

# Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2017

5 décembre 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 2018 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 nos 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, l'évolution des politiques monétaire, fiscale ou économique, des lois fiscales et de leur interprétation, 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 d'informations, il y a lieu de se reporter à la section Risques pouvant influencer sur les résultats futurs, à la page 79, ainsi qu'aux rubriques sur le risque de crédit et de contrepartie, le risque de marché, le risque d'assurance, le risque de liquidité et de financement, le risque opérationnel, le risque de modèle, le risque juridique et réglementaire, le risque d'entreprise, le risque de stratégie, le risque environnemental et social et le risque de réputation, qui commencent à la page 86 du rapport de gestion de BMO de 2017 et qui présentent 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, les rapports historiques entre les variables économiques et financières, et les risques pour l'économie nationale et mondiale. Se reporter à la section Évolution de la situation économique et perspectives, à la page 32 du rapport de gestion de BMO 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 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2017 de BMO et à la page 29 du rapport de gestion de BMO de 2017, 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 ajusté, 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.

# Darryl White

Chef de la direction



# Faits saillants de l'exercice 2017

Solide croissance du bénéfice net et levier d'exploitation positif

	Mesures ajustées <sup>1</sup>	Mesures comptables	
Bénéfice net	5 508 M\$	5 350 M\$	• Bénéfice net ajusté <sup>1</sup> en hausse de 10 % (bénéfice net comptable en hausse de 16 %)
BPA	8,16 \$	7,92 \$	• BPA ajusté <sup>1</sup> en hausse de 9 % (14 % pour la mesure comptable)
Levier d'exploitation net <sup>2</sup>	1,9 %	3,7 %	• S'inscrivant dans la continuité du levier d'exploitation net ajusté <sup>1,2</sup> de 2,1 % à l'exercice 2016 (1,1 % pour la mesure comptable)
DPPC	23 pdb	21 pdb	• Dotation à la provision pour pertes sur créances spécifique stable
Fonds propres	Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,4 %		• Augmentation de 6 % du dividende trimestriel, ce qui correspond à 3,72 \$ en taux annualisé • Rachat de 5 millions d'actions

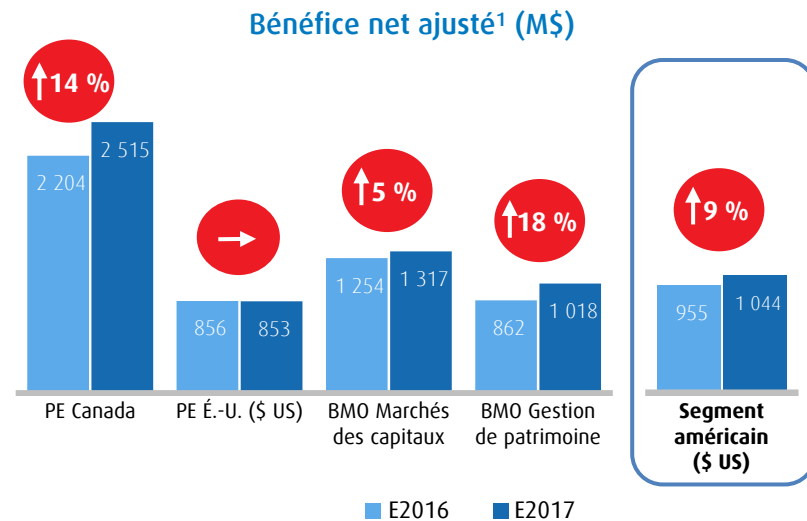
<sup>1</sup> Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables.

<sup>2</sup> 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.

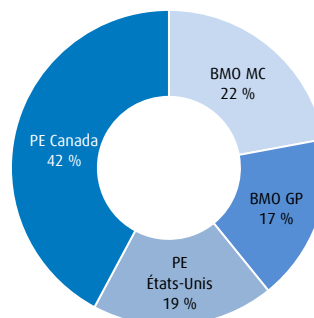
# Performance des groupes d'exploitation à l'exercice 2017

Bons résultats dans l'ensemble de nos secteurs d'activité diversifiés et détenant un avantage concurrentiel

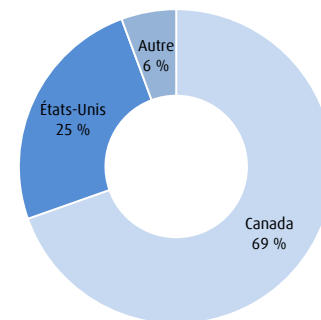
- Bons résultats sous-jacents dans les activités de PE Canada en raison d'une efficacité accrue et d'une croissance diversifiée des soldes
- Solide performance au sein de PE États-Unis malgré une conjoncture inégale grâce à une bonne croissance des prêts aux entreprises et à l'accroissement des marges sur les dépôts
- Bonne croissance du bénéfice de 5 % de BMO Marchés des capitaux en dépit des difficultés, grâce à une croissance particulièrement solide aux États-Unis
- Excellents résultats de BMO Gestion de patrimoine reflétant la croissance du volume d'affaires et un levier d'exploitation net ajusté<sup>1</sup> de 5 % (7 % pour la mesure comptable)
- Croissance du bénéfice net du segment américain de 13 %<sup>2</sup> sur deux ans et amélioration de plus de 6 % du ratio d'efficacité. Représente 25 % du bénéfice de la Banque dans son ensemble.



**Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> des groupes d'exploitation – E2017**



**Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> par secteur géographique – E2017**



<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. Bénéfice net comptable des groupes d'exploitation (M\$) : PE Canada – E2016, 2 202 \$; E2017, 2 512 \$; PE É.-U. (M\$ US) – E2016, 819 \$; E2017, 817 \$; BMO Gestion de patrimoine – E2016, 761 \$; E2017, 953 \$; BMO Marchés des capitaux – E2016, 1 253 \$; E2017, 1 315 \$; segment américain (M\$ US) – E2016, 856 \$; E2017, 962 \$. Apport des groupes d'exploitation au bénéfice net comptable de l'exercice 2017 (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 43 %; PE États-Unis, 18 %; BMO GP, 16 %; BMO MC, 23 %; par secteur géographique à l'exercice 2017 : Canada, 71 %; États-Unis, 23 %; autre, 6 %.

<sup>2</sup> Taux de croissance annuel composé de l'exercice 2015 à l'exercice 2017, en \$ US.

# Priorités stratégiques clés



Bonne performance du segment américain en raison des occasions de croissance soutenue



Accélération de la transformation au moyen de l'investissement dans les technologies et du déploiement de celles-ci



Accent sur l'efficacité, poursuivant sur la lancée des progrès déjà réalisés



Employés, culture et valeurs qui constituent un avantage concurrentiel



# Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2017

Tom Flynn  
Chef des finances



# Faits saillants de l'exercice 2017

Solides résultats, dont une croissance du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 10 % et un levier d'exploitation positif

- Bénéfice net comptable de 5,35 G\$, en hausse de 16 %; BPA de 7,92 \$, en hausse de 14 %
- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 5,5 G\$, en hausse de 10 %; BPA ajusté<sup>1</sup> de 8,16 \$, en hausse de 9 %
- Hausse des revenus nets<sup>2</sup> de 6 %
- Hausse des charges ajustées<sup>1</sup> de 4 % (2 % pour la mesure comptable<sup>4</sup>)
- Levier d'exploitation positif<sup>2</sup> de 1,9 % (3,7 % pour la mesure comptable<sup>2</sup>), et ratio d'efficacité ajusté<sup>1</sup> de 62,8 %, par rapport à 63,9 % il y a un an (64,2 %, par rapport à 66,5 % il y a un an pour la mesure comptable<sup>4</sup>)
- DCCP spécifique en hausse de 35 M\$ sur un an; DCCP comptable en baisse de 41 M\$, comprenant une réduction de 76 M\$ de la provision générale
- RCP ajusté<sup>1</sup> de 13,7 % par rapport à 13,1 % en 2016 et RCPCAO<sup>3</sup> ajusté<sup>1</sup> de 16,5 % (RCP comptable de 13,3 % et RCPCAO<sup>3</sup> comptable de 16,3 %)
- Hausse du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> du segment américain (en \$ US) de 9 % et de 17 % en 2017 et en 2016, respectivement (12 % et 13 %, respectivement, pour la mesure comptable)
- L'incidence sur la croissance du bénéfice net du gain net découlant de la vente de Moneris US et du portefeuille de prêts automobiles indirects, du montant élevé des sinistres liés à la réassurance et de la réduction de valeur après impôts d'un placement en titres de participation un an plus tôt a été en grande partie neutralisée. Incidence du taux de change négligeable sur un an

(M\$)	Mesures comptables		Mesures ajustées <sup>1</sup>	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Revenus nets <sup>2</sup>	20 722	19 544	20 722	19 628
DPPC	774	815	850	815
Charges <sup>4</sup>	13 302	12 997	13 007	12 544
<b>Bénéfice net</b>	<b>5 350</b>	<b>4 631</b>	<b>5 508</b>	<b>5 020</b>
BPA dilué (\$)	7,92	6,92	8,16	7,52
RCP (%)	13,3	12,1	13,7	13,1
RCPCAO <sup>3</sup> (%)	16,3	15,3	16,5	16,1
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,4	10,1		

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

Revenus bruts comptables : E2017, 22 260 M\$; E2016, 21 087 M\$.

<sup>3</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.

<sup>4</sup> Les charges comptables tiennent compte d'une diminution des coûts de restructuration durant l'exercice en cours (E2017, 59 M\$; E2016, 188 M\$).



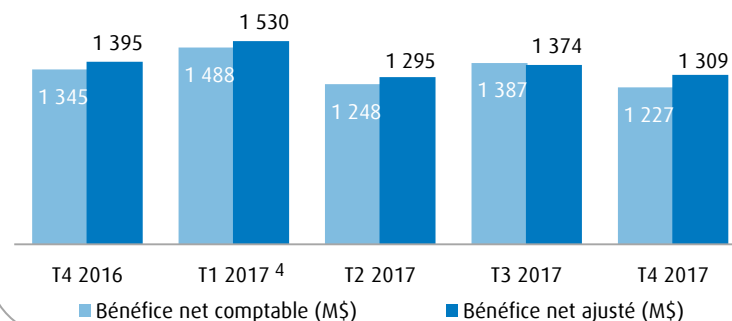
# T4 2017 – Faits saillants

## Bons résultats sous-jacents

- Bénéfice net comptable de 1,2 G\$, en baisse de 9 % sur un an; BPA comptable de 1,81 \$, en baisse de 10 % sur un an
- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 1,3 G\$, en baisse de 6 % sur un an; BPA ajusté<sup>1</sup> de 1,94 \$, en baisse de 8 % sur un an
- Le montant élevé des sinistres liés à la réassurance, soit 112 M\$, a réduit d'environ 8 % la croissance du bénéfice net et de 0,17 \$ le BPA. Les résultats comptables comprennent également une charge de restructuration de 41 M\$ après impôts.
- Les résultats de BMO Marchés des capitaux et de BMO Gestion de patrimoine au cours de l'exercice précédent ont été particulièrement solides.
- Baisse des revenus nets<sup>2</sup> de 2 % sur un an, en raison surtout de l'incidence de 2 % des sinistres liés à la réassurance
- Charges ajustées<sup>1</sup> stables sur un an; hausse des charges comptables de 1 % reflétant les frais de restructuration
- La dépréciation du dollar US a fait reculer d'environ 2 % les revenus et la croissance des frais.
- Levier d'exploitation<sup>2</sup> négatif de -2,1 % (-3,6 % pour la mesure comptable<sup>2</sup>); les sinistres liés à la réassurance ont eu une incidence négative d'environ 2 % sur le levier d'exploitation.
- DPPC en hausse de 34 M\$ sur un an
- RCP ajusté<sup>1</sup> de 12,9 % et RCPCAO<sup>3</sup> ajusté<sup>1</sup> de 15,5 % (RCP comptable de 12,1 % et RCPCAO comptable<sup>3</sup> de 14,8 %)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Revenus nets <sup>2</sup>	5 082	5 206	5 199	5 082	5 206	5 199
DPPC	208	134	174	208	210	174
Charges	3 369	3 278	3 323	3 252	3 223	3 255
<b>Bénéfice net</b>	<b>1 227</b>	<b>1 387</b>	<b>1 345</b>	<b>1 309</b>	<b>1 374</b>	<b>1 395</b>
BPA dilué (\$)	1,81	2,05	2,02	1,94	2,03	2,10
RCP (%)	12,1	13,4	13,8	12,9	13,3	14,4
RCPCAO <sup>3</sup> (%)	14,8	16,5	17,2	15,5	16,0	17,5
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,4	11,2	10,1			

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

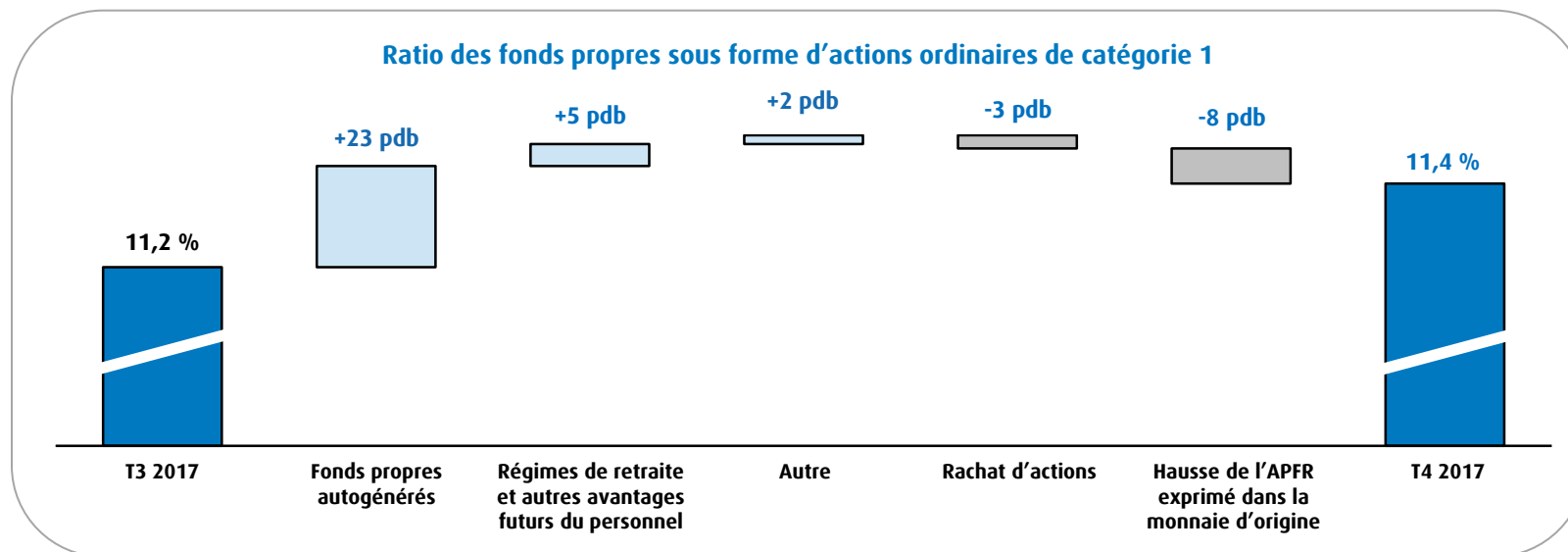
Revenus bruts comptables : T4 2017, 5 655 M\$; T3 2017, 5 459 M\$; T4 2016, 5 278 M\$.

<sup>3</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.

<sup>4</sup> Les résultats du T1 2017 tiennent compte de l'incidence sur le revenu net d'un profit sur la vente de 133 M\$ au sein de PE Canada (lié à notre part du profit sur la vente de Moneris US) et de la perte subie à la vente du portefeuille de prêts automobiles indirects au sein de PE États-Unis.

# Solide assise financière

Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,4 %



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 11,4 % au T4 2017, en baisse par rapport à 11,2 % au T3 2017, pour les raisons suivantes :
  - Fonds propres autogénérés résultant de la croissance des bénéfices non répartis et incidences favorables des prestations de retraite et d'après-retraite
  - Partiellement neutralisé par la hausse de l'APFR exprimé dans la monnaie d'origine et le rachat d'un million d'actions au cours du trimestre
- annulation d'une grande partie de l'incidence des fluctuations des taux de change sur le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1
- Hausse du dividende trimestriel sur les actions ordinaires de 3 cents, à 0,93 \$ par action
  - Augmentation du dividende d'environ 6 % sur un an; rendement de l'action attirant d'environ 4 %
- Faible incidence prévue de la transition à la norme IFRS 9

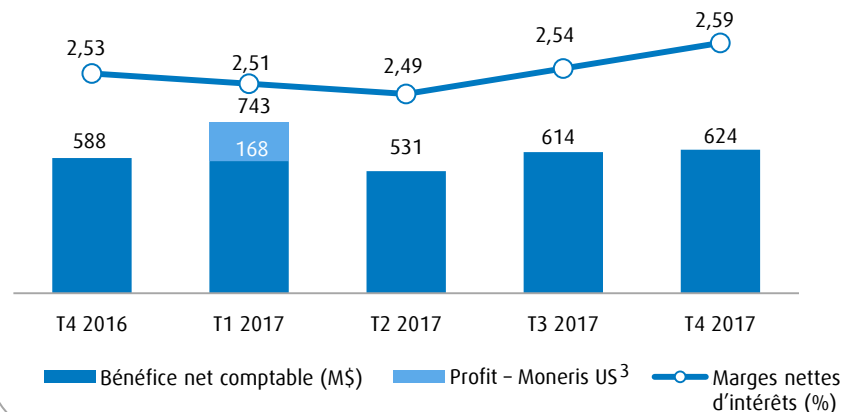
# Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Bonne performance, dont une hausse du bénéfice net de 6 % et un levier d'exploitation de 1,7 %

- Hausse du bénéfice net de 6 % sur un an
- Hausse des revenus de 5 % sur un an, en raison de l'accroissement des soldes et de la marge nette d'intérêts
- MNI en hausse de 6 pdb sur un an et de 5 pdb sur trois mois, en raison de l'accroissement des marges sur les dépôts et de la hausse des recouvrements d'intérêts
- Hausse de 4 % du solde moyen des prêts (particuliers<sup>2</sup>, 3 %; entreprises<sup>2</sup>, 7 %) et de 6 % du solde moyen des dépôts (particuliers, 5 %; entreprises, 7 %) sur un an
- DPPC en hausse de 11 M\$ sur un an et de 9 M\$ sur trois mois
- Hausse des charges de 3 % sur un an
- Levier d'exploitation positif de 1,7 % et ratio d'efficacité de 48,4 %
- Bénéfice net de l'exercice 2017 en hausse de 14 % en raison d'un apport de 8 % découlant d'un profit enregistré à la vente de la filiale américaine de Moneris

(M\$)	Comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Revenus (bic)	1 886	1 855	1 802	1 886	1 855	1 802
DPPC	134	125	123	134	125	123
Charges	913	904	886	913	903	885
<b>Bénéfice net</b>	<b>624</b>	<b>614</b>	<b>588</b>	<b>625</b>	<b>615</b>	<b>588</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> 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.

<sup>3</sup> Au cours du premier trimestre de 2017, notre coentreprise Corporation Solutions Moneris a vendu sa filiale américaine (Moneris US). Le profit après impôts de 168 M\$ représente notre part du profit sur la vente de Moneris US.

# Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

Performance solide, dont une hausse du bénéfice net de 2 % sur un an

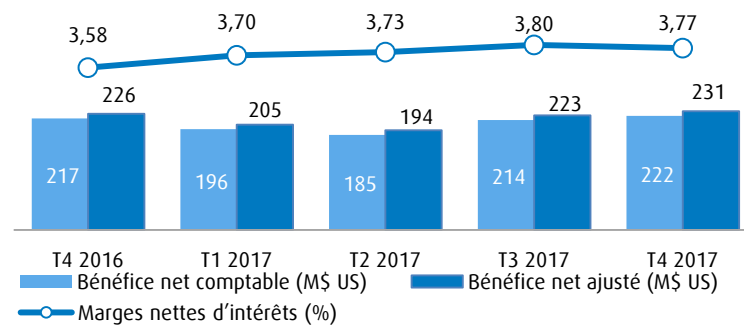
- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 291 M\$, en baisse de 3 % sur un an (bénéfice net comptable de 280 M\$, en baisse de 3 % sur un an)

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Hausse du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> et comptable de 2 % sur un an
- Hausse des revenus de 3 % sur un an, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des volumes de prêts aux entreprises
- MNI en hausse de 19 pdb sur un an; en baisse de 3 pdb sur trois mois, en raison des changements apportés à la combinaison des activités, déduction faite de l'accroissement des marges sur les dépôts
- Croissance des prêts aux entreprises de 8 % sur un an; solde moyen des prêts et acceptations<sup>2</sup> en hausse de 1 % sur un an, et en hausse de 5 % en excluant le portefeuille de prêts automobiles indirects
- Diminution des soldes des dépôts de 4 % sur un an, les dépôts des entreprises ayant été affaiblis comme prévu par la hausse de taux, et hausse des dépôts des particuliers de 3 % sur un an
- Hausse des charges ajustées<sup>1</sup> et comptables de 3 % sur un an
- DPPC en hausse de 3 M\$ sur un an et en baisse de 6 M\$ sur trois mois
- Levier d'exploitation ajusté<sup>1</sup> positif de 0,1 % (0,3 % pour la mesure comptable); ratio d'efficacité ajusté<sup>1</sup> de 60,1 % (61,4 % pour la mesure comptable)
- Bénéfice net de l'exercice 2017 stable sur un an, en raison d'un apport négatif de 3 % attribuable à la vente des prêts automobiles indirects

(M\$ US)	Comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Revenus (bic)	935	920	909	935	920	909
DPPC	53	59	50	53	59	50
Charges	574	577	559	561	565	546
<b>Bénéfice net</b>	<b>222</b>	<b>214</b>	<b>217</b>	<b>231</b>	<b>223</b>	<b>226</b>

## Tendances du bénéfice net<sup>1</sup> 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> Le taux de croissance des soldes moyens des prêts dont il est question ci-dessus ne tient pas compte des soldes des prêts hypothécaires de BMO Gestion de patrimoine et des soldes hors bilan du portefeuille de prêts hypothécaires sous gestion de PE États-Unis; en incluant ces soldes, les soldes moyens des prêts affichent une hausse de 1 %.

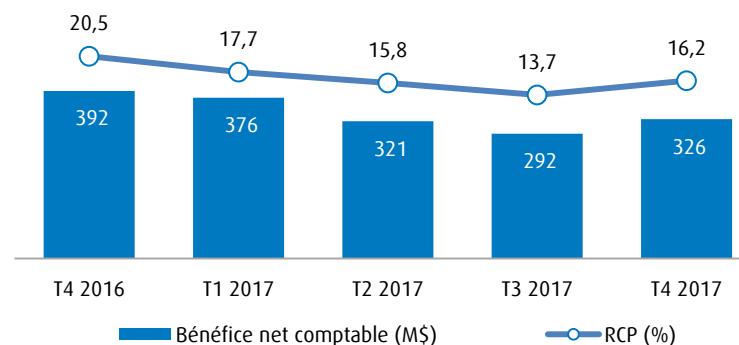
# BMO Marchés des capitaux

Bonne performance au T4 2017, en baisse par rapport aux résultats records enregistrés au T4 2016

- Diminution du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> et comptable de 17 % sur un an par rapport aux résultats records constatés au T4 2016
- Baisse des revenus de 4 % sur un an
  - Revenus du secteur Produits de négociation à peu près inchangés sur un an, en raison de conditions de marché favorables et de flux de clientèle plus modérés
  - Baisse des revenus des activités de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés par rapport aux gains particulièrement solides des activités de services-conseils en matière de fusions et d'acquisition et à la hausse des profits nets sur titres constatés il y a un an, en partie neutralisée par la hausse des revenus tirés des services bancaires aux sociétés
- Hausse des charges de 3 % sur un an
- DPPC en hausse sur un an et sur trois mois, mais toujours faible; la hausse est principalement attribuable aux recouvrements nets des périodes précédentes
- Levier d'exploitation négatif; ratio d'efficacité de 60,2 %
- Hausse du bénéfice net de 5 % par rapport à l'exercice précédent

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Produits de négociation	656	616	659	656	616	659
Banque d'affaires et services aux sociétés	473	451	520	473	451	520
Revenus (bic)	1 129	1 067	1 179	1 129	1 067	1 179
DPPC (recouvrements)	4	(2)	(8)	4	(2)	(8)
Charges	679	691	660	679	690	660
<b>Bénéfice net</b>	<b>326</b>	<b>292</b>	<b>392</b>	<b>326</b>	<b>293</b>	<b>392</b>

## Tendances du bénéfice net et du RCP



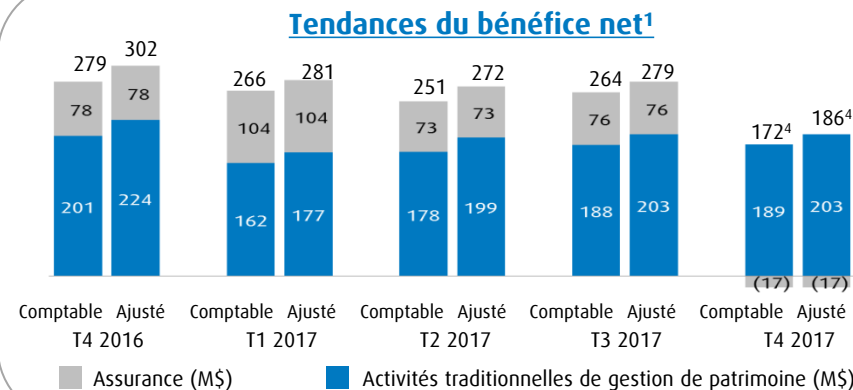
<sup>1</sup> Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

# BMO Gestion de patrimoine

Croissance sous-jacente neutralisée par le montant élevé des sinistres liés à la réassurance et un profit sur la vente d'un placement l'année précédente

- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 186 M\$, en baisse de 38 % (172 M\$ pour la mesure comptable), le montant élevé des sinistres liés à la réassurance, à savoir 112 M\$ pendant le trimestre en cours, et le profit sur la vente d'un placement en titres de participation il y a un an ayant réduit de 48 % la croissance du bénéfice net ajusté (52 % pour la mesure comptable)
  - Baisse du bénéfice provenant du secteur de l'assurance en raison du montant élevé des sinistres liés à la réassurance<sup>4</sup>
  - Baisse des résultats des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 9 % sur un an (6 % pour la mesure comptable), l'amélioration des activités et de la conjoncture des marchés des titres de participation ayant été plus que neutralisée par un profit sur la vente d'un placement en actions l'an dernier, qui a entraîné une diminution de la croissance du bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de 14 % (16 % pour la mesure comptable)
- Baisse des revenus nets<sup>2</sup> de 8 % sur un an attribuable aux facteurs présentés plus haut, y compris un effet combiné de 13 % découlant des sinistres liés à la réassurance et du profit sur la vente d'un placement au cours de l'exercice précédent
- Saine gestion des dépenses, avec une hausse des charges ajustées<sup>1</sup> de 2 % sur un an (1 % pour la mesure comptable)
- Diminution des ASG/ASA<sup>3</sup> sur un an en raison du recul des ASA attribuable à la cession d'activités non stratégiques durant le trimestre en cours
- Bénéfice net ajusté<sup>1</sup> de l'exercice 2017 en hausse de 18 % (25 % pour la mesure comptable) en raison de l'amélioration des marchés, de la croissance du volume d'affaires et d'un levier d'exploitation positif

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées <sup>1</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Revenus nets <sup>2</sup>	1 106	1 184	1 203	1 106	1 184	1 203
DPPC	0	5	1	0	5	1
Charges	840	832	833	822	815	804
<b>Bénéfice net</b>	<b>172</b>	<b>264</b>	<b>279</b>	<b>186</b>	<b>279</b>	<b>302</b>
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	189	188	201	203	203	224
Bénéfice net des activités d'assurance	(17)	76	78	(17)	76	78
ASG/ASA (G\$) <sup>3</sup>	789	878	875	789	878	875



<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 : T4 2017, 1 679 M\$; T3 2017, 1 437 M\$; T4 2016, 1 282 M\$.

<sup>3</sup> Les ASG/ASA du T4 2017 ont été affaiblis par la cession d'activités non stratégiques de 138 G\$ en contre-valeur en dollars canadiens (107 G\$ en contre-valeur en dollars américains), au moment de la vente.

<sup>4</sup> Les résultats des activités d'assurance au T4 2017 ont été affaiblis par le montant des sinistres liés à la réassurance (revenus, -112 M\$; BNAI, -112 M\$).



# Services d'entreprise

- Perte nette ajustée<sup>1</sup> de 119 M\$, comparativement à une perte nette de 188 M\$ il y a un an. Perte nette comptable de 175 M\$, comparativement à une perte nette de 202 M\$ il y a un an
- Les résultats comptables du trimestre à l'étude tiennent compte d'une charge de restructuration après impôts de 41 M\$<sup>3</sup>.
- Perte nette ajustée de 69 M\$ moins élevée sur un an, en raison d'une réduction des charges découlant en partie d'un profit sur la vente d'un immeuble de bureaux et de la hausse des revenus non établis sur une bic, annulée dans une certaine mesure par une baisse des recouvrements

(M\$)	Comptables <sup>2</sup>			Mesures ajustées <sup>1,2</sup>		
	T4 2017	T3 2017	T4 2016	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Revenus	(42)	(31)	(62)	(42)	(31)	(62)
Compensation sur une bic des groupes <sup>2</sup>	(176)	(62)	(124)	(176)	(62)	(124)
Revenus totaux (bic) <sup>2</sup>	(218)	(93)	(186)	(218)	(93)	(186)
DPPC (recouvrements)	4	(73)	(8)	4	3	(8)
Charges	213	102	205	130	82	184
<b>Perte nette</b>	<b>(175)</b>	<b>(61)</b>	<b>(202)</b>	<b>(119)</b>	<b>(102)</b>	<b>(188)</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.

<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.

<sup>3</sup> Les résultats comptables du T4 2017 comprennent une charge de restructuration de 59 M\$ (41 M\$ après impôts)

# Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2017

Surjit Rajpal

Chef de la gestion des risques

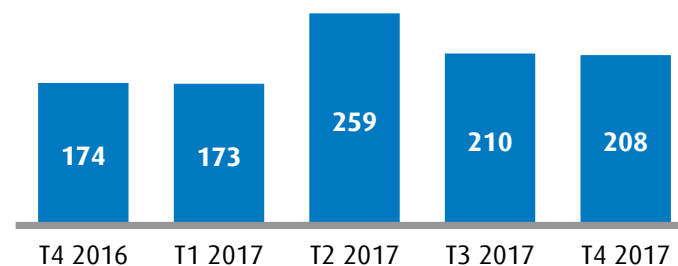


# Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Particuliers – PE Canada	103	102	102
Entreprises – PE Canada	31	23	21
<b>Total de PE Canada</b>	<b>134</b>	<b>125</b>	<b>123</b>
Particuliers – PE États-Unis	11	17	6
Entreprises – PE États-Unis	55	62	60
<b>Total de PE États-Unis</b>	<b>66</b>	<b>79</b>	<b>66</b>
<b>BMO Gestion de patrimoine</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>BMO Marchés des capitaux</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>	<b>(8)</b>
<b>Services d'entreprise</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>
<b>DPPC spécifique</b>	<b>208</b>	<b>210</b>	<b>174</b>
Variation de la provision générale	-	(76)	-
<b>Total de la DPPC</b>	<b>208</b>	<b>134</b>	<b>174</b>
<b>DPPC spécifique en pdb</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>19</b>
<b>DPPC totale en pdb</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>19</b>

- Ratio de la DPPC spécifique de 22 pdb au T4 2017, stable sur trois mois
- Pour l'exercice, le ratio de la DPPC spécifique est de 23 pdb.

Dotation à la provision spécifique trimestrielle (M\$)

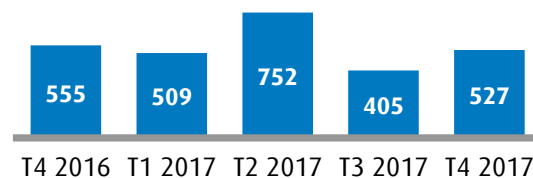


# Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

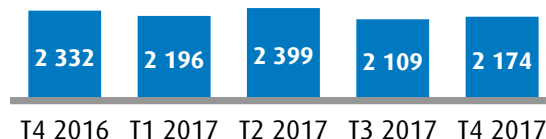
Par secteur (M\$, au T4 2017)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total
<b>Particuliers</b>	<b>182</b>	<b>82</b>	<b>264</b>	<b>394</b>	<b>507</b>	<b>901</b>
Agriculture	9	16	25	61	188	249
Services	3	75	78	56	176	232
Pétrole et gaz	3	16	19	90	97	187
Transport	1	50	51	5	164	169
Secteur manufacturier	7	1	8	61	60	121
Commerce de gros	2	26	28	20	94	114
Secteur immobilier commercial	14	2	16	42	18	60
Construction (non immobilière)	18	0	18	26	27	53
Commerce de détail	5	13	18	31	19	50
Mines	0	0	0	0	1	1
Autres – Entreprises et administrations publiques <sup>2</sup>	1	1	2	11	26	37
<b>Total – Entreprises et administrations publiques</b>	<b>63</b>	<b>200</b>	<b>263</b>	<b>403</b>	<b>870</b>	<b>1 273</b>
<b>Total de la Banque</b>	<b>245</b>	<b>282</b>	<b>527</b>	<b>797</b>	<b>1 377</b>	<b>2 174</b>

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 57 pdb, en hausse de 1 pdb sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)



<sup>1</sup> Les autres pays représentent environ 50 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 106,7 G\$ et représente 28 % de l'ensemble des prêts.
  - Les prêts assurés représentent 51 % du portefeuille; la quotité de financement (QF)<sup>1</sup> pour le portefeuille de prêts non assurés est de 52 %.
  - La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 69 %.
  - Moins de 1 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires non assurés a une cote Beacon de 650 ou moins et une quotité de financement supérieure à 75 %.
  - Le taux de défaillance à 90 jours demeure bon, à 20 pdb; le taux des pertes a été de moins de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
  - Le solde du portefeuille de marges-crédit sur valeur domiciliaire s'établit à 30,6 G\$; la quotité de financement<sup>1</sup> est de 45 %, et la représentation régionale est comparable à celle des prêts hypothécaires.
  - Le portefeuille des prêts hypothécaires pour des copropriétés s'élève à 15,2 G\$, et les prêts assurés représentent 45 % de ce portefeuille.
  - Les portefeuilles de la Cité de Toronto et de la région du Grand Vancouver présentent une quotité de financement, des taux de prêts en souffrance et des cotes de crédit plus favorables que la moyenne nationale.

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$, au T4 2017)	Assurés	Non assurés	Total <sup>2</sup>	Total (%)	QF <sup>1</sup> moyenne du port. de prêts non assurés	QF moyenne des nouv. prêts non assurés établis au cours du trimestre
Atlantique	3,5	1,9	5,4	5 %	58 %	73 %
Québec	8,8	6,3	15,1	14 %	60 %	71 %
Ontario	21,5	24,8	46,3	43 %	52 %	67 %
Alberta	11,0	5,1	16,1	15 %	60 %	72 %
Colombie-Britannique	6,9	13,1	20,0	19 %	45 %	65 %
Reste du Canada	2,3	1,5	3,8	4 %	54 %	73 %
<b>Total – Canada<sup>2</sup></b>	<b>54,0</b>	<b>52,7</b>	<b>106,7</b>	<b>100 %</b>	<b>52 %</b>	<b>68 %</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.

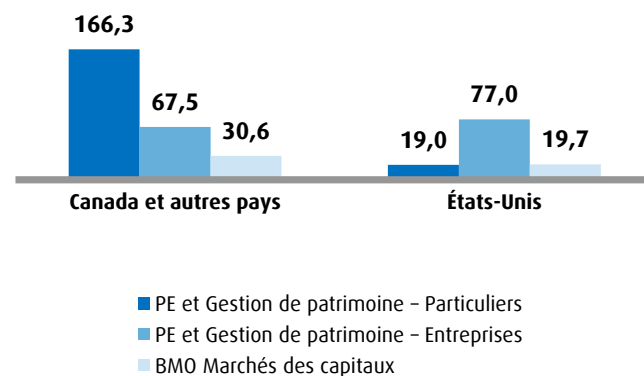
<sup>2</sup> Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.

# Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T4 2017)	Canada et autres pays <sup>1</sup>	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	106,7	8,6	115,3	30 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	52,1	9,8	61,9	17 %
Prêts sur cartes de crédit	7,5	0,6	8,1	2 %
<b>Total – Particuliers</b>	<b>166,3</b>	<b>19,0</b>	<b>185,3</b>	<b>49 %</b>
Institutions financières	19,0	20,1	39,1	10 %
Services	15,3	18,8	34,1	9 %
Secteur immobilier commercial	16,7	9,8	26,5	7 %
Secteur manufacturier	6,3	13,8	20,1	5 %
Commerce de détail	10,3	8,2	18,5	5 %
Commerce de gros	4,4	7,2	11,6	3 %
Agriculture	8,8	2,3	11,1	3 %
Transport	2,2	8,3	10,5	3 %
Pétrole et gaz	5,0	3,2	8,2	2 %
Mines	1,0	0,3	1,3	0 %
Autres – Entreprises et administrations publiques <sup>2</sup>	9,1	4,7	13,8	4 %
<b>Total – Entreprises et administrations publiques</b>	<b>98,1</b>	<b>96,7</b>	<b>194,8</b>	<b>51 %</b>
<b>Solde brut total des prêts et acceptations</b>	<b>264,4</b>	<b>115,7</b>	<b>380,1</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 12,8 G\$.

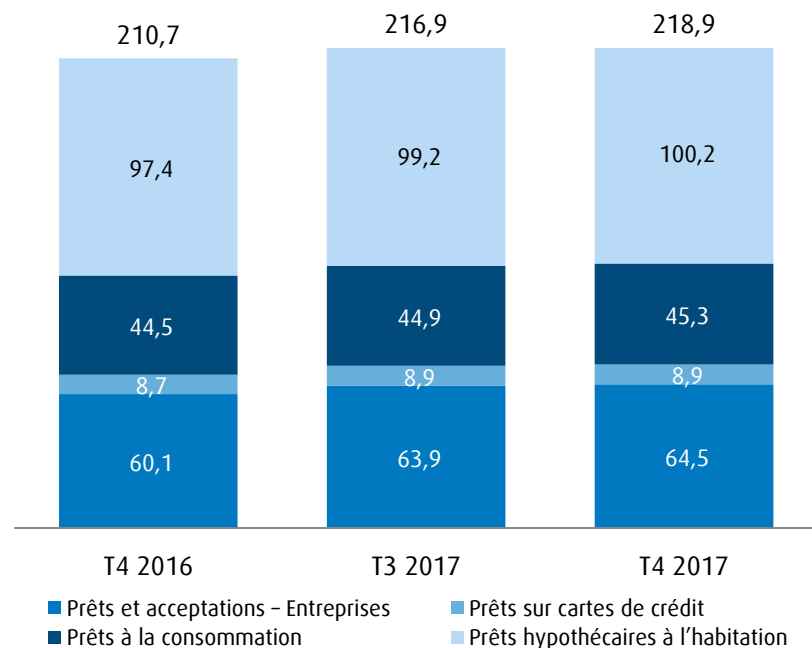
<sup>2</sup> Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend tous les secteurs qui représentent chacun moins de 2 % du total des prêts, sauf le secteur des mines, qui est présenté séparément.



# ANNEXE

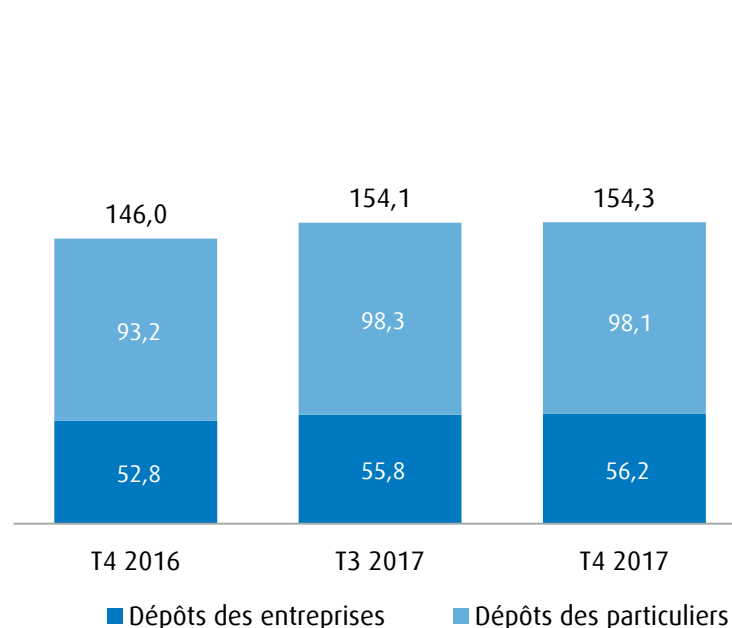
# Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts de 4 % sur un an
  - Hausse des soldes des prêts hypothécaires à l'habitation de 3 %
  - Hausse des soldes des prêts à la consommation de 2 %
  - Hausse des soldes des prêts aux entreprises<sup>1</sup> de 7 %

## Solde moyen des dépôts (G\$)

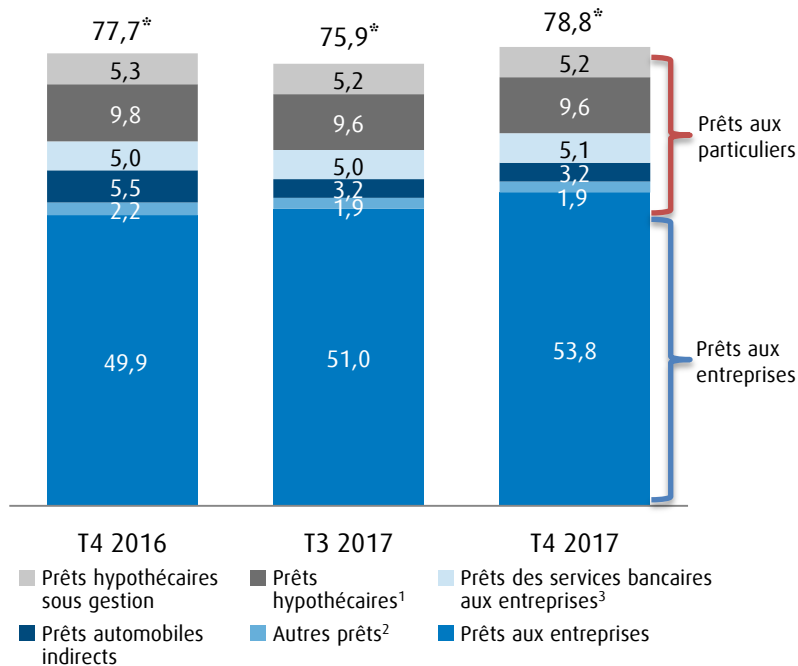


- Croissance des dépôts de 6 % sur un an
  - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 5 %, grâce notamment à la croissance de 11 % des soldes des comptes de chèques.
  - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 7 %.

<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 T4 2016, au T3 2017 et au T4 2017.

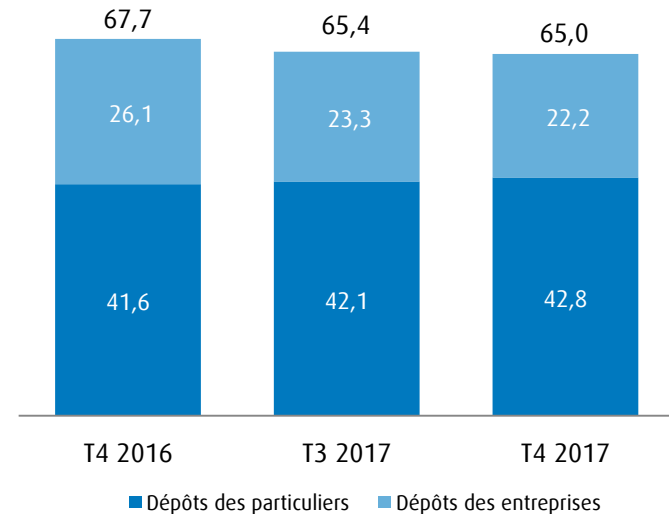
# Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 8 % sur un an
- Diminution des soldes des prêts personnels de 10 %, de 2 % en excluant les prêts automobiles indirects

## Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 3 % sur un an
- Diminution des soldes des dépôts des entreprises de 15 % sur un an et de 5 % sur trois mois, affaiblis comme prévu par la hausse des taux

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

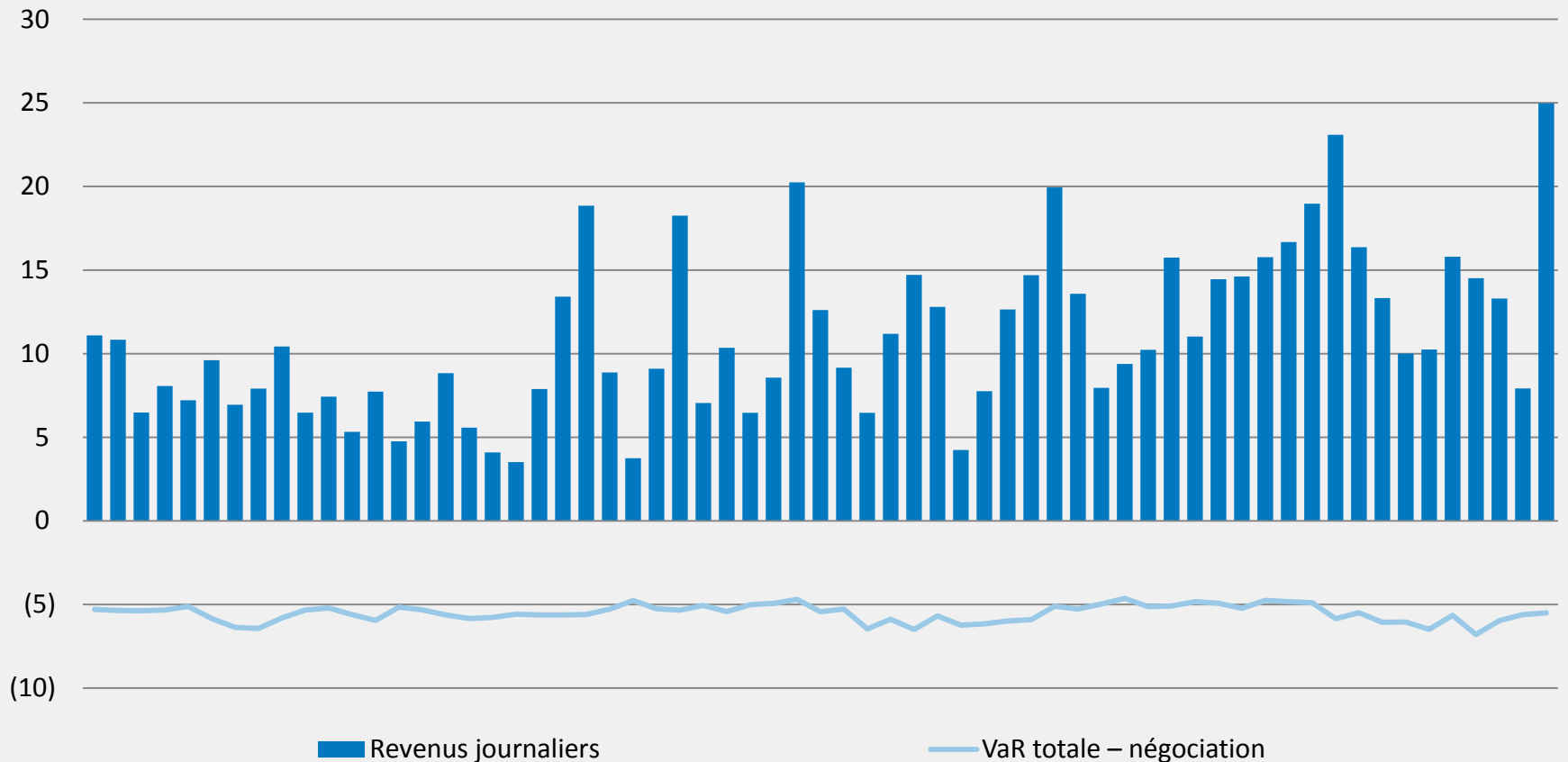
<sup>1</sup> Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de BMO Gestion de patrimoine (T4 2017, 2,1 G\$; T3 2017, 2,0 G\$; T4 2016, 1,9 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T4 2017, 3,2 G\$; T3 2017, 3,3 G\$; T4 2016, 3,6 G\$).

<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.

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

Du 1<sup>er</sup> août 2017 au 31 octobre 2017 (en M\$ et avant impôts)



# Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – avant impôts (M\$)	T4 2017	T3 2017	T4 2016	E2017	E2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>2</sup>	(34)	(35)	(37)	(149)	(160)
Coûts d'intégration des acquisitions <sup>2</sup>	(24)	(20)	(31)	(87)	(104)
Diminution de la provision générale pour pertes sur créances <sup>3</sup>	-	76	-	76	-
Ajustement comptable cumulatif <sup>4</sup>	-	-	-	-	(85)
Coûts de restructuration <sup>5</sup>	(59)	-	-	(59)	(188)
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts</b>	<b>(117)</b>	<b>21</b>	<b>(68)</b>	<b>(219)</b>	<b>(537)</b>

Éléments d'ajustement <sup>1</sup> – après impôts (M\$)	T4 2017	T3 2017	T4 2016	E2017	E2016
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>2</sup>	(26)	(28)	(29)	(116)	(124)
Coûts d'intégration des acquisitions <sup>2</sup>	(15)	(13)	(21)	(55)	(71)
Diminution de la provision générale pour pertes sur créances <sup>3</sup>	-	54	-	54	-
Ajustement comptable cumulatif <sup>4</sup>	-	-	-	-	(62)
Coûts de restructuration <sup>5</sup>	(41)	-	-	(41)	(132)
<b>Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts</b>	<b>(82)</b>	<b>13</b>	<b>(50)</b>	<b>(158)</b>	<b>(389)</b>
<b>Incidence sur le BPA (\$)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>0,02</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,60)</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 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> La diminution de la provision générale pour pertes sur créances est comprise dans les Services d'entreprise.

<sup>4</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.

<sup>5</sup> Les coûts de restructuration des acquisitions sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

# Relations avec les investisseurs – Personnes-ressources

[bmo.com/relationsinvestisseurs](http://bmo.com/relationsinvestisseurs)  
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)