



BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2018

4 décembre 2018

T4 | 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 contenues dans le présent document peuvent comprendre, sans toutefois s'y limiter, des énoncés concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2019 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions, le contexte réglementaire dans lequel nous exerçons nos activités et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne, américaine et mondiale; elles contiennent également les déclarations de nos dirigeants. 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, le marché de l'habitation canadien, les 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, budgétaire ou économique ainsi que les lois fiscales et 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, le manquement d'un tiers à ses obligations envers nous, 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, y compris en ce qui a trait au recours à des tiers, 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 annuel 2018 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 de la section Gestion globale des risques, à la page 78 du Rapport de gestion annuel 2018 de BMO, qui présentent toutes l'incidence que certains de ces facteurs et risques clés pourraient avoir sur nos résultats futurs. 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. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par l'organisation 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 éayant les déclarations prospectives contenues dans le présent document figurent dans la rubrique Évolution de la situation économique et perspectives, à la page 30 du Rapport de gestion annuel de BMO. 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.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, ainsi que les raisons de leur utilisation, peuvent être trouvés à la page 5 de la Présentation des résultats du quatrième trimestre de 2018 de BMO et à la page 27 du Rapport de gestion annuel 2018 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à cette adresse : www.bmo.com/relationinvestisseurs.

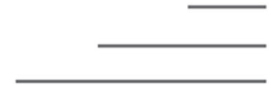
Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, les résultats et mesures qui ne tiennent pas 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, les coûts de réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis découlant de la réforme fiscale aux États-Unis, et la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel résultant d'une modification apportée au régime.

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



Darryl White

Chef de la direction



Faits saillants de l'exercice 2018

	Mesures ajustées ¹	Mesures comptables	
Bénéfice net	5 979 M\$	5 450 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 9 % sur un an (en hausse de 2 % pour la mesure comptable)
BPA	8,99 \$	8,17 \$	<ul style="list-style-type: none"> Hausse du BPA ajusté¹ de 10 % sur un an (3 % pour la mesure comptable)
Levier d'exploitation²	1,2 %	2,5 %	<ul style="list-style-type: none"> Levier d'exploitation positif² s'étant établi à 2 % au cours de chacune des deux dernières années Amélioration du ratio d'efficacité² de 330 pdb depuis 2015
DPPC³ – Prêts douteux – Total	700 M\$ / 18 pdb 662 M\$ / 17 pdb		<ul style="list-style-type: none"> Rendement du crédit solide et constant
Fonds propres	Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,3 %		<ul style="list-style-type: none"> RCP ajusté¹ de 14,6 % (13,2 % pour la mesure comptable) Rachat de 10 millions d'actions au cours de l'exercice Dividende trimestriel en hausse de 0,04 \$, ou 8 % sur un an

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

² Le levier d'exploitation et le ratio d'efficacité sont fondés 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.

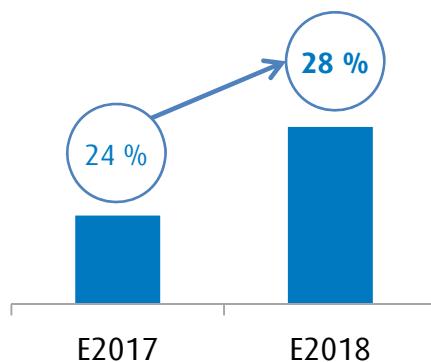
Activités aux États-Unis

Le segment américain continue d'afficher de solides résultats

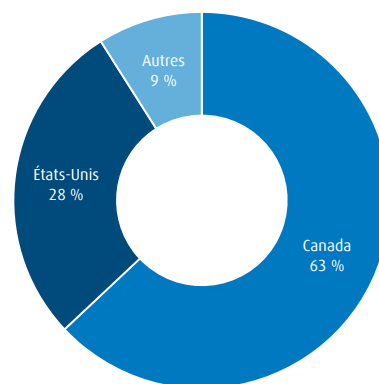
- Le segment américain représente 28 % du bénéfice ajusté¹ de la Banque.
- Bénéfice ajusté¹ de l'exercice 2018 en hausse de 26 % sur un an en raison de la croissance solide au sein de PE États-Unis
 - Croissance de 11 % de la dotation à la provision et avant impôts (DPAI)² ajustée¹
 - Levier d'exploitation ajusté¹ de 2,4 %

Activités aux États-Unis (M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	E2018	E2017	E2016	E2018	E2017	E2016
Revenus	5 679	5 413	5 127	5 679	5 413	5 127
Total de la DPPC	178	225	150	178	225	150
Charges	4 049	3 971	3 852	3 923	3 829	3 679
Bénéfice net	843	927	828	1 277	1 009	927

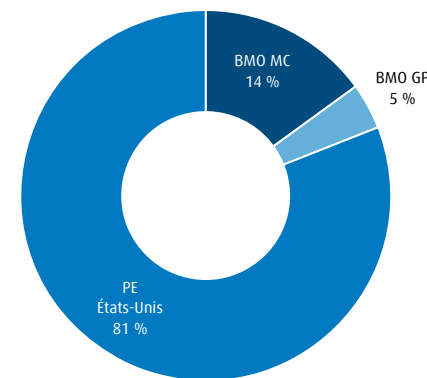
Apport du segment américain au bénéfice ajusté¹ de la Banque



Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique - E2018



Bénéfice net ajusté¹ du segment américain par groupe d'exploitation - E2018



¹ Voir la diapositive n° 26 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Selon les états financiers, le segment américain représente 20 % du bénéfice comptable de la Banque pour l'exercice 2018; le bénéfice comptable à l'exercice 2018 est en baisse de 9 % sur un an; la croissance de la DPAI comptable s'établit à 13 %; le levier d'exploitation comptable s'établit à 2,9 %; l'apport du segment américain au bénéfice comptable de la Banque est le suivant : E2017, 23 %; E2018, 20 %; bénéfice net comptable par secteur géographique pour l'E2018 : Canada, 70 %; États-Unis, 20 %, Autres, 10 %; par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE États-Unis, 81 %; BMO Marchés des capitaux, 15 %; BMO Gestion de patrimoine, 4 %.

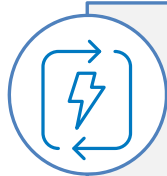
² La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus et les charges.

Priorités stratégiques



Assurer une croissance de premier plan dans nos activités prioritaires en fidélisant la clientèle

- Croissance diversifiée à deux chiffres des prêts aux entreprises et bonne croissance des dépôts
- Amélioration des résultats en matière de fidélisation dans l'ensemble des secteurs d'activité



Simplifier, gagner en vitesse et améliorer la productivité

- Mise sur pied du groupe 3I pour favoriser des améliorations durables de la productivité à l'échelle de l'organisation
- Lancement du Fonds Innovation BMO



Exploiter le pouvoir du numérique et des données pour progresser

- Augmentation de l'adoption des services numériques
- Lancement d'une plateforme bancaire numérique améliorée aux États-Unis



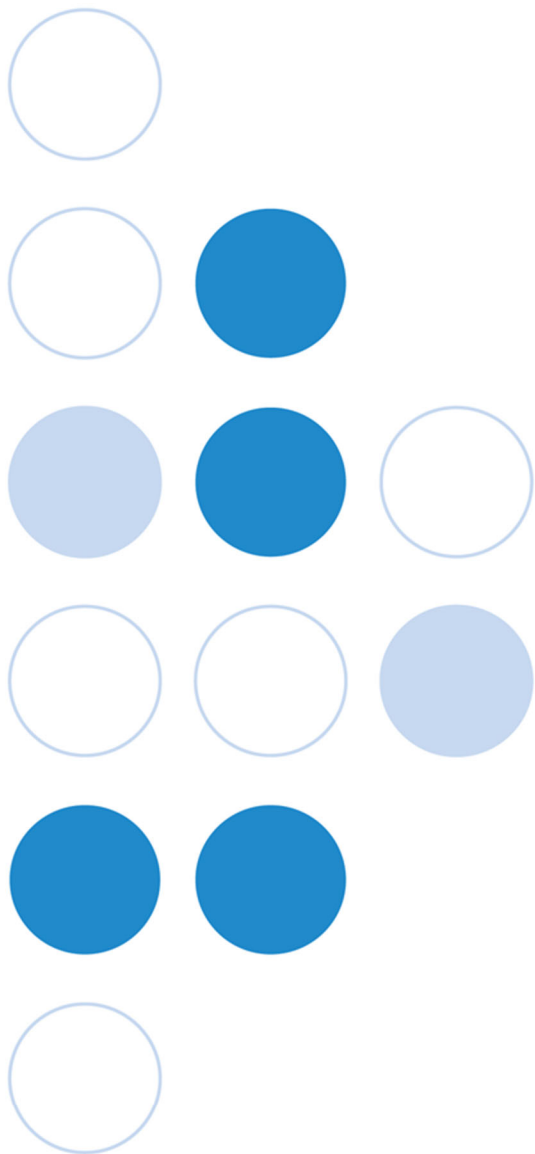
Être des leaders dans la prise et la gestion de risques

- Gestion du risque uniforme et efficace, avec une DPPC moyenne inférieure à celle du groupe de référence



Activer une culture de haute performance

- Chef de file de la mobilisation des employés
- Seule banque canadienne à figurer parmi les 25 premières sociétés de l'indice mondial Diversité et Inclusion de Thomson Reuters



Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2018

Tom Flynn
Chef des finances



T4 | 2018

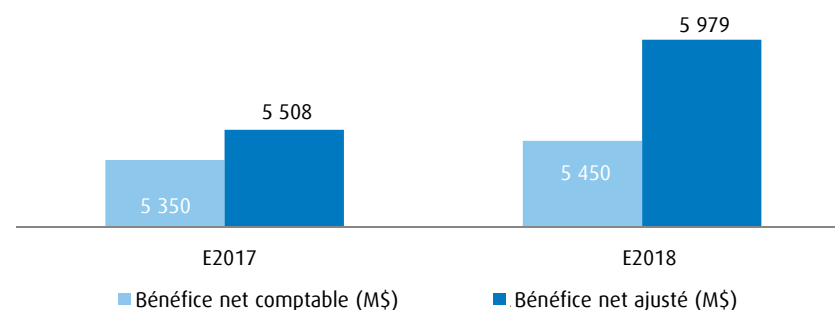
Faits saillants de l'exercice 2018

Bon rendement pour l'ensemble de l'exercice grâce à une solide croissance des Services bancaires PE

- BPA ajusté¹ de 8,99 \$, en hausse de 10 % sur un an (en hausse de 3 % pour la mesure comptable)
- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 9 % (bénéfice net comptable en hausse de 2 %)
 - Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 26 % sur un an (en baisse de 9 % pour la mesure comptable, en raison de la réévaluation des actifs d'impôt différé aux États-Unis)
- Hausse des revenus nets² de 5 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ de 3 % sur un an, de 4 % compte non tenu du repli du dollar américain (hausse des charges comptables³ de 2 %)
- Hausse de la DPAI⁴ ajustée¹ de 7 % sur un an (9 % pour la mesure comptable³)
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 1,2 % (2,5 % pour la mesure comptable²)
- Ratio d'efficience² ajusté¹ de 62,2 %, en baisse de 330 pdb comparativement à 65,5 % en 2015 (ratio d'efficience comptable² de 62,8 %; contre 67,5 % à l'E2015)
- Baisse de la DPPC ajustée¹ de 160 M\$ sur un an (de 84 M\$ pour la mesure comptable⁵)
 - DPPC liée aux prêts douteux de 700 M\$, en baisse de 122 M\$ sur un an
 - Recouvrement de la DPPC liée aux prêts productifs de 38 M\$
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 14,6 % (13,2 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables		Mesures ajustées ¹	
	E2018	E2017	E2018	E2017
Revenus nets ²	21 685	20 722	21 685	20 722
Total de la DPPC	662	746	662	822
Charges ³	13 613	13 330	13 480	13 035
Bénéfice net	5 450	5 350	5 979	5 508
BPA dilué (\$)	8,17	7,92	8,99	8,16
RCP (%)	13,2	13,3	14,6	13,7
RCPCAO (%)	16,2	16,3	17,5	16,5
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,3	11,4		

Tendances du bénéfice net¹



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

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation et le ratio d'efficience sont fondés sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : E2018, 23 037 M\$; E2017, 22 260 M\$.

³ Pour l'exercice considéré, les charges comptables comprennent un bénéfice de 277 M\$ provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel et de coûts de restructuration plus élevés (260 M\$ à l'E2018 contre 59 M\$ à l'E2017).

⁴ Apport bénéficiaire de la dotation à la provision et avant impôts; la DPAI correspond à la différence entre le bénéfice net et les charges.

⁵ À l'exercice 2017, la DPPC comptable comprend une diminution de 76 M\$ de la provision générale.

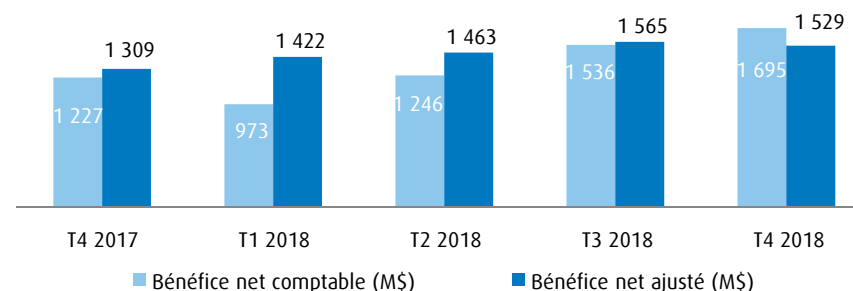
T4 2018 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 17 % sur un an, grâce à une solide croissance des Services bancaires PE

- BPA ajusté¹ de 2,32 \$, en hausse de 19 % sur un an (en hausse de 42 % pour la mesure comptable)
- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 17 % (en hausse de 38 % pour la mesure comptable)
 - Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 20 % sur un an (en hausse de 31 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus nets ² de 9 % sur un an et de 8 % compte non tenu du raffermissement du dollar américain
- Hausse des charges ajustées¹ de 6 % sur un an et de 5 % compte non tenu du raffermissement du dollar américain
 - Charges comptables⁴ en baisse de 4 % en raison d'un bénéfice provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel
- Hausse de la DPAI⁵ ajustée¹ de 14 % sur un an (35 % pour la mesure comptable⁴)
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 2,9 % (13,4 % pour la mesure comptable²)
- Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC) de 175 M\$, en baisse de 27 M\$ sur un an
 - DPPC liée aux prêts douteux de 177 M\$
 - Recouvrement de la DPPC liée aux prêts productifs de 2 M\$
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 14,5 % (16,1 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Revenus nets ²	5 532	5 551	5 082	5 532	5 551	5 082
Total de la DPPC	175	186	202	175	186	202
Charges ⁴	3 224	3 386	3 375	3 452	3 350	3 258
Bénéfice net	1 695	1 536	1 227	1 529	1 565	1 309
BPA dilué (\$)	2,57	2,31	1,81	2,32	2,36	1,94
RCP (%)	16,1	14,7	12,1	14,5	15,0	12,9
RCPCAO ³ (%)	19,5	17,9	14,8	17,3	18,0	15,5
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,3	11,4	11,4			

Tendances du bénéfice net¹



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

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T4 2018, 5 922 M\$; T3 2018, 5 820 M\$; T4 2017, 5 655 M\$.

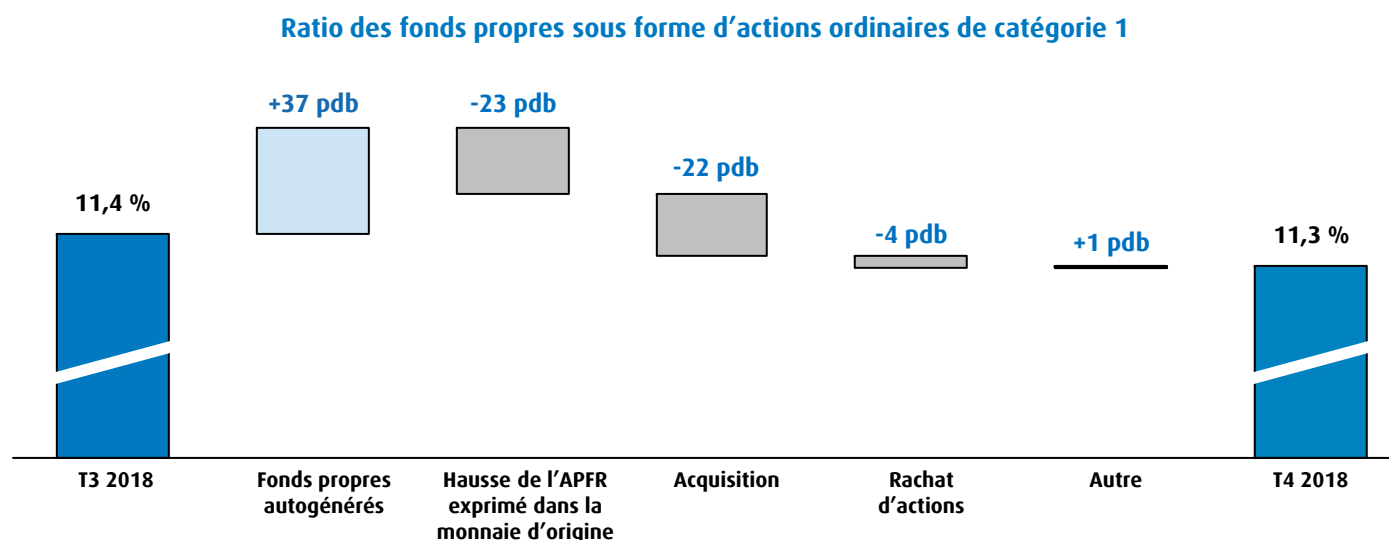
³ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) ajusté = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles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

⁴ Pour le trimestre considéré, les charges comptables comprennent un bénéfice de 277 M\$ provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel.

⁵ Apport bénéficiaire de la dotation à la provision et avant impôts; la DPAI correspond à la différence entre le bénéfice net et les charges.

Solide assise financière

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 T4 2018, en baisse par rapport à 11,4 % au T3
 - Fonds propres autogénérés résultant de la croissance des bénéfices non répartis, partiellement neutralisés par les éléments suivants :
 - Hausse des actifs pondérés en fonction des risques attribuable à la croissance du volume d'affaires, déduction faite des changements apportés à la qualité des actifs
 - Acquisition de KGS-Alpha
 - Rachat de 1 million d'actions ordinaires (et de 10 millions d'actions, soit environ 1,5 % des actions en circulation, au cours de l'exercice 2018)
- Hausse de 4 cents du dividende sur les actions ordinaires
 - Augmentation du dividende d'environ 8 % sur un an
 - Rendement des actions attirant d'environ 4 %¹
- 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

¹ Le rendement des actions est basé sur le cours de clôture de l'action, le 31 octobre 2018.

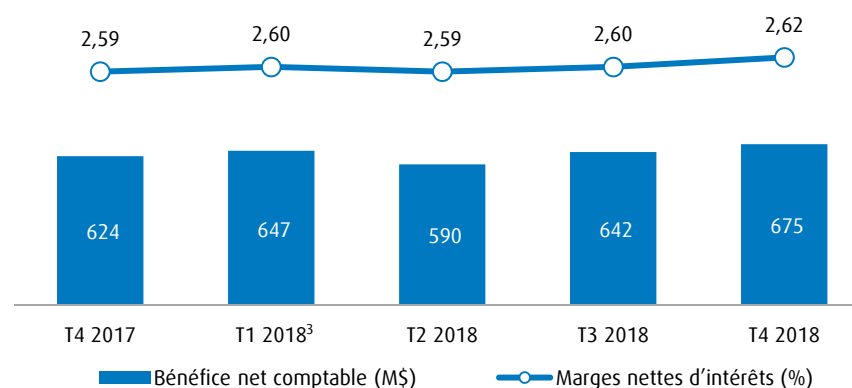
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Hausse du bénéfice net de 8 % sur un an grâce à l'élan continu des Services aux entreprises

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 8 % sur un an
- Hausse des revenus de 4 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 4 % sur un an. Croissance de 12 % des soldes de prêts aux entreprises²; croissance de 3 % des prêts hypothécaires exclusifs à la Banque (y compris les marges de crédit sur valeur domiciliaire en cours d'amortissement)
 - Croissance du solde moyen des dépôts de 5 % sur un an. Hausse de 9 % des soldes de comptes d'entreprises et de 3 % des soldes de comptes de particuliers
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 3 pdb sur un an, en hausse de 2 pdb sur trois mois
- Hausse des charges de 4 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 48,4 % (48,5 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ et comptable de 0,5 %
- DPPC en baisse de 27 M\$ sur un an et de 34 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend un recouvrement de 15 M\$ lié aux prêts productifs.
- Hausse du bénéfice net de 2 % à l'E2018; le profit sur la vente de Moneris US en 2017 a eu un effet négatif de 7 % sur la croissance.

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Revenus (bic)	1 968	1 952	1 884	1 968	1 952	1 884
Total de la DPPC	103	137	130	103	137	130
Charges	954	949	917	953	949	917
Bénéfice net	675	642	624	676	642	625

Tendances du bénéfice net et de la MNI



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

² La croissance des soldes des prêts aux particuliers ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit de particulier, et la croissance des soldes des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise 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 provision pour frais juridiques.

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

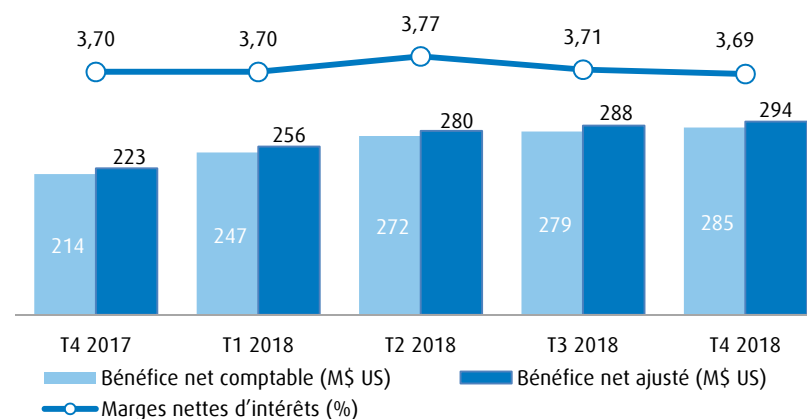
Solide croissance continue

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 31 % sur un an (bénéfice net comptable en hausse de 33 % sur un an)
- Hausse des revenus de 8 % sur un an
 - Forte croissance des volumes stimulée par la hausse des taux d'intérêt
 - Hausse de 11 % du solde moyen des prêts^{2,3} sur un an, et hausse de 13 % du solde moyen des dépôts
 - MNI en baisse de 1 pdb sur un an et de 2 pdb sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 5 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 59,4 % (60,5 % pour la mesure comptable) et levier d'exploitation de 2,7 % (3,0 % pour la mesure comptable)
- Hausse de la DPAI⁴ ajustée¹ de 12 % sur un an (13 % pour la mesure comptable)
- DPPC en hausse de 8 M\$ sur un an et de 29 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend une provision de 14 M\$ liée aux prêts productifs.
- Diminution des impôts sur un an attribuable à la réforme fiscale et à un élément de la fiscalité à effet favorable au cours du trimestre
- Bénéfice net ajusté¹ de l'exercice 2018 en hausse de 36 % sur un an (37 % pour la mesure comptable), en raison de la hausse de 18 % de la DPAI⁴ ajustée¹ (19 % pour la mesure comptable) et de l'avantage découlant de la réforme fiscale

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Revenus (bic)	996	985	924	996	985	924
Total de la DPPC	60	31	52	60	31	52
Charges	602	601	574	591	590	561
Bénéfice net	285	279	214	294	288	223
Bénéfice net (contre-valeur en dollars canadiens)	372	364	270	383	376	281

Tendances du bénéfice net¹ et de la MNI



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

² Le 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 10 %.

³ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (incidence du solde moyen de 1,9 G\$ au T4 2018).

⁴ Apport bénéficiaire de la dotation à la provision et avant impôts; la DPAI correspond à la différence entre les revenus et les charges.

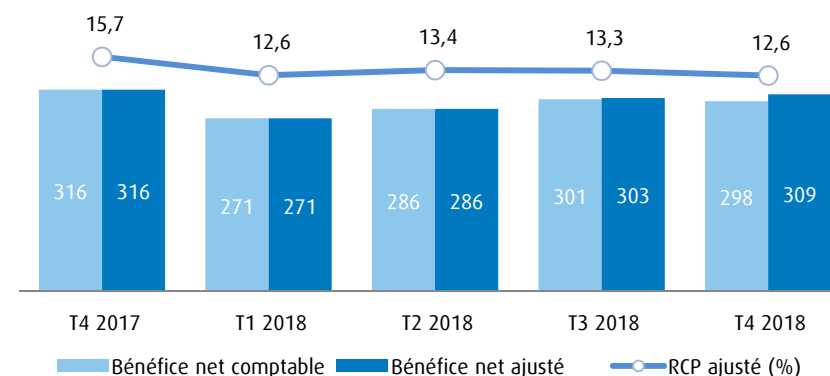
BMO Marchés des capitaux

Performance solide, principalement alimentée par la Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés

- Bénéfice net ajusté¹ et comptable inférieur à celui d'il y a un an en raison de la conjoncture des marchés ayant eu une incidence sur les Produits de négociation et d'une hausse des charges
- Hausse des revenus de 1 % sur un an
 - Baisse des produits de négociation de 2 % sur un an
 - Croissance des soldes de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés de 6 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ de 10 % sur un an (12 % pour la mesure comptable) attribuable à l'acquisition de KGS-Alpha (conclue le 1^{er} septembre 2018) et aux initiatives de croissance
- Recouvrement de la DPPC comparativement à des charges au quatrième trimestre de 2017
- Bénéfice net ajusté¹ de l'exercice 2018 en baisse de 8 % sur un an (bénéfice net comptable en baisse de 9 %)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Produits de négociation	629	638	645	629	638	645
Banque d'affaires et services aux sociétés	500	465	470	500	465	470
Revenus (bic)	1 129	1 103	1 115	1 129	1 103	1 115
Total de la DPPC (recouvrement)	(7)	7	4	(7)	7	4
Charges	763	698	679	749	696	679
Bénéfice net	298	301	316	309	303	316

Tendances du bénéfice net¹ et du RCP



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

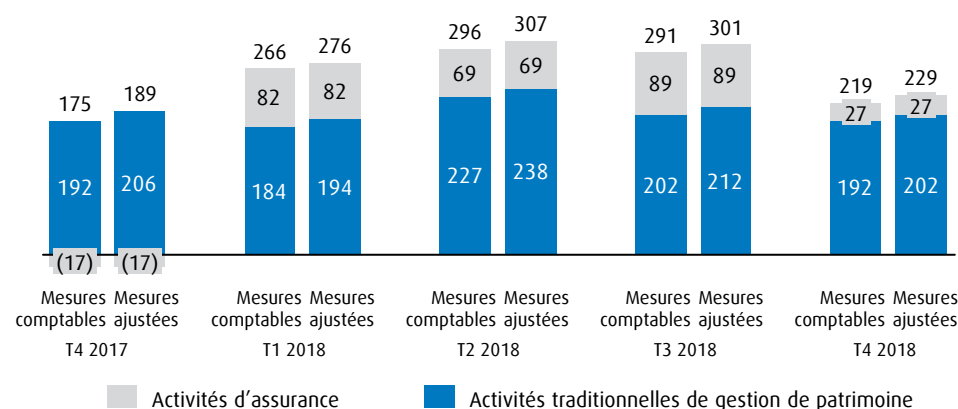
BMO Gestion de patrimoine

Bonne croissance sous-jacente du bénéfice net sur un an au sein des activités traditionnelles de gestion de patrimoine

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 21 % sur un an (en hausse de 25 % pour la mesure comptable)
 - Baisse de 2 % du bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine sur un an (bénéfice net comptable stable); la provision pour frais juridiques, déduction faite d'un élément de la fiscalité américaine à effet favorable, a eu une incidence de 8 % sur la croissance.
 - Bénéfice net des activités d'assurance en hausse sur un an en raison du montant moins élevé des sinistres liés à la réassurance inscrit au cours de l'exercice considéré, mais en baisse sur trois mois en raison du montant élevé des sinistres liés à la réassurance et des variations défavorables des marchés
- Hausse des revenus nets² de 6 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ de 5 % sur un an (5 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 0,6 % (1,3 % pour la mesure comptable)
- Augmentation des actifs sous gestion et sous administration de 4 % sur un an; croissance de 2 % des ASG et de 6 % des ASA
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 8 % à l'E2018 (11 % pour la mesure comptable) reflétant la croissance de nos activités diversifiées et de l'amélioration moyenne des marchés boursiers au cours de l'exercice

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Revenus nets ²	1 179	1 269	1 111	1 179	1 269	1 111
Total de la DPPC	3	4	-	3	4	-
Charges	880	875	841	867	862	823
Bénéfice net	219	291	175	229	301	189
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	192	202	192	202	212	206
Bénéfice net des activités d'assurance	27	89	(17)	27	89	(17)
ASG/ASA (G\$)	821	846	789	821	846	789

Tendances du bénéfice net¹



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

² Aux fins de cette diapositive, les revenus sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T4 2018, 1 569 M\$; T3 2018, 1 538 M\$; T4 2017, 1 684 M\$.

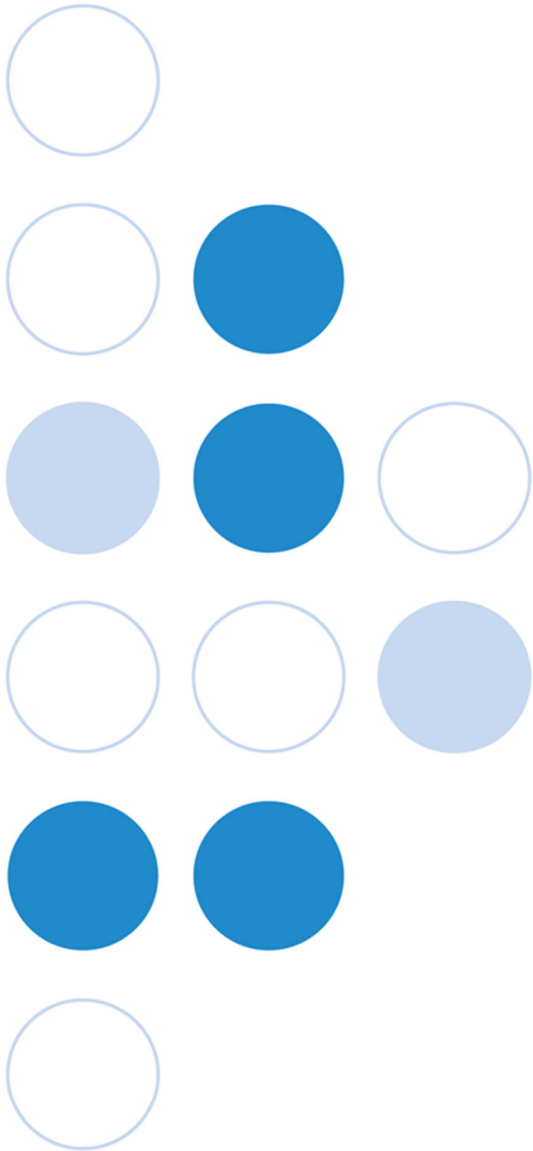
Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ de 68 M\$ pour le trimestre, contre 102 M\$ il y a un an en raison d'une hausse des revenus et d'une réduction des charges. Bénéfice net comptable de 131 M\$, comparativement à une perte nette de 158 M\$ un an plus tôt
- Les résultats ajustés¹ ne tiennent pas compte d'un bénéfice de 203 M\$ après impôts (277 M\$ avant impôts) provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel pour la période considérée ni d'une charge de restructuration comptabilisée pour l'exercice précédent, pas plus que des coûts d'intégration des acquisitions enregistrés pour les deux périodes.
- Perte nette ajustée¹ de 298 M\$ pour l'E2018, contre 388 M\$ il y a un an en raison d'une hausse des revenus et d'une réduction des charges
- Perte nette comptable de 726 M\$ à l'E2018 comparativement à une perte nette de 430 M\$ il y a un an, la différence étant largement attribuable à la réévaluation des actifs d'impôt différé nets découlant de la réforme fiscale aux États-Unis

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T4 2018	T3 2018	T4 2017	T4 2018	T3 2018	T4 2017
Revenus	25	4	(18)	25	4	(18)
Compensation sur une bic des groupes ²	(67)	(62)	(176)	(67)	(62)	(176)
Revenus totaux (bic) ²	(42)	(58)	(194)	(42)	(58)	(194)
Total de la DPPC	(3)	(2)	4	(3)	(2)	4
Charges	(159)	81	213	112	75	130
Perte nette	131	(62)	(158)	(68)	(57)	(102)

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

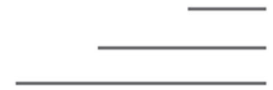
² Les revenus, les impôts sur le résultat et la marge nette d'intérêts des groupes d'exploitation sont présentés sur une base d'imposition comparable (bic). Cet ajustement sur une bic des groupes est compensé dans le cas des Services d'entreprise, et le total des revenus, des impôts sur le résultat et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



Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2018

Patrick Cronin
Chef de la gestion des risques



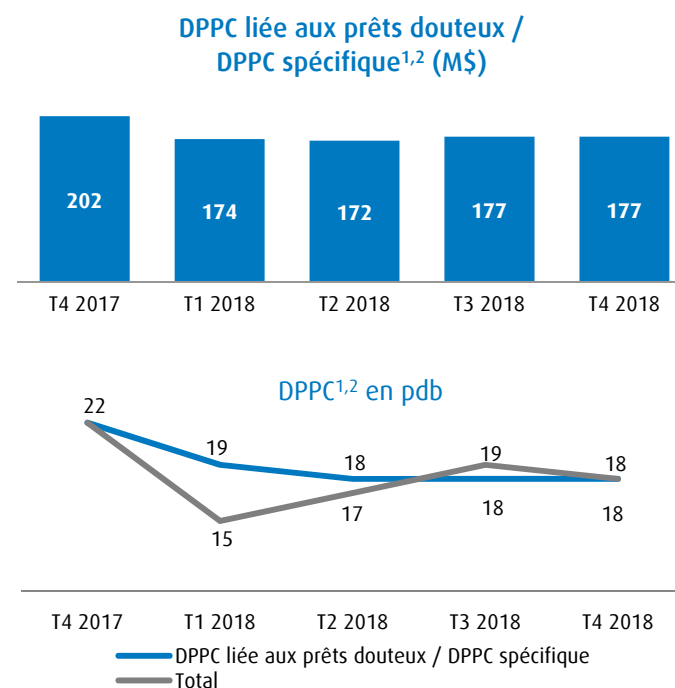
T4 | 2018

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T4 2018	T3 2018	T4 2017 ¹
Particuliers – PE Canada	99	96	98
Entreprises – PE Canada	19	24	32
Total de PE Canada	118	120	130
Particuliers – PE États-Unis	13	10	10
Entreprises – PE États-Unis	48	44	54
Total de PE États-Unis	61	54	64
Gestion de patrimoine	2	2	-
Marchés des capitaux	(3)	3	4
Services d'entreprise	(1)	(2)	4
DPPC liée aux prêts douteux / DPPC spécifique^{1,2}	177	177	202
DPPC liée aux prêts productifs²	(2)	9	s. o.
Dotation à la provision générale ²	s. o.	s. o.	-
Total de la DPPC	175	186	202

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 quatrième 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 quatrième trimestre de 2018, stable sur trois mois
- Diminution de 2 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs

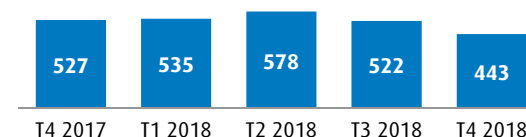


Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

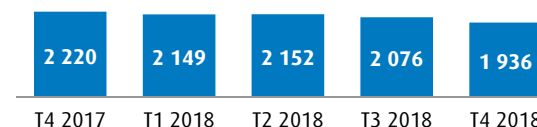
Par secteur (M\$, au T4 2018)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	203	75	278	426	470	896
Services	5	18	23	57	180	237
Agriculture	7	22	29	55	154	209
Transport	1	21	22	5	116	121
Secteur manufacturier	24	2	26	38	59	97
Pétrole et gaz	0	9	9	17	57	74
Institutions financières	0	0	0	33	34	67
Commerce de détail	17	4	21	26	41	67
Commerce de gros	2	12	14	15	50	65
Secteur immobilier commercial	15	4	19	40	13	53
Construction (non immobilière)	0	0	0	17	17	34
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	1	1	2	6	10	16
Total – Entreprises et administrations publiques	72	93	165	309	731	1 040
Total de la Banque	275	168	443	735	1 201	1 936

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 48 pdb, en baisse de 5 pdb sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)³



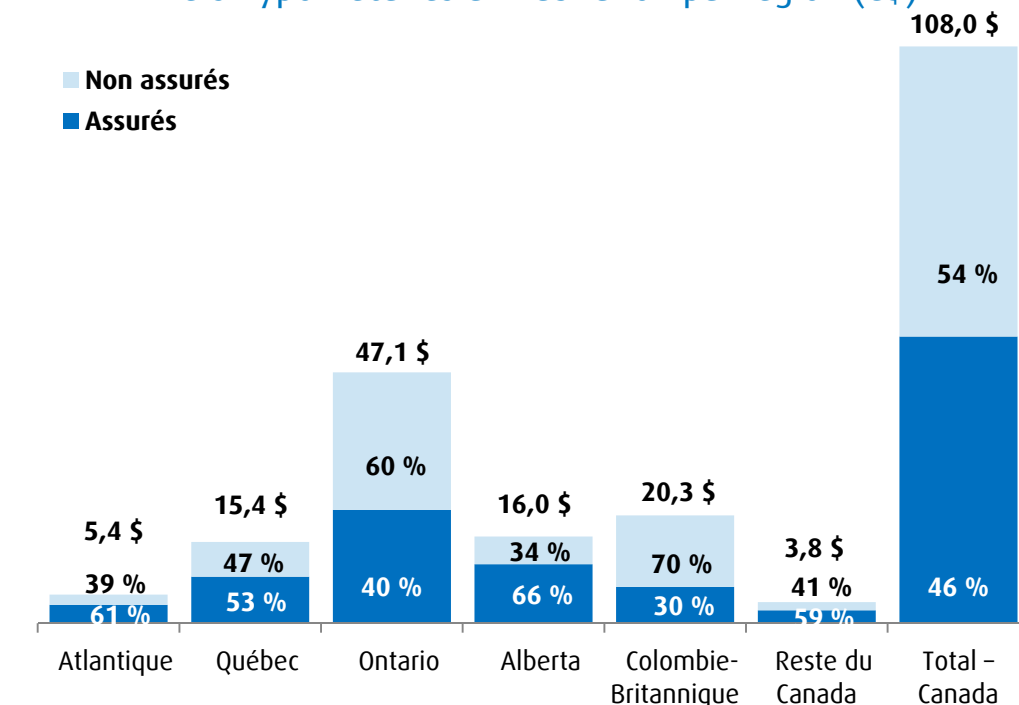
¹ Les autres pays représentent un apport nul au total du solde brut des prêts douteux – Entreprises et administrations publiques.

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 108,0 G\$ et représente 27 % 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 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 31,7 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 15,5 G\$, et les prêts assurés représentent 40 % 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.

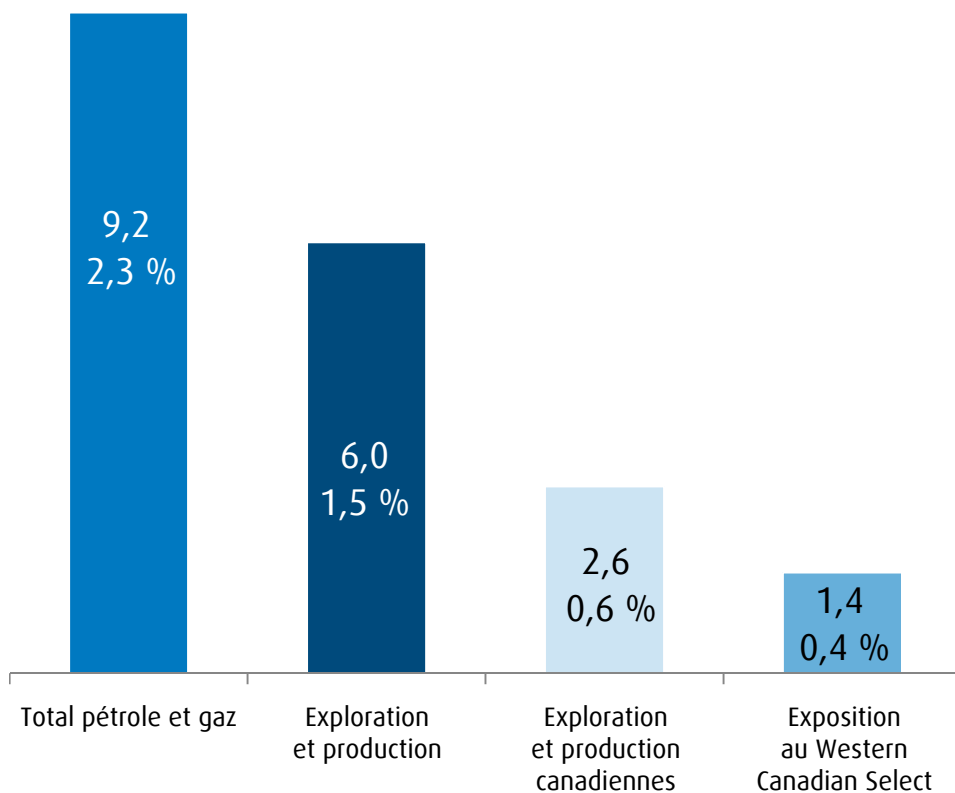
QF ² moyenne du port. de prêts non assurés	Atlantique	Québec	Ontario	Alberta	Colombie-Britannique	Reste du Canada	Total - Canada
Portefeuille	58 %	60 %	54 %	61 %	46 %	55 %	54 %
Montage	73 %	70 %	67 %	72 %	62 %	71 %	67 %

¹ Les soldes du portefeuille de marges-crédit sur valeur domiciliaire sont constitués à 45 % de crédits renouvelables et à 55 % de crédits remboursables par versements.

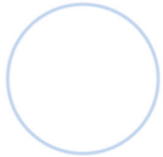
² La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire ou de la marge-crédit sur valeur domiciliaire autorisée et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt, pondérée en fonction du solde du prêt ou de l'autorisation de crédit.

Portefeuille d'actifs des secteurs pétrolier et gazier

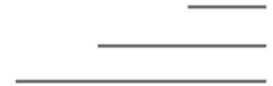
Exposition Pétrole et gaz utilisée (G\$)
% du total des prêts



- 9,2 G\$ d'exposition utilisée
- Exposition WCS utilisée :
 - 15 % du total lié au pétrole et au gaz;
0,4 % du total des prêts
 - 78 % de première qualité
- Environ les deux tiers du total de l'exposition Exploration et production utilisée correspondent au crédit de la base d'emprunt.

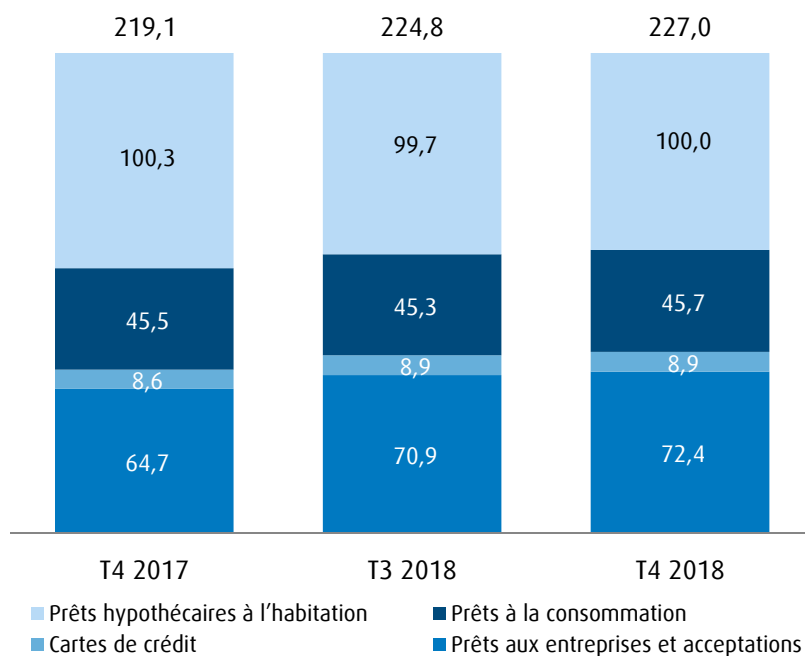


ANNEXE

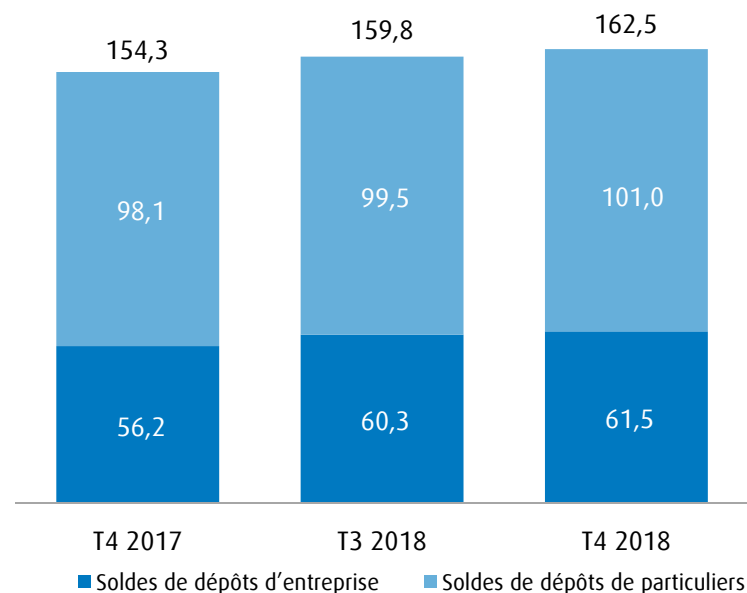


Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$)



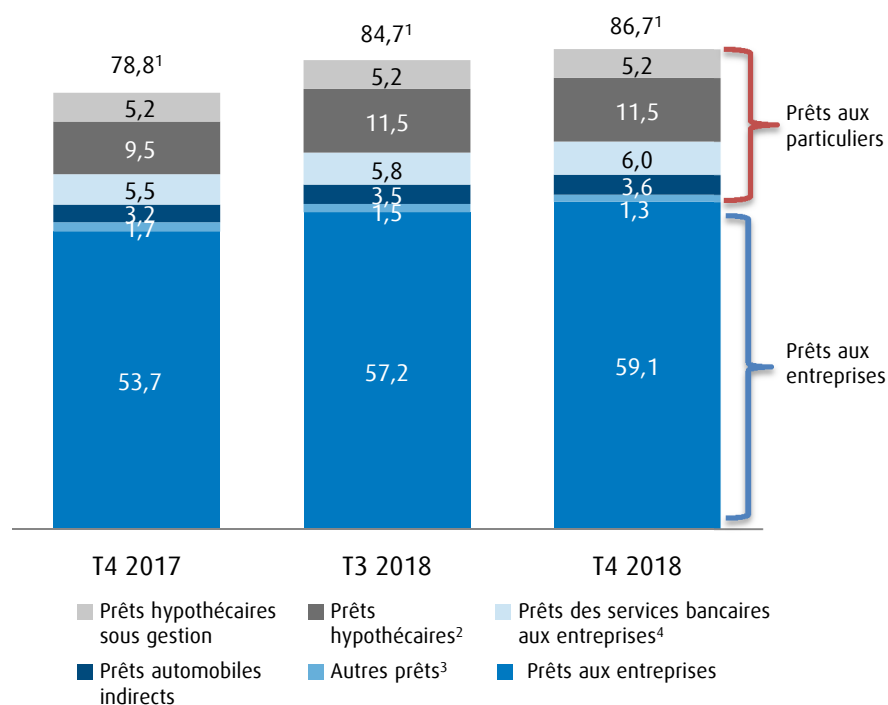
- Hausse du solde des prêts de 4 % sur un an
 - Croissance de 3 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation exclusifs à la Banque et de marges de crédit sur valeur domiciliaire en cours d'amortissement
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 12 %

- Croissance des dépôts de 5 % sur un an
 - Les soldes des dépôts des particuliers ont augmenté de 3 %, grâce notamment à la croissance de 5 % des soldes des comptes de chèques.
 - Les soldes des dépôts des entreprises ont augmenté de 9 %.

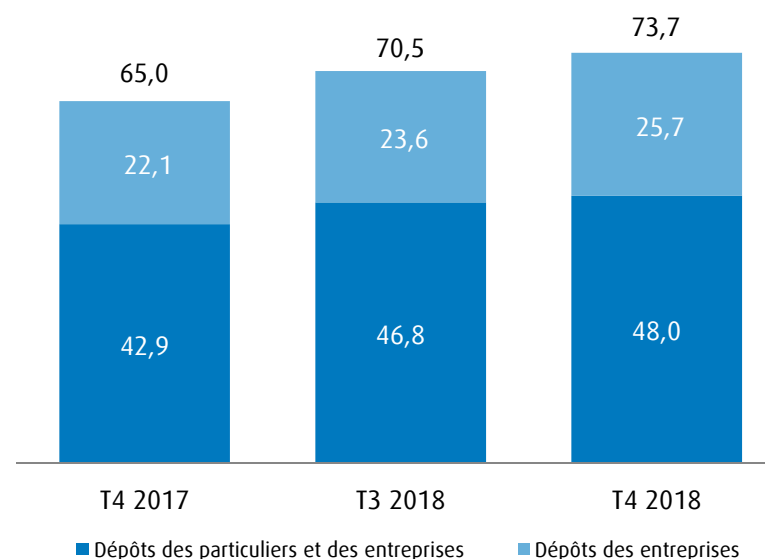
¹ Les prêts aux entreprises ne prennent pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise et sur cartes de crédit pour petites entreprises. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise et des cartes de crédit pour petites entreprises représentaient environ 13 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T4 2017, environ 14 % au T3 2018 et environ 13 % au T4 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 10 % sur un an
- Hausse des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises de 10 % sur un an en raison d'un avantage découlant de l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires⁵ et d'autres éléments de croissance

- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 12 % sur un an
- Croissance des soldes de dépôts d'entreprises de 16 % sur un an

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 (T4 2018, 2,1 G\$; T3 2018, 2,1 G\$; T4 2017, 2,1 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T4 2018, 2,7 G\$; T3 2018, 2,8 G\$; T4 2017, 3,1 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.

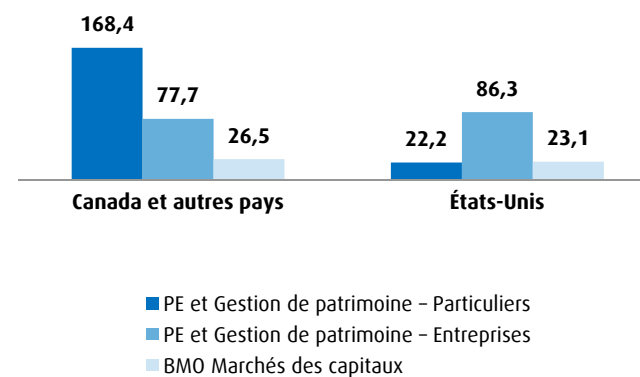
⁵ En novembre 2017, nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille de prêts hypothécaires de 2,1 G\$ (incidence du solde moyen de 1,9 G\$ au T4 2018).

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T4 2018)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	108,0	11,6	119,6	29 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	53,2	10,0	63,2	16 %
Prêts sur cartes de crédit	7,8	0,5	8,3	2 %
Total – Particuliers	169,0	22,2	191,2	47 %
Services	17,9	20,5	38,4	10 %
Institutions financières	14,1	18,4	32,5	8 %
Secteur immobilier commercial	18,8	12,2	31,0	8 %
Secteur manufacturier	6,8	16,1	22,9	6 %
Commerce de détail	11,6	8,8	20,4	5 %
Commerce de gros	4,8	10,0	14,8	4 %
Agriculture	10,0	2,3	12,3	3 %
Transport	2,3	8,7	11,0	3 %
Pétrole et gaz	5,2	4,0	9,2	2 %
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	12,1	8,4	20,5	4 %
Total – Entreprises et administrations publiques	103,6	109,4	213,0	53 %
Solde brut total des prêts et acceptations	272,6	131,6	404,2	100 %

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

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



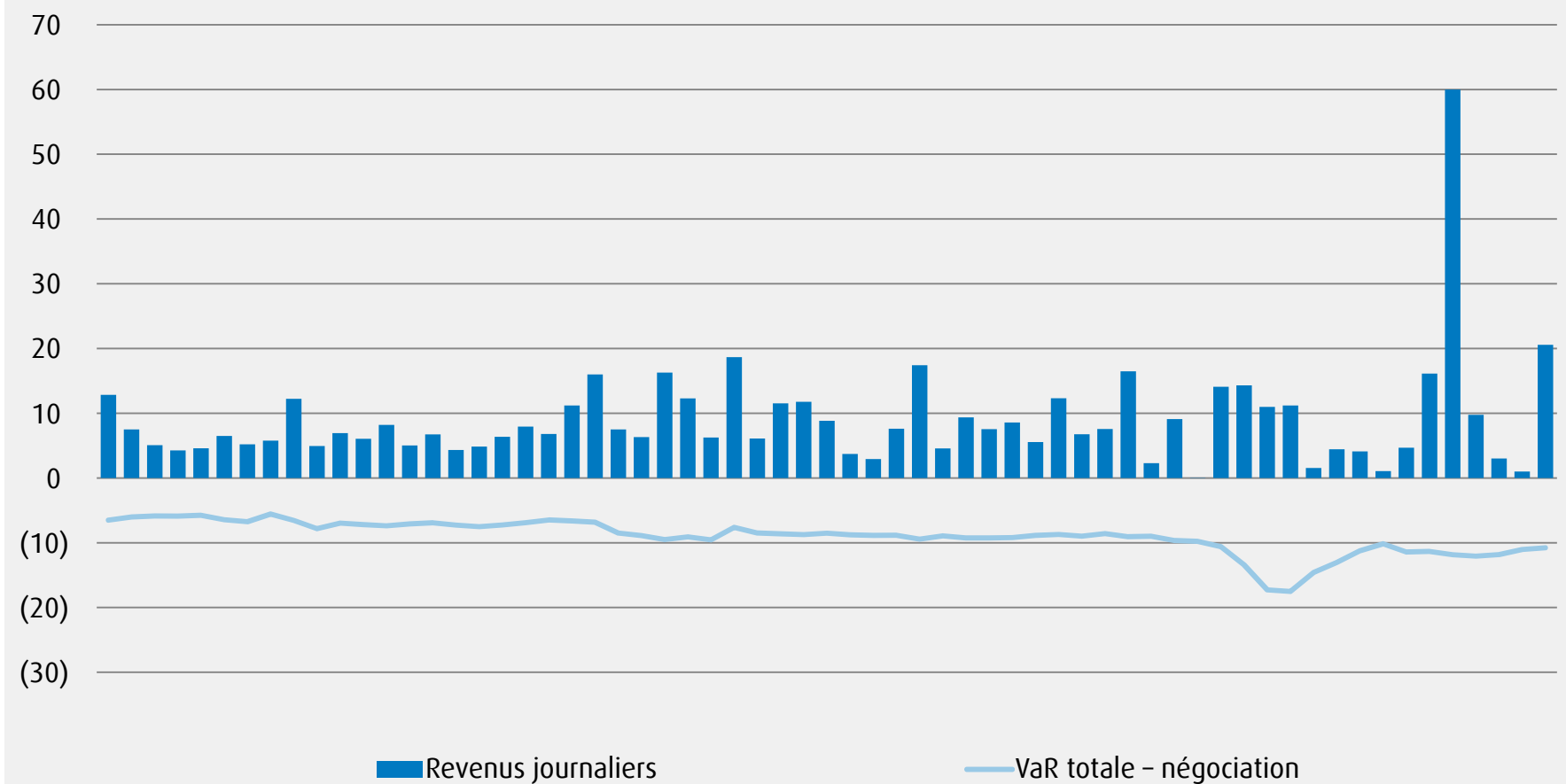
¹ Les autres pays représentent environ 9,5 G\$.

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} août 2018 au 31 octobre 2018

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T4 2018	T3 2018	T4 2017	E2018	E2017
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(31)	(28)	(34)	(116)	(149)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(18)	(8)	(24)	(34)	(87)
Bénéfice provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel ³	277	-	-	277	-
Coûts de restructuration ⁴	-	-	(59)	(260)	(59)
(Augmentation) / diminution de la provision générale	-	-	-	-	76
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	228	(36)	(117)	(133)	(219)
Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T4 2018	T3 2018	T4 2017	E2018	E2017
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(24)	(22)	(26)	(90)	(116)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(13)	(7)	(15)	(25)	(55)
Bénéfice provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel ³	203	-	-	203	-
Coûts de restructuration ⁴	-	-	(41)	(192)	(41)
(Augmentation) / diminution de la provision générale	-	-	-	-	54
Réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis ⁵	-	-	-	(425)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	166	(29)	(82)	(529)	(158)
Incidence sur le BPA (\$)	0,25	(0,05)	(0,13)	(0,82)	(0,24)

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 associés à KGS-Alpha ont été imputés à BMO Marchés des capitaux. Les coûts d'intégration des acquisitions sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ Les résultats du trimestre considéré comprennent un bénéfice de 203 millions de dollars après impôts (277 millions avant impôts) provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel en raison d'une modification apportée à notre régime d'autres avantages futurs du personnel concernant certains employés qui a été annoncée au quatrième trimestre de 2018. Ce montant est compris dans les charges autres que d'intérêts des Services d'entreprise.

⁴ 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.

⁵ 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

