

# Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2017

28 février 2017



BMO  Groupe financier  
Ici, pour vous.<sup>MC</sup>

# T1 | 2017

# 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, ainsi que l'incidence de tels changements sur les coûts de financement, 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 découlant des 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 *Surviv et perspectives économiques* du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2017.

## 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 5 du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2017 de BMO et à la page 33 du Rapport annuel 2016 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : [www.bmo.com/relationinvestisseurs](http://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 impôts 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 janvier 2017

28 février 2017

Bill Downe  
Chef de la direction



BMO  Groupe financier  
Ici, pour vous.<sup>MC</sup>

T1 | 2017

# T1 2017 – Faits saillants

Solides résultats, dont une bonne performance d'exploitation

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 1,5 G\$, en hausse de 30 % (bénéfice net comptable de 1,5 G\$, en hausse de 39 %)
- BPA ajusté<sup>1</sup> de 2,28 \$ (2,22 \$ pour la mesure comptable)
- Le levier d'exploitation est demeuré positif, grâce notamment à une solide croissance des revenus et à une bonne gestion des charges.
- RCP ajusté<sup>1</sup> de 15,3 % (14,9 % pour la mesure comptable)
- Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,1 %

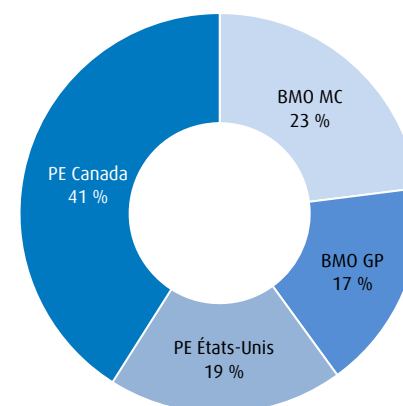
<sup>1</sup> Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

# Performance des groupes d'exploitation

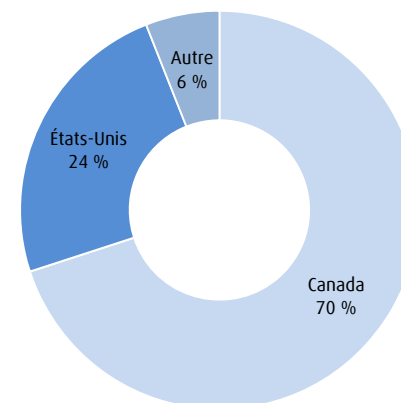
Croissance dans l'ensemble des secteurs d'activité et des secteurs géographiques

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> des Services bancaires Particuliers et entreprises de 1 G\$, en hausse de 28 % (bénéfice net comptable de 1 G\$, en hausse de 29 %)
  - Croissance du bilan bien diversifiée pour PE Canada
  - Bonne croissance pour PE États-Unis; amélioration de la marge nette d'intérêts
- Solide croissance pour BMO Marchés des capitaux; bénéfice net en hausse de 46 % et bonne contribution des activités aux États-Unis
- Solide croissance pour BMO Gestion de patrimoine, grâce à des marchés favorables et à une croissance des activités

Bénéfice net ajusté des groupes d'exploitation – 12 derniers mois<sup>1,2</sup>



Bénéfice net ajusté par secteur géographique – 12 derniers mois<sup>1,2</sup>



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

<sup>2</sup> Bénéfice net comptable des 12 derniers mois par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 42 %; PE États-Unis, 19 %; BMO GP, 15 %; BMO MC, 24 %; par secteur géographique (12 derniers mois) : Canada, 72 %; États-Unis, 23 %; autre, 5 %. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

## 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 janvier 2017

28 février 2017

Tom Flynn  
Chef des finances



BMO  Groupe financier  
Ici, pour vous.<sup>MC</sup>

# T1 | 2017

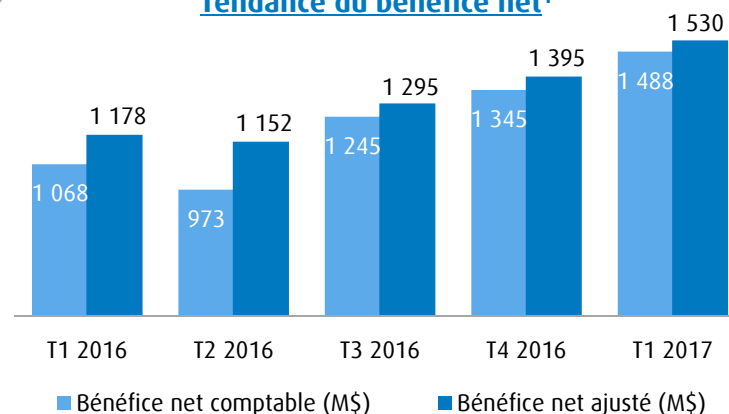
# T1 2017 – Faits saillants

## Solides résultats, dont une bonne performance sous-jacente et un levier d'exploitation positif

- Bénéfice net comptable de 1,5 G\$, en hausse de 39 % sur un an; BPA comptable de 2,22 \$, en hausse de 40 % sur un an
- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 1,5 G\$ et BPA ajusté de 2,28 \$, tous deux en hausse de 30 % sur un an
- Les résultats tiennent compte d'un profit net de 133 M\$ représentant un profit sur la vente de Moneris US<sup>2</sup> (168 M\$) et une perte subie à la vente d'une partie du portefeuille de prêts automobiles indirects aux États-Unis (35 M\$); ce profit net a ajouté 11 % à la croissance sur un an du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> (12 %, pour la mesure comptable) et 0,20 \$ au BPA.
- Hausse des revenus nets ajustés<sup>1,3</sup> de 13 % sur un an (15 % pour la mesure comptable<sup>3</sup>); le profit net a ajouté ~3 % à la croissance des revenus.
- Hausse des charges ajustées<sup>1</sup> de 4 % sur un an (3 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté<sup>1,3</sup> positif de 9,1 % (11,4 % pour la mesure comptable<sup>3</sup>); le profit net a ajouté ~3 % au levier d'exploitation.
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) de 173 M\$, en baisse de 10 M\$ sur un an
- RCP ajusté<sup>1</sup> de 15,3 % et RCPCAO<sup>4</sup> ajusté de 18,6 % (RCP comptable de 14,9 % et RCPCAO<sup>4</sup> comptable de 18,5 %)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Revenus nets <sup>2</sup>	5 401	5 199	4 709	5 401	5 199	4 793
DPPC	173	174	183	173	174	183
Charges	3 379	3 323	3 270	3 320	3 255	3 204
<b>Bénéfice net</b>	<b>1 488</b>	<b>1 345</b>	<b>1 068</b>	<b>1 530</b>	<b>1 395</b>	<b>1 178</b>
BPA dilué (\$)	2,22	2,02	1,58	2,28	2,10	1,75
RCP (%)	14,9	13,8	10,9	15,3	14,4	12,1
RCPCAO <sup>3</sup> (%)	18,5	17,2	14,0	18,6	17,5	15,0
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,1	10,1	10,0			

### Tendance du bénéfice net<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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.

<sup>2</sup> Notre coentreprise Corporation Solutions Moneris a vendu sa filiale américaine (Moneris US) au cours du trimestre. Le profit après impôts de 168 M\$ représente notre part du profit sur la vente de Moneris US.

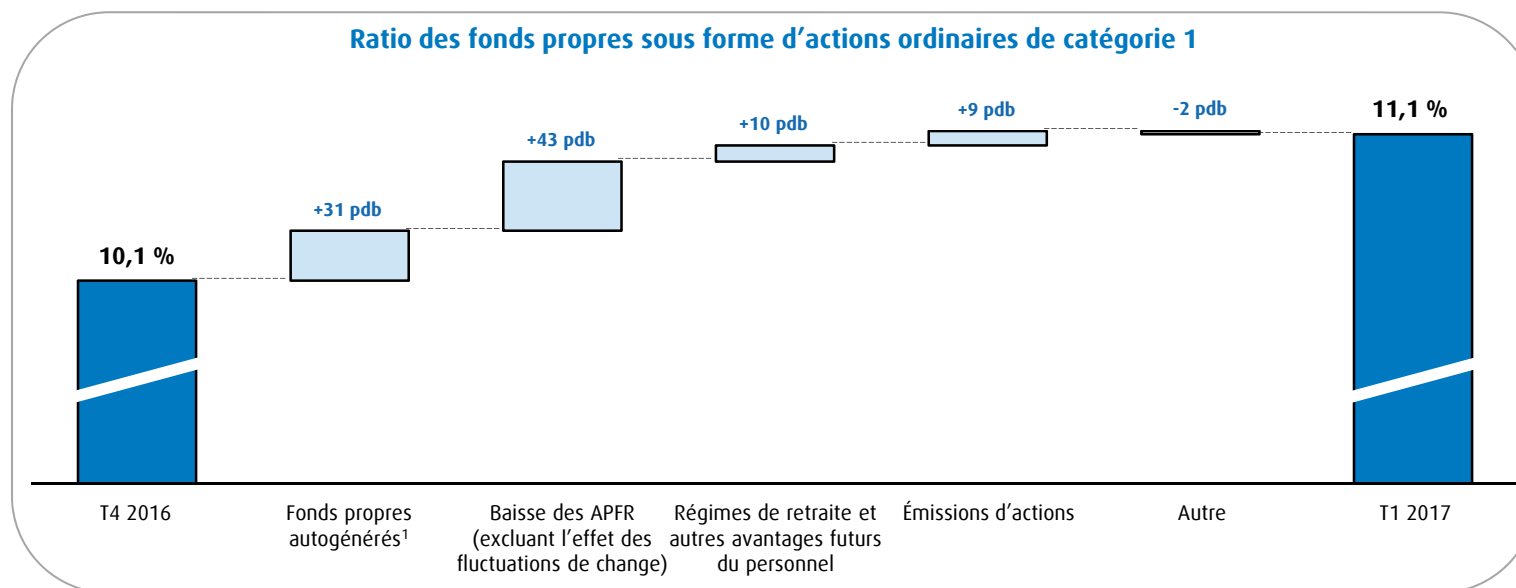
<sup>3</sup> Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts comptables : T1 2017, 5 405 M\$; T4 2016, 5 278 M\$; T1 2016, 5 075 M\$. Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets.

<sup>4</sup> 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). Le numérateur pour le RCPCAO comptable est le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires comptable annualisé, moins l'amortissement après impôts des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.



# Solide assise financière

Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,1 %



Les nombres en points de base étant arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total.

- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,1 %, en hausse par rapport à 10,1 % au T4 2016, pour les raisons suivantes :
  - le solide bénéfice enregistré ce trimestre;
  - la diminution des actifs pondérés en fonction des risques (APFR) exprimés dans la monnaie d'origine, ce qui est surtout attribuable aux avantages que procurent une gestion continue de certaines positions exposées à des risques et la mise en œuvre de mesures d'atténuation des risques, ainsi qu'à des changements apportés à la méthode de calcul;
  - la diminution des incidences liées aux régimes de retraite et autres obligations des régimes d'employés et la hausse des émissions d'actions en raison surtout de l'escompte accordé par le RRD. L'incidence des fluctuations des taux de change sur le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 a été en grande partie annulée.

<sup>1</sup> Les fonds propres autogénérés représentent la croissance des résultats non distribués.

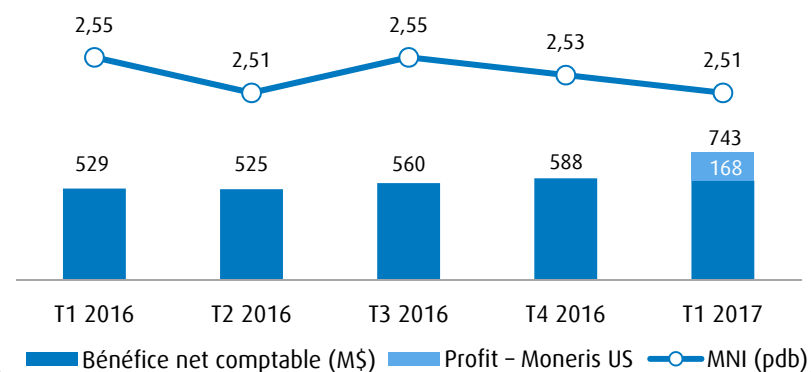
# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Bonne performance, dont un levier d'exploitation qui est demeuré positif

- Hausse du bénéfice net de 40 % sur un an; le profit sur la vente de Moneris US (168 M\$)<sup>2</sup> a ajouté 31 % à cette hausse.
- Hausse des revenus de 15 % sur un an, en raison de la hausse des revenus autres que d'intérêts, y compris un profit de 187 M\$ et une progression des soldes, ce qui a été en partie annulé par une baisse de la marge nette d'intérêts (MNI); le profit a ajouté 11 % à la croissance des revenus.
- MNI en baisse de 4 pdb sur un an et de 2 pdb sur trois mois
- Hausse de 5 % du solde moyen des prêts (particuliers<sup>3</sup>, 4 %; entreprises<sup>3</sup>, 9 %) et de 8 % du solde moyen des dépôts (particuliers, 8 %; entreprises, 6 %) sur un an
- DPPC en baisse de 22 M\$ sur un an et de 5 M\$ sur trois mois
- Hausse des charges de 3 % sur un an
- Levier d'exploitation ajusté<sup>1</sup> et comptable de 11,5 %; le profit sur la vente a ajouté ~10,8 % au levier d'exploitation.
- Ratio d'efficience de 45,5 %, dont ~4,7 % est attribuable au profit sur la vente

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Revenus (bic)	1 979	1 802	1 725	1 979	1 802	1 725
DPPC	118	123	140	118	123	140
Charges	901	886	872	900	885	871
<b>Bénéfice net</b>	<b>743</b>	<b>588</b>	<b>529</b>	<b>744</b>	<b>588</b>	<b>530</b>

## Tendances du bénéfice net et de la MNI



<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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.

<sup>2</sup> Notre coentreprise Corporation Solutions Moneris a vendu sa filiale américaine (Moneris US) au cours du trimestre. Le profit après impôts de 168 M\$ représente notre part du profit sur la vente de Moneris US.

<sup>3</sup> La croissance des soldes des prêts aux particuliers ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit de particulier et la croissance des soldes des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise.

# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

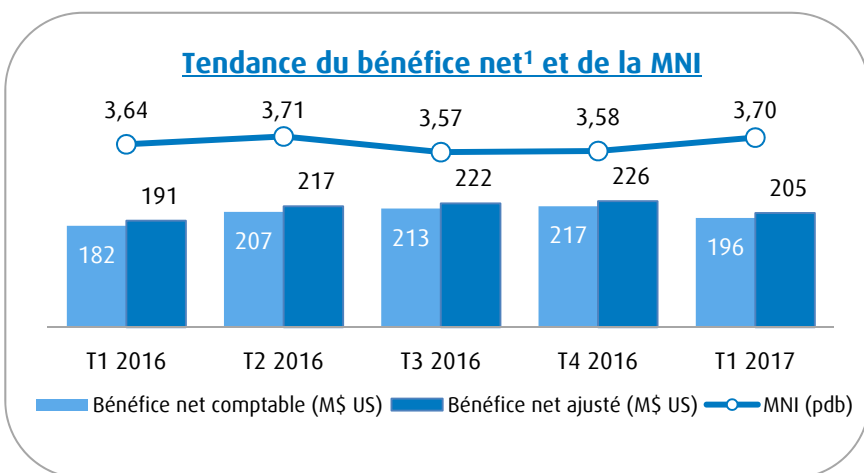
## Bonne croissance du bénéfice net et hausse de la marge nette d'intérêts

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 272 M\$ CA, en hausse de 3 % sur un an (bénéfice net comptable de 260 M\$ CA, en hausse de 4 %)

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Hausse du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 7 % sur un an (8 % pour la mesure comptable), grâce à une progression des revenus tirés des dépôts et d'une croissance des prêts; en incluant l'incidence négative sur la croissance de ~14 % (~15 % pour la mesure comptable) de la perte subie à la vente du portefeuille de prêts automobiles indirects (27 M\$)
- Hausse des revenus de 3 % sur un an, en incluant l'incidence négative de ~5 % de la vente des prêts
- MNI en hausse de 12 pdb sur trois mois et de 6 pdb sur un an, en raison de la vente des prêts et de la hausse des taux
- Hausse de 6 % du solde moyen des prêts et des acceptations et de 3 % du solde moyen des dépôts sur un an; solide croissance organique continue de 14 % des prêts aux entreprises
- Hausse des charges de 5 % sur un an
- DPPC en baisse de 5 % sur un an
- Levier d'exploitation ajusté<sup>1</sup> de -1,6 % (-1,3 % pour la mesure comptable), en incluant l'incidence négative de ~5,3 % de la vente des prêts
- Ratio d'efficacité ajusté<sup>1</sup> de 63,6 % (65,0 % pour la mesure comptable), en incluant l'incidence négative de ~3,1 % de la vente des prêts

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Revenus (bic)	856	909	828	856	909	828
DPPC	45	50	47	45	50	47
Charges	556	559	531	544	546	518
<b>Bénéfice net</b>	<b>196</b>	<b>217</b>	<b>182</b>	<b>205</b>	<b>226</b>	<b>191</b>



<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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.

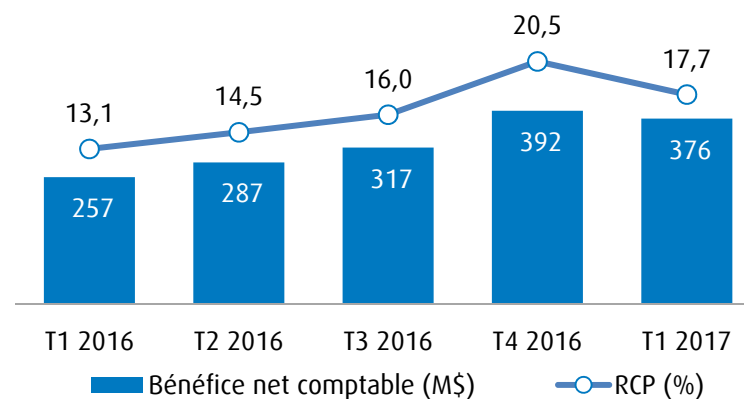
# BMO Marchés des capitaux

Solide croissance du bénéfice net sur un an et levier d'exploitation qui est demeuré positif

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> et comptable en hausse de 46 % sur un an, grâce à une solide performance dans l'ensemble de nos secteurs d'activité diversifiés
- Hausse des revenus de 21 % sur un an, à la faveur des solides résultats de Produits de négociation et d'une croissance des activités de banque d'affaires et services aux sociétés
- Hausse des charges de 9 % sur un an, en raison d'une hausse des frais liés au personnel en lien avec la performance
- Amélioration de la DPPC sur un an, grâce à une hausse des recouvrements
- Ratio d'efficacité ajusté<sup>1</sup> et comptable de 58,8 %
- Levier d'exploitation ajusté<sup>1</sup> de 11,7 % qui est demeuré positif (11,6 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Produits de négociation	779	659	589	779	659	589
Banque d'affaires et services aux sociétés	449	520	426	449	520	426
Revenus (bic)	1 228	1 179	1 015	1 228	1 179	1 015
DPPC (recouvrements)	(4)	(8)	8	(4)	(8)	8
Charges	722	660	661	721	660	661
<b>Bénéfice net</b>	<b>376</b>	<b>392</b>	<b>257</b>	<b>376</b>	<b>392</b>	<b>257</b>

Tendances du bénéfice net et du RCP



<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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.

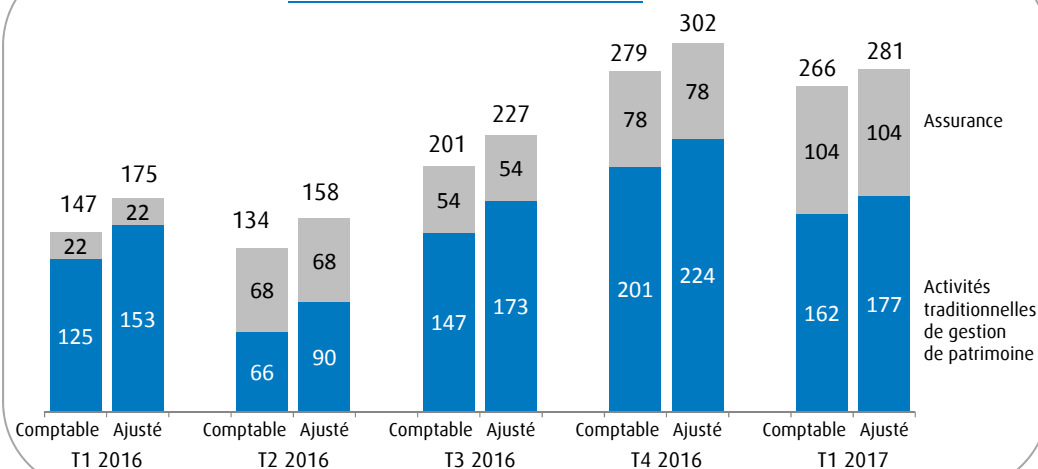
# BMO Gestion de patrimoine

## Solides résultats sur un an à la fois pour les activités traditionnelles de gestion de patrimoine et les activités d'assurance

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 281 M\$, en hausse de 60 % sur un an (bénéfice net comptable de 266 M\$, en hausse de 81 % sur un an)
  - Hausse des résultats ajustés<sup>1</sup> des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 16 % sur un an (30 % pour la mesure comptable), grâce à l'amélioration de la conjoncture des marchés et à la croissance des activités
  - Hausse sur un an du bénéfice des activités d'assurance, en raison des fluctuations favorables des marchés, par rapport à il y a un an, et de la croissance des activités
- Hausse des revenus nets<sup>2</sup> de 13 % sur un an, grâce à la hausse des revenus des activités d'assurance, à l'amélioration des marchés et à la croissance des activités
- Baisse des charges sur un an, en raison de l'incidence favorable des fluctuations des taux de change et de gains de productivité, ce qui a été contrebalancé en partie par la hausse des coûts liés aux revenus
- Stabilité des actifs sous gestion et sous administration (ASG/ASA) sur un an, l'effet de l'amélioration des marchés ayant été contrebalancé par l'incidence défavorable des fluctuations des taux de change

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Revenus nets <sup>2</sup>	1 208	1 203	1 071	1 208	1 203	1 071
DPPC	2	1	2	2	1	2
Charges	854	833	878	835	804	842
<b>Bénéfice net</b>	<b>266</b>	<b>279</b>	<b>147</b>	<b>281</b>	<b>302</b>	<b>175</b>
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	162	201	125	177	224	153
Bénéfice net des activités d'assurance	104	78	22	104	78	22
ASG/ASA (G\$)	865	875	864	865	875	864

### Tendances du bénéfice net<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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.

<sup>2</sup> 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 : T1 2017, 1 212 M\$; T4 2016, 1 282 M\$; T1 2016, 1 437 M\$.

# Services d'entreprise

- Perte nette ajustée<sup>1</sup> de 143 M\$, comparativement à 48 M\$ il y a un an; perte nette comptable de 157 M\$, comparativement à 116 M\$ un an plus tôt
- Les résultats ont fléchi en raison des revenus non établis sur une bic exceptionnellement élevés enregistrés il y a un an, d'une baisse des recouvrements et d'une hausse des charges.

(M\$)	Mesures comptables <sup>2</sup>			Mesures ajustées <sup>1,2</sup>		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Revenus	(34)	(62)	(82)	(34)	(62)	2
Compensation sur une bic des groupes <sup>2</sup>	(117)	(124)	(160)	(117)	(124)	(160)
Revenus totaux (bic) <sup>2</sup>	(151)	(186)	(242)	(151)	(186)	(158)
DPPC (recouvrements)	(3)	(8)	(32)	(3)	(8)	(32)
Charges	163	205	128	141	184	117
<b>Perte nette</b>	<b>(157)</b>	<b>(202)</b>	<b>(116)</b>	<b>(143)</b>	<b>(188)</b>	<b>(48)</b>

<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 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. La perte nette comptable enregistrée il y a un an comprenait un ajustement comptable cumulatif lié à la conversion des monnaies étrangères qui a surtout influé sur les résultats des périodes antérieures.

<sup>2</sup> Les revenus, les impôts sur le résultat et la marge nette d'intérêts des groupes d'exploitation sont présentés sur une base d'imposition comparable (bic). Cet ajustement sur une bic des groupes est compensé dans le cas des Services d'entreprise, et le total des revenus, des impôts sur le résultat et de la marge nette d'intérêts de BMO est présenté selon les PCGR.

# Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2017

28 février 2017

Surjit Rajpal  
Chef de la gestion des risques



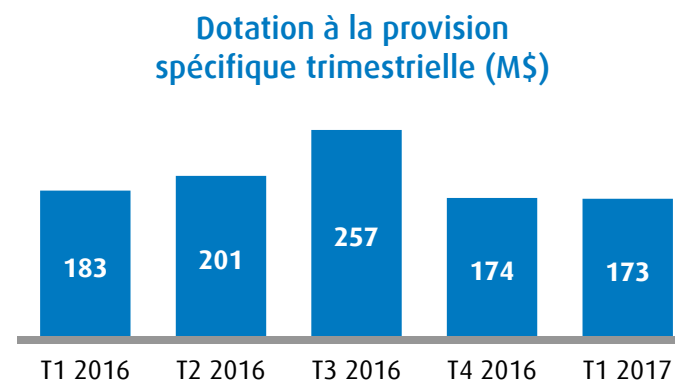
BMO  Groupe financier  
Ici, pour vous.<sup>MC</sup>

T1 | 2017

## Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$ CA)	T1 2016	T4 2016	T1 2017
Particuliers – PE Canada	113	102	98
Entreprises – PE Canada	27	21	20
<b>Total de PE Canada</b>	<b>140</b>	<b>123</b>	<b>118</b>
Particuliers – PE États-Unis	48	6	26
Entreprises – PE États-Unis	17	60	34
<b>Total de PE États-Unis</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>60</b>
<b>Gestion de patrimoine</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Marchés des capitaux</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>
<b>Services d'entreprise</b>	<b>(32)</b>	<b>(8)</b>	<b>(3)</b>
<b>DPPC spécifique</b>	<b>183</b>	<b>174</b>	<b>173</b>
Variation de la provision générale	-	-	-
<b>Total de la DPPC</b>	<b>183</b>	<b>174</b>	<b>173</b>
<b>DPPC en pdb</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

- Ratio de la DPPC de 19 pdb au T1 2017, stable sur trois mois



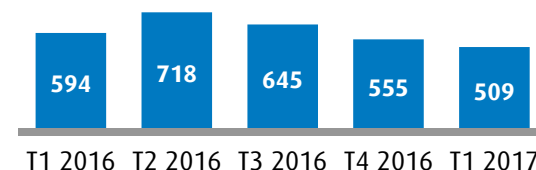


# Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

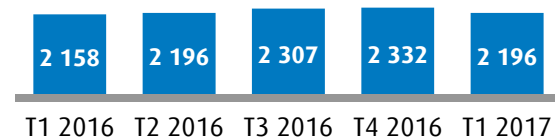
Par secteur (M\$ CA)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total
<b>Particuliers</b>	<b>181</b>	<b>106</b>	<b>287</b>	<b>378</b>	<b>568</b>	<b>946</b>
Pétrole et gaz	4	2	6	55	272	327
Agriculture	18	41	59	71	186	257
Secteur manufacturier	27	15	42	49	115	164
Services	2	52	54	26	123	149
Transport	1	38	39	7	103	110
Commerce de gros	1	0	1	20	48	68
Secteur immobilier commercial	15	1	16	35	21	56
Construction (non immobilière)	0	1	1	6	35	41
Commerce de détail	1	1	2	13	10	23
Institutions financières	0	0	0	2	11	13
Mines	0	0	0	1	1	2
Autres – Entreprises et administrations publiques <sup>2</sup>	0	2	2	12	28	40
<b>Total – Entreprises et administrations publiques</b>	<b>69</b>	<b>153</b>	<b>222</b>	<b>297</b>	<b>953</b>	<b>1 250</b>
<b>Total de la Banque</b>	<b>250</b>	<b>259</b>	<b>509</b>	<b>675</b>	<b>1 521</b>	<b>2 196</b>

- Baisse des nouveaux prêts douteux de 46 M\$ sur trois mois
- Ratio du solde brut des prêts douteux de 60 pdb, en baisse de 2 pdb sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)



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

<sup>2</sup> 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 hypothécaires à l'habitation au Canada

- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 103,9 G\$.
  - Les prêts assurés représentent 57 % du portefeuille.
  - La quotité de financement (QF)<sup>1</sup> pour le portefeuille de prêts non assurés est de 54 %.
  - 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 14,8 G\$, et les prêts assurés représentent 50 % de ce portefeuille.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$)	Assurés	Non assurés	Total	Total (%)	QF non assurés <sup>1</sup>
Atlantique	3,7	1,7	5,4	5 %	59 %
Québec	9,3	5,6	14,9	14 %	62 %
Ontario	24,5	19,6	44,1	42 %	54 %
Alberta	11,5	4,6	16,1	16 %	61 %
Colombie-Britannique	7,7	11,8	19,5	19 %	48 %
Reste du Canada	2,5	1,4	3,9	4 %	56 %
<b>Total - Canada</b>	<b>59,2</b>	<b>44,7</b>	<b>103,9</b>	<b>100 %</b>	<b>54 %</b>

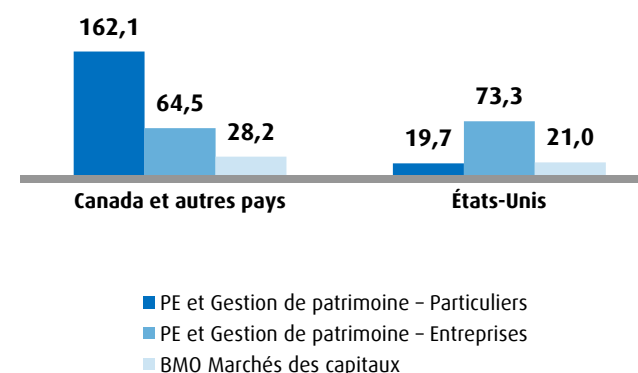
<sup>1</sup> La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde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

# Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$ CA)	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	104,0	8,5	112,5	30 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	50,8	10,7	61,5	17 %
Prêts sur cartes de crédit	7,4	0,5	7,9	2 %
<b>Total - Particuliers</b>	<b>162,1</b>	<b>19,7</b>	<b>181,8</b>	<b>49 %</b>
Institutions financières	18,0	19,4	37,4	10 %
Services	14,9	19,3	34,2	9 %
Secteur immobilier commercial	15,1	9,1	24,2	7 %
Secteur manufacturier	5,9	12,7	18,6	5 %
Commerce de détail	9,7	8,1	17,8	5 %
Commerce de gros	4,1	7,1	11,2	3 %
Agriculture	8,5	2,4	10,9	3 %
Transport	2,0	8,2	10,2	3 %
Pétrole et gaz	4,2	2,8	7,0	2 %
Mines	1,1	0,3	1,4	0 %
Autres - Entreprises et administrations publiques <sup>2</sup>	9,2	4,9	14,1	4 %
<b>Total - Entreprises et administrations publiques</b>	<b>92,7</b>	<b>94,3</b>	<b>187,0</b>	<b>51 %</b>
<b>Solde brut total des prêts et acceptations</b>	<b>254,8</b>	<b>114,0</b>	<b>368,8</b>	<b>100 %</b>

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

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



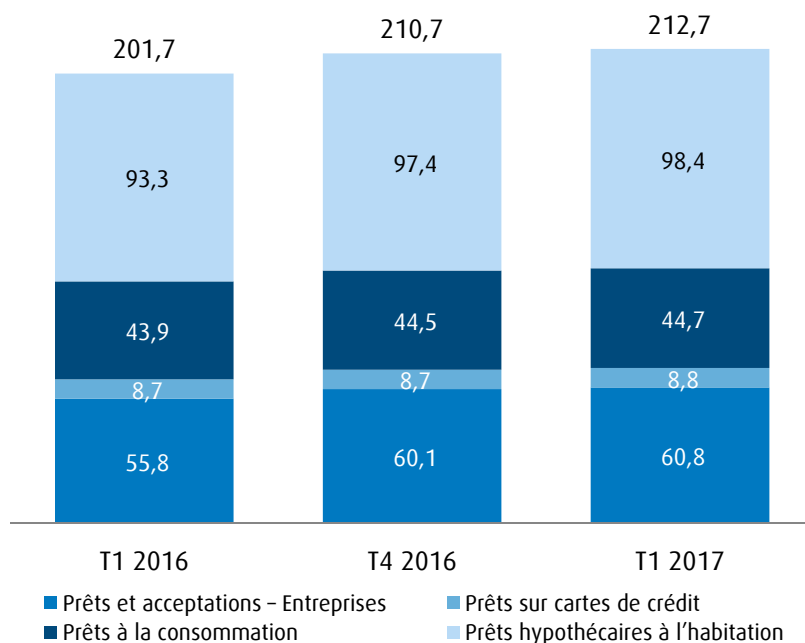
<sup>1</sup> Les autres pays représentent environ 13,2 G\$ du total des prêts aux entreprises et aux administrations publiques.

<sup>2</sup> Le poste Autres - Entreprises et administrations publiques comprend tous les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts, sauf le secteur des mines, qui est présenté séparément.

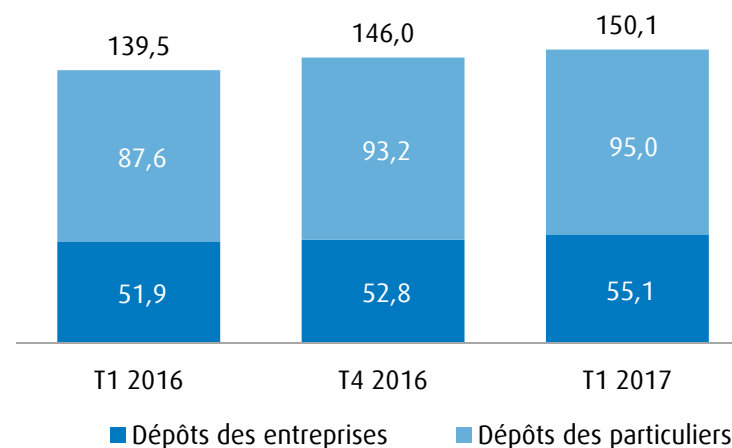
# ANNEXE

# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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



## Solde moyen des dépôts (G\$)



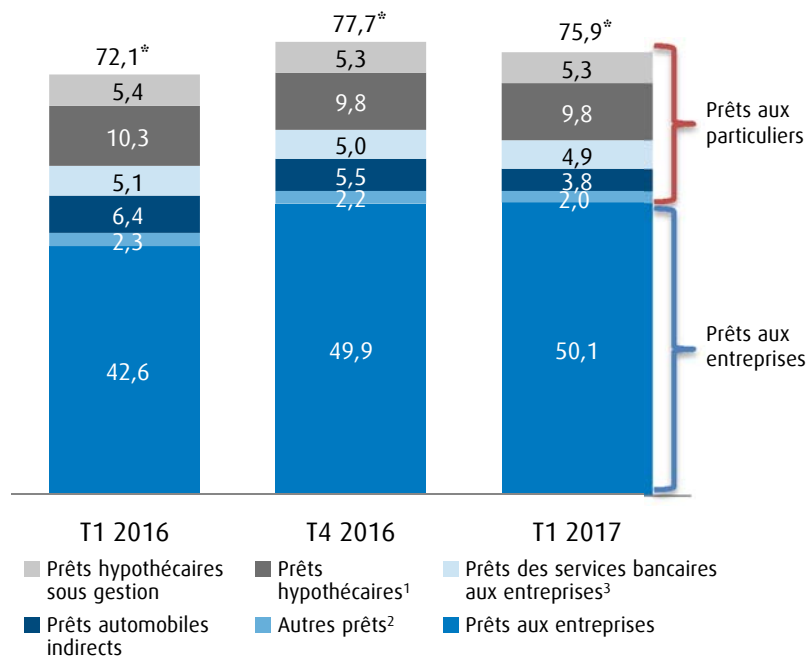
- Croissance des soldes des prêts de 5 % sur un an
  - Hausse des soldes des prêts hypothécaires de 5 %
  - Hausse des soldes des prêts à la consommation de 2 %
  - Hausse des soldes des prêts aux entreprises<sup>1</sup> de 9 %

- Croissance des dépôts de 8 % sur un an
  - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 8 %, grâce notamment à la solide croissance des soldes des comptes de chèques.
  - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 6 %.

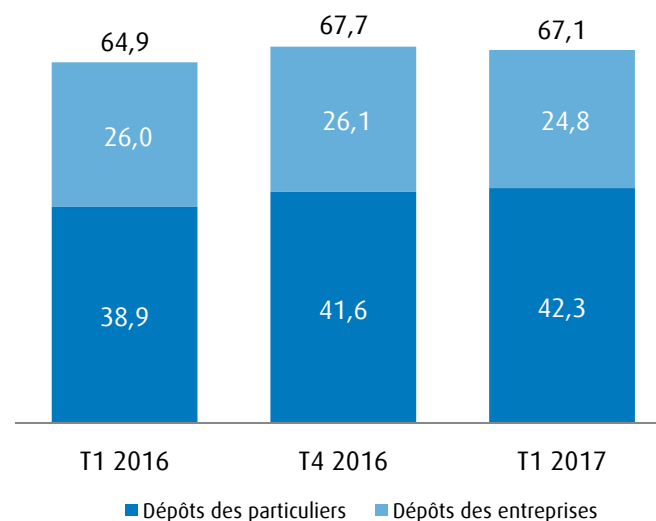
<sup>1</sup> La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise représentaient environ 7 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T1 2017, au T4 2016 et au T1 2016.

# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



## Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 18 % sur un an
- Les prêts automobiles indirects ont diminué de 41 % sur un an, en raison d'une décision stratégique de réduire le portefeuille, y compris une vente de prêts au trimestre à l'étude.

- Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 9 % sur un an
  - Croissance des soldes des comptes de chèques de 2 % sur un an
  - Croissance des soldes des instruments du marché monétaire de 7 % sur un an

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

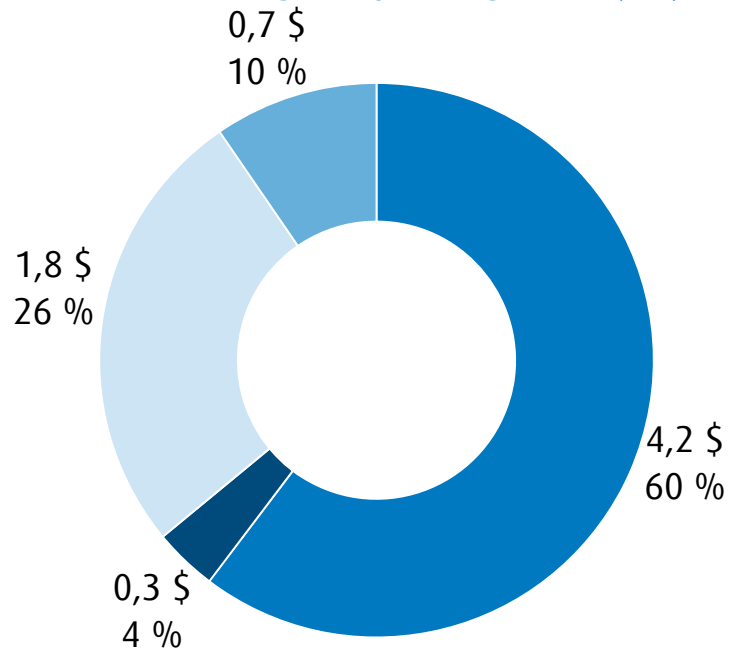
<sup>1</sup> Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T1 2017, 1,9 G\$; T4 2016, 1,9 G\$; T1 2016, 1,8 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2017, 3,5 G\$; T4 2016, 3,6 G\$; T1 2016, 3,9 G\$).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Les prêts des services bancaires aux entreprises comprennent les prêts aux petites entreprises.

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

## Soldes Pétrole et gaz – par segment (G\$)



- Exploration et mise en valeur
- Traitement et raffinage
- Pipelines
- Services

## Pétrole et gaz – Commercial et Entreprises

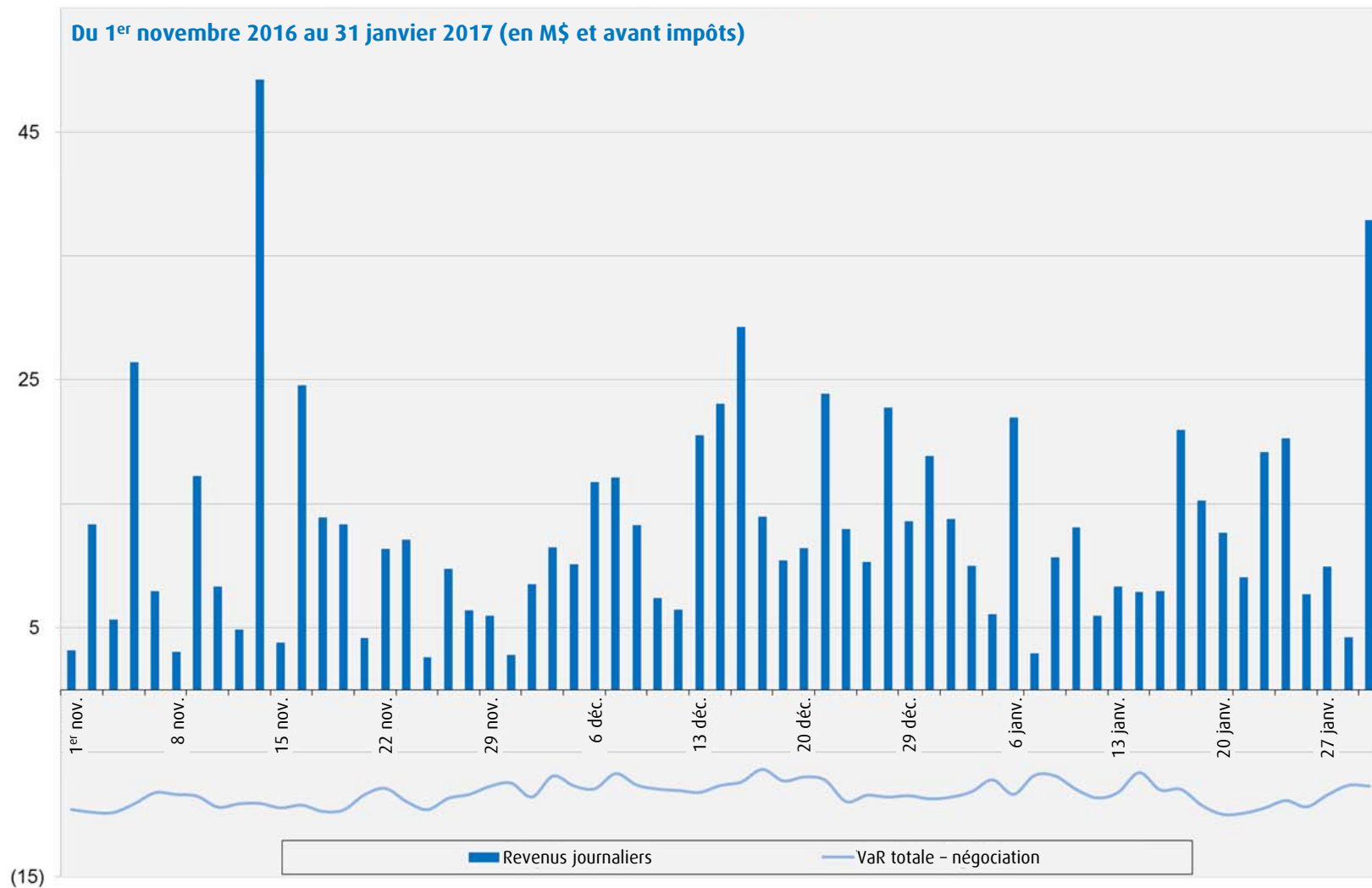
- Prêts bruts au secteur du pétrole et du gaz de 7,0 G\$ et engagements inutilisés<sup>1</sup> de 8,8 G\$, dont environ 50 % sont de catégorie investissement
- Ce portefeuille représente 2 % de l'ensemble des prêts bancaires.

## 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 %.

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

# Revenus nets liés à la négociation par rapport à la valeur à risque (VaR)





# Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – avant impôts (M\$)	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>2</sup>	(37)	(37)	(43)
Coûts d'intégration des acquisitions <sup>2</sup>	(22)	(31)	(22)
Ajustement comptable cumulatif <sup>3</sup>	-	-	(85)
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts</b>	<b>(59)</b>	<b>(68)</b>	<b>(150)</b>

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – après impôts (M\$)	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>2</sup>	(28)	(29)	(33)
Coûts d'intégration des acquisitions <sup>2</sup>	(14)	(21)	(15)
Ajustement comptable cumulatif <sup>3</sup>	-	-	(62)
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts</b>	<b>(42)</b>	<b>(50)</b>	<b>(110)</b>
<b>Incidence sur le BPA (\$)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,17)</b>

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

<sup>2</sup> L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est pris en compte pour tous les groupes d'exploitation. Les montants avant et après impôts de chaque groupe d'exploitation sont présentés aux pages 16, 17, 18, 20 et 22 du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2017. Les coûts d'intégration des acquisitions associés à F&C ont été imputés à la Gestion de patrimoine et ceux liés aux activités de Financement d'équipement de transport de BMO qui ont été acquises ont été imputés 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.

<sup>3</sup> 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.

# Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

[bmo.com/relationinvestisseurs](http://bmo.com/relationinvestisseurs)  
Courriel : [investor.relations@bmo.com](mailto:investor.relations@bmo.com)

**JILL HOMENUK**  
Chef,  
Relations avec les investisseurs  
416-867-4770  
[jill.homenuk@bmo.com](mailto:jill.homenuk@bmo.com)

**CHRISTINE VIAU**  
Directrice,  
Relations avec les investisseurs  
416-867-6956  
[christine.viau@bmo.com](mailto:christine.viau@bmo.com)

