

BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 30 avril 2018

30 mai 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 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, 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 du Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2018, 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 énoncées dans les déclarations prospectives contenues dans le présent document figurent dans la rubrique Évolution de la situation économique et perspectives du Rapport de gestion 2017 de BMO, telle que mise à jour dans la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2018. 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. Nous vous invitons à consulter la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2018.

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 deuxième trimestre de 2018 de BMO et à la page 29 du Rapport annuel 2017 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

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

T2 2018 – Faits saillants

Forte croissance des bénéfices et levier d'exploitation positif²

	Mesures ajustées ¹	Mesures comptables	
Bénéfice net	1 463 M\$	1 246 M\$	• Bénéfice net ajusté ¹ en hausse de 13 % sur un an (bénéfice net comptable stable en raison d'une charge de restructuration pour le trimestre considéré)
BPA	2,20 \$	1,86 \$	• Hausse du BPA ajusté ¹ de 15 % sur un an (de 1 % pour la mesure comptable); bon rendement de PE États-Unis, de PE Canada et de BMO Gestion de patrimoine
Levier d'exploitation²	3,5 %	(3,5) %	• En voie d'atteindre un levier d'exploitation ajusté ^{1,2} de 2 % pour l'exercice
DPPC³ – Prêts douteux – Total	172 M\$ / 18 pdb 160 M\$ / 17 pdb		• Bonne performance en matière de crédit, dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) ³ liée aux prêts douteux stable
Fonds propres	Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,3 %		<ul style="list-style-type: none"> • Hausse du dividende de 0,03 \$ par action, à 0,96 \$, en hausse de 7 % par rapport à l'exercice précédent • Rachat de 5 millions d'actions ordinaires au cours du trimestre et de 13 millions d'actions au cours du dernier exercice • RCP ajusté¹ de 14,9 % (12,6 % pour la mesure comptable)

¹ Voir la diapositive n° 24 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 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

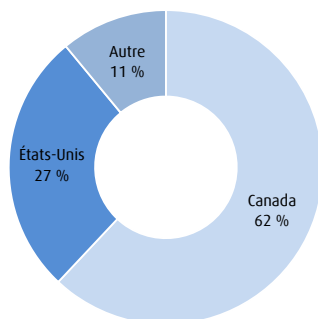
Le segment américain continue d'afficher de solides résultats

- Le segment américain représente 27 % du bénéfice ajusté¹ de la Banque depuis le début de l'exercice.
- Bénéfice ajusté¹ au deuxième trimestre de 2018 en hausse de 41 % sur un an et de 28 % sur trois mois; croissance solide au sein de PE États-Unis
 - Croissance de 13 % de la dotation à la provision et avant impôts (DPAI)² ajustée¹
 - Levier d'exploitation ajusté¹ de 3,8 %

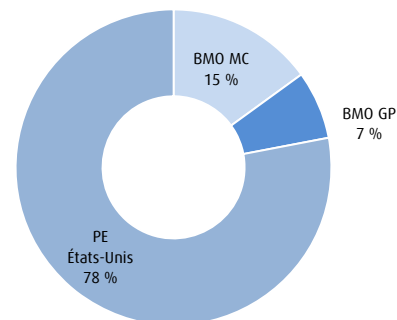
Activités aux États-Unis (M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Revenus	1 386	1 397	1 333	1 386	1 397	1 333
DPPC liée aux prêts douteux	40	63	s. o.	40	63	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	(7)	(23)	s. o.	(7)	(23)	s. o.
Total de la DPPC	33	40	83	33	40	83
Charges	1 001	999	974	943	981	943
Bénéfice net*	286	(64)	214	329	288	235

* Les revenus déclarés du premier trimestre de 2018 comprennent une charge de 339 M\$ US attribuable à la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis.

Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – Cumul 2018



Bénéfice net ajusté¹ de notre groupe d'exploitation aux États-Unis – Cumul 2018



¹ Voir la diapositive n° 24 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. Selon les états financiers, le segment américain représente 13 % du bénéfice comptable de la Banque depuis le début de l'exercice; le bénéfice comptable au deuxième trimestre de 2018 est en hausse de 34 % sur un an et en baisse de 51 % depuis le début de l'exercice; la croissance de la DPAI comptable s'élève à 6 %; le levier d'exploitation comptable s'établit à 1,0 %; la répartition du bénéfice net comptable au premier semestre, par secteur géographique, est la suivante : Canada, 74 %; États-Unis, 13 %, Autres, 13 %; par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE États-Unis, 78 %; BMO Gestion de patrimoine, 6 %; BMO Marchés des capitaux, 16 %.

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

s. o. – sans objet

Priorités stratégiques clés



Bonne performance du segment américain en raison de sa progression continue



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 réalisés



Employés, culture et valeurs qui constituent un avantage concurrentiel

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 30 avril 2018

Tom Flynn
Chef des finances

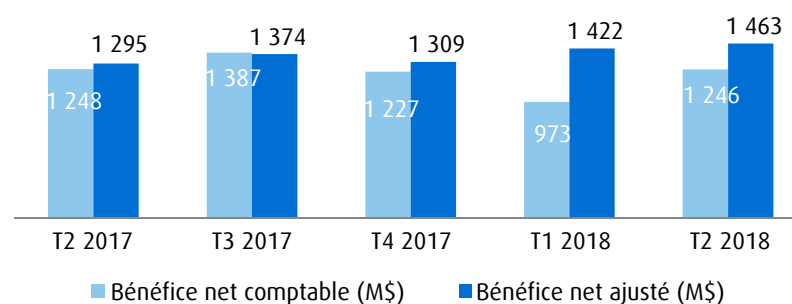
T2 2018 – Faits saillants

Solide rendement, notamment grâce à une croissance à deux chiffres du BNAI au sein des Services bancaires PE et de la Gestion de patrimoine

- BPA comptable de 1,86 \$ et bénéfice net comptable de 1,2 G\$
- BPA ajusté¹ de 2,20 \$, en hausse de 15 % sur un an; bénéfice net ajusté¹ de 1,5 G\$, en hausse de 13 %
 - Solide contribution des Services bancaires PE et des activités traditionnelles de Gestion de patrimoine
 - Hausse du bénéfice net ajusté¹ du segment américain de 41 % sur un an
- Revenus nets² de 5,3 G\$, en hausse de 5 % sur un an et de 7 % compte non tenu du repli du dollar américain
- Hausse des charges ajustées¹ de 2 % sur un an, de 3 % compte non tenu du repli du dollar américain (hausse des charges comptables de 8 %)
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 3,5 % (-3,5 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 160 M\$, en baisse de 91 M\$ sur un an
 - DPPC liée aux prêts douteux de 172 M\$, en baisse de 79 M\$ sur un an
 - Diminution de 12 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 14,9 % (12,6 % pour la mesure comptable)
- Rendement des capitaux propres corporels³ ajusté¹ de 18,0 % (15,6 % pour la mesure comptable)
- Les revenus déclarés du deuxième trimestre comprennent une charge de restructuration de 192 M\$ après impôts (260 M\$ avant impôts).

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Revenus nets ²	5 285	5 317	5 033	5 285	5 317	5 033
DPPC liée aux prêts douteux	172	174	s. o.	172	174	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	(12)	(33)	s. o.	(12)	(33)	s. o.
Total de la DPPC	160	141	251	160	141	251
Charges	3 562	3 441	3 284	3 269	3 409	3 220
Bénéfice net	1 246	973	1 248	1 463	1 422	1 295
BPA dilué (\$)	1,86	1,43	1,84	2,20	2,12	1,92
RCP (%)	12,6	9,4	12,6	14,9	13,9	13,1
RCPCAO ³ (%)	15,6	11,5	15,7	18,0	16,7	15,9
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,3	11,1	11,3			

Tendances du bénéfice net¹



¹ Voir la diapositive n° 24 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.

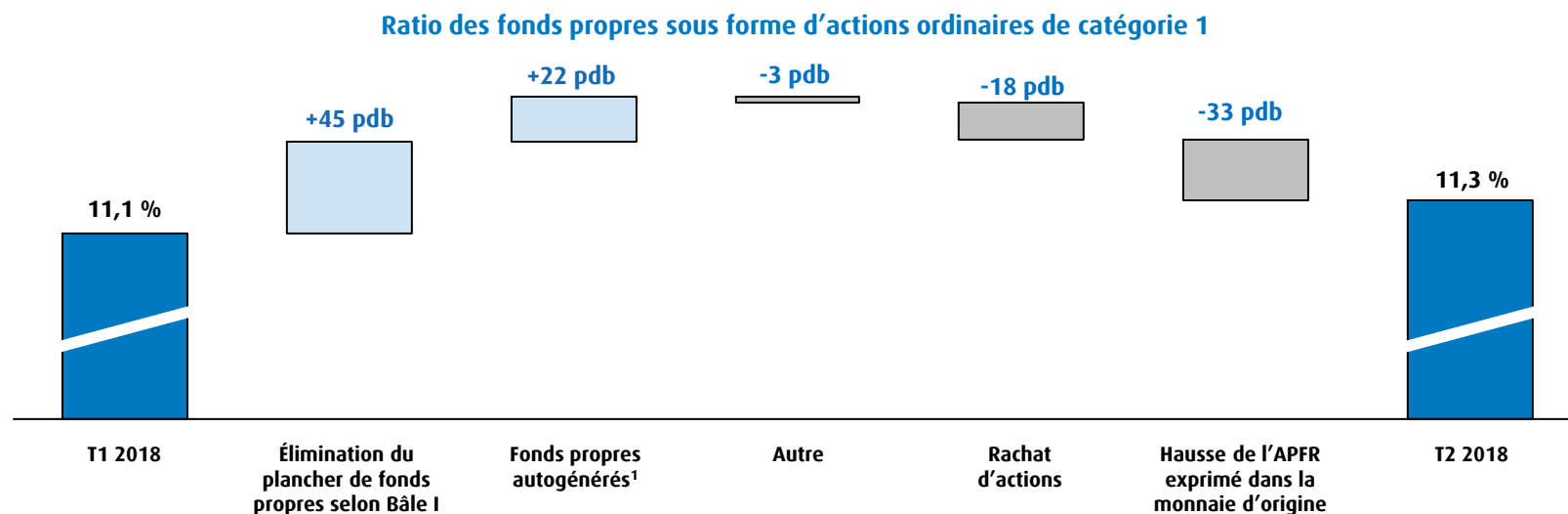
² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T2 2018, 5 617 M\$; T1 2018, 5 678 M\$; T2 2017, 5 741 M\$.

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

s. o. – sans objet

Solide assise financière

Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,3 %



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 11,3 % au T2 2018, en hausse par rapport à 11,1 % au T1 2018 :
 - élimination du plancher de fonds propres selon Bâle I
 - fonds propres autogénérés comprenant une incidence d'environ 7 pdb attribuable à la charge de restructuration

Partiellement neutralisé par les éléments suivants :

- hausse de l'APFR découlant principalement de l'accroissement des activités
- rachat de 5 millions d'actions ordinaires au cours du trimestre (et de 13 millions d'actions soit environ 2 % des actions en circulation au cours de la dernière année)
- 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 de 3 cents du dividende sur les actions ordinaires
 - Rendement des actions attirant d'environ 4 %; augmentation d'environ 7 % sur un an
- Environ 65 % du bénéfice net ajusté² a été remis à nos actionnaires au cours de la dernière année

¹ Les fonds propres autogénérés représentent la croissance des résultats non distribués.

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

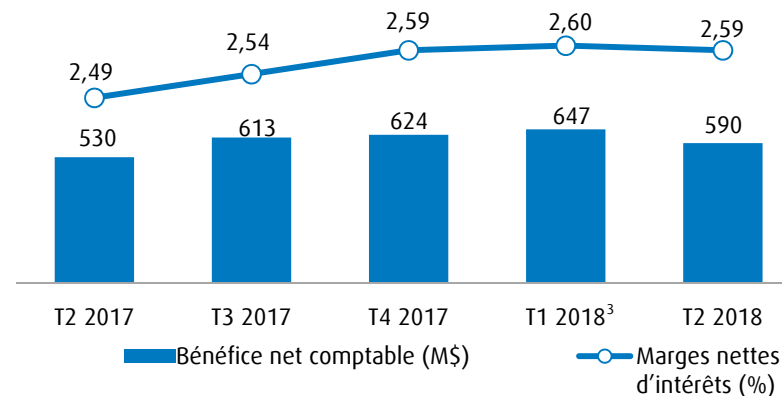
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Bonne croissance des bénéfices et levier d'exploitation positif

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 11 % sur un an
- Hausse des revenus de 8 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 4 % sur un an. Entreprises², en hausse de 10 %; particuliers² en hausse de 1 %, reflétant les choix de participation
 - Croissance du solde moyen des dépôts de 4 % sur un an. Hausse de 9 % des soldes de comptes d'entreprises et de 2 % des soldes de comptes de particuliers, y compris une croissance de 8 % des soldes des comptes de chèques
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 10 pdb sur un an et en baisse de 1 pdb sur trois mois
- Hausse des charges de 5 % sur un an
 - Investissements continus, notamment dans la technologie
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 50,3 % (50,4 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 2,4 % (2,5 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC en hausse de 7 M\$ sur un an et de 27 M\$ sur trois mois

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018 ³	T2 2017	T2 2018	T1 2018 ³	T2 2017
Revenus (bic)	1 859	1 933	1 724	1 859	1 933	1 724
DPPC liée aux prêts douteux	131	97	s. o.	131	97	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	(3)	4	s. o.	(3)	4	s. o.
Total de la DPPC	128	101	121	128	101	121
Charges	936	966	888	935	966	888
Bénéfice net	590	647	530	591	647	530

Tendances du bénéfice net et de la MNI



¹ Voir la diapositive n° 24 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 entreprises et 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.

s. o. – sans objet

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

Progression continue grâce à une solide croissance des bénéfices et à un levier d'exploitation positif

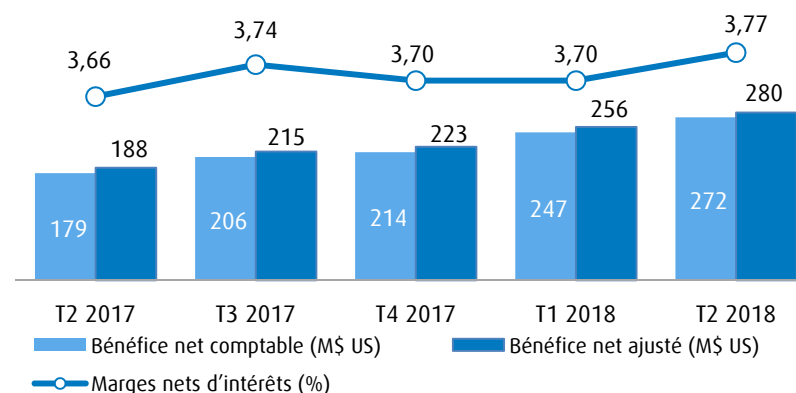
- Bénéfice net comptable de 348 M\$, en hausse de 46 % sur un an
- Bénéfice net ajusté¹ de 359 M\$, en hausse de 43 % sur un an

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 50 % sur un an (bénéfice net comptable en hausse de 52 % sur un an)
- Hausse des revenus de 10 % sur un an, contribuant à la croissance de 22 % de la DPAI² ajustée (23 % pour la mesure comptable)
 - Hausse des taux d'intérêt et forte croissance des prêts et des dépôts
 - MNI en hausse de 11 pdb sur un an, en hausse de 7 pdb sur trois mois
 - Hausse de 10 % du solde moyen des prêts^{3,4} sur un an, et hausse de 7 % du solde moyen des dépôts
- Hausse des charges de 3 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 58,1 % (59,3 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 7,2 % (7,4 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC en baisse de 25 M\$ sur un an et en hausse de 5 M\$ sur trois mois
- Contribution d'environ 25 M\$ de la réforme fiscale

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Revenus (bic)	947	941	858	947	941	858
DPPC liée aux prêts douteux	51	62	s. o.	51	62	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	(9)	(25)	s. o.	(9)	(25)	s. o.
Total de la DPPC	42	37	67	42	37	67
Charges	562	573	545	551	561	533
Bénéfice net	272	247	179	280	256	188

Tendances du bénéfice net¹ et de la MNI



¹ Voir la diapositive n° 24 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 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 9 %.

⁴ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (incidence du solde moyen de 2,0 G\$ au T2).

s. o. – sans objet

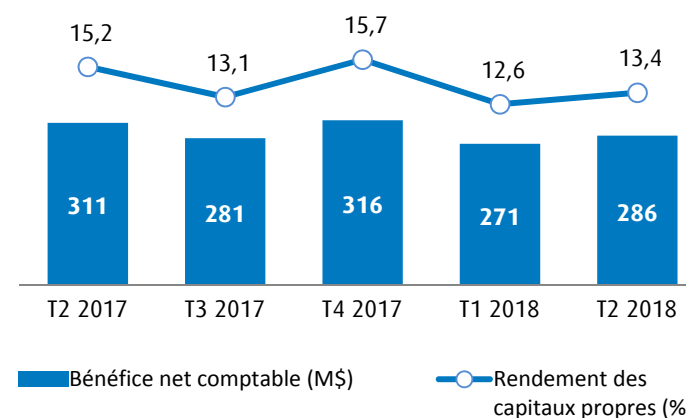
BMO Marchés des capitaux

Baisse du revenu net sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ et bénéfice net comptable en baisse par rapport à l'exercice précédent en raison des conjonctures des marchés
- Baisse des revenus de 12 % sur un an
- Baisse des charges de 2 % sur un an
- Baisse de la DPPC sur un an reflétant les recouvrements nets au cours du trimestre considéré
- Entente visant l'acquisition de KGS-Alpha Capital Markets; spécialisée dans les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs américains

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Produits de négociation	622	650	675	622	650	675
Banque d'affaires et services aux sociétés	419	432	511	419	432	511
Revenus (bic)	1 041	1 082	1 186	1 041	1 082	1 186
DPPC liée aux prêts douteux	(16)	(1)	s. o.	(16)	(1)	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	3	(4)	s. o.	3	(4)	s. o.
Total de la DPPC (recouvrement)	(13)	(5)	46	(13)	(5)	46
Charges	670	720	686	669	720	685
Bénéfice net	286	271	311	286	271	312

Tendances du bénéfice net et du RCP



¹ Voir la diapositive n° 24 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

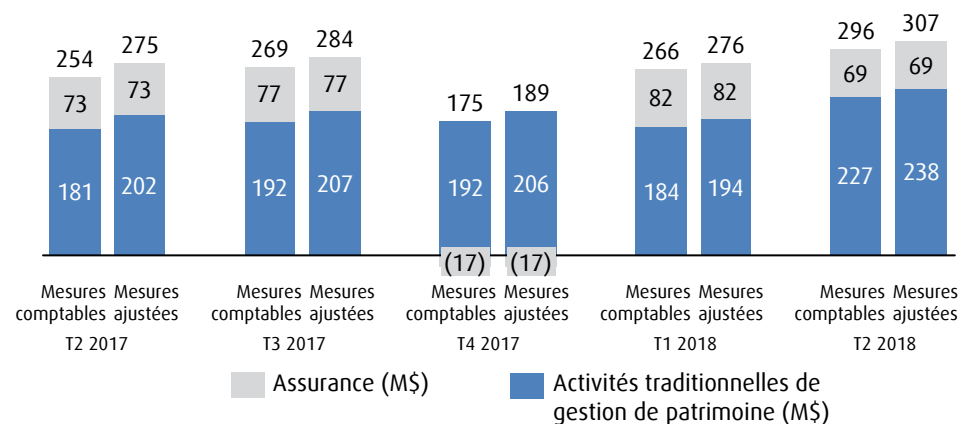
BMO Gestion de patrimoine

Bonne croissance des activités traditionnelles de Gestion de patrimoine

- Bénéfice net comptable de 296 M\$
- Bénéfice net ajusté¹ de 307 M\$, en hausse de 12 % sur un an
 - Accroissement de 18 % des activités traditionnelles de gestion de patrimoine sur un an (26 % pour la mesure comptable)
 - Les résultats des activités d'assurance sont demeurés relativement inchangés.
- Hausse des revenus nets² de 8 % sur un an
 - Croissance de 9 % des revenus des activités traditionnelles de gestion de patrimoine
- Hausse des charges ajustées¹ de 6 % sur un an (4,5 % pour la mesure comptable)
 - Hausse des charges liées aux revenus et des investissements dans les technologies
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 1,3 % (3,1 % pour la mesure comptable)
- ASG/ASA³
 - Croissance de 2 % des ASG sur un an, grâce à l'amélioration de la conjoncture des marchés des titres de participation
 - Baisse de 21 % des ASA sur un an reflétant le dessaisissement d'activités secondaires. Bonne croissance de 2 % sur trois mois

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Revenus nets ²	1 250	1 244	1 162	1 250	1 244	1 162
DPPC liée aux prêts douteux	1	1	s. o.	1	1	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	(1)	(2)	s. o.	(1)	(2)	s. o.
Total de la DPPC	-	(1)	1	-	(1)	1
Charges	860	894	822	847	881	796
Bénéfice net	296	266	254	307	276	275
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	227	184	181	238	194	202
Bénéfice net des activités d'assurance	69	82	73	69	82	73
ASG/ASA (G\$) ³	826	815	920	826	815	920

Tendances du bénéfice net¹



¹ Voir la diapositive n° 24 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 sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T2 2018, 1 582 M\$; T1 2018, 1 605 M\$; T2 2017, 1 870 M\$.

³ La croissance des ASG/ASA sur un an a été affaiblie 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 quatrième trimestre de 2017. s. o. – sans objet

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ de 80 M\$, comparativement à 74 M\$ il y a un an. Perte nette comptable de 274 M\$, comparativement à 87 M\$ un an plus tôt
- Les revenus déclarés du trimestre en cours comprennent également une charge de restructuration de 192 M\$ après impôts.
- Les résultats ajustés¹ sont pratiquement identiques à ceux d'un an auparavant étant donné que le recul des revenus non établis sur une bic a été annulé en grande partie par une diminution des charges.

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T2 2018	T1 2018	T2 2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017
Revenus	(21)	(2)	23	(21)	(2)	23
Compensation sur une bic des groupes ²	(61)	(123)	(212)	(61)	(123)	(212)
Revenus totaux (bic) ²	(82)	(125)	(189)	(82)	(125)	(189)
DPPC liée aux prêts douteux	(10)	-	s. o.	(10)	-	s. o.
DPPC liée aux prêts productifs	1	(1)	s. o.	1	(1)	s. o.
Total de la DPPC	(9)	(1)	(6)	(9)	(1)	(6)
Charges	374	140	157	110	136	136
Perte nette	(274)	(521)	(87)	(80)	(93)	(74)

¹ Voir la diapositive n° 24 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 30 avril 2018

Surjit Rajpal
Chef de la gestion des risques

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

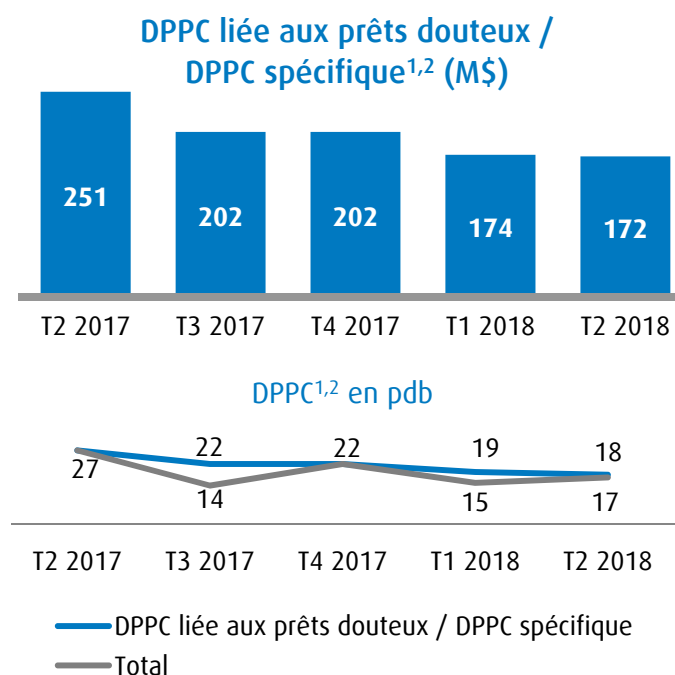
DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T2 2018	T1 2018	T2 2017 ¹
Particuliers – PE Canada	118	91	99
Entreprises – PE Canada	13	6	22
PE Canada	131	97	121
Particuliers – PE États-Unis	15	21	30
Entreprises – PE États-Unis	51	56	59
PE États-Unis	66	77	89
Gestion de patrimoine	1	1	1
Marchés des capitaux	(16)	(1)	46
Services d'entreprise	(10)	-	(6)
DPPC liée aux prêts douteux / DPPC spécifique^{1,2}	172	174	251
DPPC liée aux prêts productifs²	(12)	(33)	s. o.
Dotation à la provision générale ²	s. o.	s. o.	-
Total de la DPPC	160	141	251

¹ Les périodes de 2017 de PE Canada et de PE États-Unis ont été retraitées afin d'être conformes 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 deuxième trimestre de 2017 font état de la DPPC spécifique et de la dotation à la provision générale en vertu de la norme IAS 39.

s. o. – sans objet

- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 18 pdb au deuxième trimestre de 2018, en baisse de 1 pdb sur trois mois
- Diminution de 12 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs, en raison principalement d'une amélioration des perspectives économiques

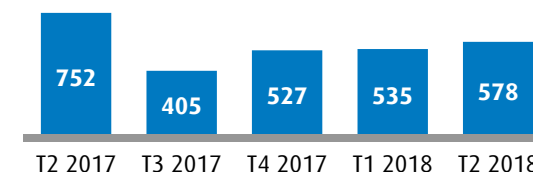


Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

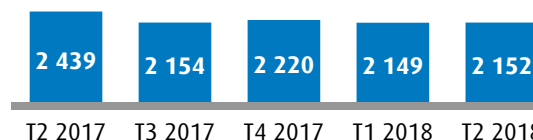
Par secteur (M\$, au T2 2018)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	218	62	280	470	478	948
Services	4	11	15	49	214	263
Agriculture	37	38	75	79	177	256
Pétrole et gaz	0	108	108	66	108	174
Transport	0	29	29	4	152	156
Commerce de gros	0	14	14	13	60	73
Secteur manufacturier	1	1	2	26	41	67
Institutions financières	0	39	39	13	41	54
Secteur immobilier commercial	3	1	4	35	15	50
Construction (non immobilière)	3	4	7	15	31	46
Commerce de détail	1	3	4	13	22	35
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	0	1	1	4	26	30
Total – Entreprises et administrations publiques	49	249	298	317	887	1 204
Total de la Banque	267	311	578	787	1 365	2 152

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 56 pdb, en baisse de 1 pdb sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)³



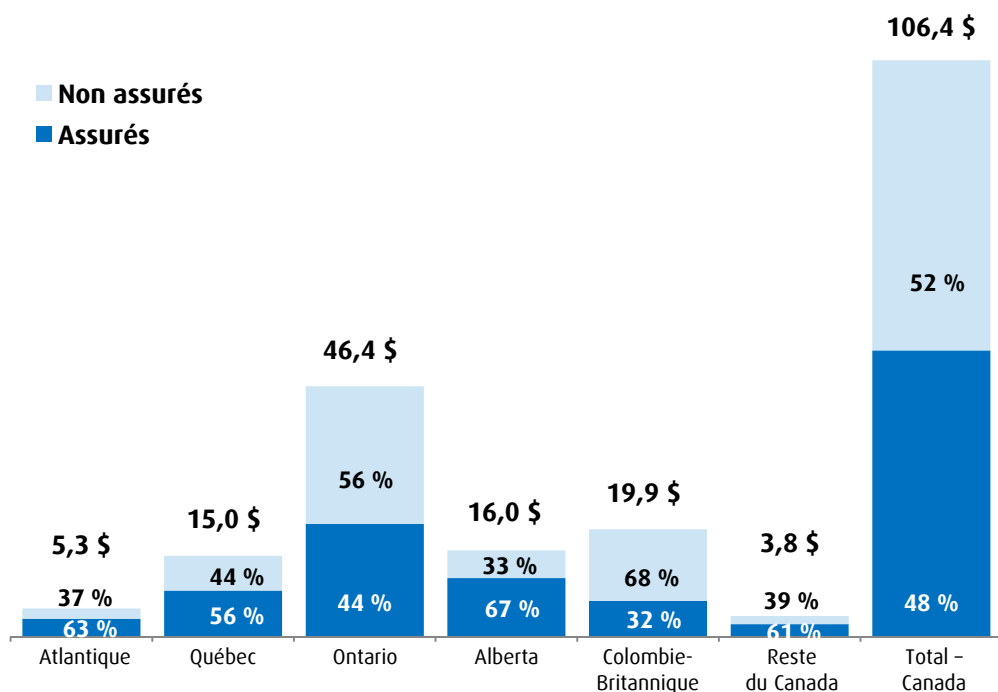
¹ Les autres pays représentent environ 41 M\$ du total du solde brut des prêts douteux – Entreprises et administrations publiques.

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 des périodes antérieures ont été retraités afin d'être conformes à la présentation de la période à l'étude.

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 environ 28 % de l'ensemble des prêts.
- La portion du portefeuille ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 70 %.
- 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 19 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 domiciliaire¹ s'établit à 30,8 G\$; la quotité de financement² 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 43 % 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 ² moyenne du port. de prêts non assurés	Atlantique	Québec	Ontario	Alberta	Colombie-Britannique	Reste du Canada	Total - Canada
Portefeuille	58 %	60 %	55 %	61 %	45 %	55 %	54 %
Montage	72 %	72 %	67 %	72 %	63 %	72 %	68 %

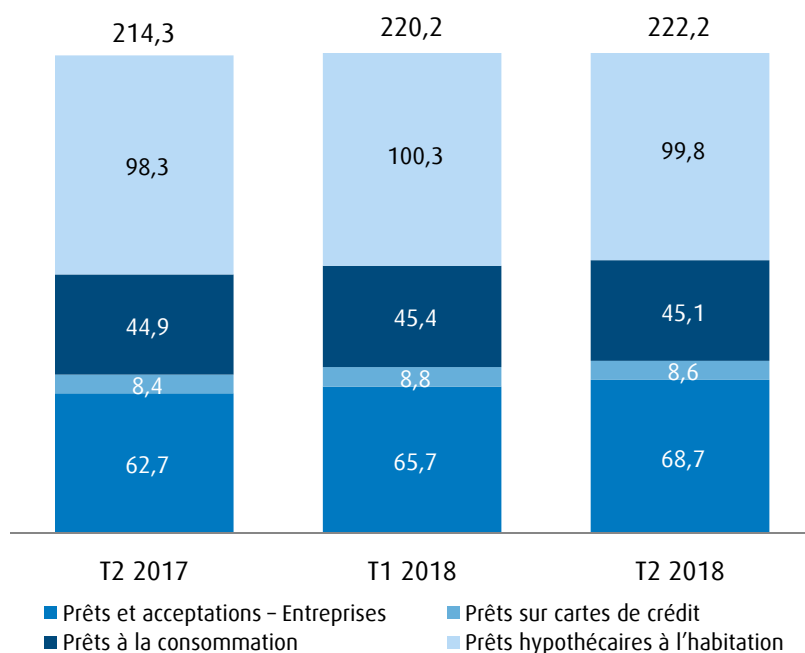
¹ Les soldes du portefeuille de marges-crédit sur valeur domiciliaire sont constitués à 47 % de crédits renouvelables et à 53 % de crédits remboursables par versements.

² La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire ou de la marge-crédit sur valeur domiciliaire autorisée 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, pondérée en fonction du solde du prêt ou de l'autorisation de crédit.

ANNEXE

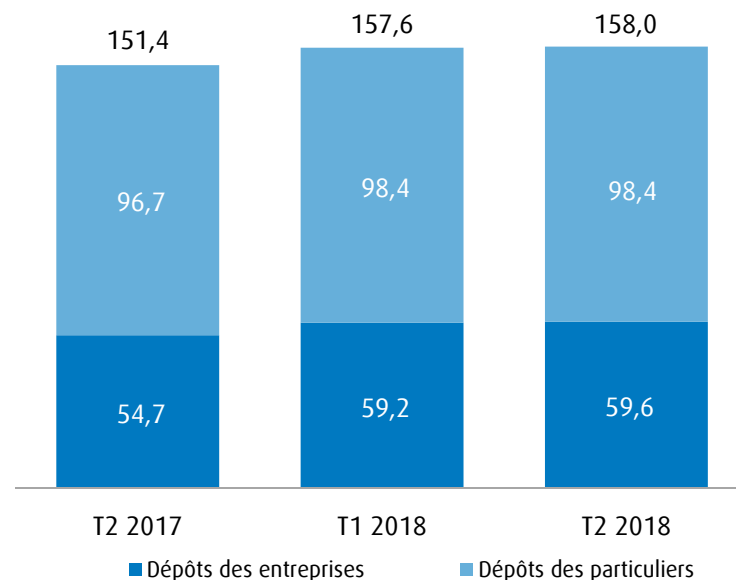
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts de 4 % sur un an
 - Hausse de 1 % du total des soldes des prêts aux particuliers; hausse de 1 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation; hausse de 4 % au sein des réseaux exclusifs
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 10 %

Solde moyen des dépôts (G\$)

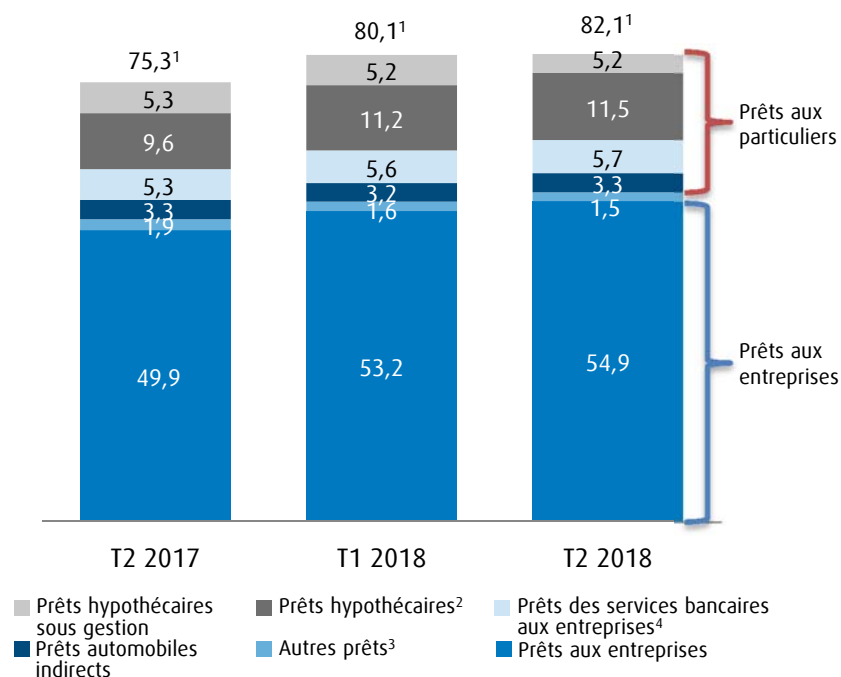


- Croissance des dépôts de 4 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 2 %, grâce notamment à la croissance de 8 % des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 9 %.

¹ Les prêts aux entreprises ne prennent 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 T2 2017 et au T1 2018, et environ 14 % au T2 2018.

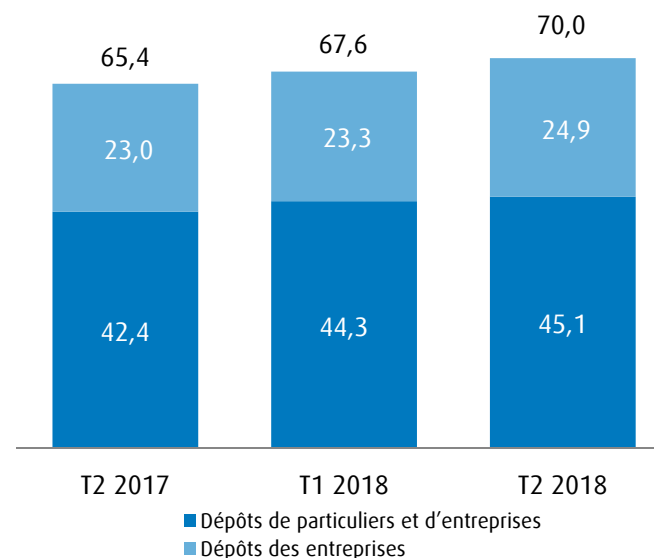
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 10 % sur un an
- Croissance des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises de 7 % sur un an, incluant un avantage de 8 % découlant de l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires⁵

Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 6 % sur un an
- Soldes des dépôts des entreprises en hausse de 8 % sur un an et de 7 % sur trois mois

¹ Le total englobe les prêts hypothécaires sous gestion qui sont exclus du bilan.

² Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T2 2018, 2,1 G\$; T1 2018, 2,1 G\$; T2 2017, 2,0 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T2 2018, 2,9 G\$; T1 2018, 3,0 G\$; T2 2017, 3,2 G\$).

³ 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.

⁴ Les prêts des services bancaires aux entreprises comprennent les prêts aux petites entreprises.

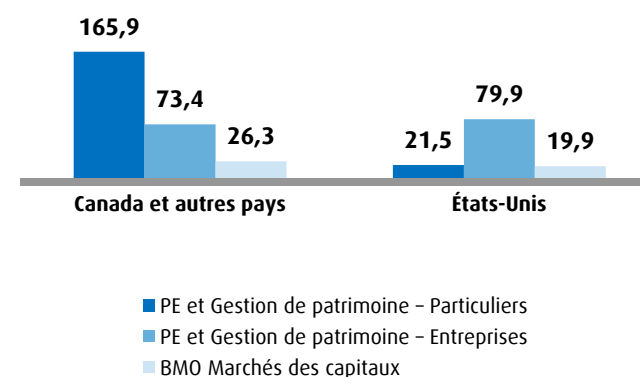
⁵ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (incidence du solde moyen de 2,0 G\$ au T2 2018).

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T2 2018)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	106,4	11,4	117,8	31 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	52,1	9,6	61,7	16 %
Prêts sur cartes de crédit	7,7	0,5	8,2	2 %
Total – Particuliers	166,2	21,5	187,7	49 %
Services	16,3	19,7	36,0	9 %
Institutions financières	14,2	15,5	29,7	8 %
Secteur immobilier commercial	17,7	10,8	28,5	7 %
Secteur manufacturier	6,7	15,0	21,7	6 %
Commerce de détail	12,0	8,2	20,2	5 %
Commerce de gros	4,6	8,1	12,7	3 %
Agriculture	9,3	2,3	11,6	3 %
Transport	2,4	8,2	10,6	3 %
Pétrole et gaz	5,2	2,9	8,1	2 %
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	11,0	9,1	20,1	5 %
Total – Entreprises et administrations publiques	99,4	99,8	199,2	51 %
Solde brut total des prêts et acceptations	265,6	121,3	386,9	100 %

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

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



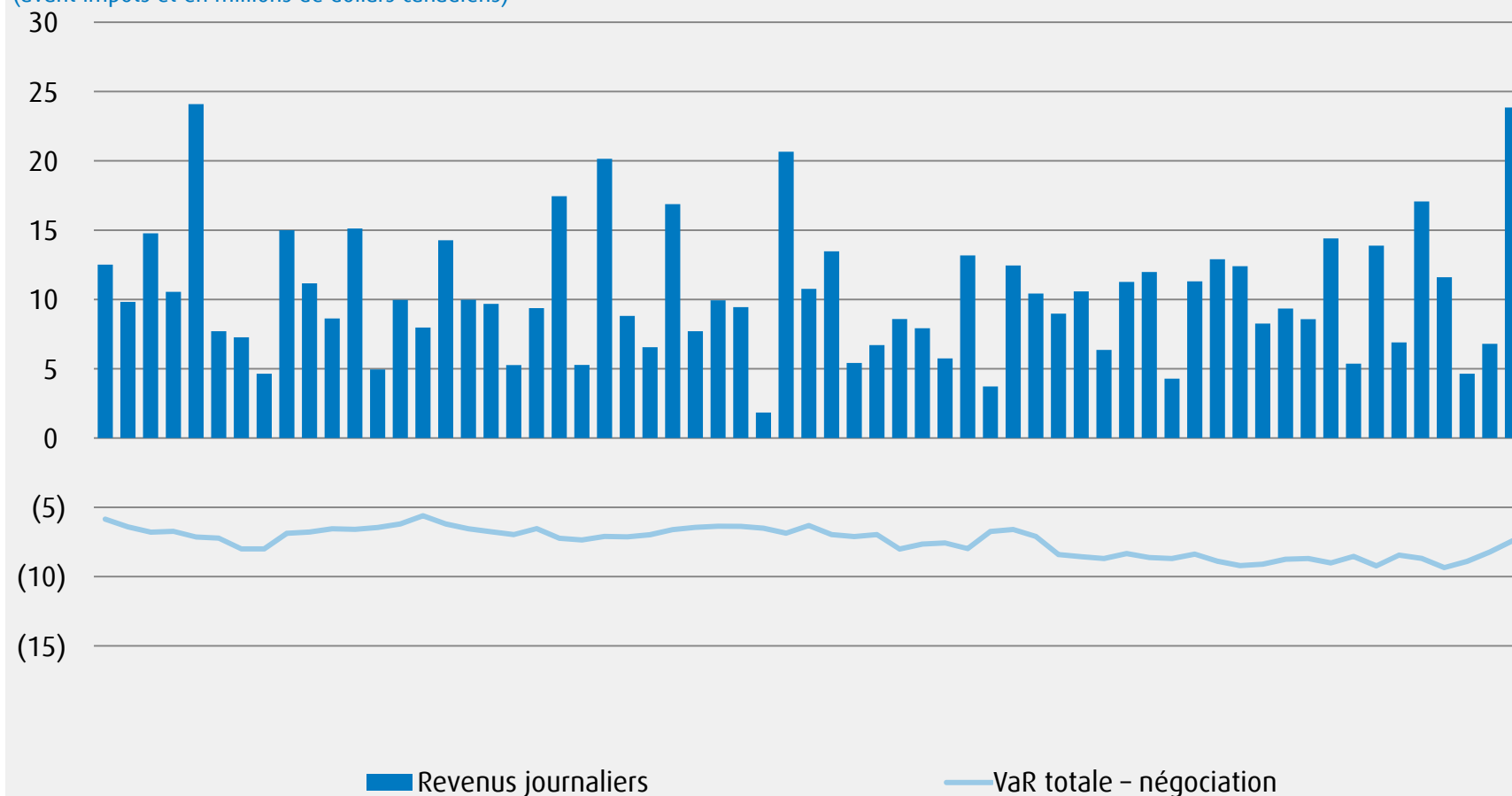
¹ Les autres pays représentent environ 10,3 G\$.

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} février 2018 au 30 avril 2018

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T2 2018	T1 2018	T2 2017	Cumul T2 2018	Cumul T2 2017
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(29)	(28)	(43)	(57)	(80)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(4)	(4)	(21)	(8)	(43)
Coûts de restructuration ³	(260)	-	-	(260)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(293)	(32)	(64)	(325)	(123)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T2 2018	T1 2018	T2 2017	Cumul T2 2018	Cumul T2 2017
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(23)	(21)	(34)	(44)	(62)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(2)	(3)	(13)	(5)	(27)
Coûts de restructuration ³	(192)	-	-	(192)	-
Réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis ⁴	-	(425)	-	(425)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(217)	(449)	(47)	(666)	(89)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,34)	(0,69)	(0,08)	(1,02)	(0,14)

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 liés à Financement de matériel de transport de BMO 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. Au deuxième trimestre de 2018, nous avons comptabilisé une charge de restructuration après impôts de 192 millions de dollars (260 millions de dollars avant impôts), principalement liée aux indemnités de départ, en raison d'une mesure continue mise en place à l'échelle de la Banque visant à simplifier notre façon de travailler, à favoriser une efficacité accrue et à investir dans les technologies pour faire évoluer nos activités. Les coûts de restructuration ont été inclus dans les charges autres que d'intérêts des Services d'entreprise.

⁴ Charge attribuable 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}