédent, ayant augmenté de moins de 1 %.

Le solde moyen des prêts et acceptations s'est accru de 0,5 milliard de dollars par rapport au trimestre précédent, ce qui signale une saine croissance pour un quatrième trimestre consécutif.

Le solde moyen des dépôts a baissé de 0,2 milliard de dollars en regard du trimestre précédent.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui porte sur PE États-Unis sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Gestion de patrimoine

Tableau 16

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts (bic)	146	133	10	146	-	564	561	-
Revenus autres que d'intérêts	895	652	37	723	24	2 890	2 344	23
Total des revenus (bic)	1 041	785	33	869	20	3 454	2 905	19
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	11	(83)	(1)	+100	3	22	(84)
Charges autres que d'intérêts	600	562	7	585	3	2 340	2 219	5
Bénéfice avant impôts sur le résultat	440	212	+100	285	54	1 111	664	67
Charge d'impôts sur le résultat (bic)	128	48	+100	67	88	277	140	96
Bénéfice net comptable	312	164	91	218	43	834	524	59
Bénéfice net ajusté	319	169	89	225	42	861	545	58
Mesures et ratio financiers (%)								
Rendement des capitaux propres (%)	41,2	29,4	11,8	29,3	11,9	28,6	24,1	4,5
Rendement des capitaux propres ajusté (%)	42,1	30,3	11,8	30,3	11,8	29,6	25,0	4,6
Levier d'exploitation (%)	25,7	5,8	n. s.	20,7	n. s.	13,4	(1,3)	n. s.
Levier d'exploitation ajusté	26,0	5,9	n. s.	21,0	n. s.	13,7	(0,6)	n. s.
Ratio d'efficacité (%) (bic)	57,7	71,6	(13,9)	67,3	(9,6)	67,7	76,4	(8,7)
Ratio d'efficacité ajusté (%) (bic)	56,8	70,7	(13,9)	66,2	(9,4)	66,7	75,4	(8,7)
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%) (bic)	2,92	2,85	0,07	2,94	(0,02)	2,91	3,14	(0,23)
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	19,8	18,6	7	19,6	1	19,4	17,9	9

États-Unis – Points saillants

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Total des revenus (bic)	358	170	+100	178	+100	883	699	26
Charges autres que d'intérêts	145	141	3	142	2	574	552	4
Bénéfice net comptable	136	13	+100	26	+100	200	84	+100
Bénéfice net ajusté	141	16	+100	31	+100	221	99	+100
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	2,8	2,8	-	2,7	5	2,7	2,9	(8)

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. – non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

La Gestion de patrimoine a obtenu d'excellents résultats pour le trimestre. Le bénéfice net, au montant de 312 millions de dollars, a bondi de 148 millions ou de 91 % en regard de ce qu'il était un an plus tôt et, après ajustement, il s'est situé à 319 millions, ayant monté de 150 millions ou de 89 %. Le bénéfice net ajusté qu'ont dégagé les activités liées au patrimoine a plus que doublé sur un an, résultat qui reflète un profit sur valeurs mobilières de 121 millions après impôts et une hausse de 36 millions ou de 38 % du bénéfice net ajusté tiré des autres activités liées au patrimoine, lequel a atteint 129 millions, ce qui a résulté de la croissance des actifs des clients, de la progression des volumes de transactions et de l'attention soutenue accordée à la productivité. Le bénéfice net ajusté des activités d'assurance s'est dégagé à 69 millions, ayant baissé de 7 millions ou de 9 % en regard d'il y a un an. Sa baisse a découlé principalement de la réduction des avantages découlant des changements apportés à notre portefeuille de placements afin de rehausser la gestion de l'actif et du passif et de l'incidence plus importante des fluctuations défavorables des taux d'intérêt à long terme comparativement à il y a un an. Les activités sous-jacentes d'assurance-vie et d'assurance-crédit ont poursuivi leur essor.

Les revenus ont augmenté de 256 millions de dollars ou de 33 % sur un an, pour se situer à 1 041 millions. Ceux tirés des activités liées au patrimoine ont atteint 932 millions, ayant progressé de 269 millions ou de 41 % au cours des douze derniers mois, ce qui reflète un profit sur valeurs mobilières de 191 millions et une hausse de 12 % des revenus des autres activités liées au patrimoine par suite de la croissance des actifs des clients et de l'élargissement des volumes de transactions. Les revenus tirés des activités d'assurance se sont chiffrés à 109 millions, ce qui signale une baisse de 13 millions ou de 11 % attribuable aux facteurs précités. Le renforcement du dollar américain a accru les revenus de 10 millions ou de 1 %.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 600 millions de dollars, pour une hausse de 38 millions ou de 7 % sur un an. Les charges autres que d'intérêts ajustées ont totalisé 591 millions, ayant augmenté de 36 millions ou de 7 % en raison de la hausse de celles liées aux revenus et de l'augmentation des sommes consacrées à la commercialisation en vue de favoriser l'accroissement des revenus dans l'avenir. La montée des charges a été contrebalancée en partie par les avantages qu'a procurés l'attention soutenue que nous accordons à la productivité. L'appréciation du dollar américain a haussé de 7 millions ou de 1 % les charges ajustées.

Ayant atteint 553 milliards de dollars, les actifs sous gestion et sous administration ont augmenté de 66 milliards ou de 14 % par rapport à il y a un an, ce qui a découlé de l'appréciation des marchés, de la croissance des nouveaux actifs des clients et de la plus-value du dollar américain.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

Le bénéfice net s'est renforcé de 94 millions de dollars ou de 43 % et, après ajustement, il s'est amélioré de 94 millions ou de 42 % par rapport au troisième trimestre. Le bénéfice net ajusté qu'ont dégagé les activités liées au patrimoine a augmenté de 119 millions ou de 89 % grâce à un profit sur valeurs mobilières. Les autres activités liées au patrimoine ont affiché un rendement comparable à la performance record réalisée au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté des activités d'assurance a reculé de 25 millions ou de 26 %, puisque celui du troisième trimestre tenait compte d'un avantage après impôts de 42 millions provenant des hausses des taux d'intérêt à long terme, alors que dans le trimestre à l'étude, une charge après impôts de 12 millions a été inscrite. En outre, les changements apportés à notre portefeuille de placements au cours de ce trimestre afin de rehausser la gestion de l'actif et du passif ont donné lieu à des avantages plus importants.

Les revenus ont augmenté de 172 millions de dollars ou de 20 %. Ceux tirés des activités liées au patrimoine ont progressé de 205 millions ou de 28 %, ce qui reflète un profit sur valeurs mobilières de 191 millions. Les revenus des activités d'assurance se sont repliés de 33 millions ou de 23 % à cause des facteurs mentionnés ci-dessus.

Les charges autres que d'intérêts ajustées ont augmenté de 15 millions de dollars ou de 3 %, ce qui est essentiellement imputable aux charges liées aux revenus et à l'augmentation des sommes consacrées à la commercialisation en vue de favoriser la progression des revenus dans l'avenir.

Les actifs sous gestion et sous administration ont monté de 26 milliards de dollars ou de 5 % grâce à l'appréciation des marchés, à la croissance des nouveaux actifs des clients et au renforcement du dollar américain.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui porte sur la Gestion de patrimoine sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts (bic)	287	271	6	354	(19)	1 238	1 191	4
Revenus autres que d'intérêts	518	630	(18)	515	1	2 190	2 085	5
Total des revenus (bic)	805	901	(11)	869	(7)	3 428	3 276	5
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(17)	(4)	(+100)	2	(+100)	(36)	6	(+100)
Charges autres que d'intérêts	517	521	(1)	514	1	2 049	1 956	5
Bénéfice avant impôts sur le résultat	305	384	(21)	353	(14)	1 415	1 314	8
Charge d'impôts sur le résultat (bic)	76	70	9	73	3	321	293	10
Bénéfice net comptable	229	314	(27)	280	(18)	1 094	1 021	7
Bénéfice net ajusté	229	315	(27)	281	(18)	1 096	1 022	7
Revenus des produits de négociation	486	589	(17)	569	(15)	2 146	2 077	3
Revenus des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	319	312	2	300	6	1 282	1 199	7
Rendement des capitaux propres (%)	15,9	27,2	(11,3)	19,0	(3,1)	18,9	21,7	(2,8)
Levier d'exploitation (%)	(10,1)	22,8	n. s.	1,0	n. s.	(0,1)	(4,3)	n. s.
Ratio d'efficacité (%) (bic)	64,3	57,8	6,5	59,1	5,2	59,8	59,7	0,1
Marge nette d'intérêts sur l'actif productif (%) (bic)	0,56	0,55	0,01	0,69	(0,13)	0,61	0,61	-
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	204,1	195,8	4	203,1	1	202,4	193,9	4

États-Unis – Points saillants

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Total des revenus (bic)	280	265	6	245	14	1 081	1 028	5
Charges autres que d'intérêts	214	221	(3)	212	1	849	828	3
Bénéfice net comptable	58	29	95	25	+100	213	145	47
Bénéfice net ajusté	59	30	97	26	+100	216	146	48
Actif productif moyen (en milliards de dollars américains)	75,7	73,1	4	80,5	(6)	77,9	72,2	8

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. – non significatif

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

Le bénéfice net du trimestre s'est chiffré à 229 millions de dollars, en baisse de 85 millions ou de 27 % par rapport à celui fort élevé dégagé il y a un an, ce qui a découlé essentiellement du recul des revenus de négociation qu'a causé un climat d'incertitude sur les marchés. Les résultats inscrits un an auparavant tenaient compte de revenus de négociation importants et d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de périodes antérieures.

Les revenus ont fléchi de 96 millions de dollars ou de 11 %, pour se situer à 805 millions car la hausse des commissions sur fusions et acquisitions et de celles de prise ferme de titres de créance a été plus qu'annulée par le recul des revenus de négociation, facteur reflétant l'incertitude qu'ont suscitée sur les marchés l'abandon progressif des mesures d'assouplissement quantitatif et le plafonnement de la dette aux États-Unis, et par le repli des profits sur valeurs mobilières et des commissions de prise ferme d'actions. L'appréciation du dollar américain a renforcé les revenus de 20 millions sur un an.

Les recouvrements de pertes sur créances se sont chiffrés à 17 millions de dollars dans le trimestre à l'étude, contre 4 millions un an plus tôt, ce qui est imputable à la hausse des recouvrements de montants déjà sortis du bilan.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 4 millions de dollars ou de 1 % pour s'établir à 517 millions. Leur baisse a résulté essentiellement de la diminution des charges liées au rendement, ce qui a été atténué par l'accroissement des coûts associés à la technologie et des coûts de soutien en lien avec

l'évolution du cadre commercial et réglementaire. La plus-value du dollar américain a accru ces charges de 10 millions en regard de ce qu'elles étaient un an plus tôt.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

Le bénéfice net du trimestre s'est dégradé de 51 millions de dollars ou de 18 % en regard du trimestre précédent. Les revenus ont fléchi de 64 millions de dollars ou de 7 % à cause du recul des revenus de négociation, ce qui reflète l'incertitude qui a régné sur les marchés, ainsi que de la baisse des commissions de prise ferme d'actions. Ces facteurs ont été compensés en partie par l'amélioration des commissions sur fusions et acquisitions et de celles de prise ferme de titres de créance. Le renforcement du dollar américain a quelque peu haussé les revenus en regard du trimestre précédent, soit de 1 million.

Les dotations à la provision pour pertes sur créances ont baissé de 19 millions de dollars grâce à la hausse des recouvrements, dans le trimestre à l'étude, de montants déjà sortis du bilan.

Les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 3 millions de dollars ou de 1 % en regard du trimestre précédent, ce qui a résulté surtout de l'accroissement des coûts associés à la technologie, ce qui a été compensé en partie par le recul des charges liées au rendement. L'appréciation du dollar américain a accru les charges de 1 million par rapport à celles du trimestre précédent.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T4-2013	T4-2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. T4-2012	T3-2013	Augmentation (Diminution) (en %) c. T3-2013	Exercice 2013	Exercice 2012	Augmentation (Diminution) (en %) c. exercice 2012
Revenus nets d'intérêts avant compensation sur une bic des groupes	7	149	(95)	48	(85)	280	501	(44)
Compensation sur une bic des groupes	(89)	(92)	3	(120)	26	(344)	(266)	(29)
Revenus nets d'intérêts (bic)	(82)	57	(+100)	(72)	(14)	(64)	235	(+100)
Revenus autres que d'intérêts	76	133	(43)	31	+100	167	478	(65)
Total des revenus (bic)	(6)	190	(+100)	(41)	88	103	713	(86)
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	(57)	(36)	(59)	(90)	37	(175)	(152)	(16)
Charges autres que d'intérêts	188	346	(46)	156	20	818	979	(17)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat	(137)	(120)	(14)	(107)	(28)	(540)	(114)	(+100)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (bic)	(109)	(142)	24	(96)	(12)	(410)	(403)	(1)
Bénéfice net (perte) comptable	(28)	22	(+100)	(11)	(+100)	(130)	289	(+100)
Résultats ajustés								
Total des revenus ajustés (bic)	(134)	(66)	(+100)	(199)	33	(588)	(350)	(69)
Recouvrement de pertes sur créances, après ajustement	(106)	(115)	8	(154)	31	(405)	(446)	9
Charges autres que d'intérêts, après ajustement	124	115	6	104	19	472	388	21
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat, après ajustement (bic)	(116)	(107)	(7)	(114)	(1)	(464)	(388)	(19)
Bénéfice net (perte), après ajustement	(36)	41	(+100)	(35)	(1)	(191)	96	(+100)
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances des Services d'entreprise								
Portefeuille de prêts immobiliers douteux	(14)	1	(+100)	(26)	46	(43)	19	(+100)
Intérêts sur les prêts douteux	12	16	(25)	12	-	48	44	9
Prêts douteux acquis	(104)	(132)	21	(140)	26	(410)	(509)	19
Recouvrement de pertes sur créances, après ajustement	(106)	(115)	8	(154)	31	(405)	(446)	9
Dotation à la provision générale	-	(24)	+100	20	(+100)	(10)	3	(+100)
Prêts productifs acquis	49	103	(52)	44	11	240	291	(18)
Dotation comptable à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	(57)	(36)	(59)	(90)	37	(175)	(152)	(16)
Solde moyen des prêts et acceptations	669	1 397	(52)	961	(30)	972	1 847	(47)
Prêts et acceptations à la fin de la période	526	1 314	(60)	695	(24)	526	1 314	(60)
États-Unis – Points saillants (en millions de dollars américains)								
Total des revenus (bic)	19	179	(89)	71	(73)	273	613	(56)
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	(95)	(69)	(38)	(106)	9	(256)	(168)	(52)
Charges autres que d'intérêts	109	196	(44)	85	31	423	538	(21)
Bénéfice net (perte) comptable	22	68	(70)	62	(68)	112	249	(56)
Total des revenus ajustés (bic)	(75)	(7)	(+100)	(78)	4	(355)	(166)	(+100)
Recouvrement de pertes sur créances, après ajustement	(102)	(116)	12	(148)	30	(398)	(441)	10
Charges autres que d'intérêts, après ajustement	51	31	64	37	38	166	94	75
Bénéfice net (perte), après ajustement	4	84	(98)	26	(85)	(29)	210	(+100)

Les résultats ajustés figurant dans le tableau ci-dessus sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

n. s. - non significatif

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise sont constitués d'unités fonctionnelles et de l'unité Technologie et opérations (T&O).

Les unités fonctionnelles offrent à l'échelle de l'entreprise une expertise et un soutien en matière de gouvernance dans plusieurs domaines, dont la planification stratégique, la gestion des risques, les finances, le droit et la conformité, la commercialisation, les communications et les ressources humaines.

L'unité T&O assure à BMO Groupe financier la prestation de services de gestion, de soutien et de gouvernance en matière de technologie de l'information, de services opérationnels, d'opérations immobilières et d'impartition.

Les coûts des unités fonctionnelles et des services de T&O sont en grande partie transférés aux trois groupes d'exploitation clients (Services bancaires PE, Gestion de patrimoine et BMO Marchés des capitaux), et seules des sommes relativement peu élevées sont prises en compte dans les résultats des Services d'entreprise. Ainsi, les résultats opérationnels ajustés des Services d'entreprise reflètent en grande partie l'incidence de certaines activités de gestion de l'actif et du passif, l'élimination des ajustements sur une base d'imposition comparable, les résultats de certains portefeuilles d'actifs douteux et le recouvrement sur les dotations à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis. Les résultats comptables des Services d'entreprise tiennent également compte d'un certain nombre d'éléments et d'activités qui sont ignorés dans les résultats ajustés de BMO afin de faciliter l'évaluation de son rendement. Ces éléments d'ajustement ne sont pas pris en compte dans les résultats opérationnels de base. Ils sont décrits dans la section Mesures non conformes aux PCGR. Tous les éléments d'ajustement sont constatés par les Services d'entreprise si ce n'est de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, lequel est pris en compte par les groupes d'exploitation clients.

Analyse des résultats financiers

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du quatrième trimestre de 2012

Les Services d'entreprise ont enregistré une perte nette de 28 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à un bénéfice net de 22 millions il y a un an. La perte nette ajustée du quatrième trimestre de 2013 a été de 36 millions, alors qu'un bénéfice net ajusté de 41 millions avait été inscrit il y a un an. Les revenus ajustés ont fléchi en raison du recul des éléments relevant de la trésorerie et de divers autres qui, individuellement, ont été négligeables. Les charges autres que d'intérêts ajustés ont augmenté 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. Le montant ajusté des recouvrements de pertes sur créances a été de 106 millions, contre 115 millions il y a un an, et sa baisse a tenu compte de la diminution des recouvrements de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis.

Comparaison du quatrième trimestre de 2013 et du troisième trimestre de 2013

La perte nette des Services d'entreprise s'est chiffrée à 28 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, comparativement à 11 millions au troisième trimestre. La perte nette ajustée a été de 36 millions, contre 35 millions au troisième trimestre. Les revenus ajustés ont augmenté en raison essentiellement du montant moins élevé de compensation sur une bic des groupes et de divers autres éléments qui, individuellement, ont été négligeables. Les charges autres que d'intérêts ajustés ont augmenté à cause surtout de la hausse des coûts associés à la technologie. Le montant ajusté des recouvrements de pertes sur créances a baissé en raison notamment de la diminution des recouvrements de pertes sur créances du portefeuille de prêts douteux acquis.

Les prêts et acceptations totalisaient 526 millions de dollars à la fin du trimestre à l'étude, ce qui représente respectivement 788 millions et 169 millions de moins qu'il y a un an et qu'au trimestre précédent et reflète la liquidation du portefeuille de prêts douteux garantis par des biens immobiliers.

Les résultats ajustés que renferme la présente section qui porte sur les Services d'entreprise sont des montants ou mesures non conformes aux PCGR. Voir la section qui traite des mesures non conformes aux PCGR.

Mesures non conformes aux PCGR

Les résultats et mesures figurant dans la présente Revue financière sont présentés conformément aux PCGR. Ils le sont également après ajustement de sorte à exclure l'incidence de certains éléments, tel qu'il est indiqué dans le tableau ci-dessous. La direction évalue le rendement à l'aide de mesures et résultats comptables et de mesures et résultats ajustés, et considère qu'ils sont utiles aux fins de l'appréciation de la performance sous-jacente des secteurs. Le fait de recourir à un tel mode de présentation donne aux lecteurs une meilleure compréhension de la façon dont la direction évalue les résultats en plus de leur permettre d'apprécier l'incidence de certains éléments spécifiques sur les résultats des périodes indiquées et de mieux évaluer les résultats compte non tenu de certains éléments s'ils considèrent que ceux-ci ne reflètent pas les résultats continus. C'est pourquoi ce mode de présentation peut aider les lecteurs à analyser les tendances et à faire des comparaisons avec nos concurrents. Les résultats et mesures ajustés ne sont pas conformes aux PCGR et n'ont donc aucun sens normalisé aux termes de ceux-ci. Ils sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises et ne devraient pas être interprétés de manière isolée ni comme pouvant remplacer les résultats établis aux termes des PCGR.

Le profit économique net équivaut au bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, moins une charge au titre du capital, et est considéré comme une mesure appropriée de la valeur économique ajoutée.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T4-2013	T3-2013	T4-2012	Exercice 2013	Exercice 2012
Résultats comptables					
Revenus	4 188	4 050	4 176	16 263	16 130
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(189)	(77)	(192)	(589)	(765)
Charges autres que d'intérêts	(2 597)	(2 542)	(2 701)	(10 297)	(10 238)
Bénéfice avant impôts sur le résultat	1 402	1 431	1 283	5 377	5 127
Charge d'impôts sur le résultat	(314)	(294)	(201)	(1 129)	(938)
Bénéfice net	1 088	1 137	1 082	4 248	4 189
BPA (\$)	1,62	1,68	1,59	6,26	6,15
Éléments d'ajustement (avant impôts) 1)					
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I (voir * ci-dessous)	49	110	57	406	407
Coûts d'intégration de M&I 2)	(60)	(49)	(153)	(251)	(402)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 3)	(31)	(32)	(34)	(125)	(134)
Diminution (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances 4)	-	(20)	49	2	82
Activités de crédit structuré en voie de liquidation 5)	26	1	67	40	264
Charge de restructuration 6)	-	-	(74)	(82)	(173)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts sur le résultat	(16)	10	(88)	(10)	44
Éléments d'ajustement (après impôts) 1)					
Éléments liés au crédit relativement au portefeuille de prêts productifs acquis de M&I (voir * ci-dessous)	30	68	35	250	251
Coûts d'intégration de M&I 2)	(37)	(30)	(95)	(155)	(250)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions 3)	(22)	(23)	(24)	(89)	(96)
Diminution (augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances 4)	(5)	(15)	27	(9)	53
Activités de crédit structuré en voie de liquidation 5)	20	1	67	34	261
Charge de restructuration 6)	-	-	(53)	(59)	(122)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(14)	1	(43)	(28)	97
Incidence sur le BPA (\$)	(0,02)	-	(0,06)	(0,04)	0,15
Résultats ajustés					
Revenus	4 060	3 892	3 920	15 572	15 067
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(140)	(13)	(113)	(359)	(471)
Charges autres que d'intérêts	(2 502)	(2 458)	(2 436)	(9 826)	(9 513)
Bénéfice avant impôts sur le résultat	1 418	1 421	1 371	5 387	5 083
Charge d'impôts sur le résultat	(316)	(285)	(246)	(1 111)	(991)
Bénéfice net ajusté	1 102	1 136	1 125	4 276	4 092
BPA (\$)	1,64	1,68	1,65	6,30	6,00

* Les éléments liés au crédit du portefeuille de prêts productifs acquis de M&I sont constitués de ce qui suit :

Revenus 7)	98	154	185	638	783
Dotation à la provision pour pertes sur créances					
Dotations à la provision spécifique pour pertes sur créances	(49)	(44)	(103)	(240)	(291)
Diminution (augmentation) de la provision générale	-	-	(25)	8	(85)
Augmentation du bénéfice avant impôts sur le résultat	49	110	57	406	407
Charge d'impôts sur le résultat	(19)	(42)	(22)	(156)	(156)
Augmentation du bénéfice net comptable après impôts	30	68	35	250	251

- 1) Les éléments d'ajustement sont pris en compte par les Services d'entreprise, sauf dans le cas de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions qui, lui, est ventilé aux groupes d'exploitation.
- 2) Les coûts d'intégration de M&I sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.
- 3) Ces charges ont été désignées comme des éléments d'ajustement puisque l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions peut ne pas avoir été considéré comme des charges pertinentes au moment de la décision d'achat et ont été imputées comme suit aux charges autres que d'intérêts des groupes d'exploitation :
- Au quatrième trimestre de 2013 : 3 millions (2 millions après impôts) à PE Canada; 18 millions (12 millions après impôts) à PE États-Unis; 9 millions (7 millions après impôts) à la Gestion de patrimoine; et 1 million avant et après impôts à BMO Marchés des capitaux.
 - Au quatrième trimestre de 2012 : 3 millions (2 millions après impôts) à PE Canada; 24 millions (17 millions après impôts) à PE États-Unis; et 7 millions (5 millions après impôts) à la Gestion de patrimoine.
 - Au troisième trimestre de 2013 : 3 millions avant et après impôts à PE Canada; 19 millions (12 millions après impôts) à PE États-Unis; 9 millions (7 millions après impôts) à la Gestion de patrimoine; et 1 million avant et après impôts à BMO Marchés des capitaux.

- Dans l'exercice 2013 : 11 millions (10 millions après impôts) à PE Canada; 76 millions (50 millions après impôts) à PE États-Unis; 36 millions (27 millions après impôts) à la Gestion de patrimoine; et 2 millions avant et après impôts à BMO Marchés des capitaux.
 - Dans l'exercice 2012 : 11 millions (10 millions après impôts) à PE Canada; 93 millions (64 millions après impôts) à PE États-Unis; 29 millions (21 millions après impôts) à la Gestion de patrimoine; et 1 million avant et après impôts à BMO Marchés des capitaux.
- 4) Variations de la provision générale pour pertes sur créances de prêts autres que ceux du portefeuille de prêts productifs acquis de M&I.
- 5) Désignent essentiellement les changements d'évaluation associés à de telles activités et inclus principalement dans les revenus de négociation, sous revenus autres que d'intérêts.
- 6) Charge de restructuration visant à harmoniser notre structure de coûts avec le contexte commercial actuel ou futur dans le cadre d'une mesure plus générale qui vise à rehausser la productivité et qui est en cours.
- 7) Constatation dans les revenus nets d'intérêts d'une partie de l'ajustement au titre des pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis de M&I.

État consolidé des résultats

(non audité) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Pour les périodes de trois mois closes le				Pour les périodes de douze mois closes le	
	31 octobre 2013	31 juillet 2013	30 avril 2013	31 janvier 2013	31 octobre 2012	31 octobre 2012
Revenus d'intérêts, de dividendes et de commissions						
Prêts	2 696 \$	2 688 \$	2 621 \$	2 741 \$	2 786 \$	10 746 \$
Valeurs mobilières	510	542	515	576	570	2 265
Dépôts à d'autres banques	59	63	61	61	58	239
	3 265	3 293	3 197	3 378	3 414	13 133
Charges d'intérêts						
Dépôts	687	661	619	666	700	2 633
Dettes subordonnées	38	36	36	35	32	145
Titres de fiducie de capital	12	12	11	12	12	47
Autres passifs	443	438	433	449	525	1 763
	1 180	1 147	1 099	1 162	1 269	4 588
Revenus nets d'intérêts	2 085	2 146	2 098	2 216	2 145	8 545
Revenus autres que d'intérêts						
Commissions et droits sur titres	305	302	295	280	282	1 182
Frais de service – Dépôts et ordres de paiement	237	232	222	225	230	916
Revenus de négociation	188	208	230	223	312	849
Commissions sur prêts	184	174	169	188	175	715
Frais de services de cartes	176	193	178	177	181	724
Frais de gestion de placements et de garde de titres	188	187	179	172	186	726
Revenus tirés de fonds d'investissement	211	208	193	187	168	799
Commissions de prise ferme et de consultation	113	107	102	166	111	488
Profits sur titres, autres que de négociation	210	–	49	26	56	285
Revenus de change, autres que de négociation	38	39	58	37	35	172
Revenus d'assurance	125	147	66	107	144	445
Autres	128	107	105	77	151	417
	2 103	1 904	1 846	1 865	2 031	7 718
Total des revenus	4 188	4 050	3 944	4 081	4 176	16 263
Dotation à la provision pour pertes sur créances	189	77	145	178	192	589
Charges autres que d'intérêts						
Rémunération du personnel	1 435	1 445	1 472	1 475	1 454	5 827
Bureaux et matériel	502	466	454	455	527	1 877
Amortissement des immobilisations incorporelles	90	90	85	87	88	352
Déplacements et expansion des affaires	142	128	121	123	129	514
Communications	70	73	76	72	78	291
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	10	9	10	10	13	39
Honoraires	142	124	135	126	168	527
Autres	206	207	215	242	244	870
	2 597	2 542	2 568	2 590	2 701	10 297
Bénéfice avant charge d'impôts sur le résultat	1 402	1 431	1 231	1 313	1 283	5 377
Charge d'impôts sur le résultat	314	294	256	265	201	1 129
Bénéfice net	1 088 \$	1 137 \$	975 \$	1 048 \$	1 082 \$	4 248 \$
Attribuable :						
Aux actionnaires de la Banque	1 075	1 121	957	1 030	1 064	4 183
À la participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales	13	16	18	18	18	65
Bénéfice net	1 088 \$	1 137 \$	975 \$	1 048 \$	1 082 \$	4 248 \$
Bénéfice par action (en dollars canadiens)						
De base	1,62 \$	1,69 \$	1,43 \$	1,53 \$	1,59 \$	6,27 \$
Dilué	1,62	1,68	1,42	1,53	1,59	6,26

État consolidé du résultat global

(non audité) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Pour les périodes de trois mois				Pour les périodes de douze mois		
		closes le			closes le		
	31 octobre 2013	31 juillet 2013	30 avril 2013	31 janvier 2013	31 octobre 2012	31 octobre 2013	31 octobre 2012
Bénéfice net	1 088 \$	1 137 \$	975 \$	1 048 \$	1 082 \$	4 248 \$	4 189 \$
Autres éléments du résultat global (de la perte globale)							
Variation nette des profits (pertes) latents sur les titres disponibles à la vente							
Profits (pertes) latents sur les titres disponibles à la vente survenus au cours de la période 1)	67	(48)	(11)	(18)	22	(10)	24
Reclassement, dans le résultat, de (profits) au cours de la période 2)	(5)	(2)	(28)	(15)	(39)	(50)	(81)
	62	(50)	(39)	(33)	(17)	(60)	(57)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie							
Profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie survenus au cours de la période 3)	137	(231)	127	(58)	15	(25)	(62)
Reclassement, dans le résultat, de (profits) sur les couvertures de flux de trésorerie 4)	(23)	(31)	(37)	(34)	(40)	(125)	(107)
	114	(262)	90	(92)	(25)	(150)	(169)
Profit net provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger							
Profit (perte) latent provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	261	316	198	(34)	(63)	741	75
Incidence de la couverture du profit (de la perte) latent provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger 5)	(109)	(140)	(179)	19	17	(409)	(35)
	152	176	19	(15)	(46)	332	40
Autres éléments du résultat global (de la perte globale)	328	(136)	70	(140)	(88)	122	(186)
Total du résultat global	1 416 \$	1 001 \$	1 045 \$	908 \$	994 \$	4 370 \$	4 003 \$
Attribuable :							
Aux actionnaires de la Banque	1 403	985	1 027	890	976	4 305	3 929
À la participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales	13	16	18	18	18	65	74
Total du résultat global	1 416 \$	1 001 \$	1 045 \$	908 \$	994 \$	4 370 \$	4 003 \$

1) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (27) \$, de 24 \$, de 6 \$, de 6 \$, de (12) \$ pour les périodes de trois mois et de 9 \$ et de (13) \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

2) Après la charge d'impôts sur le résultat de 3 \$, de 1 \$, de 13 \$, de 5 \$, de 14 \$ pour les périodes de trois mois et de 22 \$ et de 39 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

3) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (49) \$, de 82 \$, de (42) \$, de 21 \$ et de (7) \$ pour les périodes de trois mois et de 12 \$ et de 10 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

4) Après la charge d'impôts sur le résultat de 7 \$, de 14 \$, de 12 \$, de 12 \$ et de 14 \$ pour les périodes de trois mois et de 45 \$ et de 38 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

5) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de 39 \$, de 50 \$, de 64 \$, de (7) \$ et de 5 \$ pour les périodes de trois mois et de 146 \$ et de 13 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

Bilan consolidé

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

	Au				
	31 octobre 2013	31 juillet 2013	30 avril 2013	31 janvier 2013	31 octobre 2012
Actifs					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 083 \$	33 079 \$	38 446 \$	31 519 \$	19 941 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	6 518	7 531	6 230	6 149	6 341
Valeurs mobilières					
Titres de négociation	75 159	72 491	73 246	73 580	70 109
Titres disponibles à la vente	53 067	50 679	45 920	52 541	56 382
Titres détenus jusqu'à l'échéance	6 032	4 846	2 476	1 280	875
Titres divers	723	831	814	961	958
	134 981	128 847	122 456	128 362	128 324
Titres pris en pension ou empruntés	39 799	53 749	59 478	52 957	47 011
Prêts					
Prêts hypothécaires à l'habitation	99 328	96 211	91 439	89 025	87 870
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	63 640	63 230	62 308	61 531	61 436
Prêts sur cartes de crédit	7 870	7 801	7 642	7 683	7 814
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	101 450	97 744	95 382	93 965	90 402
	272 288	264 986	256 771	252 204	247 522
Engagements de clients aux termes d'acceptations	8 472	9 029	8 514	8 626	8 019
Provision pour pertes sur créances	(1 665)	(1 658)	(1 725)	(1 672)	(1 706)
	279 095	272 357	263 560	259 158	253 835
Autres actifs					
Instruments dérivés	30 259	31 638	43 063	42 548	48 071
Bureaux et matériel	2 191	2 132	2 149	2 165	2 120
Écart d'acquisition	3 893	3 840	3 778	3 728	3 717
Immobilisations incorporelles	1 530	1 524	1 535	1 534	1 552
Actifs d'impôt exigible	1 065	1 304	1 527	1 391	1 293
Actifs d'impôt différé	2 914	2 855	2 873	2 792	2 906
Actifs divers	8 971	10 475	10 163	9 962	10 338
	50 823	53 768	65 088	64 120	69 997
Total des actifs	537 299 \$	549 331 \$	555 258 \$	542 265 \$	525 449 \$
Passifs et capitaux propres					
Dépôts					
Banques	20 591 \$	21 362 \$	22 615 \$	22 586 \$	18 102 \$
Entreprises et administrations publiques	220 798	213 213	213 134	207 058	186 570
Particuliers	125 432	123 596	122 587	121 281	119 030
	366 821	358 171	358 336	350 925	323 702
Autres passifs					
Instruments dérivés	31 974	32 959	44 011	43 516	48 736
Acceptations	8 472	9 029	8 514	8 626	8 019
Titres vendus à découvert	22 446	21 041	23 897	21 439	23 439
Titres mis en pension ou prêtés	28 884	47 596	39 005	37 709	39 737
Passifs d'impôt exigible	443	374	551	304	404
Passifs d'impôt différé	107	131	149	163	171
Passifs divers	42 212	44 868	45 846	44 535	46 596
	134 538	155 998	161 973	156 292	167 102
Dettes subordonnées	3 996	4 014	4 071	4 064	4 093
Titres de fiducie de capital	463	451	462	451	462
Capitaux propres					
Capital social	14 268	14 264	14 279	14 492	14 422
Surplus d'apport	315	321	320	214	213
Résultats non distribués	15 224	14 780	14 336	14 068	13 540
Cumul des autres éléments du résultat global	602	274	410	340	480
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	30 409	29 639	29 345	29 114	28 655
Participation ne donnant pas le contrôle dans des filiales	1 072	1 058	1 071	1 419	1 435
Total des capitaux propres	31 481	30 697	30 416	30 533	30 090
Total des passifs et des capitaux propres	537 299 \$	549 331 \$	555 258 \$	542 265 \$	525 449 \$

Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

État consolidé des variations des capitaux propres

(non audité) (en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes le		Pour les périodes de douze mois closes le	
	31 octobre 2013	31 octobre 2012	31 octobre 2013	31 octobre 2012
Actions privilégiées				
Solde à l'ouverture de la période	2 265 \$	2 465 \$	2 465 \$	2 861 \$
Rachetées au cours de la période	–	–	(200)	(396)
Solde à la clôture de la période	2 265	2 465	2 265	2 465
Actions ordinaires				
Solde à l'ouverture de la période	11 999	11 748	11 957	11 332
Émises en vertu du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires	1	176	130	543
Émises en vertu du régime d'options sur actions	54	33	116	80
Rachetées à des fins d'annulation	(51)	–	(200)	–
Émises à l'échange d'actions d'une filiale	–	–	–	2
Solde à la clôture de la période	12 003	11 957	12 003	11 957
Surplus d'apport				
Solde à l'ouverture de la période	321	216	213	113
Charges liées aux options sur actions/options exercées	(6)	(3)	(5)	4
Écart de conversion lié au rachat d'actions privilégiées	–	–	107	96
Solde à la clôture de la période	315	213	315	213
Résultats non distribués				
Solde à l'ouverture de la période	14 780	12 977	13 540	11 381
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Banque	1 075	1 064	4 183	4 115
Dividendes – Actions privilégiées	(29)	(33)	(120)	(136)
– Actions ordinaires	(476)	(468)	(1 904)	(1 820)
Actions ordinaires rachetées à des fins d'annulation	(126)	–	(475)	–
Charges liées à l'émission d'actions	–	–	–	–
Solde à la clôture de la période	15 224	13 540	15 224	13 540
Cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titres disponibles à la vente				
Solde à l'ouverture de la période	143	282	265	322
Profits (pertes) latents sur les titres disponibles à la vente survenant au cours de la période 1)	67	22	(10)	24
Reclassement dans le résultat des (profits) de la période 2)	(5)	(39)	(50)	(81)
Solde à la clôture de la période	205	265	205	265
Cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux couvertures de flux de trésorerie				
Solde à l'ouverture de la période	(122)	167	142	311
Profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie survenant au cours de la période 3)	137	15	(25)	(62)
Reclassement dans le résultat des (profits) sur les couvertures de flux de trésorerie 4)	(23)	(40)	(125)	(107)
Solde à la clôture de la période	(8)	142	(8)	142
Cumul des autres éléments du résultat global attribuable à la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger				
Solde à l'ouverture de la période	253	119	73	33
Profit (perte) latent à la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	261	(63)	741	75
Incidence de la couverture du profit (de la perte) latent provenant de la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger 5)	(109)	17	(409)	(35)
Solde à la clôture de la période	405	73	405	73
Total du cumul des autres éléments du résultat global	602 \$	480 \$	602 \$	480 \$
Total des capitaux propres	30 409 \$	28 655 \$	30 409 \$	28 655 \$
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales				
Solde à l'ouverture de la période	1 058	1 422	1 435	1 483
Bénéfice net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	13	18	65	74
Dividendes à la participation ne donnant pas le contrôle	(5)	(5)	(73)	(73)
Rachat d'actions privilégiées	–	–	(359)	–
Autres	6	–	4	(49)
Solde à la clôture de la période	1 072	1 435	1 072	1 435
Total des capitaux propres	31 481 \$	30 090 \$	31 481 \$	30 090 \$

1) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (27) \$ et de (13) \$ pour les périodes de trois mois et de 12 \$ et de 10 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

2) Après la charge d'impôts sur le résultat de 3 \$ et de 13 \$ pour les périodes de trois mois et de 22 \$ et de 39 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

3) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de (49) \$ et de (7) \$ pour les périodes de trois mois et de 12 \$ et de 10 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

4) Après la charge d'impôts sur le résultat de 7 \$ et de 14 \$ pour les périodes de trois mois et de 45 \$ et de 38 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

5) Après (la charge) le recouvrement d'impôts sur le résultat de 39 \$ et de 5 \$ pour les périodes de trois mois et de 146 \$ et de 13 \$ pour les périodes de douze mois, respectivement.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES INVESTISSEURS ET DES MÉDIAS

Documents destinés aux investisseurs

Les parties intéressées peuvent prendre connaissance de notre Rapport de gestion annuel et de nos états financiers consolidés audités annuels de 2013, du présent communiqué trimestriel, des présentations qui l'accompagnent et des données financières complémentaires sur notre site au www.bmo.com/relationsinvestisseurs.

Téléconférence et cyberconférence trimestrielles

Les parties intéressées sont également invitées à se joindre à notre téléconférence trimestrielle, le mardi 3 décembre 2013 à 14 h 00 (HNE). À cette occasion, les hauts dirigeants de BMO commenteront les résultats du trimestre et répondront aux questions des investisseurs. La conférence sera accessible par téléphone, au 416-695-9753 (région de Toronto) ou au 1-888-789-0089 (extérieur de Toronto, sans frais). L'enregistrement de la téléconférence sera accessible jusqu'au lundi 24 février 2014, au 905-694-9451 (région de Toronto) ou au 1-800-408-3053 (extérieur de Toronto, sans frais) (code d'accès 1254867).

La cyberconférence trimestrielle sera accessible en direct à l'adresse suivante : www.bmo.com/relationsinvestisseurs. Elle sera également accessible en différé sur notre site.

Relations avec les médias

Ralph Marranca, Toronto, ralph.marranca@bmo.com, 416-867-3996

Ronald Monet, Montréal, ronald.monet@bmo.com, 514-877-1873

Relations avec les investisseurs

Sharon Haward-Laird, responsable, relations avec les investisseurs, sharon.hawardlaird@bmo.com, 416-867-6656

Andrew Chin, directeur, andrew.chin@bmo.com, 416-867-7019

Chef des finances

Tom Flynn, chef des finances,
tom.flynn@bmo.com, 416-867-4689

Secrétaire général

Barbara Muir, première vice-présidente, conseil général délégué,
Affaires générales et secrétaire général
corp.secretary@bmo.com, 416-867-6423

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires (le Régime)

Prix moyen du marché, tel qu'il est défini par le Régime

Août 2013 65,55 \$

Septembre 2013 68,30 \$

Octobre 2013 73,17 \$

Pour obtenir des renseignements sur les dividendes ou signaler un changement d'adresse ou un envoi en double, prière de s'adresser à la :

Société de fiducie Computershare du Canada

100 University Avenue, 9th Floor

Toronto, Ontario M5J 2Y1

Téléphone : 1-800-340-5021 (Canada et États-Unis)

Téléphone : 514-982-7800 (international)

Télécopieur : 1-888-453-0330 (Canada et États-Unis)

Télécopieur : 416-263-9394 (international)

Courriel : service@computershare.com

Les actionnaires qui désirent obtenir de plus amples renseignements sont priés de s'adresser à la :

Banque de Montréal

Relations avec les actionnaires

Secrétariat général

One First Canadian Place, 21st Floor

Toronto, Ontario M5X 1A1

Téléphone : 416-867-6785

Télécopieur : 416-867-6793

Courriel : corp.secretary@bmo.com

Pour de plus amples informations sur ce rapport, prière de s'adresser à la :

Banque de Montréal

Relations avec les investisseurs

P.O. Box 1, One First Canadian Place, 18th Floor

Toronto, Ontario M5X 1A1

Pour consulter les résultats financiers en ligne, visitez notre site Web, à l'adresse www.bmo.com. Pour consulter les documents et les informations que nous déposons en ligne auprès des organismes de réglementation, visitez également notre site Web, à l'adresse www.bmo.com/relationsinvestisseurs.

Notre Rapport de gestion annuel, nos états financiers consolidés annuels audités et notre Rapport annuel sur formulaire 40-F pour 2013 (document déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis) peuvent être consultés en ligne, au www.bmo.com/relationsinvestisseurs ainsi qu'au www.sedar.com. Pour obtenir sans frais une version imprimée du jeu complet des états financiers audités de 2013 de la Banque, il suffit d'en faire la demande en appelant au 416-867-6785 ou par courriel à l'adresse, corp.secretary@bmo.com.

^{MD} Marque déposée de la Banque de Montréal

Assemblée annuelle de 2014

La prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu le mardi 1^{er} avril 2014 à Toronto, en Ontario.