



BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2019

26 février 2019

T1 | 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 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 de renseignements, il y a lieu de se reporter à la section Risques pouvant influencer sur les résultats futurs, à la page 79 du Rapport 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 annuel 2018 de BMO, et la section Gestion des risques, à la page 30 du Rapport aux actionnaires du premier 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 premier 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 premier 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 premier 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.

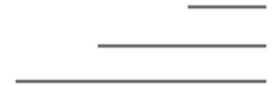
Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, les résultats et mesures qui ne tiennent pas 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



T1 2019 – Faits saillants

	Mesures ajustées ¹	Mesures comptables	
Bénéfice net	1 538 M\$	1 510 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 8 % sur un an, grâce à une solide croissance de nos Services bancaires Particuliers et entreprises en Amérique du Nord
BPA	2,32 \$	2,28 \$	<ul style="list-style-type: none"> Hausse du BPA ajusté¹ de 10 % sur un an
Levier d'exploitation²	1,5 %	1,4 %	<ul style="list-style-type: none"> Hausse des dépenses de 2 % en dollars constants Augmentation du ratio d'efficacité de 80 pdb sur un an
DPPC³ – Prêts douteux – Total	127 M\$ / 12 pdb 137 M\$ / 13 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 11,4 %		<ul style="list-style-type: none"> Solide assise financière et bonne croissance du volume d'affaires Rachat d'un million d'actions au cours du trimestre

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. Bénéfice net comptable et BPA comptable en hausse de 55 % et de 59 % respectivement sur un an, en raison de la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis au premier trimestre de 2018.

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.

Activités aux États-Unis

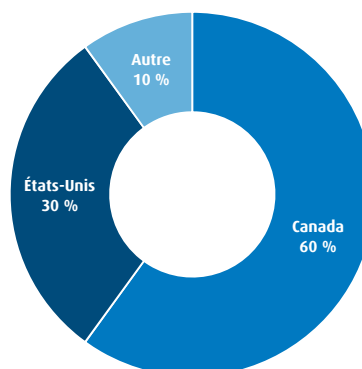
Le segment américain continue d'afficher de solides résultats

Les données qui suivent sont en dollars américains.

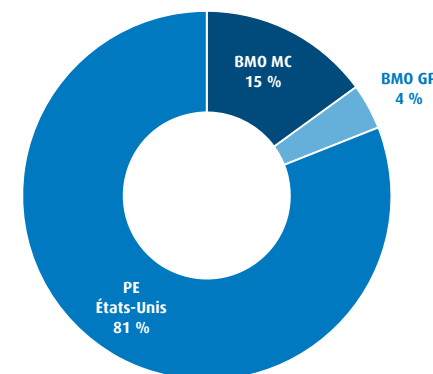
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ du segment américain de 47 % sur un an
 - Croissance de 28 % de la dotation à la provision et avant impôts (DPAI)³ ajustée¹
- Bon rendement de chacun de nos secteurs d'activité
 - Élan continu des Services bancaires PE aux États-Unis, dont les revenus sont en hausse de 8 %, à 1 G\$
 - Bénéfice net ajusté¹ des Marchés des capitaux aux États-Unis en hausse de 33 %, à 71 M\$, ce qui reflète les avantages des investissements stratégiques et de la diversification
 - Croissance de 8 % du bénéfice net ajusté¹ de la Gestion de patrimoine États-Unis, à 22 M\$

Activités aux États-Unis (M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Revenus	1 542	1 456	1 390	1 542	1 456	1 390
Total de la DPPC	12	61	40	12	61	40
Charges	1 028	1 059	990	1 008	1 030	972
Bénéfice net	409	298	(64)	424	321	288

Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – 12 derniers mois²



Bénéfice net ajusté¹ du segment américain par groupe d'exploitation – 12 derniers mois²

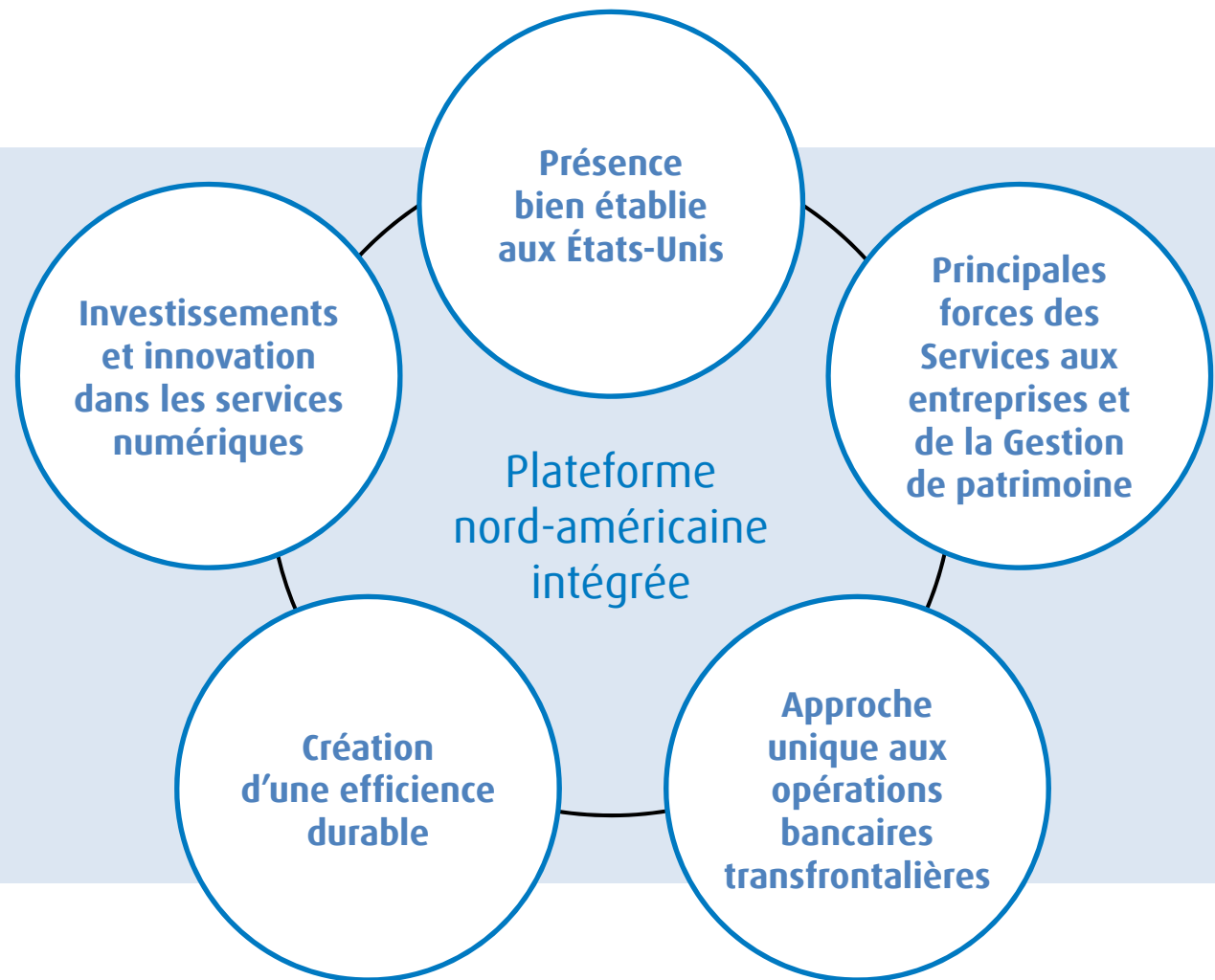


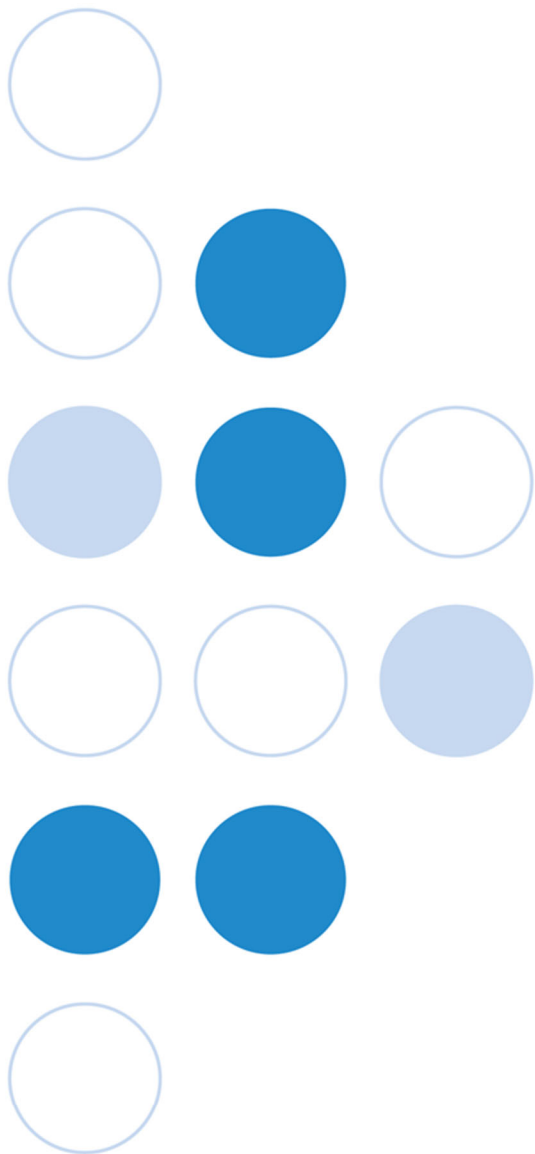
¹ Voir la diapositive n° 24 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Bénéfice comptable de notre segment américain au T1 2019 en hausse de 742 % sur un an; hausse de la DPAI comptable de 29 %; bénéfice net comptable des Marchés des capitaux aux États-Unis en hausse de 24 %, à 66 M\$; bénéfice net comptable de la Gestion de patrimoine aux États-Unis en hausse de 10 %, à 20 M\$.

² Bénéfice net comptable par secteur géographique des 12 derniers mois : Canada, 62 %; États-Unis, 29 %; Autres, 9 %; par groupe d'exploitation (en excluant les Services d'entreprise) : PE États-Unis, 82 %; BMO Marchés des capitaux, 14 %; BMO Gestion de patrimoine, 4 %.

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

Forces
distinctives
conférant
un avantage
concurrentiel





Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2019

Tom Flynn
Chef des finances



T1 | 2019

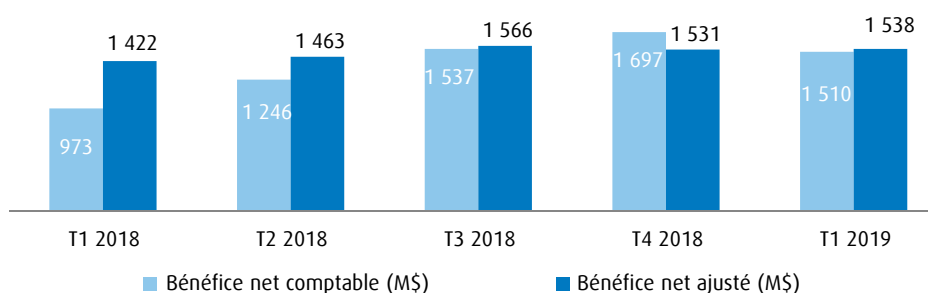
T1 2019 – Faits saillants

Hausse du BPA ajusté¹ de 10 %; levier d'exploitation ajusté¹ de 1,5 %

- BPA ajusté¹ de 2,32 \$, en hausse de 10 % sur un an (en hausse de 59 % pour la mesure comptable)
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 8 % sur un an
 - Bénéfice net comptable⁴ en hausse de 55 %, ce qui reflète une charge inscrite pour l'exercice précédent sur nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis attribuables à la réforme fiscale
 - Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 47 % sur un an (en hausse de +100 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus nets² de 6 % sur un an et de 4 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
- Hausse des charges ajustées¹ de 5 % sur un an et de 2 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
- Hausse de la DPAI⁵ ajustée¹ et comptable de 8 % sur un an
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 1,5 % (1,4 % pour la mesure comptable²)
- Total de la DPPC de 137 M\$, en baisse de 4 M\$ sur un an
 - DPPC liée aux prêts douteux de 127 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 10 M\$
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 13,9 % (13,6 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018 ⁴	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Revenus nets ²	5 591	5 503	5 277	5 591	5 503	5 277
Total de la DPPC	137	175	141	137	175	141
Charges	3 557	3 193	3 400	3 520	3 421	3 368
Bénéfice net	1 510	1 697	973	1 538	1 531	1 422
BPA dilué (\$)	2,28	2,58	1,43	2,32	2,32	2,12
RCP (%)	13,6	16,1	9,4	13,9	14,5	13,9
RCPCAO ³ (%)	16,5	19,5	11,5	16,6	17,3	16,7
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,4	11,3	11,1			

Tendances du bénéfice net¹



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

² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T1 2019, 6 517 M\$; T4 2018, 5 893 M\$; T1 2018, 5 638 M\$.

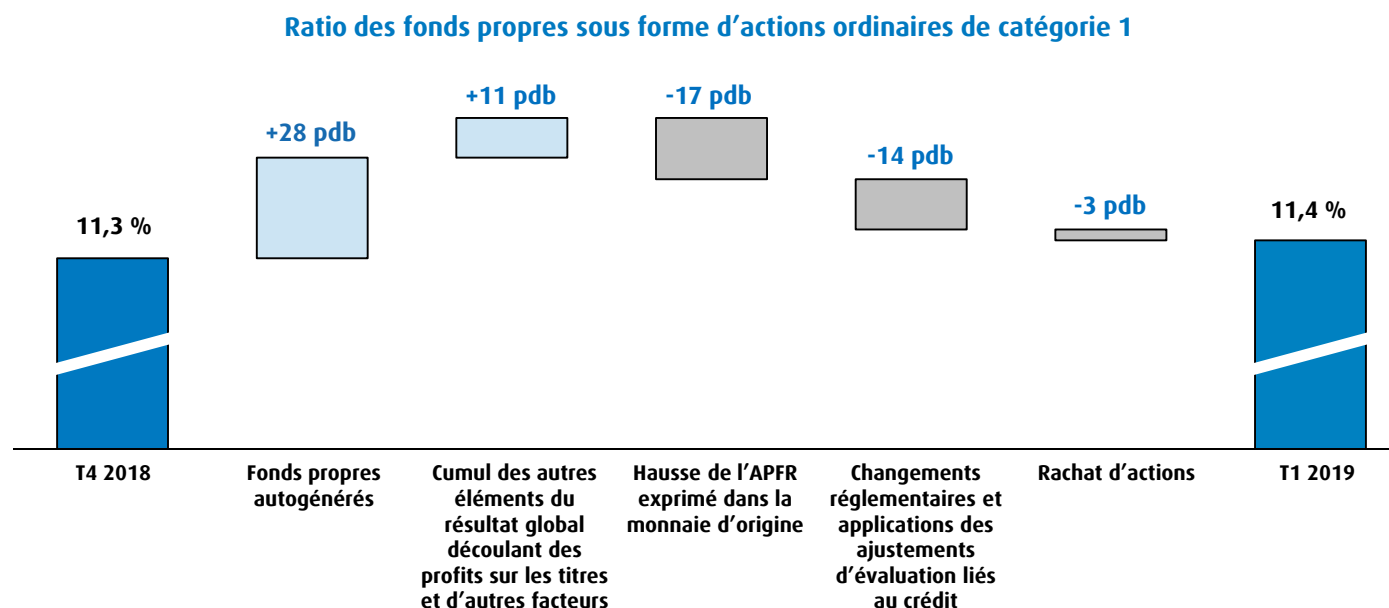
³ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAO) ajusté = (Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté annualisé) / (Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moyens, moins l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles 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 Le bénéfice net comptable du premier trimestre de 2018 comprend une charge de 425 M\$ (339 M\$ US) attribuable à la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis, en raison de la réforme fiscale américaine.

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

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 T1 2019, en hausse par rapport à 11,3 % au T4 2018
 - Les fonds propres autogénérés découlant de la croissance des résultats non distribués et
 - la hausse du cumul des autres éléments du résultat global découlant des profits latents sur les titres et d'autres éléments de moindre importance ont plus que contrebalancé :
 - la hausse des actifs pondérés en fonction du risque en raison de la forte croissance des activités, en partie contrée par les changements apportés aux méthodes et à la qualité des actifs,
 - les répercussions de la mise en œuvre de l'approche standard pour mesurer le risque de crédit de contrepartie (AS-RCC) et l'ajustement entièrement réalisé de la valeur du crédit, et
 - le rachat d'un million d'actions ordinaires.
- Rendement des actions attrayant d'environ 4 %¹; hausse du dividende d'environ 8 % sur un an

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

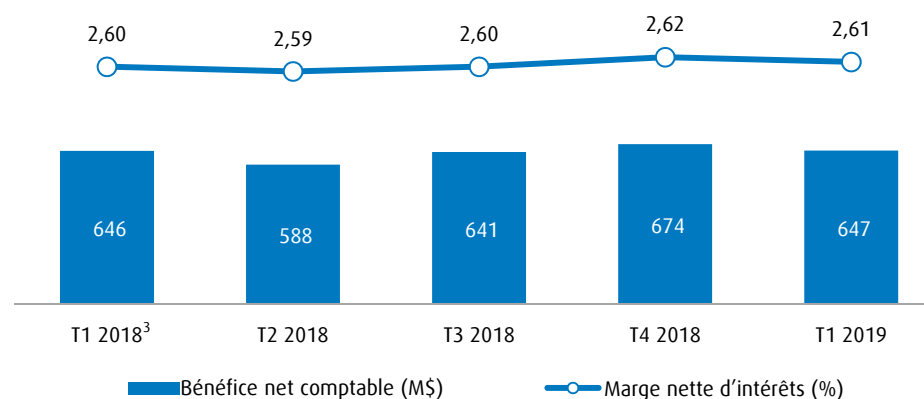
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Essor continu reflétant l'accélération de la croissance des soldes

- Bénéfice net ajusté¹ et bénéfice net comptable stables sur un an
- Hausse des revenus de 3 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 5 % sur un an. Croissance de 14 % 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 7 % sur un an. Hausse de 8 % des soldes de comptes d'entreprises et de 6 % des soldes de comptes de particuliers
 - Marge nette d'intérêts (MNI) en hausse de 1 pdb sur un an et en baisse de 1 pdb sur trois mois
- Hausse des charges de 3 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ et comptable de 49,2 %
- Levier d'exploitation ajusté¹ et comptable de 0,2 %
- DPPC en hausse de 19 M\$ sur un an et de 17 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend une provision de 6 M\$ liée aux prêts productifs.
- Les points³ à souligner de l'exercice précédent ont nui aux taux de croissance au cours du trimestre.

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018 ³	T1 2019	T4 2018	T1 2018 ³
Revenus (bic)	1 954	1 943	1 903	1 954	1 943	1 903
Total de la DPPC	120	103	101	120	103	101
Charges	961	931	938	960	930	938
Bénéfice net	647	674	646	648	675	646

Tendances du bénéfice net et de la MNI



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

² La croissance des prêts aux entreprises ne prend pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise et sur cartes de crédit pour petites entreprises.

³ Les résultats du premier trimestre de 2018 comprennent le profit lié à la restructuration d'Interac Corporation, à savoir 39 M\$ avant impôts (34 M\$ après impôts) et une provision pour frais juridiques.

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

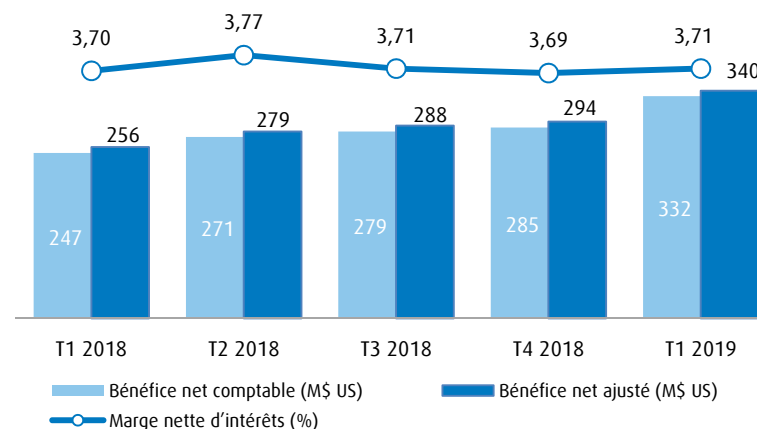
Solide performance continue, comprenant une croissance des revenus de 8 % sur un an

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 33 % sur un an (en hausse de 34 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 8 % sur un an
 - Hausse de 11 % du solde moyen des prêts² sur un an, et hausse de 16 % du solde moyen des dépôts
 - MNI en hausse de 1 pdb sur un an et de 2 pdb sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 2 % sur un an
- Ratio d'efficience ajusté¹ de 56,3 % (57,4 % pour la mesure comptable)
- Hausse de la DPAI³ ajustée¹ de 15 % sur un an (16 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 5,3 % (5,5 % pour la mesure comptable)
- La DPPC reflète un environnement de crédit stable et un important recouvrement sur les prêts.
 - En baisse de 32 M\$ sur un an et de 55 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend un recouvrement de 7 M\$ lié aux prêts productifs.
- Diminution des impôts sur un an en raison de l'avantage conféré par la réforme fiscale s'étant répercuté sur l'ensemble du trimestre

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Revenus (bic)	1 002	988	931	1 002	988	931
Total de la DPPC	5	60	37	5	60	37
Charges	575	594	564	565	583	552
Bénéfice net	332	285	247	340	294	256
Bénéfice net (contre-valeur en dollars canadiens)	444	372	310	454	383	321

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

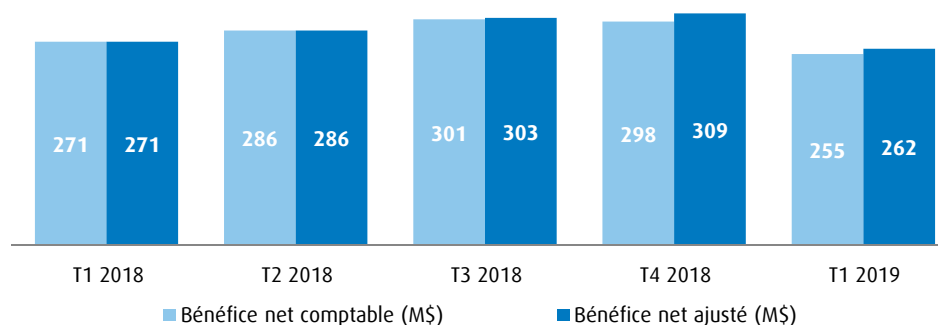
BMO Marchés des capitaux

Solide croissance des activités de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés contrée par les répercussions de la conjoncture des marchés du secteur Produits de négociation

- Bénéfice net ajusté¹ et comptable inférieur à celui d'il y a un an en raison des conditions des marchés ayant eu une incidence sur les produits de négociation
- Hausse des revenus de 4 % sur un an et de 2 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
 - Croissance des soldes de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés de 16 % sur un an
 - Baisse des produits de négociation de 3 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ de 9 % sur un an (de 10 % pour la mesure comptable) et de 6 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain, ce qui reflète principalement l'acquisition de KGS-Alpha
- DPPC en hausse de 20 M\$ sur un an et de 22 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend une provision de 14 M\$ liée aux prêts productifs.
- Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 33 %² sur un an (en hausse de 24 %² pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Produits de négociation	632	630	651	632	630	651
Banque d'affaires et services aux sociétés	500	502	433	500	502	433
Revenus (bic)	1 132	1 132	1 084	1 132	1 132	1 084
Total de la DPPC (recouvrement)	15	(7)	(5)	15	(7)	(5)
Charges	792	765	722	783	751	722
Bénéfice net	255	298	271	262	309	271

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.

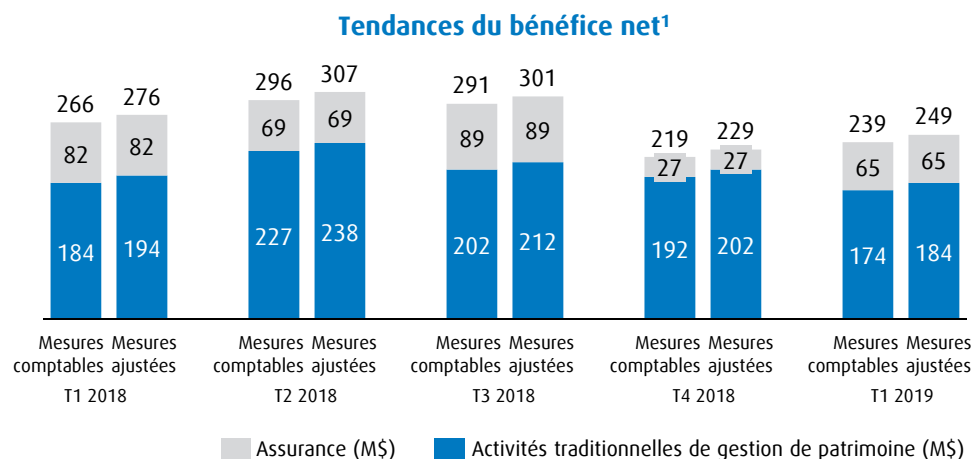
² Taux de croissance établi en fonction du dollar américain.

BMO Gestion de patrimoine

Croissance des activités sous-jacentes contrée par la volatilité des marchés boursiers

- Baisse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 10 % sur un an
 - Baisse de 6 % des résultats des activités de gestion du patrimoine traditionnelle sur un an; la croissance sous-jacente a été plus que contrée par la faiblesse des marchés boursiers
 - Baisse du bénéfice net des activités d'assurance par rapport à un niveau plus élevé l'an dernier
- Baisse des revenus nets² de 3 % sur un an
 - Revenus nets d'intérêts solides et croissance du solde des prêts de 17 %
 - Croissance des actifs nets des nouveaux clients
 - Résultats plus que contrés par la faiblesse des marchés
- Charges ajustées¹ et comptables stables sur un an
- Légère hausse des ASF/ASA sur un an
 - Hausse de l'ASG de 1 %
 - Baisse de l'ASA de 1 %

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Revenus nets ²	1 214	1 181	1 245	1 214	1 181	1 245
Total de la DPPC	2	3	(1)	2	3	(1)
Charges	895	882	895	882	869	882
Bénéfice net	239	219	266	249	229	276
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	174	192	184	184	202	194
Bénéfice net des activités d'assurance	65	27	82	65	27	82
ASG/ASA (G\$)	816	821	815	816	821	815



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

² Aux fins de cette diapositive, les revenus sont ceux après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Revenus bruts : T1 2019, 2 140 M\$; T4 2018, 1 571 M\$; T1 2018, 1 606 M\$.

Services d'entreprise

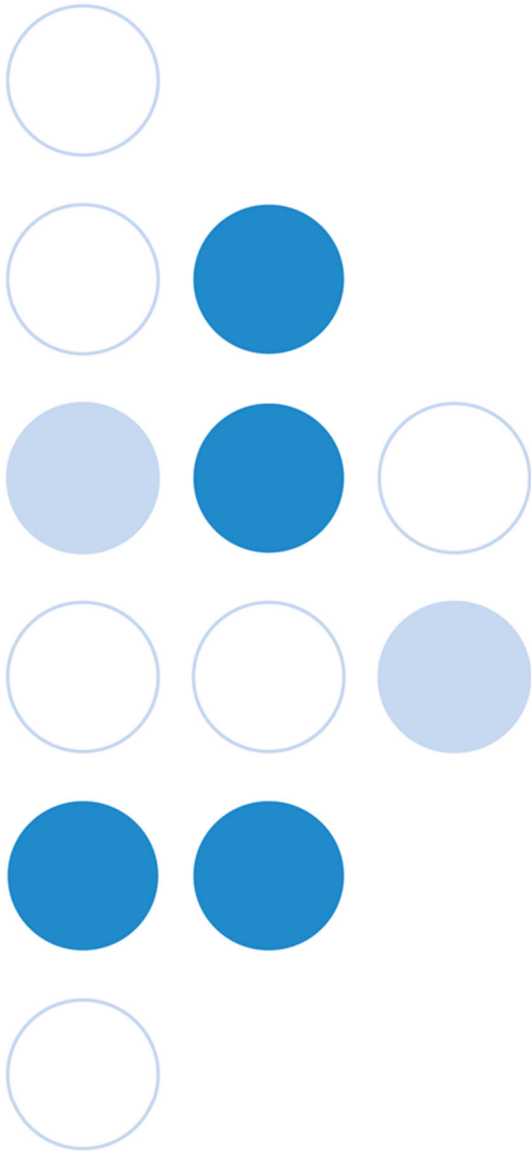
- Perte nette comptable et perte nette ajustée¹ de 75 M\$ pour le trimestre, comparativement à une perte nette comptable de 520 M\$ et à une perte nette ajustée¹ de 92 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent
- Les résultats comptables³ de l'exercice précédent tiennent compte de la charge ponctuelle hors trésorerie de 425 M\$ découlant de la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis du fait de la réforme fiscale américaine.

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T1 2019	T4 2018	T1 2018 ³	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Revenus	20	25	(3)	20	25	(3)
Compensation sur une bic des groupes ²	(67)	(67)	(123)	(67)	(67)	(123)
Revenus totaux (bic) ²	(47)	(42)	(126)	(47)	(42)	(126)
Total de la DPPC	(6)	(3)	(1)	(6)	(3)	(1)
Charges	141	(161)	136	141	110	132
Perte nette	(75)	134	(520)	(75)	(65)	(92)

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.

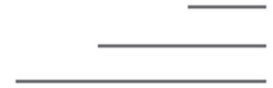
³ Le bénéfice net comptable du premier trimestre de 2018 comprend une charge de 425 M\$ (339 M\$ US) attribuable à la réévaluation de nos actifs d'impôt différé nets aux États-Unis, en raison de la réforme fiscale américaine.



Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2019

Patrick Cronin
Chef de la gestion des risques



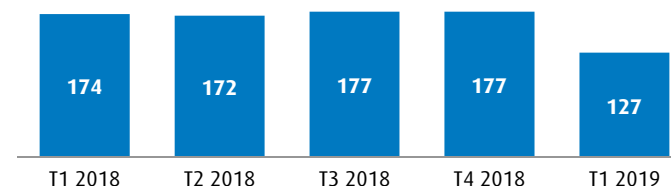
T1 | 2019

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

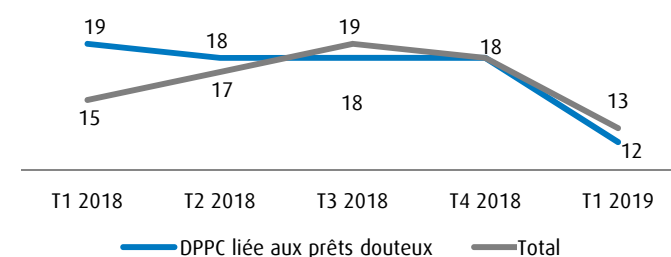
DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Particuliers – PE Canada	104	99	91
Entreprises – PE Canada	10	19	6
Total de PE Canada	114	118	97
Particuliers – PE États-Unis	(20)	13	21
Entreprises – PE États-Unis	35	48	56
Total de PE États-Unis	15	61	77
Gestion de patrimoine	2	2	1
Marchés des capitaux	1	(3)	(1)
Services d'entreprise	(5)	(1)	-
DPPC liée aux prêts douteux	127	177	174
DPPC liée aux prêts productifs	10	(2)	(33)
Total de la DPPC	137	175	141

- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 12 pdb au premier trimestre de 2019, en baisse de 6 pdb sur trois mois
- Augmentation de 10 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs
- Exception faite du recouvrement de pertes sur prêts aux particuliers de PE États-Unis, la DPPC concorde avec celle des trimestres récents

DPPC liée aux prêts douteux (M\$)



DPPC en pdb

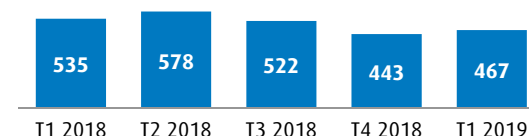


Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

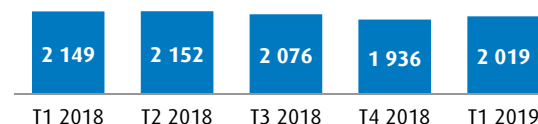
Par secteur (M\$, au T1 2019)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	203	56	259	441	454	895
Agriculture	8	60	68	56	203	259
Services	8	9	17	65	159	224
Transport	1	29	30	5	133	138
Pétrole et gaz	0	45	45	16	102	118
Commerce de détail	1	25	26	27	64	91
Secteur manufacturier	2	1	3	26	57	83
Commerce de gros	0	5	5	16	49	65
Institutions financières	0	0	0	24	30	54
Secteur immobilier commercial	9	3	12	33	15	48
Construction (non immobilière)	0	2	2	15	17	32
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	0	0	0	4	8	12
Total – Entreprises et administrations publiques	29	179	208	287	837	1 124
Total de la Banque	232	235	467	728	1 291	2 019

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 48 pdb, stable sur trois mois

Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)



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

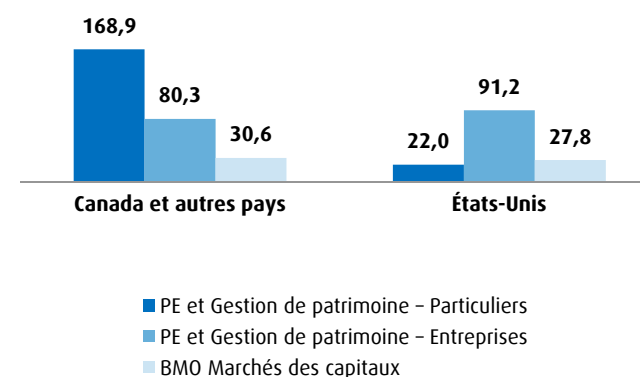
² Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T1 2019)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	108,5	11,5	120,0	29 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	53,4	9,9	63,3	15 %
Prêts sur cartes de crédit	7,6	0,6	8,2	2 %
Total – Particuliers	169,5	22,0	191,5	46 %
Services	18,9	22,1	41,0	10 %
Institutions financières	15,6	21,3	36,9	9 %
Secteur immobilier commercial	20,3	13,4	33,7	8 %
Secteur manufacturier	7,1	18,0	25,1	6 %
Commerce de détail	12,4	8,9	21,3	5 %
Commerce de gros	5,0	10,8	15,8	4 %
Agriculture	10,0	2,3	12,3	3 %
Transport	2,6	8,9	11,5	3 %
Pétrole et gaz	5,6	4,5	10,1	2 %
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	12,8	8,8	21,6	4 %
Total – Entreprises et administrations publiques	110,3	119,0	229,3	54 %
Solde brut total des prêts et acceptations	279,8	141,0	420,8	100 %

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

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

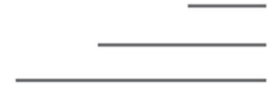


¹ Les autres pays représentent environ 10,8 G\$.

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

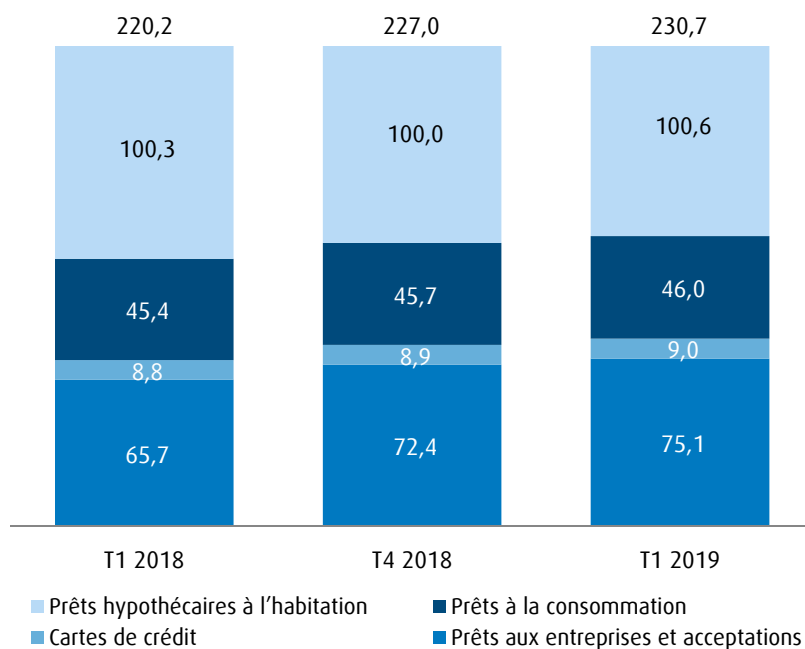


ANNEXE

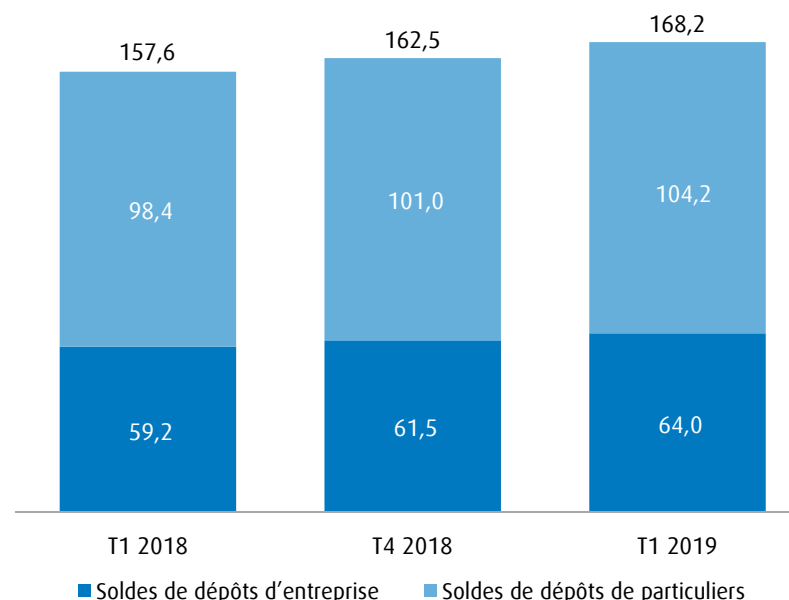


Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$)



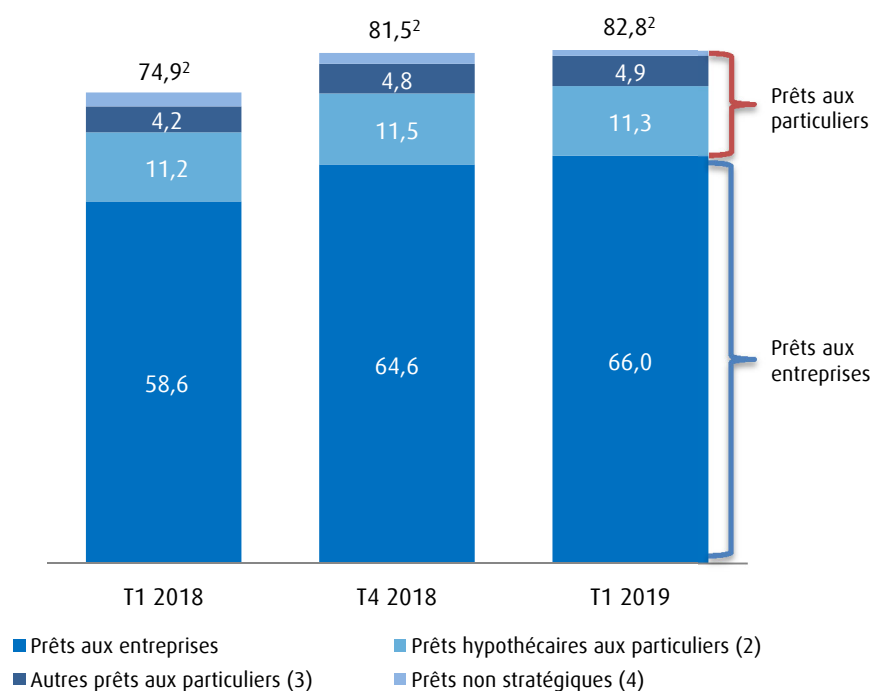
- Hausse du solde des prêts de 5 % sur un an
 - Croissance de 3 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation exclusifs à la Banque et de marges de crédit sur valeur domiciliaire en cours d'amortissement
 - Hausse des soldes des prêts aux entreprises¹ de 14 %

- Croissance des dépôts de 7 % sur un an
 - Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 6 %
 - Croissance des soldes des dépôts des entreprises de 8 %

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 T1 2018, au T4 2018 et au T1 2019.

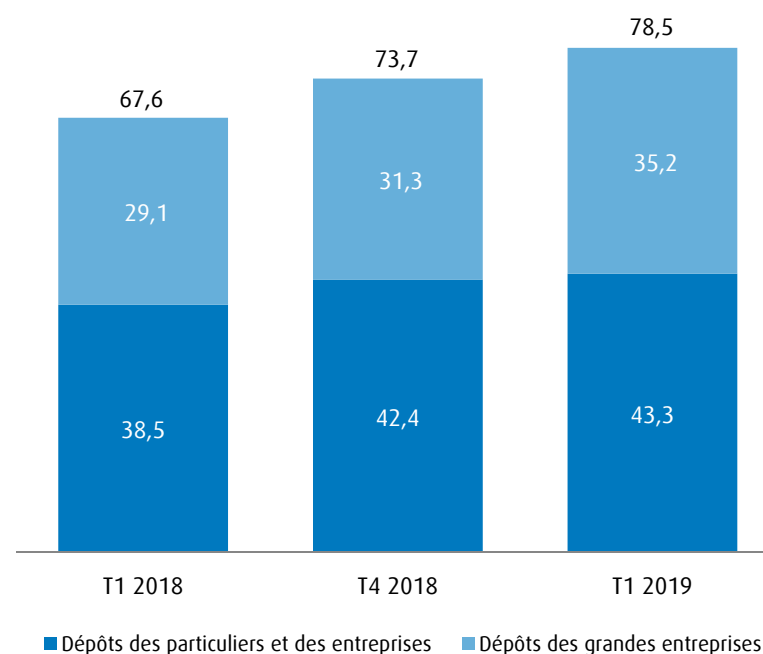
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts aux grandes entreprises de 13 % sur un an
- Croissance des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises^{2,3} de 3 % sur un an

Solde moyen des dépôts¹ (G\$ US)



- Croissance des soldes de dépôts des grandes entreprises de 21 % sur un an
- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 12 % 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.

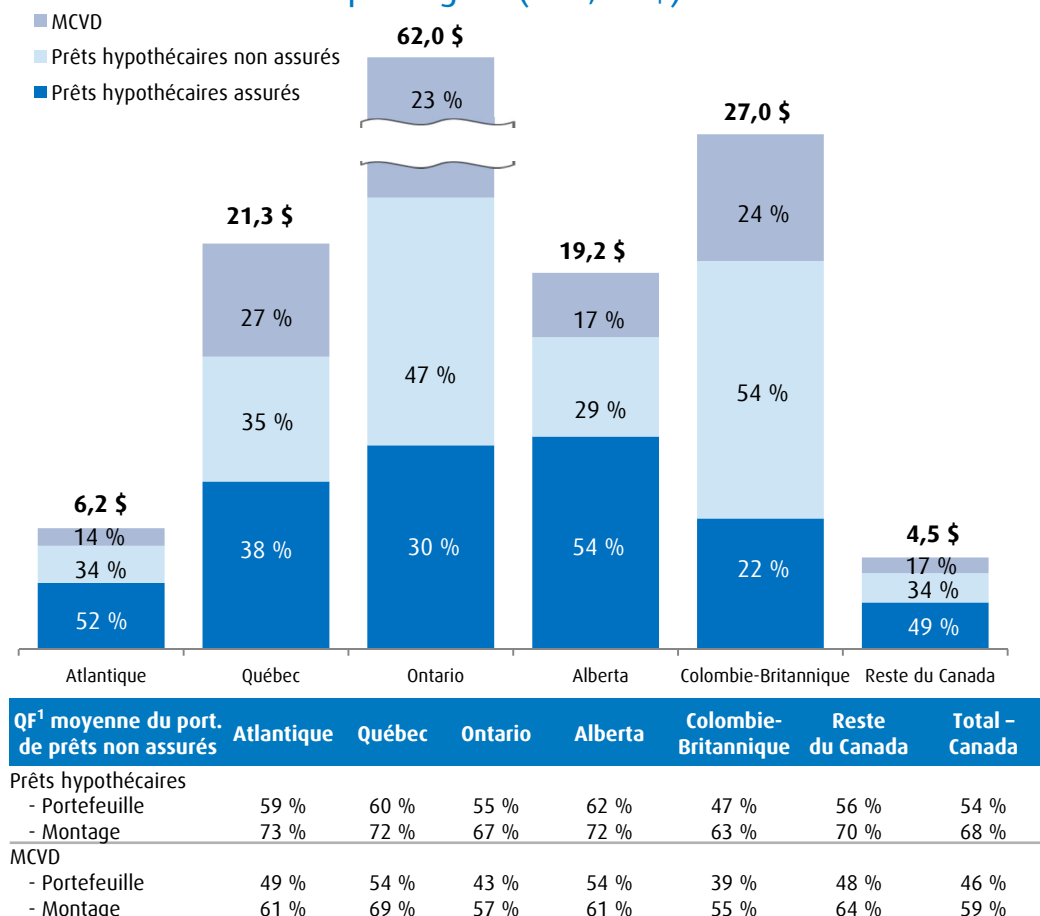
² Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T1 2019, 2,1 G\$; T4 2018, 2,1 G\$; T1 2018, 2,1 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2019, 2,7 G\$; T4 2018, 2,7 G\$; T1 2018, 3,0 G\$).

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 (T1 2019, 0,6 G\$; T4 2018, 0,6 G\$; T1 2018, 0,9 G\$).

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel au Canada

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel, par région (140,3 G\$)



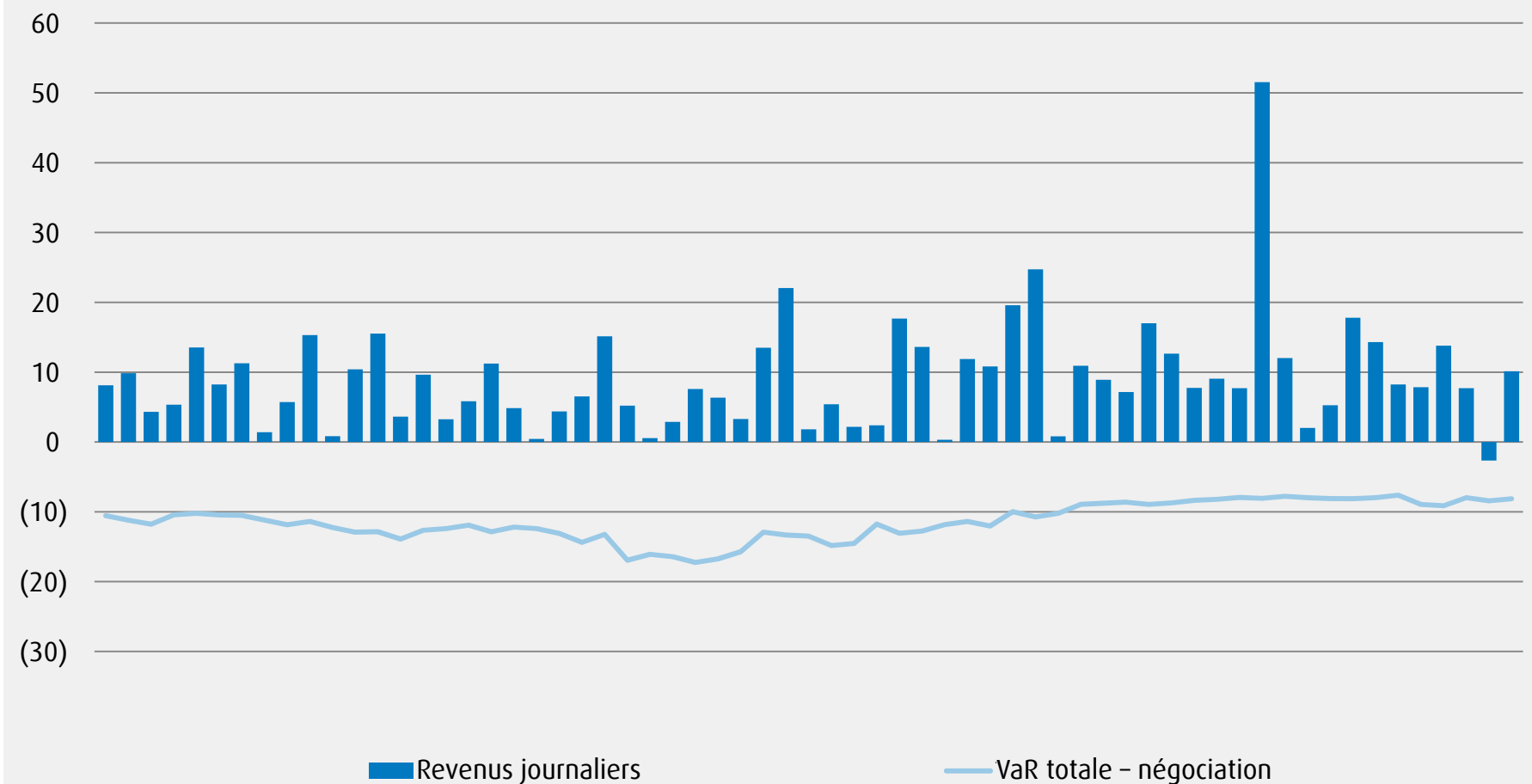
¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt.

- Le portefeuille canadien de prêts garantis par un bien immobilier résidentiel se monte au total à 140,3 G\$ et représente 33 % de l'ensemble des prêts.
 - QF¹ de 50 % sur les prêts non assurés
 - Le taux de défaillance à 90 jours des prêts garantis par un bien immobilier demeure bon, à 21 pdb; le taux des pertes a été de moins de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
- Portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation de 108,5 G\$
 - Les prêts assurés représentent 44 % du portefeuille.
 - QF¹ de 54 % 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 69 %.
- Portefeuille de MCVD de 31,7 G\$, dont 55 % sont en cours d'amortissement.
- 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.

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

Du 1^{er} novembre 2018 au 31 janvier 2019

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(31)	(31)	(28)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(6)	(18)	(4)
Bénéfice provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel ³	-	277	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(37)	228	(32)
Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T1 2019	T4 2018	T1 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(24)	(24)	(21)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(4)	(13)	(3)
Bénéfice provenant de la réévaluation d'un passif au titre des avantages du personnel ³	-	203	-
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	(28)	166	(449)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,04)	0,26	(0,69)

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 L'avantage découlant de la réévaluation d'une obligation au titre des prestations a été pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

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



Relations avec les investisseurs

Personnes-ressources

bmo.com/relationsinvestisseurs
Courriel : investor.relations@bmo.com

JILL HOMENUK
Chef, Relations avec
les investisseurs
416-867-4770
jill.homenuk@bmo.com

CHRISTINE VIAU
Directrice, Relations avec
les investisseurs
416-867-6956
christine.viau@bmo.com

