



BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2019

27 août 2019

T3 | 2019

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 notes 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 de renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Risques pouvant influencer sur les résultats futurs 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, qui commence à la page 78 du Rapport annuel 2018 de BMO, et à la section Gestion des risques du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2019 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.

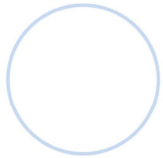
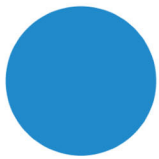
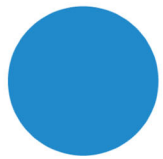
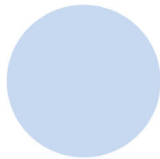
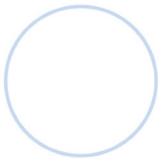
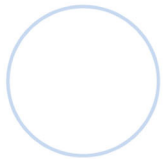
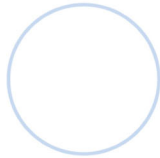
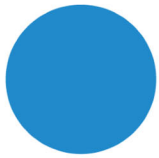
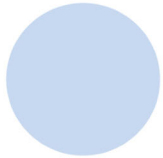
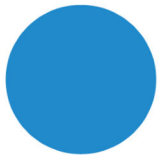
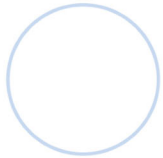
Les hypothèses économiques importantes étayant les déclarations prospectives contenues dans le présent document figurent dans la rubrique Évolution de la situation économique et perspectives du Rapport annuel 2018 de BMO, telle que mise à jour dans la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2019. Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine, ainsi qu'à la conjoncture de marché globale et à leur effet combiné sur nos activités sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités et objectifs stratégiques et des perspectives de nos divers secteurs d'activité. Pour élaborer nos prévisions en matière de croissance économique, en général et dans le secteur des services financiers, nous utilisons principalement les données économiques historiques fournies par les administrations publiques, les rapports historiques entre les variables économiques et financières, et les risques pour l'économie nationale et mondiale. Se reporter à la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2019 de BMO.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR. Les lecteurs sont prévenus que les résultats et autres mesures ajustés en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires qu'utilisent d'autres entreprises. Le rapprochement des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR ainsi que les raisons de leur utilisation peuvent être trouvés à la page 5 du Rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2019 de BMO et à la page 27 du Rapport 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



T3 2019 – Faits saillants

	Mesures ajustées ¹	Mesures comptables	
Bénéfice net	1 582 M\$	1 557 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Hausse de la DPAI² ajustée¹ de 5 % grâce à une bonne croissance de nos Services bancaires Particuliers et entreprises et de BMO Marchés des capitaux
BPA	2,38 \$	2,34 \$	<ul style="list-style-type: none"> BPA ajusté¹ depuis le début de l'exercice en hausse de 5 % sur un an
Levier d'exploitation³	0,5 %	0,7 %	<ul style="list-style-type: none"> Ratio d'efficience³ ajusté¹ de 59,9 %
DPPC – Prêts douteux – Total	243 M\$ / 22 pdb 306 M\$ / 28 pdb		<ul style="list-style-type: none"> Ratio de la DPPC depuis le début de l'exercice de 19 pdb La qualité du crédit du portefeuille demeure très bonne
Fonds propres	Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,4 %		<ul style="list-style-type: none"> Solide assise financière et bonne croissance interne du volume d'affaires

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, la croissance de la DPAI s'établit à 6 % sur un an; le BPA depuis le début de l'exercice est en hausse de 23 % sur un an; le ratio d'efficience s'élève à 60,4 %.

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

³ Le levier d'exploitation et le ratio d'efficience 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).

Activités aux États-Unis

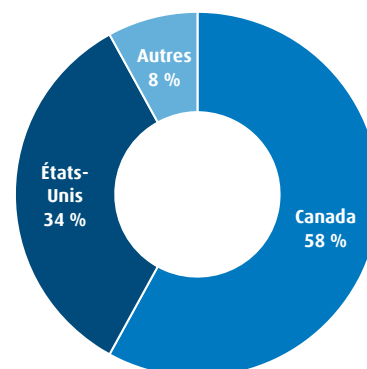
Le segment américain continue d'afficher de solides résultats

Les données qui suivent sont en dollars américains.

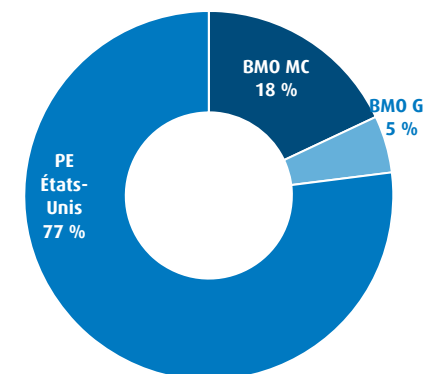
- Bénéfice ajusté¹ du segment américain en hausse de 24 % depuis le début de l'exercice
 - Levier d'exploitation ajusté¹ positif de 3,8 %
- Il compte pour 34 % du bénéfice ajusté¹ de la Banque depuis le début de l'exercice
- Bon rendement diversifié à l'échelle des Services bancaires PE aux États-Unis, des Marchés des capitaux aux États-Unis et de Gestion de patrimoine É.-U.

Activités aux États-Unis (M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus (bic)	1 581	1 526	1 425	1 581	1 526	1 425
Total de la DPPC	72	29	44	72	29	44
Charges	1 045	1 048	974	1 027	1 030	953
Bénéfice net	375	357	324	389	370	340

Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – Cumul 2019



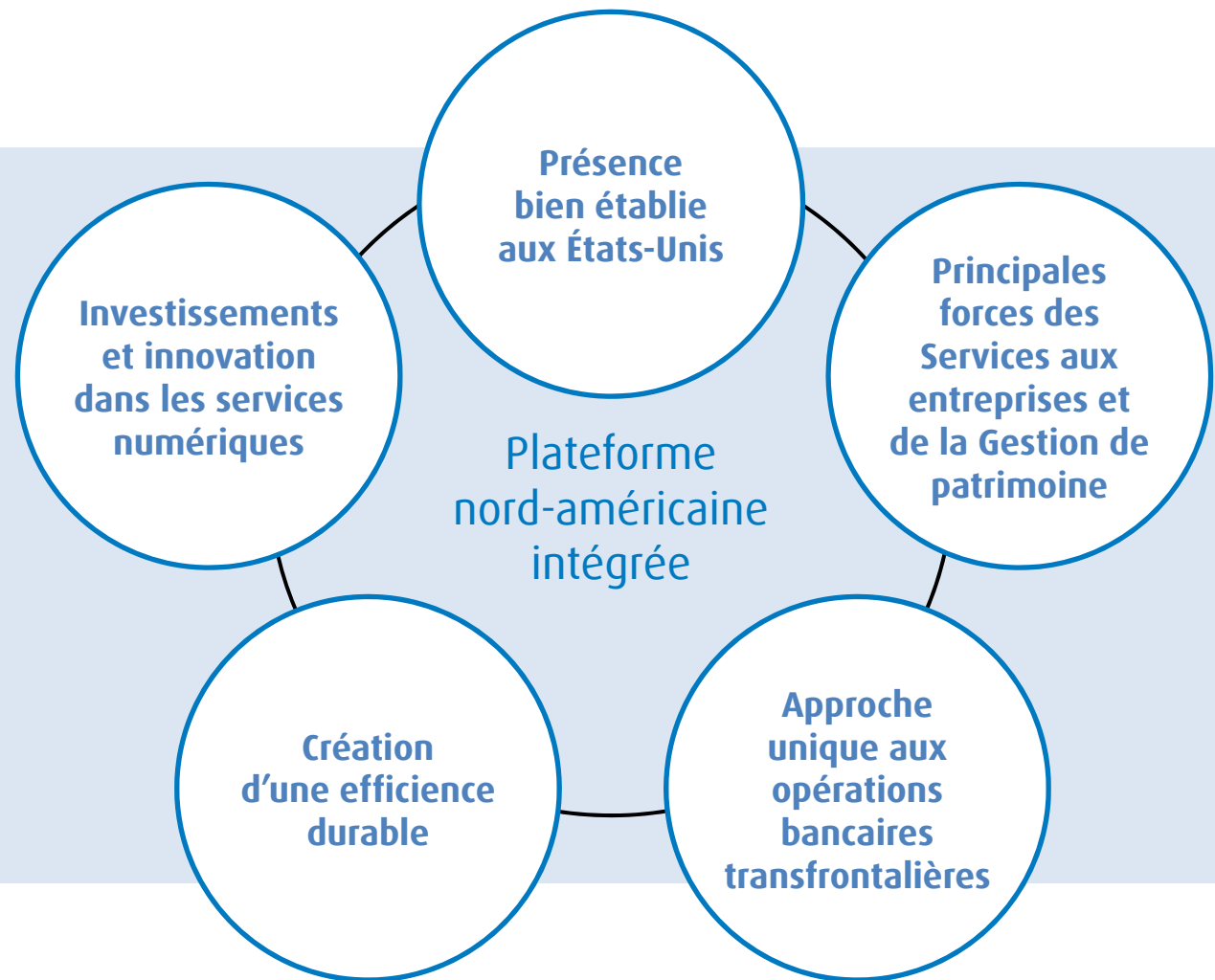
Bénéfice net ajusté¹ du segment américain par groupe d'exploitation – Cumul 2019

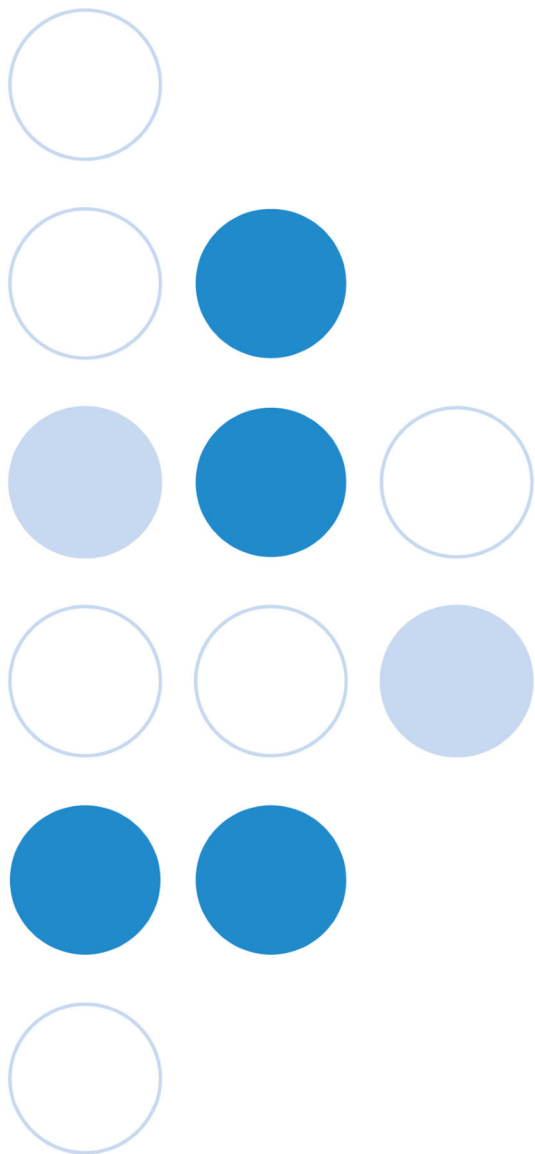


¹ Voir la diapositive n° 24 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

Selon les états financiers, le bénéfice du segment américain depuis le début de l'exercice au T3 2019 est en hausse de 109 % sur un an; le levier d'exploitation s'établit à 5,4 %; le bénéfice net par secteur géographique depuis le début de l'exercice au T3 2019 est le suivant : Canada, 59 %; États-Unis, 33 %; Autres, 8 %; bénéfice net par groupe d'exploitation depuis le début de l'exercice au T3 2019 (en excluant les Services d'entreprise) : PE États-Unis, 78 %; BMO Marchés des capitaux, 17 %; BMO Gestion de patrimoine, 5 %.

Forces
distinctives
conférant
un avantage
concurrentiel





Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2019

Tom Flynn
Chef des finances



T3 | 2019

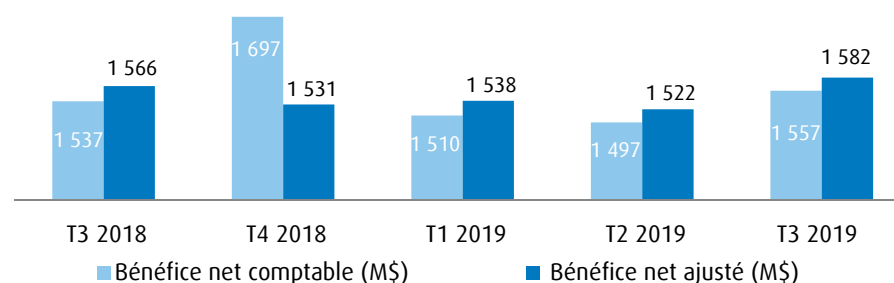
T3 2019 – Faits saillants

Solide croissance de la DPAI⁴ des Services bancaires PE; levier d'exploitation de la Banque positif

- BPA ajusté¹ de 2,38 \$, en hausse de 1 % sur un an (2,34 \$ pour la mesure comptable, en hausse de 1 %)
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 1 % sur un an
 - Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 14 % sur un an (en hausse de 15 % pour la mesure comptable); 34 % du bénéfice net de la Banque depuis le début de l'exercice
- Hausse des revenus nets² de 5 % sur un an et de 4 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 4 % sur un an et de 3 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
- Ratio d'efficience² ajusté¹ de 59,9 % (60,4 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 0,5 % (0,7 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 306 M\$, en hausse de 120 M\$ sur un an et de 130 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 243 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 63 M\$
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 13,5 % (13,2 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus nets ²	5 779	5 652	5 525	5 779	5 652	5 525
Total de la DPPC	306	176	186	306	176	186
Charges	3 491	3 595	3 359	3 459	3 563	3 323
Bénéfice net	1 557	1 497	1 537	1 582	1 522	1 566
BPA dilué (\$)	2,34	2,26	2,31	2,38	2,30	2,36
RCP (%)	13,2	13,6	14,7	13,5	13,9	15,0
RCPCAO ³ (%)	15,8	16,4	18,0	15,8	16,4	18,0
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,4	11,3	11,4			

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.

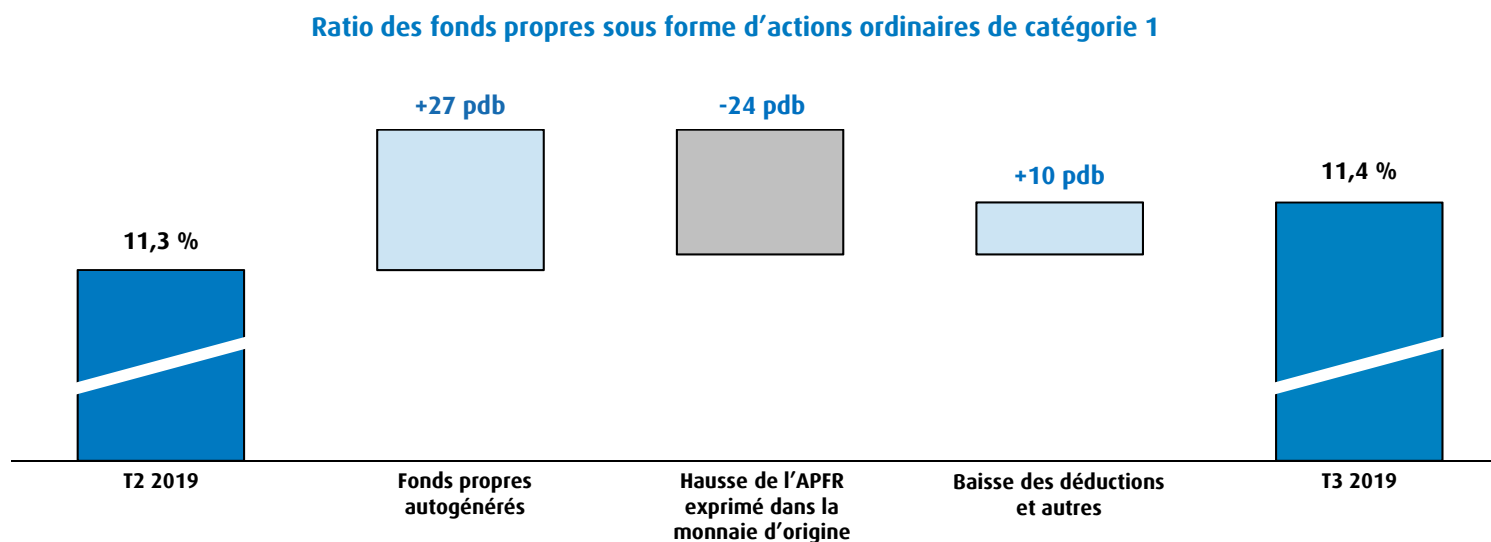
² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation et le ratio d'efficience sont fondés sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T3 2019, 6 666 M\$; T2 2019, 6 213 M\$; T3 2018, 5 794 M\$.

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

Solide assise financière

Solide assise financière : ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,4 %



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

- Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 de 11,4 % au T3 2019, en hausse par rapport à 11,3 % au T2 2019
 - Fonds propres autogénérés résultant de la croissance des bénéfices non répartis, de la baisse des déductions et d'autres variations nettes positives ayant plus que compensé
 - Hausse de l'APFR exprimé dans la monnaie d'origine découlant d'une croissance des activités
- Annulation d'une grande partie de l'incidence des fluctuations des taux de change sur le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1
- Rendement des actions attrayant d'environ 4 %¹; augmentation d'environ 7 % sur un an

¹ Le rendement des actions est basé sur le cours de clôture de l'action, le 31 juillet 2019.

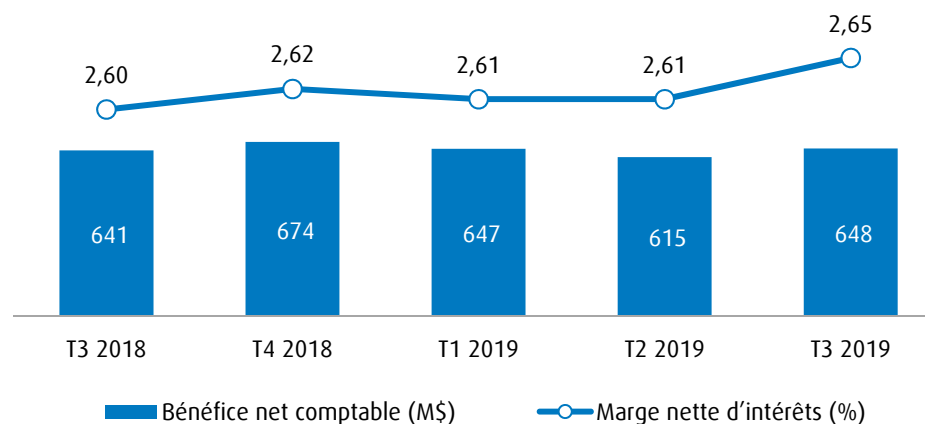
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Solide croissance de la DPAI² grâce à un levier d'exploitation de 1,9 % et à la progression continue des soldes

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 1 % sur un an
- Forte hausse de la DPAI² ajustée¹ et comptable de 8 % sur un an
- Hausse des revenus de 6 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 6 % sur un an. Croissance de 16 % des soldes de prêts aux entreprises³; croissance de 4 % 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 11 % sur un an. Hausse de 12 % des soldes de comptes de particuliers et de 9 % des soldes de comptes d'entreprises
 - Marge nette d'intérêts en hausse de 5 pdb sur un an, en hausse de 4 pdb sur trois mois
- Hausse des charges⁴ de 4 % sur un an
- Ratio d'efficience⁴ de 47,3 %
- Levier d'exploitation⁴ de 1,9 %
- Total de la DPPC de 204 M\$, en hausse de 67 M\$ sur un an et de 66 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 174 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 30 M\$

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus (bic)	2 048	1 921	1 934	2 048	1 921	1 934
Total de la DPPC	204	138	137	204	138	137
Charges	970	952	932	969	952	932
Bénéfice net	648	615	641	649	615	641

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

³ La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise et sur cartes de crédit pour petites entreprises.

⁴ La hausse des charges, le ratio d'efficience et le levier d'exploitation indiqués sont présentés sur une base ajustée et comptable.

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

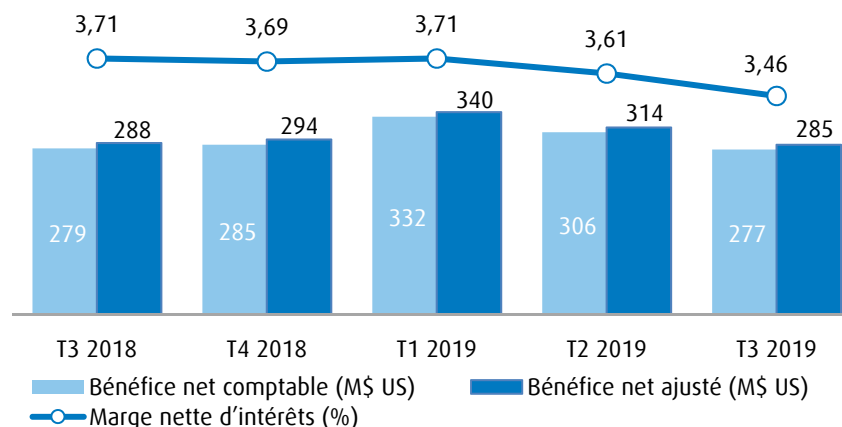
Solide hausse de la DPAI³ et fort levier d'exploitation

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Baisse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 1 % sur un an en raison d'une hausse de la DPPC
- Forte hausse de 9 % de la DPAI³ ajustée¹ sur un an (10 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 5 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts² de 13 % sur un an. Hausse de 16 % des soldes de comptes d'entreprises et de 4 % des soldes de comptes de particuliers
 - Croissance du solde moyen des dépôts de 14 % sur un an. Hausse de 19 % des soldes de comptes d'entreprises et de 11 % des soldes de comptes de particuliers
 - MNI en baisse de 25 pdb sur un an et de 15 pdb sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 2 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 57,9 % (59,0 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 2,8 % (3,0 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 73 M\$, en hausse de 42 M\$ sur un an et de 56 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 45 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 28 M\$

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus (bic)	1 029	990	976	1 029	990	976
Total de la DPPC	73	17	31	73	17	31
Charges	606	583	593	595	572	582
Bénéfice net	277	306	279	285	314	288
Bénéfice net (contre-valeur en dollars canadiens)	368	406	364	379	417	376

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 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; en incluant ces soldes, les soldes moyens des prêts affichent une hausse de 13 %.

³ La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus et les charges.

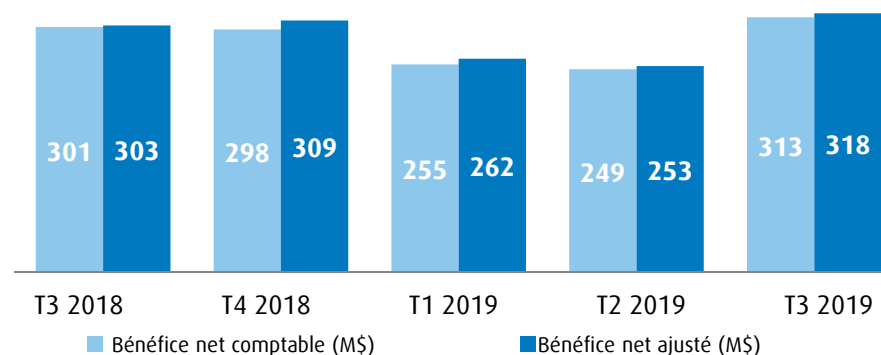
BMO Marchés des capitaux

Solide croissance continue de la Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés et du segment américain

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 5 % sur un an (4 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 9 % sur un an et de 8 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
 - Croissance des soldes de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés de 15 % sur un an
 - Hausse des produits de négociation de 4 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ de 13 % sur un an et de 12 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
 - L'incidence de l'acquisition de KGS-Alpha représente environ la moitié de la hausse
- Total de la DPPC de 10 M\$, en hausse de 3 M\$ sur un an, et en baisse de 5 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 7 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 3 M\$
- Bénéfice net ajusté¹ des activités du segment américain de 83 M\$ US (79 M\$ US pour la mesure comptable), en hausse sur un an en raison de l'augmentation des revenus du secteur Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Produits de négociation	665	719	639	665	719	639
Banque d'affaires et services aux sociétés	535	510	466	535	510	466
Revenus (bic)	1 200	1 229	1 105	1 200	1 229	1 105
Total de la DPPC (recouvrement)	10	15	7	10	15	7
Charges	794	887	701	788	881	699
Bénéfice net	313	249	301	318	253	303

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.

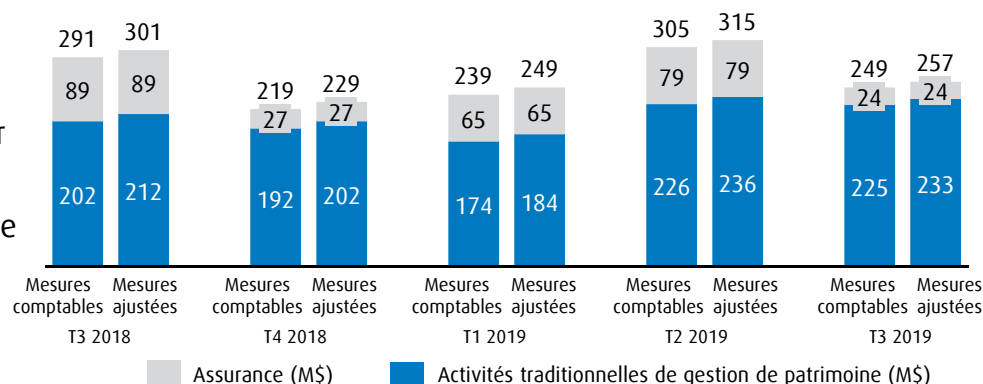
BMO Gestion de patrimoine

L'apport moindre des activités d'assurance a influé sur les résultats

- Baisse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 14 % sur un an
- Bénéfice net ajusté¹ des activités traditionnelles de gestion du patrimoine en hausse de 10 % sur un an (11 % pour la mesure comptable)
 - Provision pour frais juridiques comptabilisée à l'exercice précédent et incidence d'une hausse attribuable aux revenus nets d'intérêts; croissance de 5 % des dépôts et de 16 % des prêts
- Baisse des résultats des activités d'assurance sur un an en raison de la diminution des résultats liés à la réassurance, incluant l'incidence de la hausse des sinistres et un effet défavorable des variations des marchés
- Baisse des revenus nets² de 4 % sur un an; hausse des revenus des activités traditionnelles de 2 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 1 % sur un an
- Hausse de l'actif sous gestion de 3 % sur un an et baisse de l'actif sous administration de 1 % sur un an

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus nets ²	1 226	1 281	1 271	1 226	1 281	1 271
Total de la DPPC (recouvrement)	(2)	(0)	4	(2)	(0)	4
Charges	885	882	876	874	870	863
Bénéfice net	249	305	291	257	315	301
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	225	226	202	233	236	212
Bénéfice net des activités d'assurance	24	79	89	24	79	89
ASG/ASA (G\$)	856	862	846	856	862	846

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). Revenus bruts : T3 2019, 2 113 M\$; T2 2019, 1 842 M\$; T3 2018, 1 540 M\$.

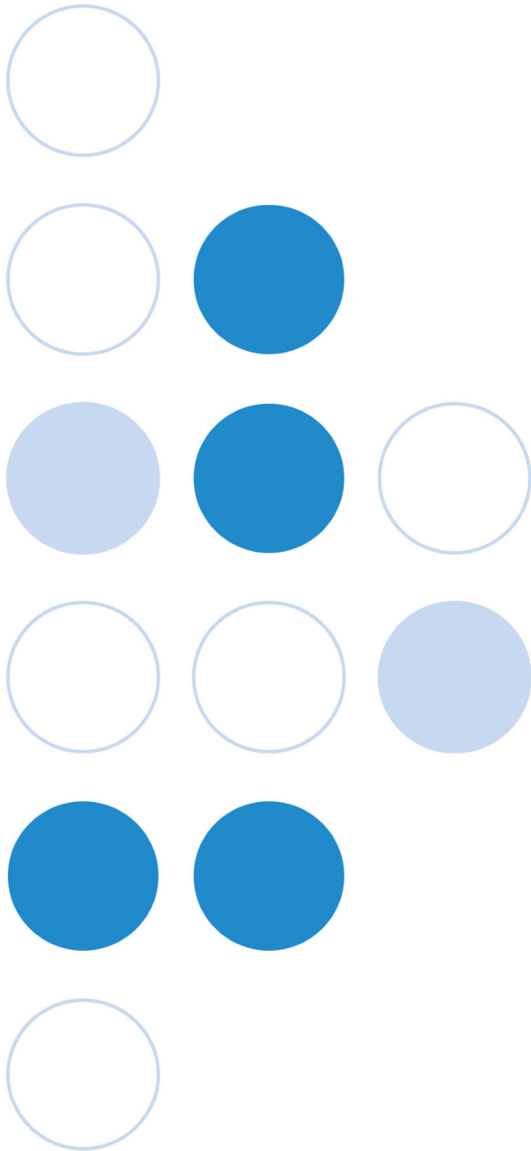
Services d'entreprise

- Perte nette comptable et ajustée¹ de 21 M\$ pour le trimestre, comparativement à une perte nette comptable de 60 M\$ et à une perte nette ajustée¹ de 55 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent
- Les résultats ont profité de la baisse des charges, qui s'explique en partie par la vente d'un immeuble de bureaux et par la hausse des revenus
- Les résultats comptables de l'exercice précédent tiennent compte des coûts d'intégration des acquisitions

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T3 2019	T2 2019	T3 2018	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Revenus	14	(17)	3	14	(17)	3
Compensation sur une bic des groupes ²	(74)	(78)	(62)	(74)	(78)	(62)
Revenus totaux (bic) ²	(60)	(95)	(59)	(60)	(95)	(59)
Total de la DPPC (recouvrement)	(4)	(0)	(2)	(4)	(0)	(2)
Charges	38	99	78	38	99	72
Perte nette	(21)	(78)	(60)	(21)	(78)	(55)

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.



Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2019

Patrick Cronin
Chef de la gestion des risques



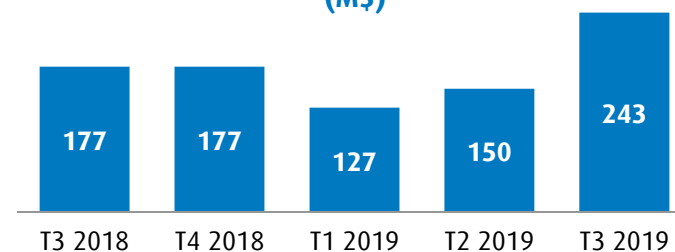
T3 | 2019

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

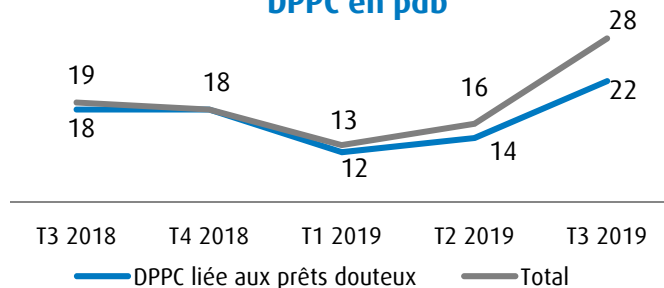
DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T3 2019	T2 2019	T3 2018
Particuliers – PE Canada	133	107	96
Entreprises – PE Canada	41	15	24
Total de PE Canada	174	122	120
Particuliers – PE États-Unis	8	2	10
Entreprises – PE États-Unis	53	16	44
Total de PE États-Unis	61	18	54
Gestion de patrimoine	-	(1)	2
Marchés des capitaux	7	12	3
Services d'entreprise	1	(1)	(2)
DPPC liée aux prêts douteux	243	150	177
DPPC liée aux prêts productifs	63	26	9
Total de la DPPC	306	176	186

- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 22 pdb au T3 2019, en hausse de 8 pdb sur trois mois (en hausse de 4 pdb compte non tenu d'un recouvrement sur un prêt aux entreprises au sein de PE États-Unis au trimestre précédent)
- Augmentation de 63 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs

DPPC liée aux prêts douteux (M\$)



DPPC en pdb

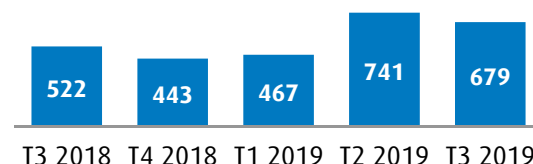


Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

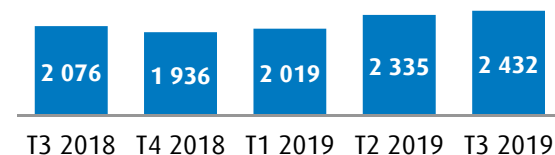
Par secteur (M\$, au T3 2019)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	217	91	308	516	398	914
Pétrole et gaz	0	141	141	10	314	324
Services	58	44	102	107	207	314
Agriculture	13	28	41	54	244	298
Transport	3	43	46	7	131	138
Secteur manufacturier	7	12	19	26	85	111
Commerce de gros	2	6	8	14	88	102
Secteur immobilier commercial	3	1	4	33	31	64
Commerce de détail	3	1	4	27	33	60
Institutions financières	1	0	1	15	25	40
Construction (non immobilière)	0	0	0	14	18	32
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	2	3	5	18	17	35
Total – Entreprises et administrations publiques	92	279	371	325	1 193	1 518
Total de la Banque	309	370	679	841	1 591	2 432

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 55 pdb, en hausse de 2 pdb sur trois mois

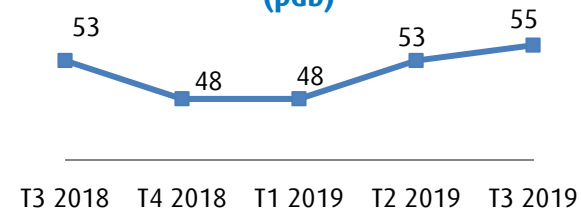
Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (pdb)



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

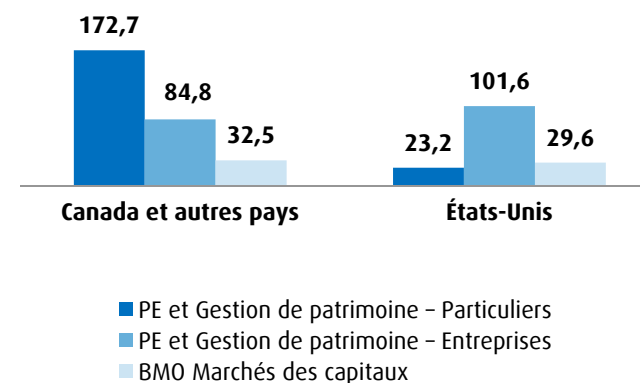
² Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T3 2019)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	110,5	11,6	122,1	27 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	54,9	11,1	66,0	15 %
Prêts sur cartes de crédit	8,2	0,5	8,7	2 %
Total - Particuliers	173,6	23,2	196,8	44 %
Services	21,0	23,7	44,7	10 %
Institutions financières	14,8	23,9	38,7	9 %
Secteur immobilier commercial	21,3	14,4	35,7	8 %
Secteur manufacturier	8,0	19,0	27,0	6 %
Commerce de détail	13,4	9,2	22,6	5 %
Commerce de gros	5,4	11,5	16,9	4 %
Agriculture	10,9	2,3	13,2	3 %
Pétrole et gaz	6,1	6,8	12,9	3 %
Transport	2,9	9,3	12,2	3 %
Autres - Entreprises et administrations publiques ²	12,6	11,1	23,7	5 %
Total - Entreprises et administrations publiques	116,4	131,2	247,6	56 %
Solde brut total des prêts et acceptations	290,0	154,4	444,4	100 %

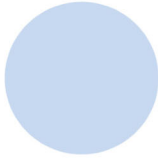
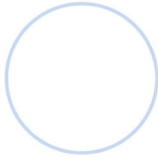
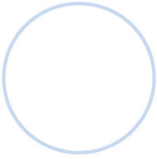
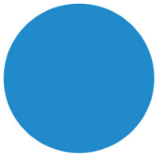
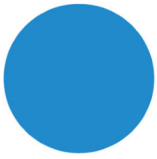
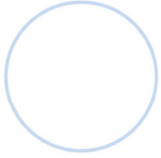
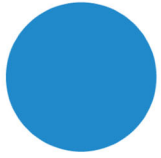
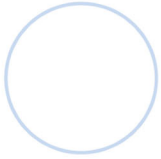
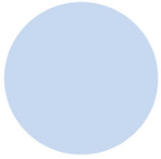
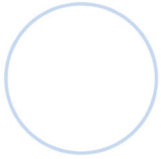
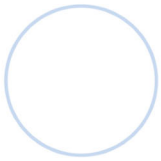
- Les prêts sont bien diversifiés selon les secteurs géographiques et les secteurs d'activité.

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

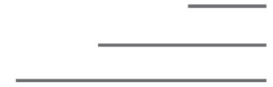


¹ Les autres pays représentent environ 10,5 G\$.

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

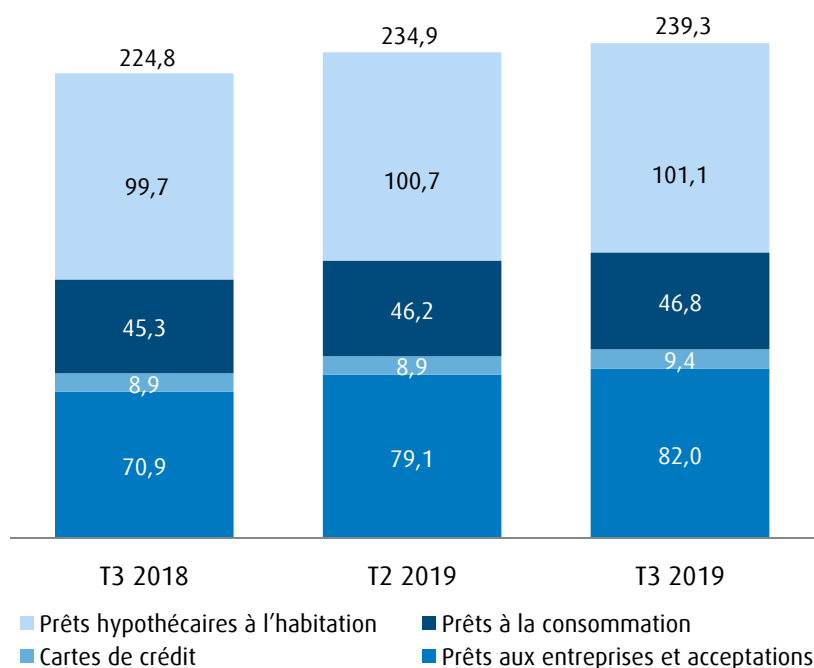


ANNEXE

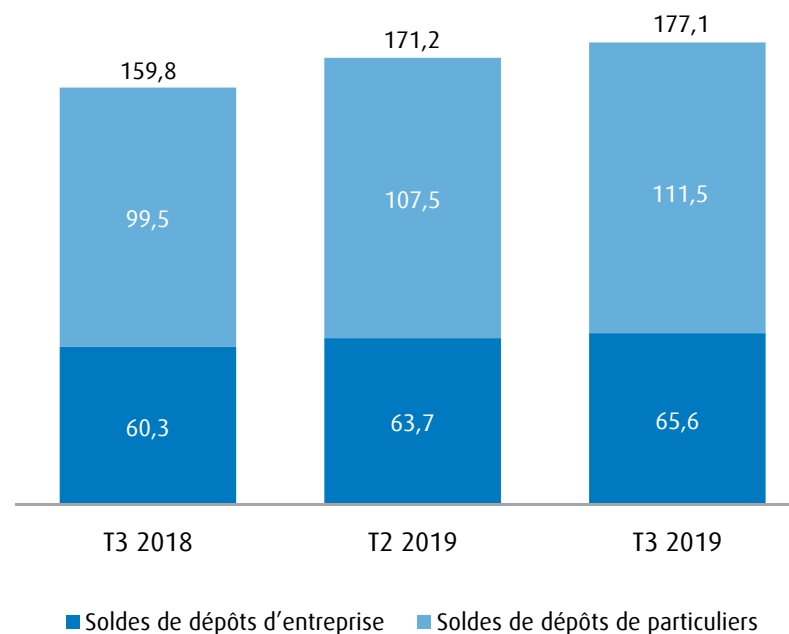


Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$)

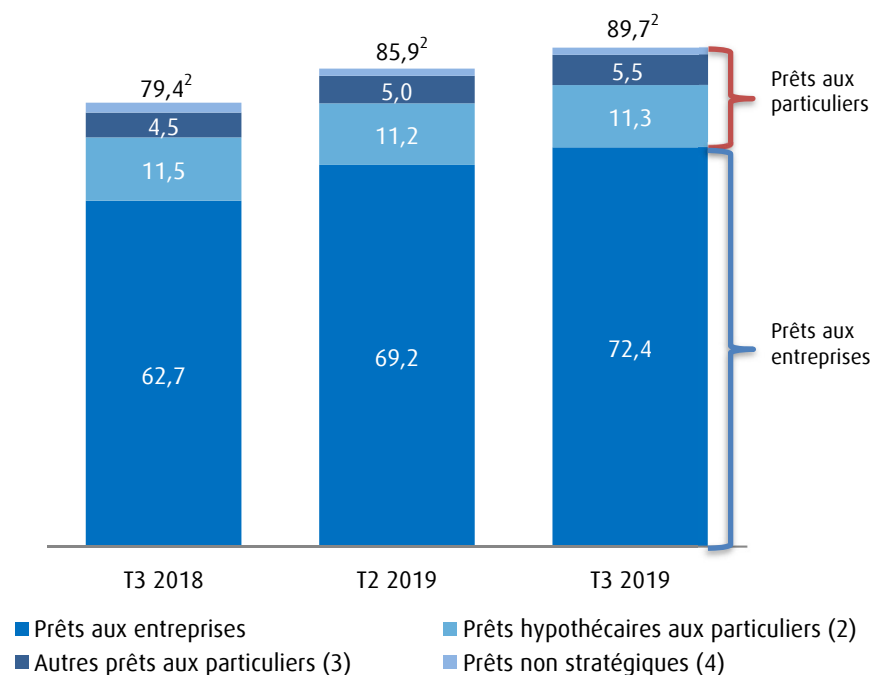


- Hausse du solde des prêts de 6 % sur un an
 - Croissance de 4 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation exclusifs à la Banque et de marges de crédit sur valeur domiciliaire en cours d'amortissement
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 16 %
- Croissance des dépôts de 11 % sur un an
 - Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 12 %
 - 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 14 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T3 2018, au T2 2019 et au T3 2019.

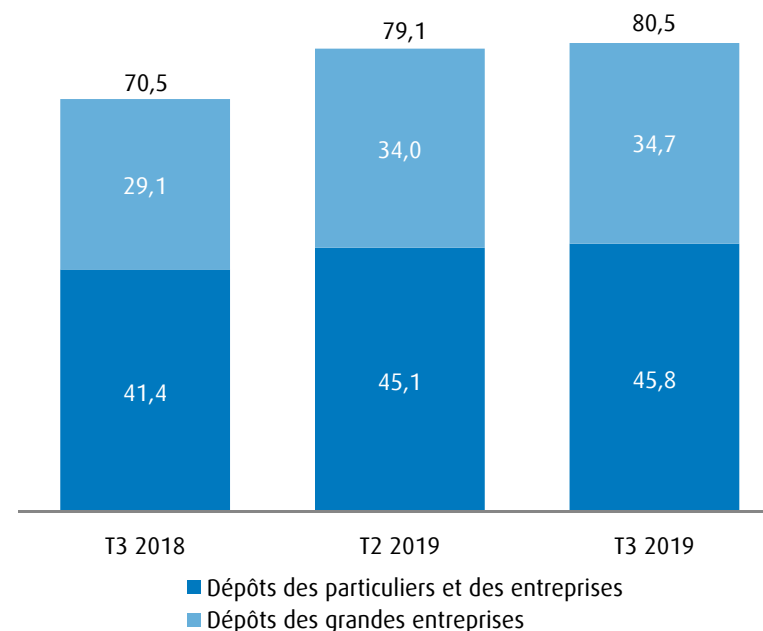
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

Solde brut moyen des prêts et acceptations¹ (G\$ US)



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 16 % sur un an
- Croissance des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises^{2,3,4} de 3 % sur un an

Solde moyen des dépôts¹ (G\$ US)



- Croissance des soldes de dépôts d'entreprises de 19 % sur un an
- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 11 % sur un an

¹ Certains soldes de prêts et de dépôts ont été reclassés du groupe Particuliers au groupe Entreprises au sein de PE États-Unis, reflétant une réorganisation de notre segment des Services bancaires aux entreprises.

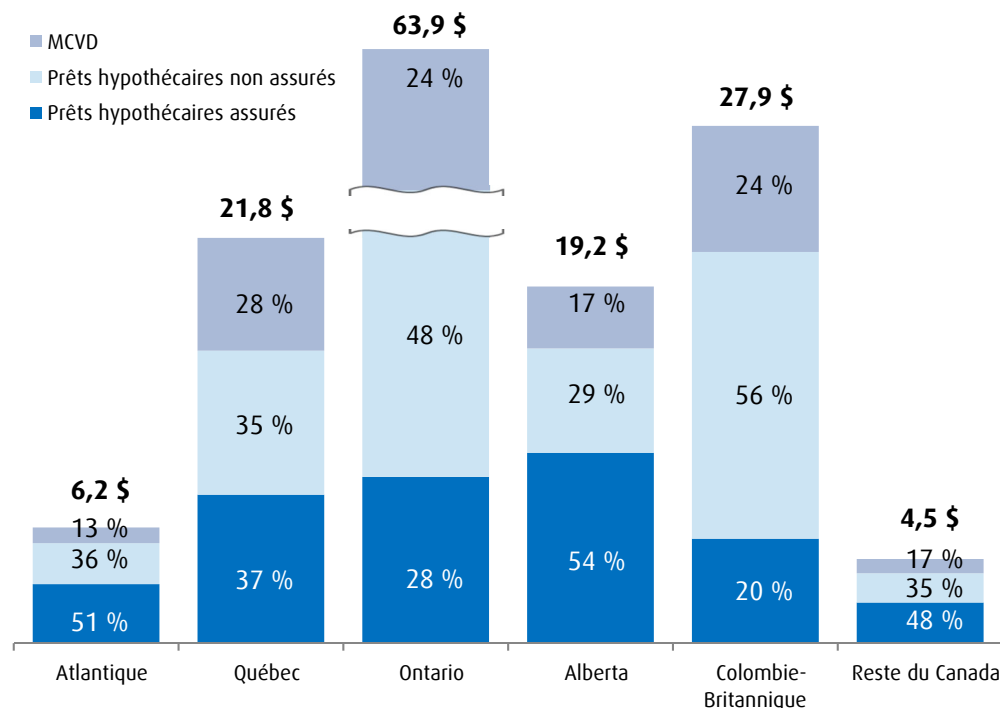
² Les prêts hypothécaires aux particuliers comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T3 2019, 2,1 G\$; T2 2019, 2,1 G\$; T3 2018, 2,1 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T3 2019, 2,6 G\$; T2 2019, 2,6 G\$; T3 2018, 2,8 G\$).

³ Les autres prêts aux particuliers comprennent les prêts des Services bancaires aux entreprises, les prêts automobiles indirects, les cartes de crédit et les autres prêts personnels.

⁴ Les prêts non stratégiques comprennent des portefeuilles tels que les prêts hypothécaires de gros, les prêts sur valeur domiciliaire, les prêts immobiliers aux entreprises et l'ajustement au titre des pertes sur créances de certains prêts productifs acquis (T3 2019, 0,5 G\$; T2 2019, 0,5 G\$; T3 2018, 0,7 G\$).

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel au Canada

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel, par région (143,5 G\$)



QF ¹ moyenne du port. de prêts non assurés	Atlantique	Québec	Ontario	Alberta	Colombie-Britannique	Reste du Canada	Total - Canada
Prêts hypothécaires							
- Portefeuille	59 %	60 %	55 %	62 %	49 %	57 %	55 %
- Montage	73 %	73 %	69 %	73 %	65 %	73 %	69 %
MCVD							
- Portefeuille	50 %	55 %	43 %	55 %	41 %	49 %	46 %
- Montage	65 %	72 %	61 %	63 %	57 %	66 %	63 %

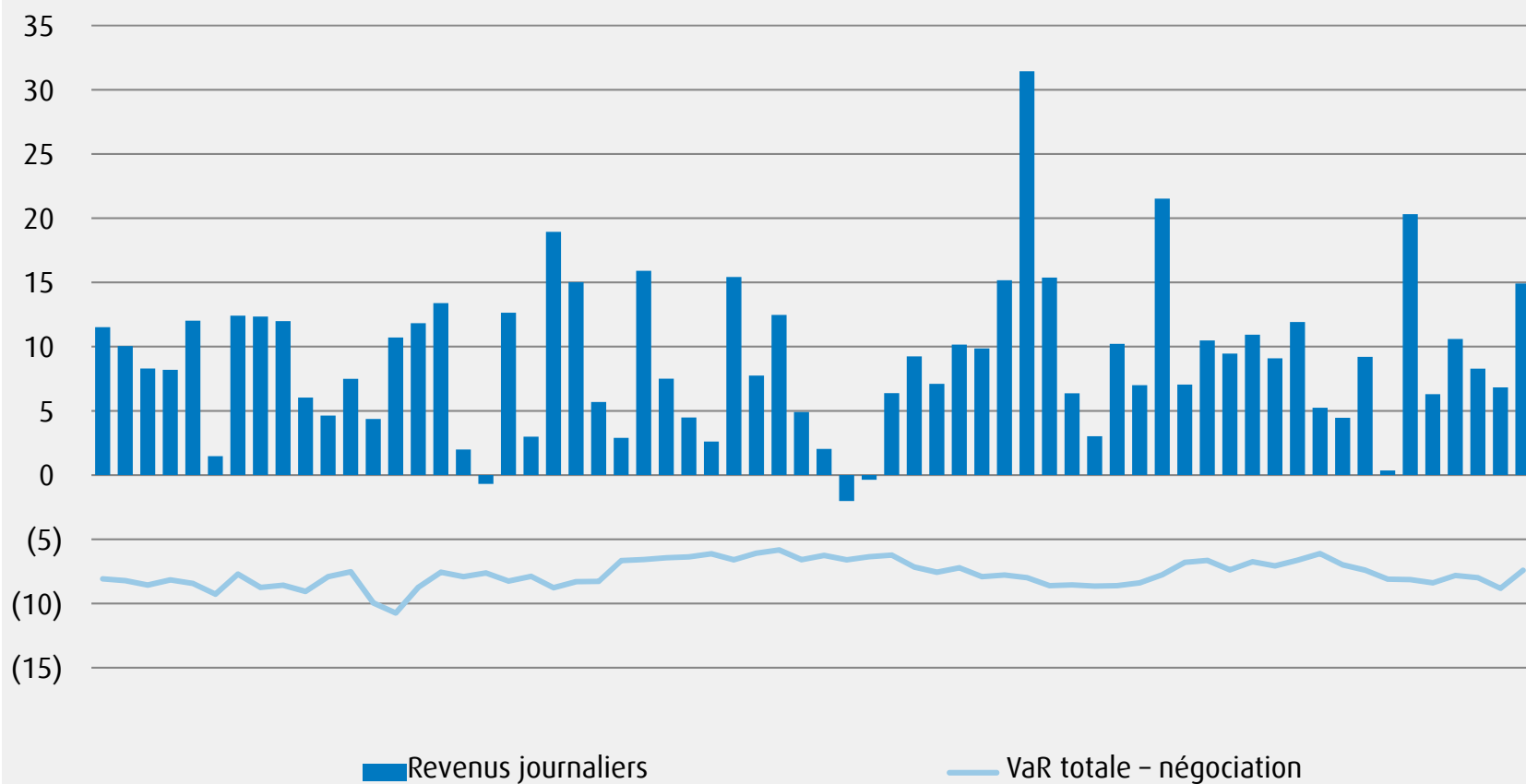
¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt.

- Le portefeuille canadien de prêts garantis par un bien immobilier résidentiel se monte au total à 143,5 G\$ et représente 32 % de l'ensemble des prêts.
 - QF¹ de 51 % sur les prêts non assurés
 - Le taux de défaillance à 90 jours des prêts garantis par un bien immobilier demeure bon, à 22 pdb; le taux des pertes a été de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
- Portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation de 110,5 G\$
 - Les prêts assurés représentent 43 % du portefeuille.
 - QF¹ de 55 % sur les prêts non assurés
 - La portion du portefeuille de prêts hypothécaires ayant une période d'amortissement restante effective de 25 ans ou moins est de 71 %.
- Portefeuille de MCVD de 33,0 G\$, dont 57 % sont en cours d'amortissement
- Les portefeuilles de la Cité de Toronto et de la région du Grand Vancouver présentent une quotité de financement¹, des taux de prêts en souffrance et des cotes de crédit plus favorables que la moyenne nationale.

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

Du 1^{er} mai 2019 au 31 juillet 2019

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T3 2019	T2 2019	T3 2018	Cumul T3 2019	Cumul T3 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(29)	(30)	(28)	(90)	(85)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(3)	(2)	(8)	(11)	(16)
Coûts de restructuration ³	-	-	-	-	(260)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(32)	(32)	(36)	(101)	(361)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T3 2019	T2 2019	T3 2018	Cumul T3 2019	Cumul T3 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(23)	(23)	(22)	(70)	(66)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(2)	(2)	(7)	(8)	(12)
Coûts de restructuration ³	-	-	-	-	(192)
Réévaluation des actifs d'impôt différé nets aux États-Unis ⁴	-	-	-	-	(425)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(25)	(25)	(29)	(78)	(695)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,12)	(1,07)

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; ces acquisitions touchent à la fois PE Canada et PE États-Unis. Les coûts d'intégration des acquisitions associés à KGS-Alpha ont été imputés aux Marchés des capitaux. Les coûts d'intégration des acquisitions sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ 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 sont 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

TOM LITTLE
Directeur, Relations avec
les investisseurs
416-867-7834
tom.little@bmo.com

