

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2016

6 décembre 2016



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T4|2016

Déclarations prospectives et mesures non conformes aux PCGR

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Le présent document contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la loi américaine *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et elles sont conçues comme des déclarations prospectives aux termes de ces lois. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2017 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions, et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne, américaine et mondiale.

En raison de leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions, pronostics, conclusions ou projections se révèlent inexacts, que nos hypothèses soient erronées et que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces prévisions, pronostics, conclusions ou projections. Nous conseillons aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats, les conditions, les actions ou les événements réels futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats futurs ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture des marchés dans les pays où nous sommes présents, des marchés financiers ou du crédit faibles, volatils ou illiquides, les fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change, les changements de politiques monétaire, budgétaire, fiscale 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 fonds propres, de taux d'intérêt et de liquidité, 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, ce qui englobe l'obtention de l'approbation des organismes de réglementation, 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 crédit, la situation politique, notamment les changements liés aux questions économiques ou commerciales ou influant sur celles-ci, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions possibles de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions des épidémies 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, l'information et la cybersécurité, 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 et d'autres risques pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour plus de renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Gestion globale des risques aux pages 79 à 112, du Rapport annuel 2016 de BMO, qui présente l'incidence que certains de ces facteurs et risques clés pourraient avoir sur les résultats futurs de la Banque de Montréal. Les investisseurs et toute autre personne doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs et de ces risques, 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 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 30 du Rapport de gestion annuel 2016 de BMO.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés à la page 6 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2016 de BMO et à la page 33 du Rapport de gestion annuel 2016 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, les résultats et mesures qui ne tiennent pas compte de l'incidence des variations du cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain, ainsi que le bénéfice net, les revenus, les charges autres que d'intérêts, le résultat par action, le taux d'impôt effectif, le RCP, le ratio d'efficacité, le bénéfice avant dotation et impôt, et d'autres mesures ajustées qui excluent l'incidence de certains éléments comme les coûts d'intégration des acquisitions, l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions, la diminution (l'augmentation) de la provision générale pour pertes sur créances et les coûts de restructuration.

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

Aperçu stratégique

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2016

6 décembre 2016

Bill Downe
Chef de la direction



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T4|2016

Exercice 2016 – Faits saillants

Solides résultats, dont une bonne croissance des activités et un levier d'exploitation positif

- Bénéfice net comptable du T4 de 1,3 G\$, en hausse de 11 %; bénéfice net ajusté¹ de 1,4 G\$, en hausse de 10 %;
- Bénéfice net comptable de l'exercice de 4,6 G\$, en hausse de 5 %; bénéfice net ajusté¹ de 5 G\$, en hausse de 7 %
 - BPA comptable de 6,92 \$, en hausse de 5 %; BPA ajusté¹ de 7,52 \$, en hausse de 7 %
- Croissance des revenus nets² de 8 %
- Levier d'exploitation net² de 2,1 % (1,1 % pour la mesure comptable²)
- Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %
- Dividende trimestriel de 0,88 \$ par action ordinaire, en hausse de 2 cents
 - Dividende annuel de 3,52 \$ par action ordinaire, en hausse de 5 % par rapport à il y a un an

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables.

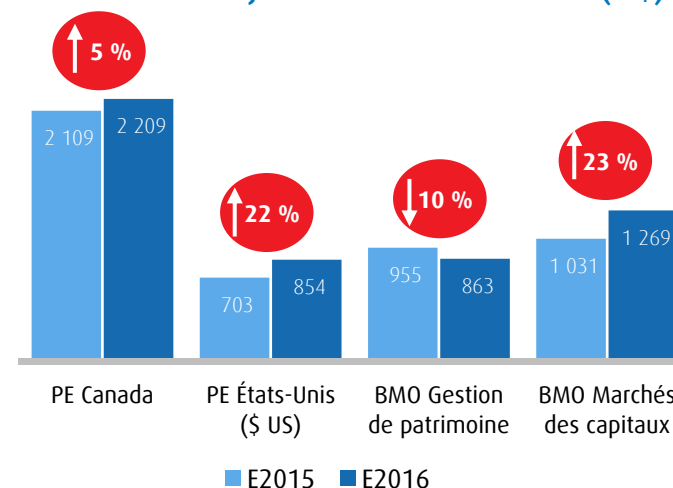
² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation net est fondé sur les revenus nets.

Exercice 2016 – Performance des groupes d'exploitation

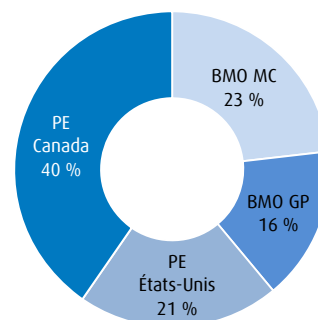
Bonne diversification des activités et plateformes intéressantes pour une poursuite de la croissance

- Revenus et bénéfice de PE Canada en hausse de 5 %; levier d'exploitation ajusté¹ positif de 1,4 % (1,5 % pour la mesure comptable) et ratio d'efficacité de 49,6 %
- Bénéfice net ajusté¹ de PE États-Unis en hausse de 28 % (30 % pour la mesure comptable) et de 22 % en \$ US (24 % pour la mesure comptable), grâce à l'ajout de Financement de matériel de transport (FMT) et d'une bonne croissance interne
- Hausse de 23 % du bénéfice net de BMO Marchés des capitaux, grâce à une solide croissance des revenus et à une bonne gestion des charges, ce qui a été contrebalancé en partie par la hausse des dotations; RCP de 16,2 %
- Diminution de 10 % du bénéfice de BMO Gestion de patrimoine, la croissance de la plupart des activités ayant été contrebalancée par l'incidence nette d'éléments non récurrents au cours des deux exercices; l'exercice s'est terminé sur une bonne lancée

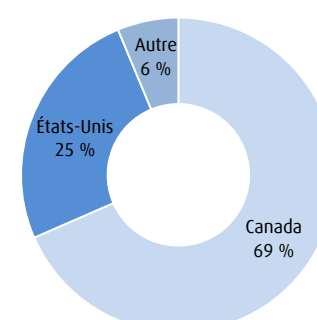
Bénéfice net ajusté¹ de l'exercice 2016 (M\$)



Bénéfice net ajusté¹ des groupes d'exploitation – E2016



Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – E2016



¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Bénéfice net comptable des groupes d'exploitation (M\$) : PE Canada : E2015, 2 105 \$; E2016, 2 207 \$; PE États-Unis (M\$ US) : E2015, 661 \$; E2016, 817 \$; BMO Gestion de patrimoine : E2015, 850 \$; E2016, 762 \$; BMO Marchés des capitaux : E2015, 1 029 \$; E2016, 1 268 \$. Bénéfice net comptable de l'exercice 2016 par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 42 %; PE États-Unis, 20 %; BMO GP, 14 %; BMO MC, 24 %; par secteur géographique : Canada, 71 %; États-Unis, 25 %; autre, 4 %.

Nos priorités stratégiques

1

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

2

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

3

Accélérer le déploiement de **technologies numériques** pour transformer nos activités.

4

Mettre pleinement à profit notre **plateforme consolidée en Amérique du Nord** et poursuivre une expansion stratégique dans certains marchés mondiaux dans une perspective de croissance.

5

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

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2016

6 décembre 2016

Tom Flynn
Chef des finances



BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T4|2016

Exercice 2016 – Faits saillants

Solides résultats, dont une bonne croissance des activités et un levier d'exploitation positif

- Bénéfice net comptable de 4,6 G\$ et BPA comptable de 6,92 \$, tous deux en hausse de 5 %
- Bénéfice net ajusté¹ de 5,0 G\$ et BPA ajusté de 7,52 \$, tous deux en hausse de 7 %
- Hausse des revenus nets² de 8 % sur un an, ou 6 % à taux de change constant³
- Hausse des charges ajustées¹ de 6 % sur un an, ou 4 % à taux de change constant³ (7 % pour la mesure comptable, ou 5 % à taux de change constant¹)
- Levier d'exploitation² positif de 2,1 % (1,1 % pour la mesure comptable²)
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) de 815 M\$, ou 23 pdb
- Croissance du bénéfice avant dotation et impôts¹ de 12 % sur un an (10 % pour la mesure comptable)
- RCP ajusté¹ de 13,1 % et RCPCAO⁴ ajusté de 16,1 % (RCP comptable de 12,1 % et RCPCAO⁴ comptable de 15,3 %)
- Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %

(M\$)	Mesures ajustées ¹		Mesures comptables	
	E2016	E2015	E2016	E2015
Revenus nets²	19 628	18 137	19 544	18 135
DPPC	815	612	815	612
Charges	12 544	11 819	12 997	12 182
Bénéfice net	5 020	4 681	4 631	4 405
BPA dilué (\$)	7,52	7,00	6,92	6,57
RCP (%)	13,1	13,3	12,1	12,5
RCPCAO⁴ (%)	16,1	16,4	15,3	15,8
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)			10,1	10,7

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts comptables : E2016, 21 087 M\$; E2015, 19 389 M\$. Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets.

³ Le terme « à taux de change constant » a trait seulement à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain et est une mesure non conforme aux PCGR. Voir la section Change à la page 7 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2016 de la Banque de Montréal pour d'autres renseignements.

⁴ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) ajusté = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions après déduction des passifs d'impôt différé associés). RCPCAO comptable = (bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires comptable annualisé, moins l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions après déduction des passifs d'impôt différé associés).

T4 2016 – Faits saillants

Solides résultats : hausse du bénéfice net de 11 % sur un an et levier d'exploitation positif

- Bénéfice net comptable de 1,3 G\$, en hausse de 11 %; BPA comptable de 2,02 \$ en hausse de 10 %
- Bénéfice net ajusté¹ de 1,4 G\$, en hausse de 10 %; BPA ajusté de 2,10 \$, en hausse de 11 %
- Croissance des revenus nets² de 10 % sur un an
- Hausse des charges de 7 % sur un an
- Levier d'exploitation² positif de 2,9 % (2,8 % pour la mesure comptable²)
- DPPC de 174 M\$, en hausse de 46 M\$ par rapport à un niveau exceptionnellement faible il y a un an
- RCP ajusté¹ de 14,4 % et RCPCAO³ ajusté de 17,5 % (RCP comptable de 13,8 % et RCPCAO³ comptable de 17,2 %)

(M\$)	Mesures ajustées ¹			Mesures comptables		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus nets²	5 199	4 942	4 719	5 199	4 942	4 717
DPPC	174	257	128	174	257	128
Charges	3 255	3 025	3 032	3 323	3 092	3 093
Bénéfice net	1 395	1 295	1 264	1 345	1 245	1 214
BPA dilué (\$)	2,10	1,94	1,90	2,02	1,86	1,83
RCP (%)	14,4	13,5	13,5	13,8	13,0	12,9
RCPCAO³ (%)	17,5	16,6	16,6	17,2	16,3	16,3
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1⁴ (%)				10,1	10,0	10,7

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts comptables : T4 2016, 5 278 M\$; T3 2016, 5 633 M\$; T4 2015, 4 982 M\$. Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets.

³ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) ajusté = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions après déduction des passifs d'impôt différé associés). RCPCAO comptable = (bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires comptable annualisé, moins l'amortissement après impôts d'actifs incorporels liés aux acquisitions) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions après déduction des passifs d'impôt différé associés).

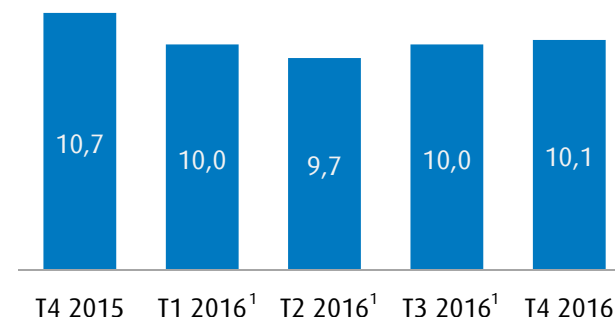
⁴ Le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 pour le T3 2016 a été modifié.

Capital et actifs pondérés en fonction des risques

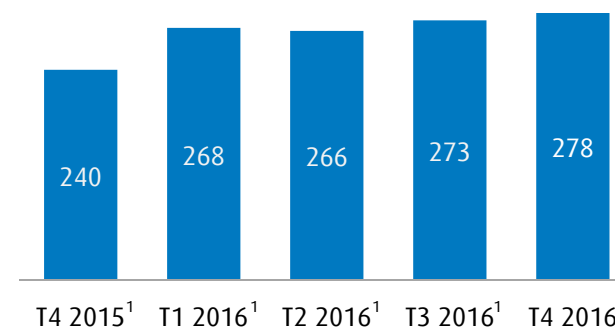
Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %

- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 10,1 %, en hausse par rapport au T3 2016, où il se situait à 10,0 %¹
 - Hausse des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 en raison des résultats non distribués et de l'augmentation du cumul des autres éléments du résultat global
 - Hausse des actifs pondérés en fonction des risques d'environ 5 G\$, en raison surtout des fluctuations des taux de change (~3 G\$) – facteur en grande partie annulé par le cumul des autres éléments du résultat global – et la croissance des activités (~3 G\$), ce qui a été atténué par les changements dans la qualité des portefeuilles (~ -2 G\$) et dans les modèles (~ -1 G\$), et par l'augmentation du plancher de fonds propres aux termes de Bâle I (~2 G\$)
- L'acquisition de FMT au T1 2016 a réduit le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 d'environ 60 ppb.
- Fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 28,2 G\$ et total des fonds propres de 37,9 G\$
- Hausse du dividende trimestriel sur les actions ordinaires de 2 cents, à 0,88 \$ par action, en hausse de 5 % sur un an
 - Intéressant rendement en dividende d'environ 4 %

Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)



Actifs pondérés en fonction des risques (G\$)



¹ Selon les données modifiées

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Croissance du bénéfice net au T4 de 5 % sur un an et levier d'exploitation qui est demeuré positif

- Hausse du bénéfice net de 5 % sur un an
- Hausse des revenus de 5 % sur un an, grâce à la croissance des soldes de la plupart des produits et des revenus autres que d'intérêts
 - Solde moyen des prêts et des dépôts en hausse respectivement de 6 % et de 8 % sur un an
 - Marge nette d'intérêts en baisse de 2 pdb sur un an et sur trois mois
- DPPC en hausse de 11 M\$ sur un an, en raison de la hausse des dotations relatives aux prêts aux particuliers et aux entreprises; en baisse de 29 M\$ sur trois mois, en raison surtout de la diminution de la dotation relative aux prêts aux entreprises
- Hausse des charges de 4 % sur un an, en raison des investissements dans l'entreprise, malgré l'attention soutenue accordée à la gestion des charges
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 1,2 % (1,4 % pour la mesure comptable)
- Ratio d'efficacité de 48,9 %

(M\$)	Mesures ajustées ¹			Mesures comptables		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus (bic)	1 801	1 770	1 710	1 801	1 770	1 710
DPPC	123	152	112	123	152	112
Charges	881	863	845	882	864	847
Bénéfice net	592	562	562	592	561	561
Marge nette d'intérêts (%)	2,53	2,55	2,55	2,53	2,55	2,55

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Solide croissance du bénéfice net au T4 de plus de 30 % sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ de 299 M\$ CA, en hausse de 35 % sur un an (bénéfice net comptable de 286 M\$ CA, en hausse de 38 %)

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 34 % sur un an (37 % pour la mesure comptable), à la faveur de la croissance du côté des Services bancaires aux entreprises, y compris l'incidence positive de FMT
 - L'acquisition a représenté environ 14 % des revenus et des charges du T4 2016.
- Hausse des revenus de 25 % sur un an
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 1 pdb sur trois mois et de 11 pdb sur un an
- Hausse de 18 % du solde moyen des prêts et des acceptations et de 7 % du solde moyen des dépôts sur un an
 - Solide croissance interne continue du portefeuille de prêts aux entreprises de 17 %
- Hausse de la DPPC sur un an, en raison de l'incidence positive d'une vente de prêts aux particuliers effectuée un an plus tôt et de l'acquisition de FMT
- Charges en hausse de 15 % (à peu près stables en excluant FMT)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 9,9 % (10,5 % pour la mesure comptable)
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 60,3 %, amélioration de 510 pdb sur un an (61,7 % pour la mesure comptable, amélioration de 560 pdb sur un an)

(M\$ US)	Mesures ajustées ¹			Mesures comptables		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus (bic)	906	896	724	906	896	724
DPPC	50	58	33	50	58	33
Charges	546	530	475	559	543	488
Bénéfice net	226	221	168	217	212	158
Marge nette d'intérêts (%)	3,58	3,57	3,47	3,58	3,57	3,47

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. À compter du premier trimestre de 2016, la réduction de l'ajustement au titre des pertes sur créances qui est inscrit dans les revenus nets d'intérêts ainsi que la dotation à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis sont constatées par PE États-Unis, conformément au mode de comptabilisation de l'acquisition de FMT. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés.

BMO Marchés des capitaux

Solide croissance du bénéfice net et levier d'exploitation positif

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 64 % sur un an (65 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 27 % sur un an (26 % à taux de change constant²) :
 - Les revenus des produits de négociation ont profité de la hausse des revenus de négociation engendrée par l'intensification des activités menées pour les clients.
 - Les revenus des activités de banque d'affaires et services bancaires aux sociétés ont profité de la vigueur des activités de consultation, de la hausse des revenus provenant de la prise ferme de titres de participation et de titres d'emprunt, des services bancaires aux sociétés et des profits nets sur titres.
- Hausse des charges de 6 % sur un an, en raison d'une hausse des coûts conforme au rendement
- Baisse de la DPPC sur un an, en raison d'une hausse des recouvrements nets dans le secteur de l'énergie
- Levier d'exploitation¹ positif pour un cinquième trimestre consécutif, à 20,3 % au T4 (20,4 % pour la mesure comptable)
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 55,6 % (55,7 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures ajustées ¹			Mesures comptables		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus des produits de négociation	657	694	564	657	694	564
Revenu des activités de banque d'affaires et services aux sociétés	528	393	372	528	393	372
Revenus (bic)	1 185	1 087	936	1 185	1 087	936
DPPC	(8)	37	(2)	(8)	37	(2)
Charges	660	621	621	660	622	622
Bénéfice net	396	322	242	396	321	241
RCP (%)	20,7	16,2	12,6	20,7	16,2	12,5

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² Le terme « à taux de change constant » a trait seulement à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain et est une mesure non conforme aux PCGR. Voir la section Change à la page 7 du communiqué sur les résultats du quatrième trimestre de 2016 de la Banque de Montréal pour d'autres renseignements.

BMO Gestion de patrimoine

Croissance du bénéfice sur un an au T4 à la fois pour les activités traditionnelles de gestion de patrimoine et les activités d'assurance

- Bénéfice net ajusté¹ de 302 M\$, en hausse de 11 % sur un an (bénéfice net comptable de 279 M\$, en hausse de 15 % sur un an)
 - Hausse des résultats des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 5 % sur un an (8 % pour la mesure comptable), grâce à l'amélioration de la conjoncture des marchés et de la croissance enregistrée par la plupart des activités; un profit sur une vente au présent trimestre a été contrebalancé par la constatation d'un profit sur une vente, déduction faite d'une réserve réglementaire, un an plus tôt.
 - Le bénéfice net des activités d'assurance a augmenté sur un an, en raison surtout de la croissance de ces activités et des fluctuations favorables des marchés au présent trimestre.
- Hausse des revenus nets² sur un an, grâce à l'amélioration de la conjoncture des marchés et à la croissance des activités, ce qui a plus que contrebalancé la baisse des revenus en raison des désinvestissements et l'incidence nette des profits dans chaque trimestre
- Charges en baisse de 2 % (stables à taux de change constant³) en raison surtout de l'incidence des désinvestissements, ce qui a été en partie annulé par les investissements continus dans les activités
- Levier d'exploitation ajusté¹, après déduction des SCVPI, de 2,7 %, grâce à l'attention accordée à la gestion des charges
- Actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) en hausse de 1 % sur un an

(M\$)	Mesures ajustées ¹			Mesures comptables		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus nets²	1 203	1 081	1 192	1 203	1 081	1 192
DPPC	1	4	1	1	4	1
Charges	803	778	819	832	810	854
Bénéfice net	302	227	271	279	201	243
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	224	173	214	201	147	186
Bénéfice net des activités d'assurance	78	54	57	78	54	57
ASG/ASA (G\$)	875	863	864	875	863	864

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

Résultats comptables : revenus et DPPC : mêmes montants que les données ajustées.

² Aux fins de cette diapositive, les revenus sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T4 2016, 1 282 M\$; T3 2016, 1 772 M\$; T4 2015, 1 457 M\$.

³ Le terme « à taux de change constant » a trait à l'incidence, sur les activités aux États-Unis, des fluctuations du taux de change entre les dollars canadien et américain, ainsi qu'à l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et la livre sterling.

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ de 194 M\$, comparativement à 33 M\$ il y a un an. Perte nette comptable de 208 M\$, comparativement à 39 M\$ il y a un an
- Revenus (avant compensation sur une bic)² de (65) M\$, en baisse par rapport aux revenus exceptionnellement élevés enregistrés un an plus tôt, en raison surtout d'un recouvrement lié au règlement d'une question juridique un an plus tôt
- Montant exceptionnellement élevé des charges au présent trimestre et recul des recouvrements de créances

(M\$)	Mesures ajustées ^{1,2,3}			Mesures comptables ^{2,3}		
	T4 2016	T3 2016	T4 2015	T4 2016	T3 2016	T4 2015
Revenus	(65)	(57)	45	(65)	(57)	43
Compensation sur une bic des groupes²	(124)	(106)	(120)	(124)	(106)	(120)
Revenus totaux (bic)²	(189)	(163)	(75)	(189)	(163)	(77)
DPPC (recouvrements)	(8)	(11)	(25)	(8)	(11)	(25)
Charges	189	72	121	210	89	126
Perte nette	(194)	(105)	(33)	(208)	(115)	(39)

¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² 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). La compensation des ajustements sur une bic des groupes est reflétée dans les revenus et les impôts sur le résultat des Services d'entreprise, et le total des revenus, des impôts sur le résultat et de la marge nette d'intérêts de BMO est présenté selon les PCGR.

³ À compter du premier trimestre de 2016, la réduction de l'ajustement au titre des pertes sur créances qui est inscrit dans les revenus nets d'intérêts ainsi que la dotation à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis sont constatées par PE États-Unis, conformément au mode de comptabilisation de l'acquisition de FMT. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2016

6 décembre 2016

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques



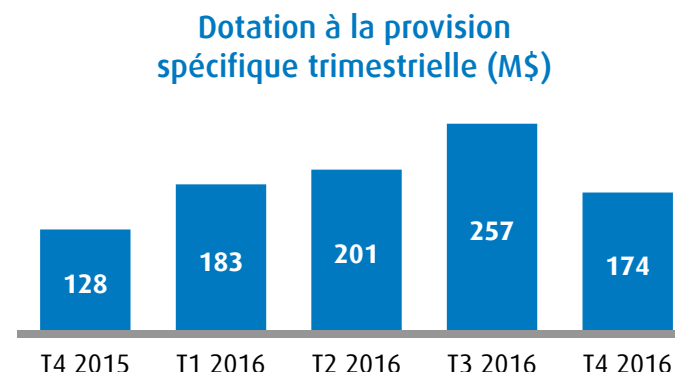
BMO  Groupe financier
Ici, pour vous.^{MC}

T4|2016

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T4 2015	T3 2016 ¹	T4 2016 ¹
Particuliers – PE Canada	95	106	102
Entreprises – PE Canada	17	46	21
Total de PE Canada	112	152	123
Particuliers – PE États-Unis ¹	(6)	14	6
Entreprises – PE États-Unis ¹	48	61	60
Total de PE États-Unis	42	75	66
Gestion de patrimoine	1	4	1
Marchés des capitaux	(2)	37	(8)
Services d'entreprise¹	(25)	(11)	(8)
DPPC spécifique	128	257	174
Variation de la provision générale	-	-	-
Total de la DPPC	128	257	174
DPPC en pdb	15	29	19

- Ratio de la DPPC de 19 pdb au T4 2016, en baisse par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de la diminution des dotations liées au secteur du pétrole et du gaz
- Pour l'exercice 2016, le ratio de la DPPC s'est établi à 23 pdb, en hausse par rapport au niveau de 19 pdb enregistré à l'exercice précédent.



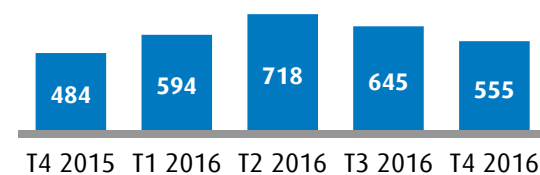
¹ À compter du premier trimestre de 2016, la dotation à la provision pour pertes sur créances du portefeuille de prêts productifs acquis est constatée par PE États-Unis, conformément au mode de comptabilisation de l'acquisition de FMT. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés. Les recouvrements ou les dotations relatifs au portefeuille de prêts douteux acquis en 2011 sont toujours constatés par les Services d'entreprise. Les incidences de la comptabilisation des prêts acquis ayant trait à FMT sont prises en compte dans PE États-Unis.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

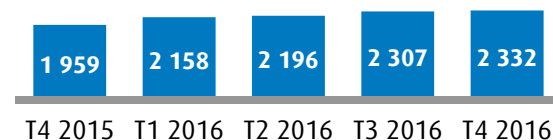
Par secteur (M\$)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	160	109	269	356	585	941
Pétrole et gaz	2	67	69	107	346	453
Agriculture	16	42	58	84	156	240
Secteur manufacturier	18	9	27	30	112	142
Services	1	28	29	30	102	132
Transport	1	32	33	7	90	97
Secteur immobilier commercial	31	2	33	50	23	73
Construction (non immobilière)	0	0	0	9	40	49
Institutions financières	1	0	1	3	46	49
Commerce de gros	3	29	32	22	60	82
Mines	0	0	0	2	1	3
Commerce de détail	1	1	2	15	10	25
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	2	0	2	23	23	46
Total – Entreprises et administrations publiques	76	210	286	382	1 009	1 391
Total de la Banque	236	319	555	738	1 594	2 332

- Les nouveaux prêts douteux ont diminué ce trimestre dans un large éventail de secteurs.
- Le ratio du solde brut des prêts douteux est demeuré stable à 62 pdb sur trois mois.

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)

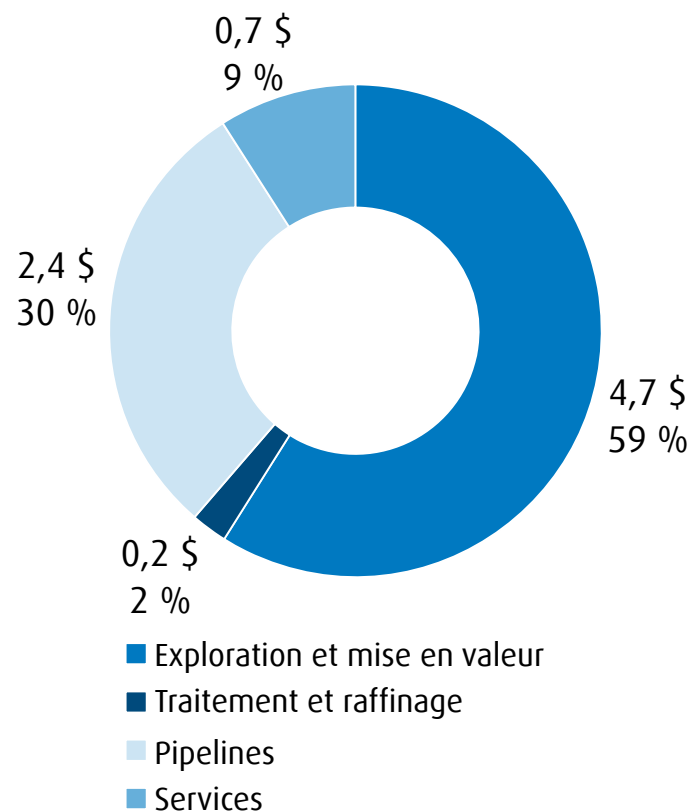


¹ Les autres pays représentent environ 2 M\$ du solde brut des prêts douteux – Entreprises et administrations publiques.

² Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

Prêts au secteur du pétrole et du gaz et aux particuliers de l'Alberta

Soldes Pétrole et gaz – par segments (G\$)



Pétrole et gaz – Commercial et Entreprises

- Prêts bruts au secteur du pétrole et du gaz de 8,0 G\$ et engagements inutilisés¹ de 8,7 G\$, dont environ 50 % sont de catégorie investissement
- Ce portefeuille représente 2 % de l'ensemble des prêts bancaires.

Prêts aux particuliers de l'Alberta

- Les prêts aux particuliers de l'Alberta représentent 6 % du total des prêts de la Banque et plus de 80 % sont garantis par un bien immobilier.
 - Environ 60 % des prêts garantis par un bien immobilier de l'Alberta sont assurés.
 - La quotité de financement des prêts garantis par un bien immobilier non assurés est de 56 %.

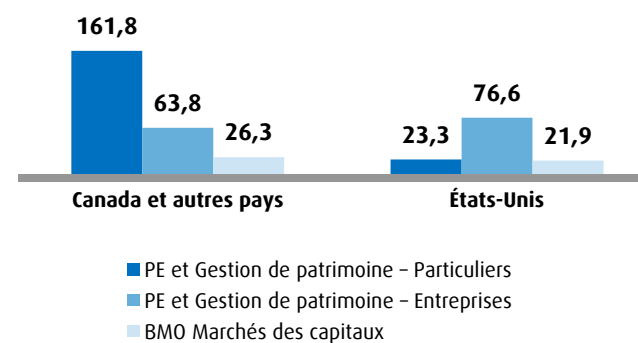
¹ Montants inutilisés de prêts engagés. Voir le tableau Risque de crédit par secteur d'activité à la page 43 des Données financières complémentaires.

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	103,6	8,7	112,3	30 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	50,7	14,0	64,7	17 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,6	8,1	2 %
Total - Particuliers	161,8	23,3	185,1	49 %
Services	14,7	20,8	35,5	9 %
Institutions financières	15,7	20,3	36,0	10 %
Secteur immobilier commercial	14,7	9,4	24,1	6 %
Secteur manufacturier	5,9	12,8	18,7	5 %
Commerce de détail	9,6	7,3	16,9	5 %
Commerce de gros	3,8	8,4	12,2	3 %
Agriculture	8,5	2,5	11,0	3 %
Transport	1,9	8,8	10,7	3 %
Pétrole et gaz	5,0	3,0	8,0	2 %
Mines	1,5	0,4	1,9	1 %
Autres - Entreprises et administrations publiques ²	8,8	4,8	13,6	4 %
Total - Entreprises et administrations publiques	90,1	98,5	188,6	51 %
Solde brut total des prêts et acceptations	251,9	121,8	373,7	100 %

- Les prêts sont bien diversifiés selon les secteurs géographiques et les secteurs d'activité.

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



¹ Les autres pays représentent environ 10,8 G\$ du total des prêts aux entreprises et aux administrations publiques.

² Le poste Autres - Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts, sauf le secteur des mines.

Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 103,6 G\$.
 - Les prêts assurés représentent 56 % du portefeuille.
 - La quotité de financement¹ pour le portefeuille de prêts non assurés est de 54 %².
 - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 70 %.
 - Le taux des pertes a été de moins de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
 - Le taux de défaillance à 90 jours demeure bon, à 24 pdb.
 - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 14,7 G\$, et les prêts assurés représentent 49 % de ce portefeuille.

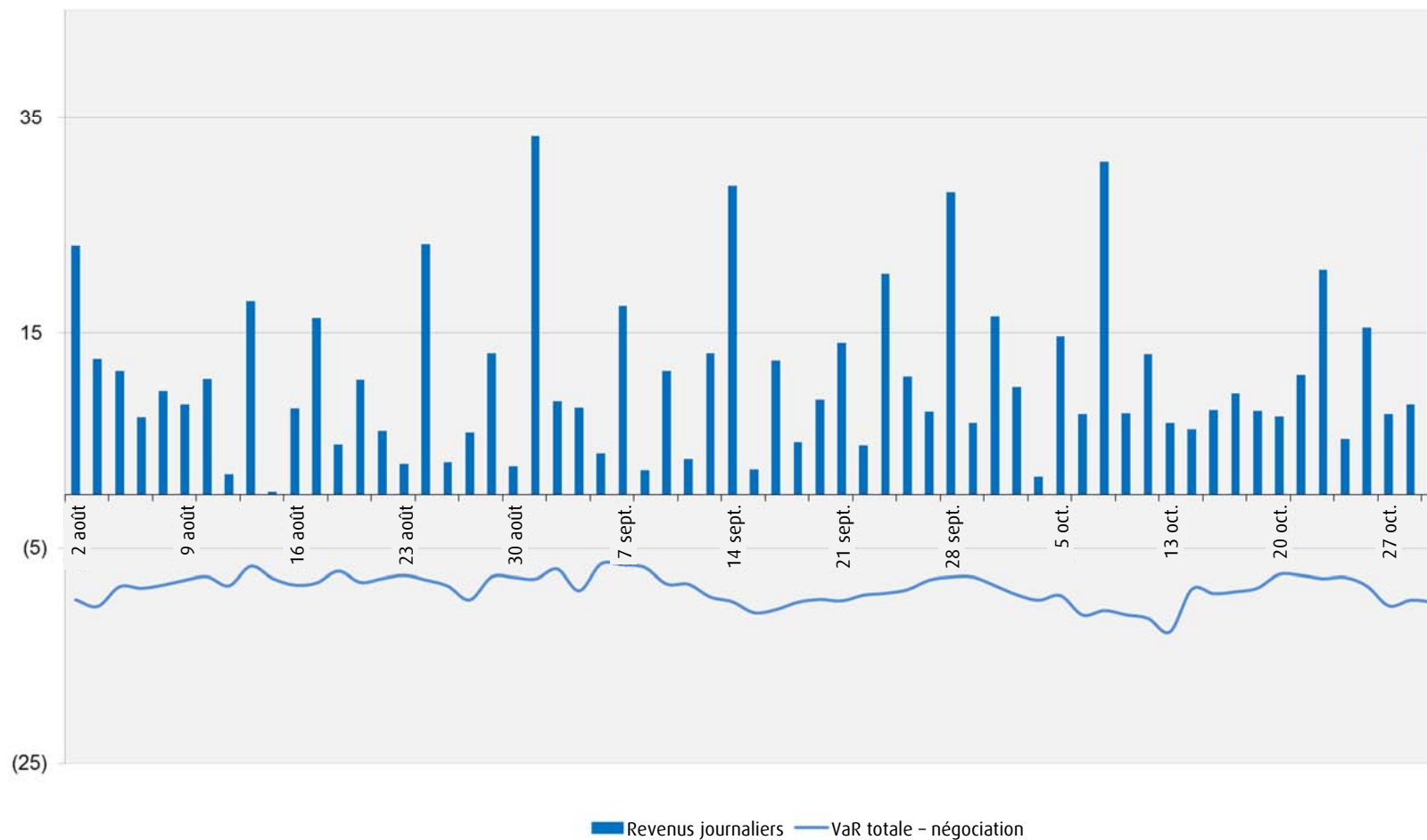
Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)
Atlantique	3,7	1,7	5,4	5 %
Québec	9,2	5,7	14,9	14 %
Ontario	23,6	20,1	43,6	42 %
Alberta	11,5	4,8	16,2	16 %
Colombie-Britannique	7,5	12,1	19,6	19 %
Reste du Canada	2,5	1,4	3,9	4 %
Total - Canada	57,9	45,7	103,6	100 %

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

² Pour faciliter les comparaisons, la moyenne simple équivalente de la quotité de financement des prêts hypothécaires non assurés était de 50 % au T4 2016.

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

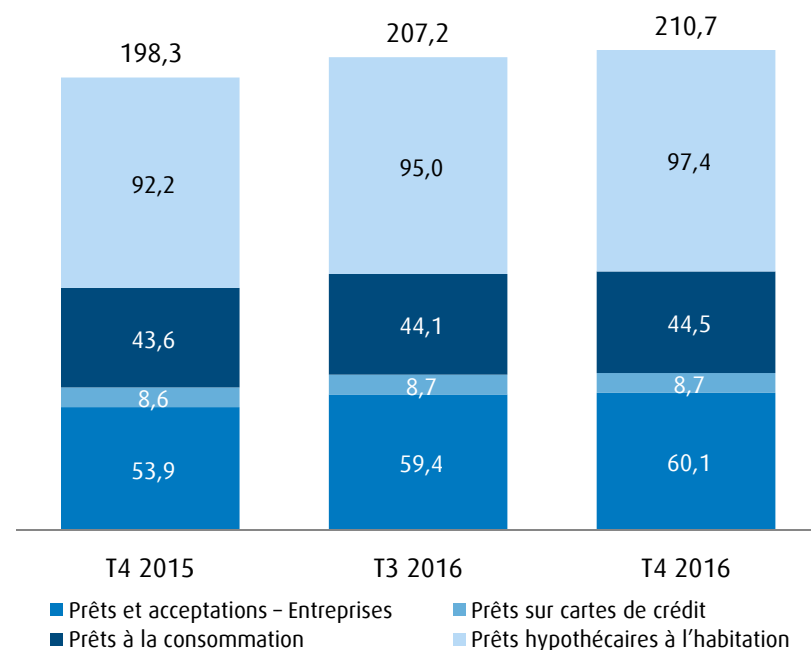
Du 2 août 2016 au 31 octobre 2016 (en M\$ et avant impôts)



ANNEXE

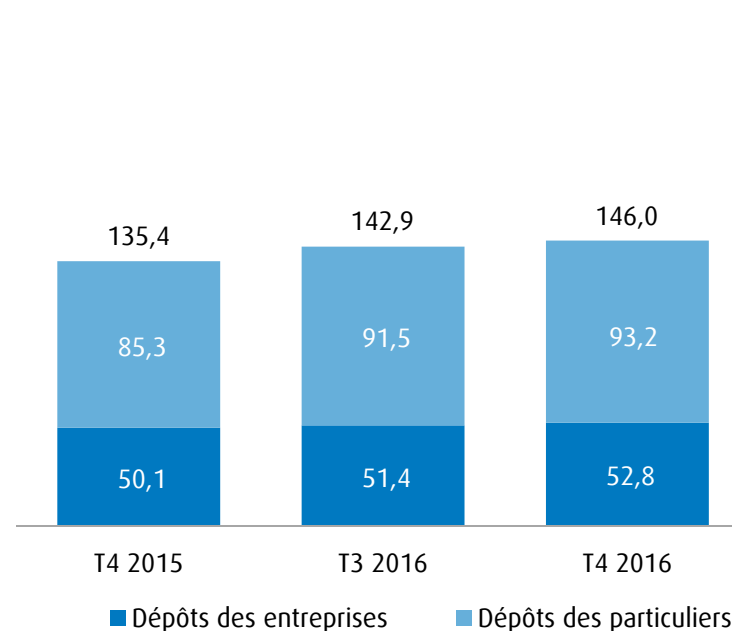
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

Solde moyen des prêts et acceptations (G\$)



- Croissance des prêts de 6 % sur un an
 - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 6 %
 - Hausse des soldes des prêts à la consommation de 2 %
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 12 %

Solde moyen des dépôts (G\$)

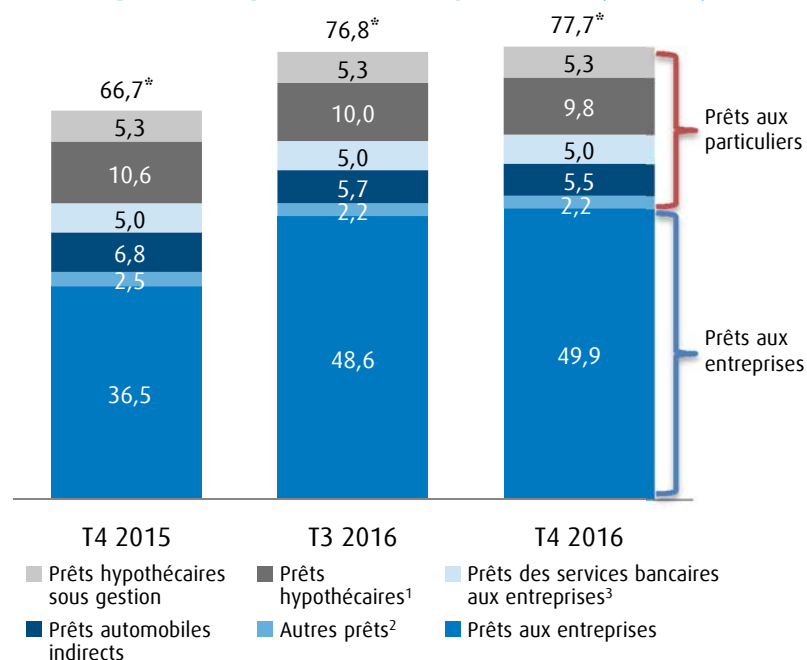


- Croissance des dépôts de 8 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 9 %, grâce notamment à la solide croissance des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 5 %.

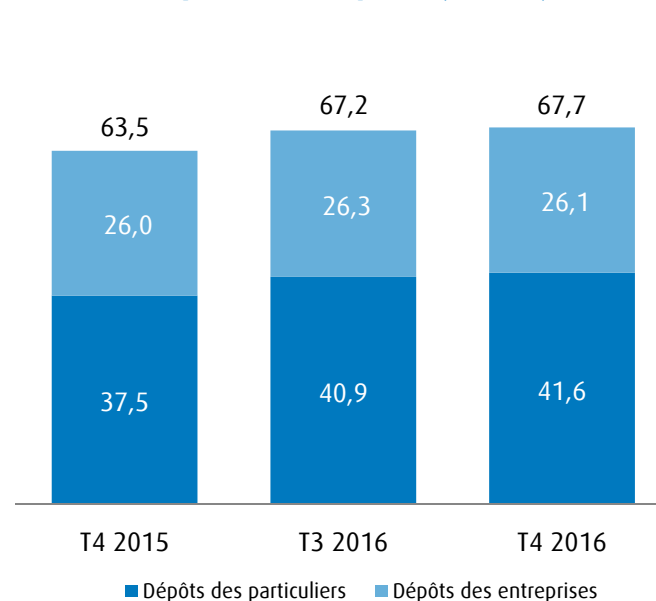
¹ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T4 2016, au T3 2016 et au T4 2015.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Le portefeuille des prêts aux entreprises a augmenté de 17 % sur un an, en excluant FMT.
- Le portefeuille des prêts hypothécaires sous gestion a été stable sur un an; le portefeuille de prêts hypothécaires a diminué de 7 % sur un an.
- Les prêts des services bancaires aux entreprises ont été stables sur un an.
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 19 % sur un an, en raison d'une décision stratégique de réduire les nouveaux prêts.

- Légère croissance des soldes des dépôts des entreprises sur un an
- Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 11 % sur un an
 - Croissance des soldes des comptes de chèques et des instruments du marché monétaire de 3 % sur un an

* Le total englobe les prêts hypothécaires sous gestion qui sont exclus du bilan.

¹ Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T4 2016, 1,9 G\$; T3 2016, 1,9 G\$; T4 2015, 1,7 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T4 2016, 3,6 G\$; T3 2016, 3,7 G\$; T4 2015, 4,0 G\$).

² Les autres prêts englobent les portefeuilles non stratégiques comme les prêts hypothécaires de gros, les prêts sur valeur domiciliaire et certains prêts immobiliers aux petites entreprises, ainsi que les soldes des cartes de crédit, les autres prêts aux particuliers et l'ajustement au titre des pertes sur créances à l'égard de certains prêts productifs acquis.

³ Les prêts des services bancaires aux entreprises comprennent les prêts aux petites entreprises.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T4 2016	T3 2016	T4 2015	E2016	E2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(37)	(40)	(43)	(160)	(163)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(31)	(27)	(20)	(104)	(53)
Ajustement comptable cumulatif ³	-	-	-	(85)	-
Coûts de restructuration ⁴	-	-	-	(188)	(149)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(68)	(67)	(63)	(537)	(365)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T4 2016	T3 2016	T4 2015	E2016	E2015
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(29)	(31)	(33)	(124)	(127)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(21)	(19)	(17)	(71)	(43)
Ajustement comptable cumulatif ³	-	-	-	(62)	-
Coûts de restructuration ⁴	-	-	-	(132)	(106)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(50)	(50)	(50)	(389)	(276)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,60)	(0,43)

¹ Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

² L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation. Les coûts d'intégration des acquisitions associés à F&C ont été imputés à Gestion de patrimoine et ceux associés à FMT l'ont été aux Services d'entreprise, puisque l'acquisition touche à la fois PE Canada et PE États-Unis. Les coûts d'intégration des acquisitions sont essentiellement pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ L'ajustement comptable cumulatif qui a été constaté sous le poste Autres de Revenus autres que d'intérêts était lié à la conversion des monnaies étrangères, ce qui a influé surtout sur les résultats des périodes antérieures.

⁴ Frais de restructuration au T2 2016, liés au fait que nous accélérions le déploiement de la technologie afin de rehausser l'expérience client et veillons à réaliser des efficacités opérationnelles. Frais de restructuration au T2 2015, liés surtout à la restructuration visant à réaliser des efficacités opérationnelles.

Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

bmo.com/relationsinvestisseurs

Courriel : investor.relations@bmo.com

JILL HOMENUK

Chef, Relations avec les investisseurs

416-867-4770

jill.homenuk@bmo.com

CHRISTINE VIAU

Directrice, Relations avec les investisseurs

416-867-6956

christine.viau@bmo.com



Ici, pour vous.^{MC}