

BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2018

27 février 2018

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. Les mots « croire », « s'attendre à », « prévoir », « se proposer », « estimer », « planifier », « projeter », « devoir » et « pouvoir », ainsi que des mots et expressions semblables dénotent généralement des déclarations prospectives.

En raison de leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes de nature générale ou spécifique. 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, dont plusieurs sont indépendants de notre volonté et dont nous pouvons difficilement prédire les effets.

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 éclosions 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, notamment le risque de piratage, d'usurpation d'identité et d'espionnage d'entreprise, ainsi que la possibilité de déni de service résultant d'efforts visant à provoquer des pannes de système et des interruptions de service, 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 du Rapport de gestion 2017 de BMO, 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 2017 de BMO, à la discussion présentée à la section Estimations comptables critiques – Impôts sur le résultat et actifs d'impôt différé, à la page 114 du Rapport de gestion 2017 de BMO et à la section Gestion des risques de ce document, 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 économiques importantes qui sous-tendent les déclarations prospectives contenues dans le présent document sont présentées dans le Rapport de gestion 2017 de BMO, dans la section Évolution de la situation économique et perspectives, et ont été mises à jour dans la section Survol et perspectives économiques paraissant ailleurs dans le présent document. 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 2017 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 5 du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2018 de BMO et à la page 29 du Rapport de gestion 2017 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationsinvestisseurs.

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, les coûts de restructuration et de réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis découlant de la réforme fiscale aux États-Unis.

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

T1 2018 – Faits saillants

Solides résultats d'exploitation, attribuables à la diversification de nos activités

| | Mesures ajustées ¹ | Mesures comptables | |
|---|---|------------------------------------|--|
| Bénéfice net | 1 422 M\$ | 973 M\$ | <ul style="list-style-type: none"> Bénéfice net ajusté¹ en baisse de 7 % (35 % pour la mesure comptable en raison de la réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis) |
| BPA | 2,12 \$ | 1,43 \$ | <ul style="list-style-type: none"> BPA ajusté¹ en baisse de 7 % (36 % pour la mesure comptable) La croissance sur un an a été touchée par le profit net, la vigueur des Marchés des capitaux et des activités d'assurance au premier trimestre de 2017. |
| Levier d'exploitation net² | (4,1) % | (3,3) % | <ul style="list-style-type: none"> Reflète les éléments des revenus élevés de l'an dernier Vise un levier d'exploitation de 2 % pour l'exercice |
| DPPC³ – Prêts douteux – Total | 174 M\$ 141 M\$ | (19 pdb) (15 pdb) | <ul style="list-style-type: none"> Bonne performance en matière de crédit, dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) liée aux prêts douteux stable Perspectives macroéconomiques positives aux États-Unis |
| Fonds propres | Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,1 % | | <ul style="list-style-type: none"> Dividende de 0,93 \$ Rachat de 3 millions d'actions ordinaires |

¹ 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.

² Le levier d'exploitation net 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).

³ Au premier trimestre de 2018, la Banque a adopté prospectivement l'IFRS 9. Aux termes de l'IFRS 9, nous faisons référence à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux et à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs. Les chiffres des périodes antérieures n'ont pas été retraités. Par suite de l'adoption de l'IFRS 9, nous répartissons la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs et les provisions correspondantes entre les groupes d'exploitation. Au cours de l'exercice 2017 et au cours des exercices antérieurs, la dotation à la provision générale et la provision générale étaient attribuées aux Services d'entreprise.

Activités aux États-Unis

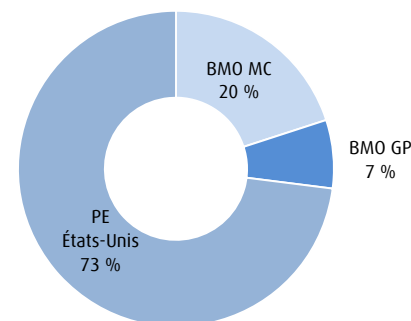
Augmentation de la contribution de notre segment américain

- Le segment américain constitue un point fort stratégique pour BMO et représente environ 25 % du bénéfice ajusté¹ de la Banque.
- Le bénéfice ajusté¹ a augmenté de 16 % au premier trimestre de 2018 (la croissance déclarée a été touchée par la réévaluation des actifs d'impôt différé), en raison d'une croissance solide au sein de PE États-Unis.
 - Croissance de 12 % de la dotation à la provision et avant impôts (DPAI)² ajustée¹ (17 % pour la mesure comptable)
 - Levier d'exploitation ajusté¹ de 2,4 % (4,0 % pour la mesure comptable)
- Le contexte constructif joue en faveur de nos activités.

| Activités aux États-Unis (M\$ US) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|
| | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
| Revenus | 1 397 | 1 397 | 1 317 | 1 397 | 1 397 | 1 317 |
| DPPC liée aux prêts douteux | 63 | s. o. | s. o. | 63 | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (23) | s. o. | s. o. | (23) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC | 40 | 67 | 27 | 40 | 57 | 42 |
| Charges | 999 | 1 028 | 977 | 981 | 980 | 945 |
| Bénéfice net* | (64) | 227 | 236 | 288 | 265 | 248 |

* Les revenus déclarés du premier trimestre de 2018 comprennent la charge de réévaluation des actifs d'impôt différé de 339 M\$ US.

Bénéfice net du groupe d'exploitation
aux États-Unis – 12 derniers mois³



¹ 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.

² La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus et les charges.

³ Le bénéfice net comptable et le bénéfice net ajusté des douze derniers mois par groupe d'exploitation sont égaux (en excluant les Services d'entreprise).

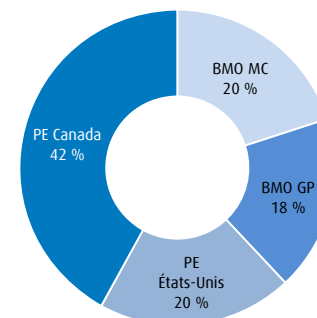
s. o. – sans objet

Performance des groupes d'exploitation

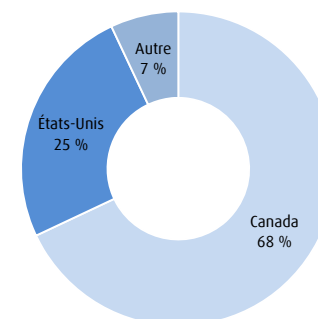
Bon rendement opérationnel, particulièrement au sein des Services bancaires PE et de la Gestion de patrimoine

- Bonne croissance des résultats sous-jacents et levier d'exploitation positif au sein de PE Canada, grâce à une augmentation stable et rentable des soldes des prêts et des dépôts et à des marges plus élevées
- Solide croissance des résultats sous-jacents et levier d'exploitation positif au sein de PE États-Unis; bonne croissance des soldes de prêts et de dépôts, accroissement des marges sur les dépôts, diminution des impôts et bonne qualité du crédit
- Le bénéfice de BMO Marchés des capitaux a diminué par rapport au bénéfice trimestriel exceptionnellement solide enregistré il y a un an en raison de marchés moins constructifs et de la diminution des activités des clients.
- Hausse des revenus tirés des activités traditionnelles de BMO Gestion de patrimoine, attribuable à l'accroissement des activités et à la vigueur des marchés des titres de participation; solide croissance des activités d'assurance contrebalancée par les avantages résultant des importantes variations des marchés pendant l'exercice précédent

Bénéfice net ajusté¹ du groupe d'exploitation – 12 derniers mois



Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – 12 derniers mois



¹ 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 12 derniers mois par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE Canada, 43 %; PE États-Unis, 19 %; BMO GP, 17 %; BMO MC, 21 %; par secteur géographique (12 derniers mois) : Canada, 76 %; États-Unis, 17 %; autre, 7 %.

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 janvier 2018

Tom Flynn
Chef des finances

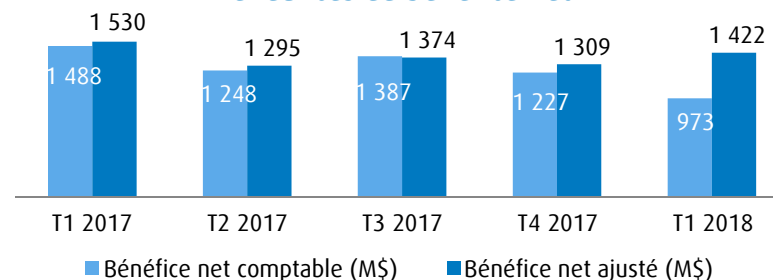
T1 2018 – Faits saillants

Bonne performance et solide croissance des revenus d'exploitation des Services bancaires PE

- BPA comptable de 1,43 \$ et bénéfice net comptable de 973 M\$
 - Tient compte d'une charge de 425 M\$ liée à la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis découlant de l'entrée en vigueur de la réforme fiscale américaine; incidence de 0,65 \$ sur le bénéfice par action
- BPA ajusté¹ de 2,12 \$ et bénéfice net ajusté de 1,4 G\$, en baisse de 7 % sur un an
 - Bonne contribution des Services bancaires PE et des activités traditionnelles de Gestion de patrimoine
 - Les résultats de BMO Marchés des capitaux et des activités d'assurance au cours de l'exercice précédent ont été particulièrement solides.
 - Le profit net³ de 133 M\$ de l'exercice précédent a réduit la croissance de 9 %.
- Revenus nets² de 5,3 G\$, en baisse de 2 % sur un an
 - Le profit net³ de l'exercice précédent et le repli du dollar américain ont réduit la croissance des revenus de 5 %.
- Hausse des charges comptables et ajustées¹ de 2 % sur un an
 - La dépréciation du dollar US a fait reculer la croissance de 3 %.
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de -4,1 % (-3,3 % pour la mesure comptable); incidence négative de 2,5 % sur le profit net³ de l'exercice précédent
- Total de la DPPC en baisse de 26 M\$ sur un an
 - DPPC liée aux prêts douteux de 174 M\$, en hausse de 7 M\$
 - Diminution de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs de 33 M\$, surtout au sein de PE États-Unis
- RCP ajusté¹ de 13,9 %, et RCPCAO⁴ ajusté¹ de 16,7 % (RCP comptable de 9,4 % et RCPCAO comptable⁴ de 11,5 %)

| (M\$) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|--|--------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
| Revenus nets ² | 5 317 | 5 082 | 5 401 | 5 317 | 5 082 | 5 401 |
| DPPC liée aux prêts douteux | 174 | s. o. | s. o. | 174 | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (33) | s. o. | s. o. | (33) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC ⁵ | 141 | 202 | 167 | 141 | 202 | 167 |
| Charges | 3 441 | 3 375 | 3 385 | 3 409 | 3 258 | 3 326 |
| Bénéfice net | 973 | 1 227 | 1 488 | 1 422 | 1 309 | 1 530 |
| BPA dilué (\$) | 1,43 | 1,81 | 2,22 | 2,12 | 1,94 | 2,28 |
| RCP (%) | 9,4 | 12,1 | 14,9 | 13,9 | 12,9 | 15,3 |
| RCPCAO ⁴ (%) | 11,5 | 14,8 | 18,5 | 16,7 | 15,5 | 18,6 |
| Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%) | 11,1 | 11,4 | 11,1 | | | |

Tendances du bénéfice net¹



¹ 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.

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 est fondé sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T1 2018, 5 678 M\$; T4 2017, 5 655 M\$; T1 2017, 5 405 M\$.

³ Les résultats du T1 2017 tiennent compte de l'incidence nette 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.

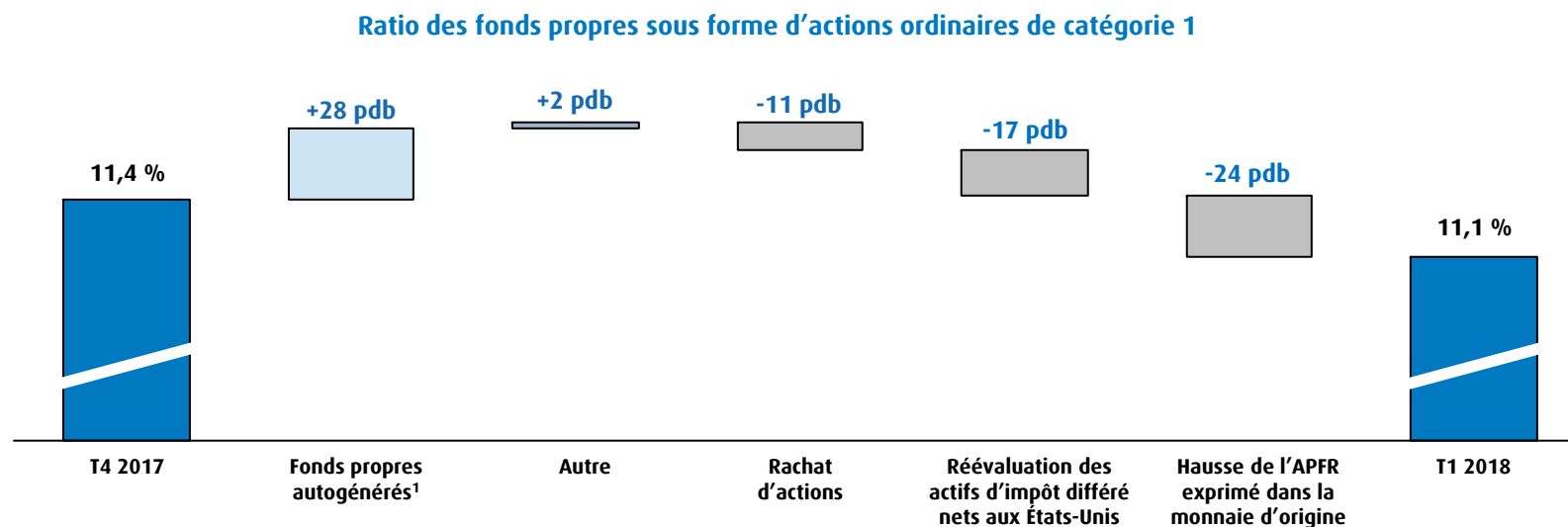
⁴ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) ajusté = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles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

⁵ Au premier trimestre de 2018, la Banque a adopté prospectivement l'IFRS 9. Aux termes de l'IFRS 9, nous faisons référence à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux et à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs. Les chiffres des périodes antérieures n'ont pas été retraités. Par suite de l'adoption de l'IFRS 9, nous répartissons la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs et les provisions correspondantes entre les groupes d'exploitation. Au cours de l'exercice 2017 et au cours des exercices antérieurs, la dotation à la provision générale et la provision générale étaient attribuées aux Services d'entreprise.

s. o. – sans objet

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 % au T1 2018, en baisse par rapport à 11,4 % au T4 2017, pour les raisons suivantes :
 - Fonds propres autogénérés découlant de la croissance des résultats non distribués
 - Ces facteurs ont été contrebalancés par l'accroissement des activités, la réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis et le rachat de trois millions d'actions ordinaires 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
- Rendement des actions attirant d'environ 4 %; augmentation d'environ 6% sur un an
- Au deuxième trimestre, le plancher de fonds propres selon Bâle I sera remplacé par le plancher de fonds propres selon Bâle II; le coefficient de rajustement du plancher initial passera de 70 % à 75 % à partir du quatrième trimestre de 2018. La mise en œuvre du plancher de fonds propres selon Bâle I a entraîné une baisse du ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires d'environ 45 points de base au premier trimestre de 2018.

¹ Exclut les charges liées à la réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis, qui sont présentées séparément.

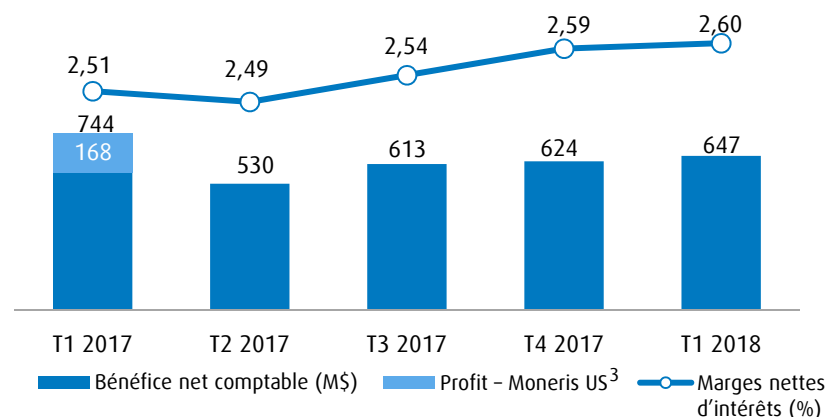
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Maintien d'un bon rendement opérationnel et de la croissance des revenus

- Bénéfice net de 647 M\$, en baisse de 13 % sur un an
 - Incidence négative de 22 % du profit net³ au premier trimestre de 2018 et au premier trimestre de 2017
- Baisse des revenus de 2 % sur un an
 - Incidence négative nette de 8 % sur la croissance des revenus tirés des profits³ enregistrés au premier trimestre de 2018 et au premier trimestre de 2017
 - Bonne croissance sous-jacente et accroissement des soldes et des marges
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 9 pdb sur un an et de 1 pdb sur trois mois
 - Hausse de 3 % du solde moyen des prêts (particuliers², 2 % compte tenu de la croissance moins élevée prévue des prêts hypothécaires; entreprises², 8 %) sur un an
 - Hausse de 5 % du solde moyen des dépôts (particuliers, 4 %; entreprises, 7 %) sur un an
- Hausse des charges de 7 % sur un an
 - Investissement continu dans les activités, incluant des investissements dans les technologies et une incidence de 2 % sur les réserves réglementaires³
- Ratio d'efficacité de 50,0 %
- Levier d'exploitation de -9,0 %; sous l'influence des profits nets³ de -10,2 %
- Total de la DPPC en baisse de 12 M\$ sur un an et de 29 M\$ sur trois mois, incluant une augmentation de 4 M\$ de la DPPC liée aux prêts productifs

| (M\$) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|--------------------------------|----------------------|------------|----------------------|-------------------------------|------------|----------------------|
| | T1 2018 ³ | T4 2017 | T1 2017 ³ | T1 2018 ³ | T4 2017 | T1 2017 ³ |
| Revenus (bic) | 1 933 | 1 884 | 1 979 | 1 933 | 1 884 | 1 979 |
| DPPC liée aux prêts douteux | 97 | s. o. | s. o. | 97 | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | 4 | s. o. | s. o. | 4 | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC | 101 | 130 | 113 | 101 | 130 | 113 |
| Charges | 966 | 917 | 905 | 966 | 917 | 904 |
| Bénéfice net | 647 | 624 | 744 | 647 | 625 | 745 |

Tendances du bénéfice net et de la MNI



¹ 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.

² 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 pour petites entreprises.

³ Les résultats du premier trimestre de 2018 comprennent le profit lié à la restructuration d'Interac Corporation, à savoir 39 M\$ avant impôts (34 M\$ après impôts) et une charge liée à une réserve réglementaire. Au cours du premier trimestre de 2017, notre coentreprise Corporation Solutions Moneris a vendu sa filiale américaine, ce qui nous a procuré un gain après impôt de 168 M\$.

s. o. – sans objet

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

Solide croissance du bénéfice net et des revenus et levier d'exploitation positif

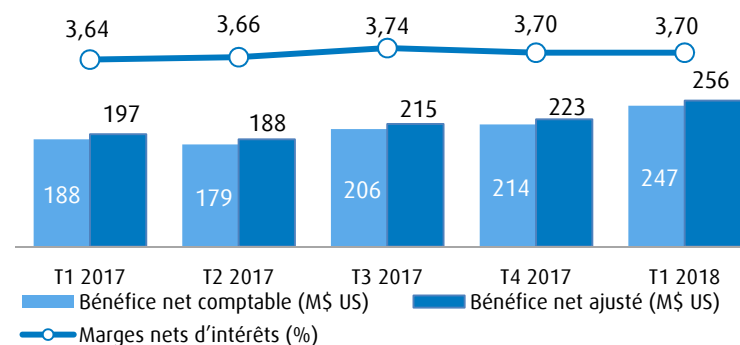
- Bénéfice net comptable de 310 M\$, en hausse de 24 % sur un an
- Bénéfice net ajusté¹ de 321 M\$, en hausse de 23 % sur un an

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 30 % sur un an (bénéfice net comptable en hausse de 31 % sur un an)
 - La perte² sur la vente de créances de l'exercice précédent a donné lieu à une croissance de 16 % du bénéfice net.
- Hausse des revenus de 11 % sur un an
 - La perte² sur la vente de créances au premier trimestre de 2017 a ajouté environ 5 % à la croissance.
 - Hausse des taux d'intérêt et des volumes de prêts aux entreprises
 - MNI en hausse de 6 pdb sur un an, stable sur trois mois
 - Hausse de 6 % du solde moyen des prêts³ sur un an (particuliers⁴, 4 %; entreprises, 7 %)
 - Hausse de 1 % du solde moyen des dépôts (particuliers, 4 %; entreprises, 6 %) sur un an; bonne progression sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 3 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 59,7 % (60,9 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 8,1 % (8,3 % pour la mesure comptable); comprend l'incidence de 5,5 % résultant d'une perte² subie sur la vente de prêts il y a un an
- Total de la DPPC en baisse de 7 M\$ sur un an et de 15 M\$ sur trois mois, incluant une réduction de 25 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs

| (M\$ US) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|--------------------------------|--------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|
| | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
| Revenus (bic) | 941 | 924 | 845 | 941 | 924 | 845 |
| DPPC liée aux prêts douteux | 62 | s. o. | s. o. | 62 | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (25) | s. o. | s. o. | (25) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC | 37 | 52 | 44 | 37 | 52 | 44 |
| Charges | 573 | 574 | 556 | 561 | 561 | 544 |
| Bénéfice net | 247 | 214 | 188 | 256 | 223 | 197 |

Tendances du bénéfice net¹ et de la MNI



¹ 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.

² Les résultats du premier trimestre de 2017 comprenaient la perte de 43 M\$ avant impôt (27 M\$ après impôt) subie sur la vente d'une partie du portefeuille de prêts automobiles indirects.

³ 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 5 %.

⁴ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (solde moyen de 1,7 G\$ au T1 2018).

s. o. – sans objet

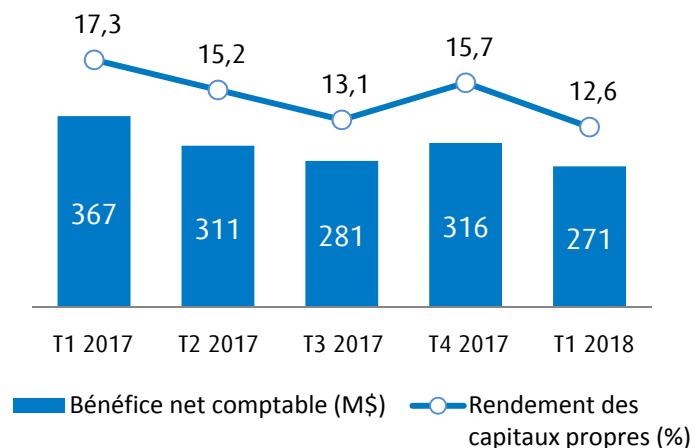
BMO Marchés des capitaux

Les marchés moins constructifs et la diminution des activités des clients ont fait reculer le bénéfice net par rapport au premier trimestre de 2017

- Bénéfice net ajusté¹ et bénéfice net comptable en baisse par rapport à la solide performance enregistrée pendant l'exercice précédent en raison des conjonctures des marchés
- Baisse des revenus de 11 % sur un an
 - Baisse des revenus du secteur Produits de négociation par rapport au niveau record enregistré à l'exercice précédent, en raison de flux de clientèle plus modérés dans les taux d'intérêt et les titres de participation
 - Légère baisse des revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés attribuable à une diminution des activités de banque d'affaires, en partie neutralisée par la hausse des revenus tirés des services bancaires aux sociétés
 - Incidence défavorable de 2 % découlant du repli du dollar américain
- Charges stables sur un an
 - La dépréciation du dollar US a fait reculer la croissance de 2 %.
- Ratio d'efficacité de 66,5 %; levier d'exploitation négatif
- Total de la DPPC favorable et relativement stable sur un an

| (M\$) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|--|--------------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|
| | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
| Produits de négociation | 650 | 646 | 770 | 650 | 646 | 770 |
| Banque d'affaires et services aux sociétés | 432 | 469 | 446 | 432 | 469 | 446 |
| Revenus (bic) | 1 082 | 1 115 | 1 216 | 1 082 | 1 115 | 1 216 |
| DPPC liée aux prêts douteux | (1) | s. o. | s. o. | (1) | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (4) | s. o. | s. o. | (4) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC (recouvrement) | (5) | 4 | (4) | (5) | 4 | (4) |
| Charges | 720 | 679 | 722 | 720 | 679 | 721 |
| Bénéfice net | 271 | 316 | 367 | 271 | 316 | 367 |

Tendances du bénéfice net et du RCP



¹ 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.
s. o. – sans objet

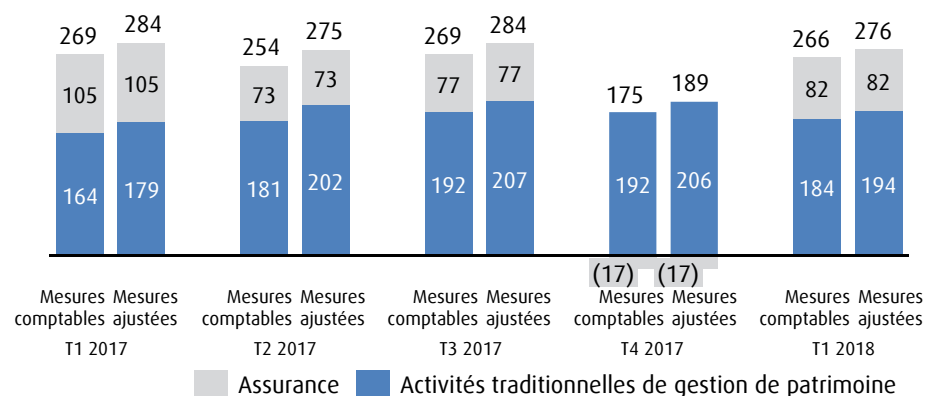
BMO Gestion de patrimoine

Bonne croissance du volume d'affaires

- Bénéfice net comptable de 266 M\$
- Bénéfice net ajusté¹ de 276 M\$, en baisse de 3 % sur un an
 - Hausse des résultats des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 8 % sur un an (12 % pour la mesure comptable) attribuable à la croissance du volume d'affaires et à l'amélioration de la conjoncture des marchés des titres de participation
 - Résultats solides des activités d'assurance malgré une baisse de 22 % sur un an attribuable au fait que la croissance du volume d'affaires a été annulée par un avantage découlant des mouvements du marché au cours de l'exercice précédent
- Hausse des revenus nets² de 3 % sur un an
 - Les revenus des activités traditionnelles de gestion de patrimoine ont progressé de 6 % en raison de l'accroissement des actifs des clients et des revenus de courtage.
 - La diminution des mouvements du marché de l'assurance au cours du trimestre à l'étude et un dessaisissement d'activités secondaires ont eu une incidence défavorable sur la croissance.
- Hausse des charges de 5 % sur un an
 - Hausse de frais liés au personnel, y compris des investissements dans le personnel de première ligne et la technologie
- Levier d'exploitation négatif attribuable aux mouvements du marché des assurances
- Baisse des ASG/ASA³ de 6 % sur un an
 - Bonne croissance de 8 % des ASG sur un an, grâce à l'amélioration de la conjoncture des marchés des titres de participation
 - Les ASA reflètent le dessaisissement d'activités secondaires. Bonne progression sur trois mois

| (M\$) | Mesures comptables | | | Mesures ajustées ¹ | | |
|---|--------------------|----------------------|------------|-------------------------------|----------------------|------------|
| | T1 2018 | T4 2017 ⁴ | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 ⁴ | T1 2017 |
| Revenus nets ² | 1 244 | 1 111 | 1 213 | 1 244 | 1 111 | 1 213 |
| DPPC liée aux prêts douteux | 1 | s. o. | s. o. | 1 | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (2) | s. o. | s. o. | (2) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC | (1) | 0 | 2 | (1) | 0 | 2 |
| Charges | 894 | 841 | 855 | 881 | 823 | 836 |
| Bénéfice net | 266 | 175 | 269 | 276 | 189 | 284 |
| Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine | 184 | 192 | 164 | 194 | 206 | 179 |
| Bénéfice net des activités d'assurance | 82 | (17) | 105 | 82 | (17) | 105 |
| ASG/ASA (G\$) ³ | 815 | 789 | 865 | 815 | 789 | 865 |

Tendances du bénéfice net^{1,4}



¹ 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.

² Aux fins de cette diapositive, les revenus nets sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T1 2018, 1 605 M\$; T4 2017, 1 684 M\$; T1 2017, 1 217 M\$.

³ 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.

⁴ 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\$).

s. o. - sans objet

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ de 93 M\$, comparativement à une perte nette de 127 M\$ il y a un an; perte nette comptable de 521 M\$, comparativement à une perte nette de 141 M\$ il y a un an
- Les revenus déclarés du trimestre en cours comprennent une charge ponctuelle hors trésorerie découlant de la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets de 425 M\$ à la suite de la réforme fiscale aux États-Unis
- Diminution de 34 M\$ de la perte nette ajustée¹ sur un an, attribuable surtout aux impôts au cours de l'exercice précédent, de la hausse des revenus, exclusion faite de l'ajustement visant à tenir compte de la BIC, et de la réduction des charges

| (M\$) | Mesures comptables ² | | | Mesures ajustées ^{1,2} | | |
|---|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
| Revenus | (2) | (18) | (13) | (2) | (18) | (13) |
| Compensation sur une bic des groupes ² | (123) | (176) | (117) | (123) | (176) | (117) |
| Revenus (bic) ² | (125) | (194) | (130) | (125) | (194) | (130) |
| DPPC liée aux prêts douteux | - | s. o. | s. o. | - | s. o. | s. o. |
| DPPC liée aux prêts productifs | (1) | s. o. | s. o. | (1) | s. o. | s. o. |
| Total de la DPPC (recouvrement) | (1) | 4 | (3) | (1) | 4 | (3) |
| Charges | 140 | 213 | 164 | 136 | 130 | 142 |
| Perte nette | (521) | (158) | (141) | (93) | (102) | (127) |

¹ 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.

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). 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.

s. o. – sans objet

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2018

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

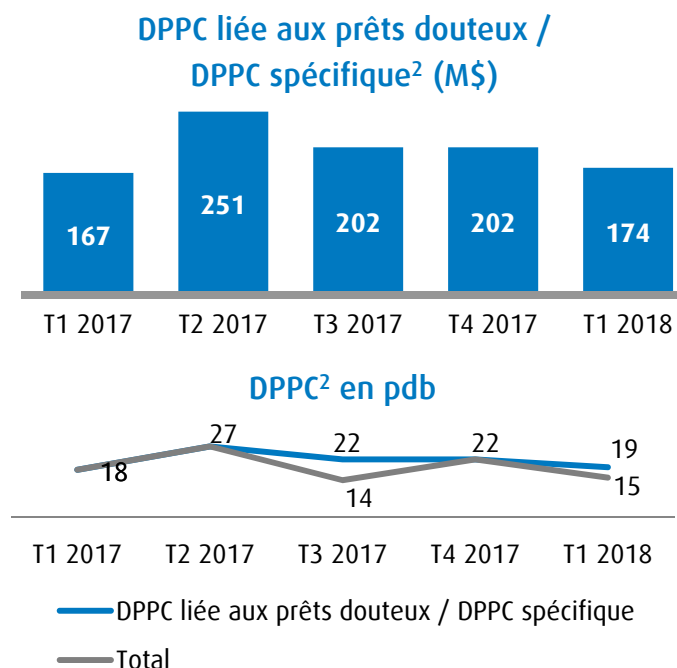
| DPPC par groupe d'exploitation (M\$) | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Particuliers – PE Canada | 91 | 98 | 94 |
| Entreprises – PE Canada | 6 | 32 | 19 |
| Total de PE Canada¹ | 97 | 130 | 113 |
| Particuliers – PE États-Unis | 21 | 10 | 26 |
| Entreprises – PE États-Unis | 56 | 54 | 33 |
| Total de PE États-Unis¹ | 77 | 64 | 59 |
| Gestion de patrimoine | 1 | - | 2 |
| Marchés des capitaux | (1) | 4 | (4) |
| Services d'entreprise | - | 4 | (3) |
| DPPC liée aux prêts douteux / DPPC spécifique^{1,2} | 174 | 202 | 167 |
| DPPC liée aux prêts productifs² | (33) | s. o. | s. o. |
| Dotation à la provision générale ² | s. o. | - | - |
| Total de la DPPC | 141 | 202 | 167 |

¹ La DPPC de PE Canada et de PE États-Unis des périodes antérieures a été retraitée afin d'être conforme à la présentation de la période à l'étude.

² Au premier trimestre de 2018, la Banque a adopté prospectivement l'IFRS 9. Aux termes de l'IFRS 9, nous faisons référence à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux et à la dotation à la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs. Les chiffres des périodes antérieures n'ont pas été retraités. Les résultats du quatrième trimestre de 2017 et du premier trimestre de 2017 font état de la DPPC spécifique et de la dotation à la provision générale en vertu de norme IAS 39.

s. o. – sans objet

- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 19 pdb au premier trimestre de 2018, en baisse de 3 pdb sur trois mois
- Diminution de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs, réduisant la DPPC de 33 millions de dollars, principalement au sein de PE États-Unis



Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

| Par secteur (M\$, au T1 2018) | Nouveaux prêts douteux | | | Solde brut des prêts douteux | | |
|--|-----------------------------|------------|------------|--|--------------|--------------|
| | Canada et autres pays | États-Unis | Total | Canada et autres pays ¹ | États-Unis | Total |
| Particuliers | 213 | 83 | 296 | 475 | 480 | 955 |
| Agriculture | 6 | 4 | 10 | 51 | 158 | 209 |
| Services | 3 | 65 | 68 | 56 | 224 | 280 |
| Transport | 1 | 28 | 29 | 4 | 148 | 152 |
| Pétrole et gaz | 0 | 0 | 0 | 81 | 32 | 113 |
| Secteur manufacturier | 20 | 11 | 31 | 61 | 52 | 113 |
| Commerce de gros | 1 | 13 | 14 | 18 | 78 | 96 |
| Secteur immobilier commercial | 52 | 3 | 55 | 85 | 16 | 101 |
| Construction (non immobilière) | 2 | 0 | 2 | 12 | 26 | 38 |
| Commerce de détail | 2 | 16 | 18 | 15 | 34 | 49 |
| Autres – Entreprises et administrations publiques ² | 13 | 0 | 13 | 22 | 21 | 43 |
| Total – Entreprises et administrations publiques | 99 | 140 | 239 | 405 | 789 | 1 194 |
| Total de la Banque | 312 | 223 | 535 | 880 | 1 269 | 2 149 |

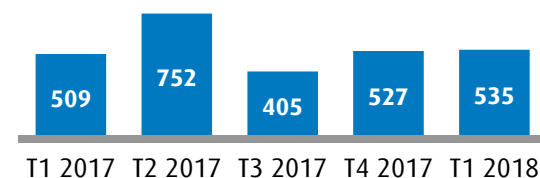
¹ Les autres pays représentent environ 43 M\$ du total du solde brut des prêts douteux – Entreprises et administrations publiques.

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.

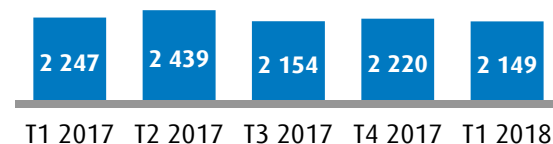
³ Les soldes bruts des prêts douteux de PE Canada et de PE États-Unis des périodes antérieures ont été retraités afin d'être conformes à la présentation de la période à l'étude.

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 57 pdb, en baisse de 2 pdb sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)

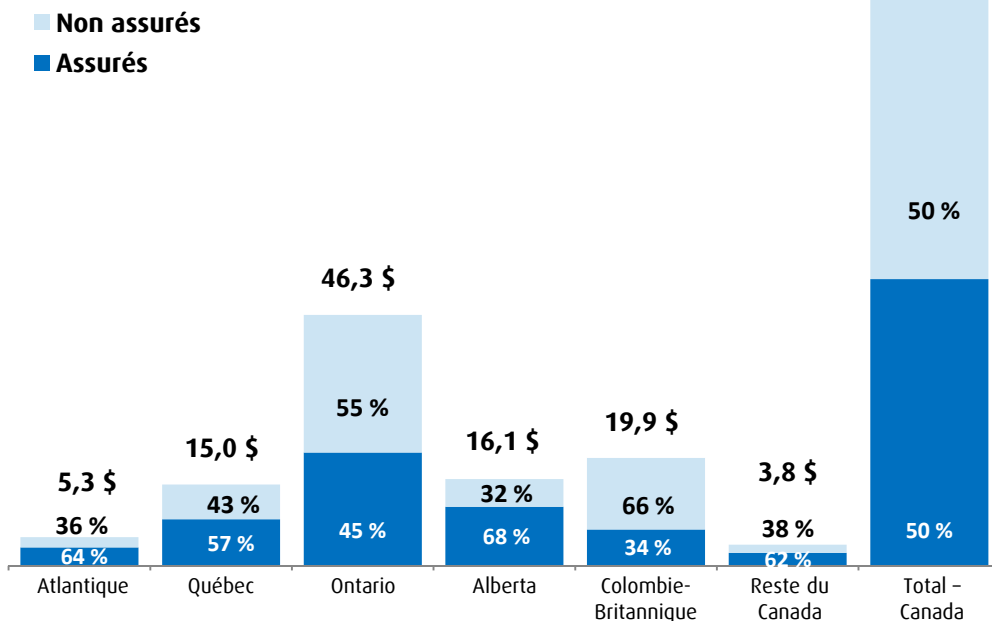


Solde brut des prêts douteux (M\$)³



Prêts hypothécaires à l'habitation au Canada

Prêts hypothécaires à l'habitation par région (G\$)



- Le portefeuille canadien de prêts hypothécaires à l'habitation se monte au total à 106,4 G\$ et représente 28 % de l'ensemble des prêts.
- La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 68 %.
- 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 financement¹ 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 44 % 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.

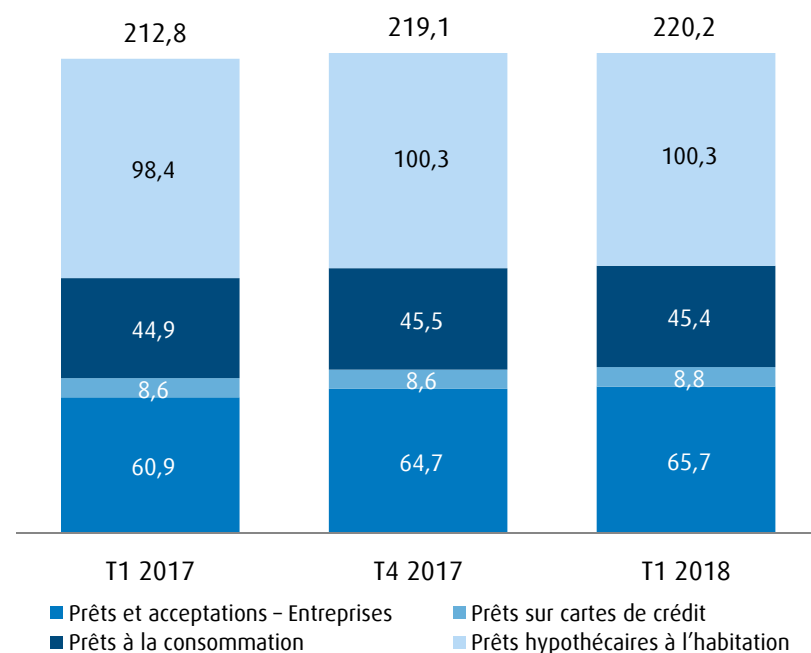
| QF moyenne du port. de prêts non assurés | Atlantique | Québec | Ontario | Alberta | Colombie-Britannique | Reste du Canada | Total - Canada |
|--|------------|--------|---------|---------|----------------------|-----------------|----------------|
| Portefeuille | 58 % | 60 % | 54 % | 61 % | 45 % | 55 % | 54 % |
| Montage | 73 % | 72 % | 67 % | 71 % | 64 % | 72 % | 68 % |

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.

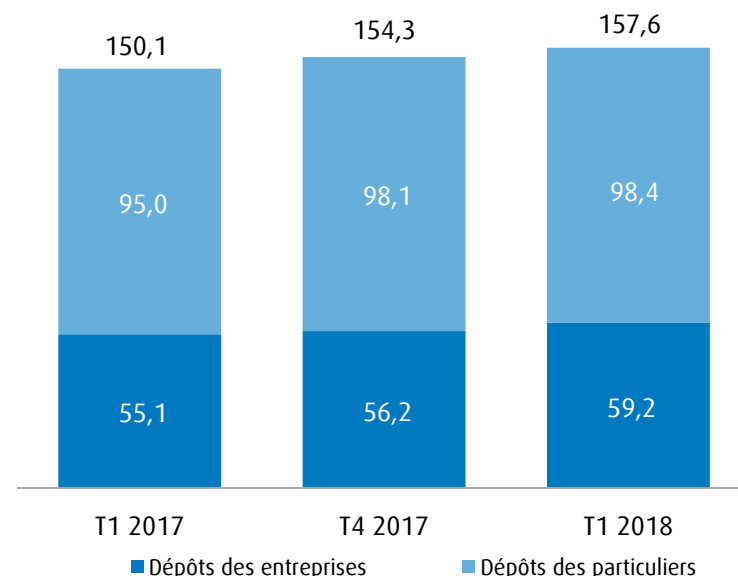
ANNEXE

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$)



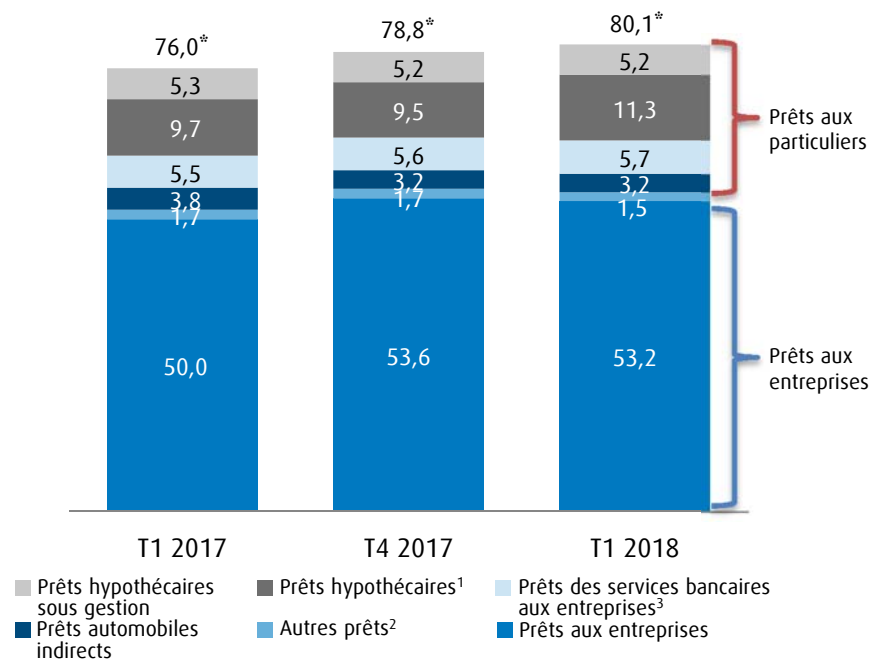
- Croissance des soldes des prêts de 3 % sur un an
 - Hausse de 2 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation, qui reflète le ralentissement prévu de la croissance des soldes hypothécaires; hausse de 4 % au sein des réseaux exclusifs
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 8 %

- Croissance des dépôts de 5 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 4 %, grâce notamment à la croissance de 10 % des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 7 %.

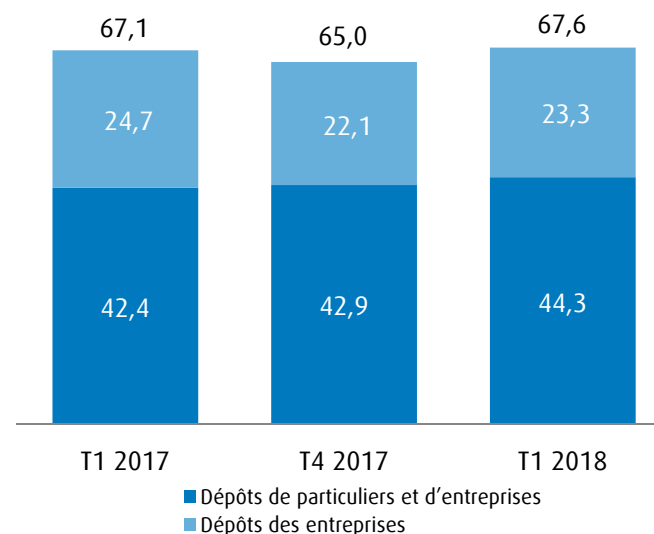
¹ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise et sur cartes de crédit pour petites entreprises. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise et des cartes de crédit pour petites entreprises représentaient environ 13 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T1 2017, au T4 2017 et au T1 2018.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 7 % sur un an
- Croissance des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises de 3 % sur un an, incluant l'avantage de l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires⁴

- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 4 % sur un an
- Soldes des dépôts des entreprises en baisse de 6 % sur un an, en hausse de 6 % sur trois mois

* 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 (T1 2018, 2,1 G\$; T4 2017, 2,1 G\$; T1 2017, 1,9 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2018, 3,0 G\$; T4 2017, 3,1 G\$; T1 2017, 3,3 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.

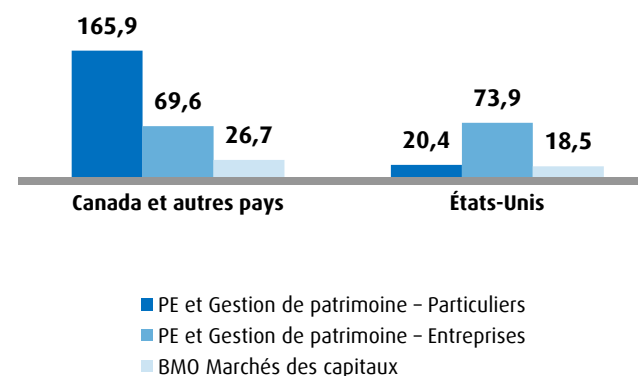
⁴ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (incidence du solde moyen de 1,7 G\$ au T1 2018).

Aperçu des portefeuilles de prêts

| Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T1 2018) | Canada et autres pays ¹ | États-Unis | Total | Total (%) |
|--|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Prêts hypothécaires à l'habitation | 106,4 | 10,7 | 117,2 | 32 % |
| Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers | 51,9 | 9,2 | 61,1 | 16 % |
| Prêts sur cartes de crédit | 7,5 | 0,5 | 8,0 | 2 % |
| Total – Particuliers | 165,9 | 20,4 | 186,3 | 50 % |
| Institutions financières | 15,3 | 15,5 | 30,8 | 8 % |
| Services | 15,7 | 18,4 | 34,1 | 9 % |
| Secteur immobilier commercial | 17,3 | 9,5 | 26,8 | 7 % |
| Secteur manufacturier | 6,2 | 13,5 | 19,7 | 5 % |
| Commerce de détail | 10,9 | 7,3 | 18,2 | 5 % |
| Commerce de gros | 4,4 | 7,5 | 11,9 | 3 % |
| Agriculture | 9,1 | 2,2 | 11,3 | 3 % |
| Transport | 2,3 | 7,7 | 10,0 | 3 % |
| Pétrole et gaz | 4,8 | 2,8 | 7,6 | 2 % |
| Autres – Entreprises et administrations publiques ² | 10,3 | 8,0 | 18,3 | 5 % |
| Total – Entreprises et administrations publiques | 96,3 | 92,4 | 188,7 | 50 % |
| Solde brut total des prêts et acceptations | 262,2 | 112,8 | 375,0 | 100 % |

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

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



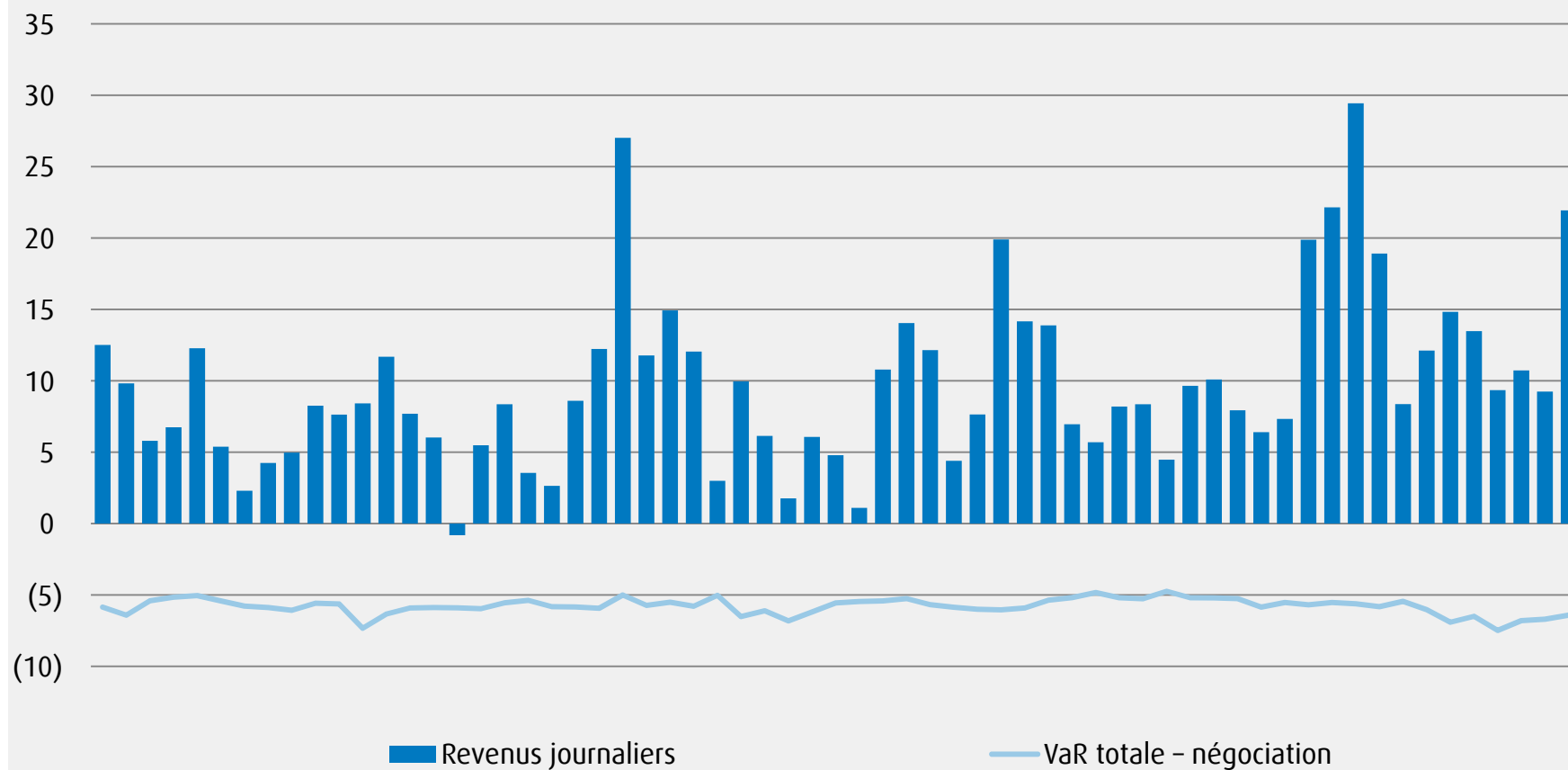
¹ Les autres pays représentent environ 11,8 G\$.

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

Revenus nets liés à la négociation et valeur à risque (VaR)

Du 1^{er} novembre 2017 au 31 janvier 2018¹

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



¹ La composition des revenus nets a été revue afin d'en retirer certaines activités autres que de négociation qui sont exclues de la valeur à risque liée aux activités de négociation.

Éléments d'ajustement

| Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$) | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ² | (28) | (34) | (37) |
| Coûts d'intégration des acquisitions ² | (4) | (24) | (22) |
| Coûts de restructuration ³ | - | (59) | - |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts | (32) | (117) | (59) |

| Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$) | T1 2018 | T4 2017 | T1 2017 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ² | (21) | (26) | (28) |
| Coûts d'intégration des acquisitions ² | (3) | (15) | (14) |
| Coûts de restructuration ³ | - | (41) | - |
| Réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis ⁴ | (425) | - | - |
| Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts | (449) | (82) | (42) |
| Incidence sur le BPA (\$) | (0,69) | (0,13) | (0,06) |

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 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 pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ Les coûts de restructuration des acquisitions sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

⁴ Charge liée à la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis découlant de l'entrée en vigueur de la loi américaine *Tax Cuts and Jobs Act*.

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}