



BMO Groupe financier Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 30 avril 2019

29 mai 2019

T2|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 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 deuxième 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.

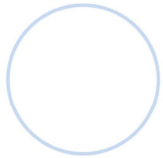
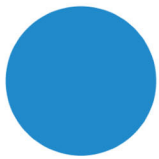
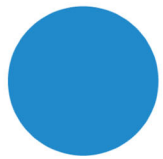
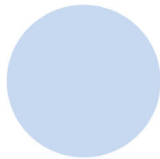
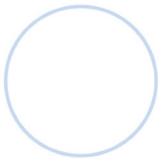
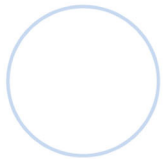
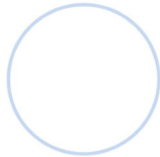
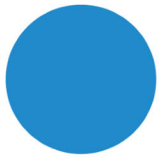
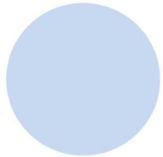
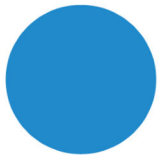
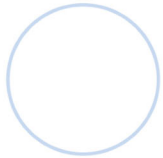
Les hypothèses économiques importantes énoncées dans les déclarations prospectives contenues dans le présent document figurent dans la rubrique Évolution de la situation économique et perspectives du Rapport annuel 2018 de BMO, telle que mise à jour dans la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du deuxième 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 deuxième 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 deuxième 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/relationsinvestisseurs.

Les montants ou mesures non conformes aux PCGR comprennent notamment les ratios d'efficacité et de levier, le revenu et d'autres mesures présentés sur la base d'une imposition comparable (bic), des montants présentés après déduction des impôts applicables, les résultats et mesures qui ne tiennent pas compte de l'incidence des variations du cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain, ainsi que le bénéfice net ajusté, les revenus, les charges autres que d'intérêts, le résultat par action, le taux d'impôt effectif, le RCP, le ratio d'efficacité, le bénéfice avant dotation et 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



Cumul annuel au T2 2019 – Faits saillants

	Mesures ajustées ¹	Mesures comptables	
Bénéfice net	3 060 M\$	3 007 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 6 % sur un an, grâce à une bonne croissance de nos Services bancaires Particuliers et entreprises
BPA	4,62 \$	4,54 \$	<ul style="list-style-type: none"> Hausse du BPA ajusté¹ de 7 % sur un an
Levier d'exploitation²	(0,5) %	3,5 %	<ul style="list-style-type: none"> La charge liée aux indemnités de départ au sein de BMO Marchés des capitaux a entraîné un recul de 1,8 % du levier d'exploitation
DPPC – Prêts douteux – Total	277 M\$ / 13 pdb 313 M\$ / 15 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"> Solide assise financière et bonne croissance interne du volume d'affaires Hausse du dividende trimestriel de 7 % par rapport à l'an dernier

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. Hausse de 35 % sur un an du bénéfice net comptable et de 38 % sur un an du BPA comptable.

² Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets. Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI).

Activités aux États-Unis

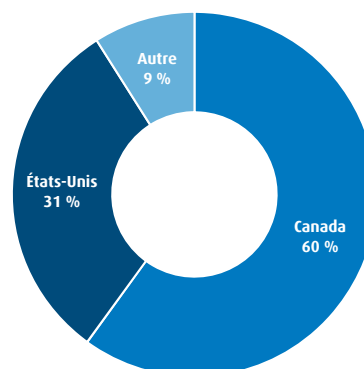
Le segment américain continue d'afficher de solides résultats

Les données qui suivent sont en dollars américains.

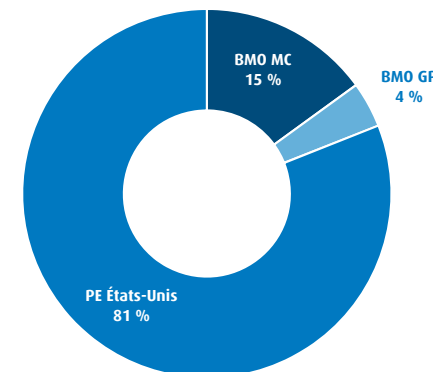
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ du segment américain depuis le début de l'exercice, à 29 % sur un an
 - Croissance de 20 % de la dotation à la provision et avant impôts (DPAI)³ ajustée¹ depuis le début de l'exercice
 - Levier d'exploitation positif de 3,9 %
- Solide rendement des Services bancaires PE aux États-Unis et des Marchés des capitaux aux États-Unis

Activités aux États-Unis (M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus	1 526	1 542	1 375	1 526	1 542	1 375
Total de la DPPC	29	12	33	29	12	33
Charges	1 048	1 028	992	1 030	1 008	934
Bénéfice net	357	409	286	370	424	329

Bénéfice net ajusté¹ par secteur géographique – 12 derniers mois²



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

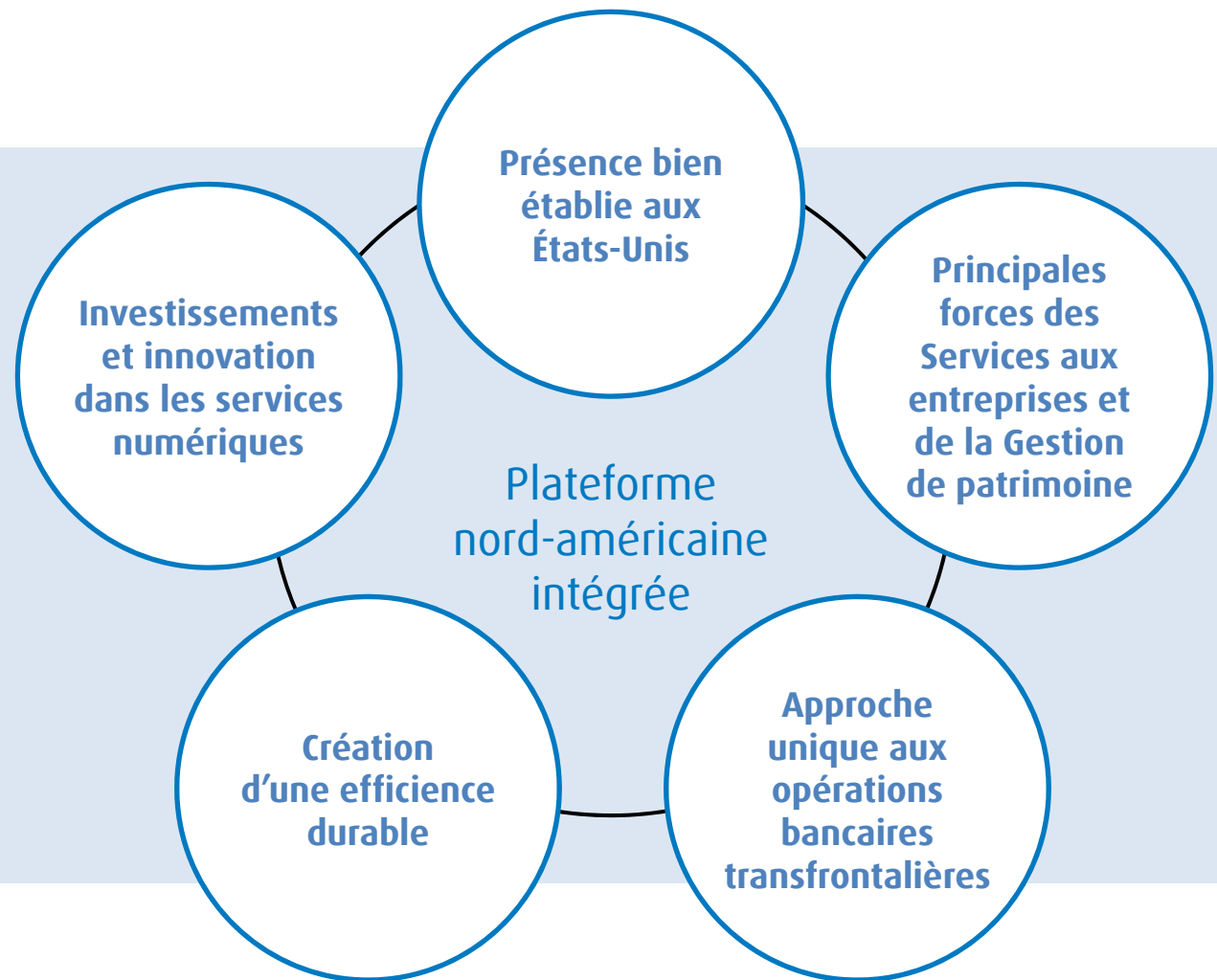


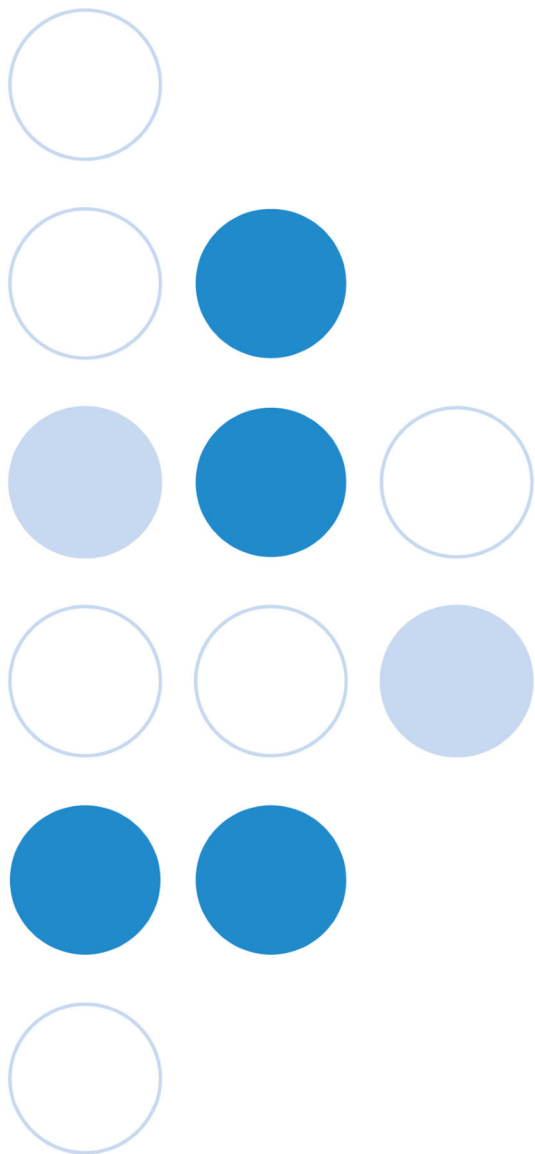
¹ Voir la diapositive n° 24 relativement aux ajustements des résultats comptables. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Bénéfice comptable du segment américain depuis le début de l'exercice au T2 2019 en hausse de 245 % sur un an; hausse de la DPAI comptable de 27 %; levier d'exploitation comptable à 6,2 %.

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, 15 %; BMO Gestion de patrimoine, 3 %.

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 30 avril 2019

Tom Flynn
Chef des finances



T2|2019

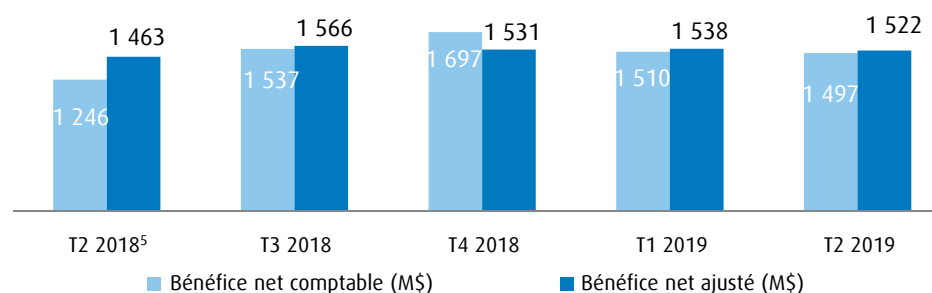
T2 2019 – Faits saillants

Bénéfice net ajusté¹ en hausse sur un an grâce à une bonne croissance de nos Services bancaires Particuliers et entreprises

- BPA ajusté¹ de 2,30 \$, en hausse de 5 % sur un an (en hausse de 22 % pour la mesure comptable)
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ de 4 % sur un an
 - Bénéfice net ajusté¹ du segment américain en hausse de 13 % sur un an (en hausse de 25 % pour la mesure comptable); 35 % du bénéfice de la Banque depuis le début de l'exercice
 - Bénéfice net⁴ comptable en hausse de 20 % en raison partiellement de la charge de restructuration de l'exercice précédent
- Hausse des revenus nets² de 8 % sur un an et de 6 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
- Hausse des charges ajustées¹ de 10 % sur un an et de 9 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain (en hausse de 2 % pour la mesure comptable)
 - La charge liée aux indemnités de départ enregistrée pour BMO Marchés des capitaux et les coûts d'intégration des acquisitions ont représenté environ la moitié de la hausse d'un exercice à l'autre.
- Total de la DPPC de 176 M\$, en hausse de 16 M\$ sur un an
 - DPPC liée aux prêts douteux de 150 M\$
 - DPPC liée aux prêts productifs de 26 M\$
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 13,9 % (13,6 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018 ⁴	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus nets ²	5 652	5 591	5 248	5 652	5 591	5 248
Total de la DPPC	176	137	160	176	137	160
Charges	3 595	3 557	3 525	3 563	3 520	3 232
Bénéfice net	1 497	1 510	1 246	1 522	1 538	1 463
BPA dilué (\$)	2,26	2,28	1,86	2,30	2,32	2,20
RCP (%)	13,6	13,6	12,6	13,9	13,9	14,9
RCPCAO ³ (%)	16,4	16,5	15,6	16,4	16,6	18,0
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,3	11,4	11,3			

Tendances du bénéfice net¹



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

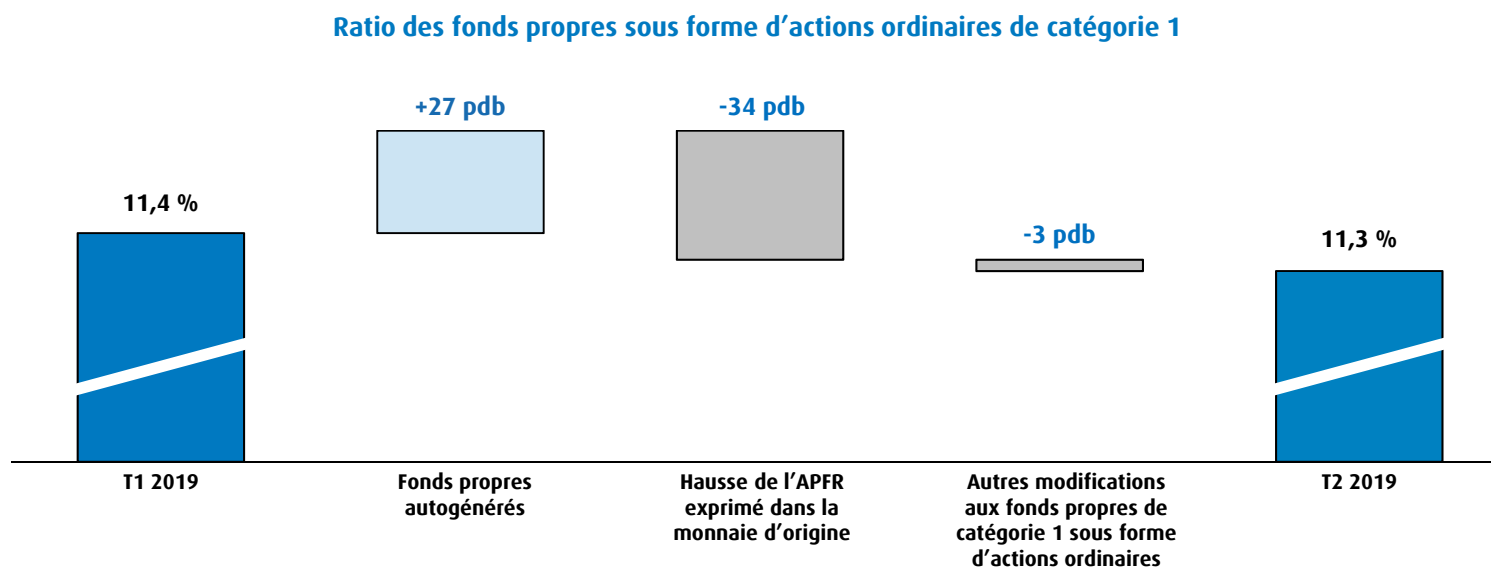
² Les revenus nets sont après déduction des sinistres, des commissions et des variations des passifs au titre des indemnités (SCVPI). Le levier d'exploitation est fondé sur les revenus nets. Revenus bruts comptables : T2 2019, 6 213 M\$; T1 2019, 6 517 M\$; T2 2018, 5 580 M\$.

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 T2 2018 inclut une charge de restructuration après impôts de 192 millions de dollars (de 260 millions avant impôts).

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 T2 2019, en baisse par rapport à 11,4 % au T1 2019
 - Fonds propres autogénérés provenant de la croissance des bénéfices non répartis plus que contrebalancés par la hausse de l'APFR exprimé dans la monnaie d'origine découlant d'une solide croissance des activités et des autres modifications aux fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires
- Annulation d'une grande partie de l'incidence des fluctuations des taux de change sur le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1
- Hausse de 3 cents du dividende sur les actions ordinaires
 - Rendement des actions attirant d'environ 4 %¹; augmentation d'environ 7 % sur un an

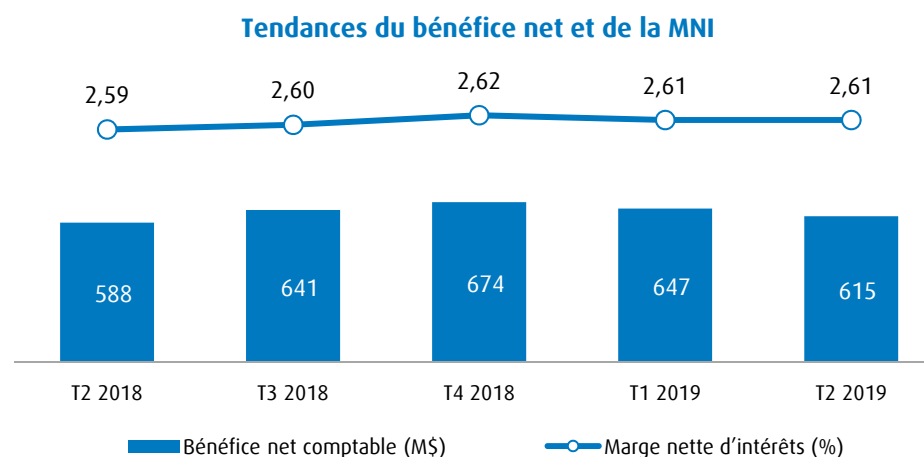
¹ Le rendement des actions est basé sur le cours de clôture de l'action, le 30 avril 2019.

Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Les résultats témoignent de l'élan continu de la croissance des soldes

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 5 % sur un an
- Hausse des revenus de 5 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 6 % sur un an. Croissance de 15 % des soldes de prêts aux entreprises²; 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 8 % sur un an. Hausse de 9 % des soldes de comptes de particuliers et de 7 % des soldes de comptes d'entreprises
 - Marge nette d'intérêts (MNI) en hausse de 2 pdb sur un an et stable sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 5 % sur un an
- Hausse de la DPAI³ de 5 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ et comptable de 49,6 %
- Levier d'exploitation ajusté¹ et comptable de 0,2 %
- DPPC en hausse de 10 M\$ sur un an et de 18 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend une provision de 16 M\$ liée aux prêts productifs.

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus	1 921	1 954	1 830	1 921	1 954	1 830
Total de la DPPC	138	120	128	138	120	128
Charges	952	961	909	952	960	908
Bénéfice net	615	647	588	615	648	589



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 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.

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

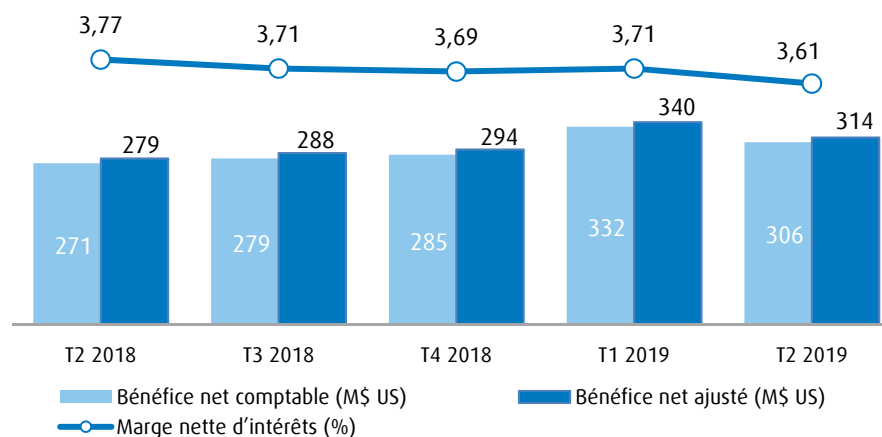
Croissance solide des volumes de prêts et de dépôts

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 12 % sur un an (en hausse de 13 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 5 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts² de 12 % sur un an. Hausse de 15 % des soldes de comptes d'entreprises et de 2 % des soldes de comptes de particuliers
 - Croissance du solde moyen des dépôts de 13 % sur un an. Hausse de 14 % des soldes de comptes de particuliers et de 12 % des soldes de comptes d'entreprises
 - MNI en baisse de 16 pdb sur un an et de 10 pdb sur trois mois
- Hausse des charges ajustées¹ de 6 % sur un an (5 % pour la mesure comptable)
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 57,8 % (58,9 % pour la mesure comptable)
- Hausse de la DPAI³ ajustée¹ de 5 % (6 % pour la mesure comptable)
- DPPC en baisse de 25 M\$ sur un an et en hausse de 12 M\$ sur trois mois
 - La DPPC comprend un important recouvrement sur un prêt aux entreprises.

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus (bic)	990	1 002	939	990	1 002	939
Total de la DPPC	17	5	42	17	5	42
Charges	583	575	552	572	565	541
Bénéfice net	306	332	271	314	340	279
Bénéfice net (contre-valeur en dollars canadiens)	406	444	348	417	454	359

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 12 %.

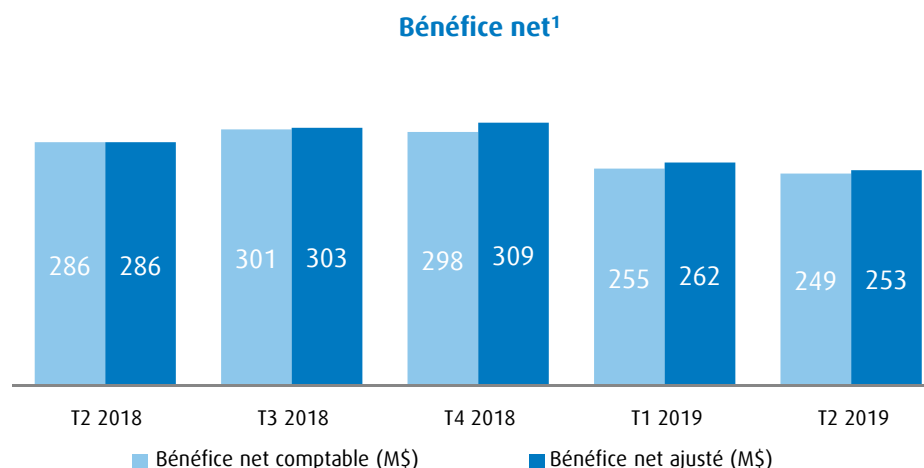
³ Apport bénéficiaire de la dotation à la provision et avant impôts; la DPAI correspond à la différence entre les revenus ajustés et les charges ajustées.

BMO Marchés des capitaux

La bonne performance continue de la Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés et du segment américain stimule la croissance des activités sous-jacentes

- Bénéfice net ajusté¹ de 253 M\$; de 249 M\$ pour la mesure comptable
 - Solide croissance continue de la Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés
 - Les résultats ont absorbé la charge liée aux indemnités de départ².
- Hausse des revenus de 18 % sur un an et de 17 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
 - Croissance des soldes de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés de 21 % sur un an
 - Hausse de 16 % sur un an des produits de négociation, les ajustements de la juste valeur ayant contribué à l'augmentation supérieure à la tendance de la négociation de contrats de taux d'intérêt et à une baisse de la négociation de contrats sur titres de participation
- Hausse des charges ajustées¹ de 31 % sur un an (32 % pour la mesure comptable), ou de 29 % compte non tenu de l'incidence du raffermissement du dollar américain
 - Plus des trois quarts de l'augmentation s'expliquent par la charge liée aux indemnités de départ² et par l'acquisition de KGS.
- DPPC en hausse de 28 M\$ sur un an et stable sur trois mois
- Bénéfice net ajusté¹ des activités du segment américain en hausse de 24 %³ sur un an (de 18 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Produits de négociation	719	632	621	719	632	621
Banque d'affaires et services aux sociétés	510	500	421	510	500	421
Revenus (bic)	1 229	1 132	1 042	1 229	1 132	1 042
Total de la DPPC (recouvrement)	15	15	(13)	15	15	(13)
Charges	887	792	671	881	783	670
Bénéfice net	249	255	286	253	262	286



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 Charge liée aux indemnités de départ de 120 M\$ avant impôts, de 90 M\$ après impôts.

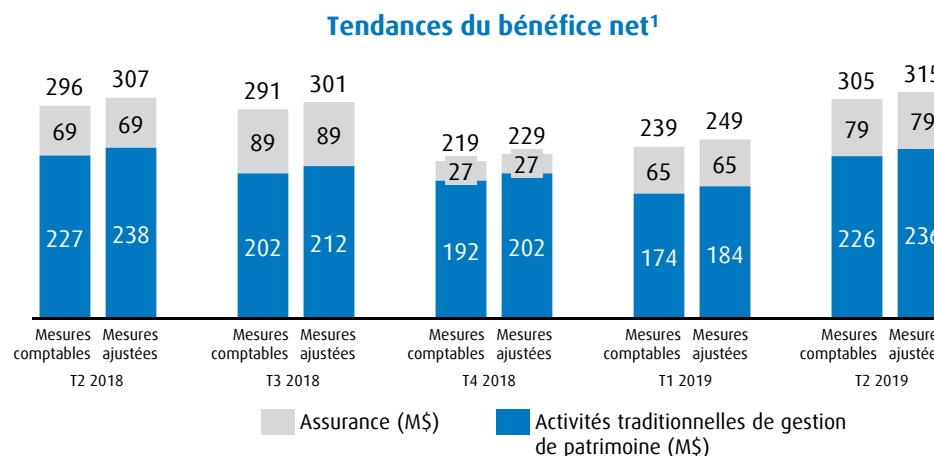
³ Taux de croissance établi en fonction du dollar américain.

BMO Gestion de patrimoine

Bien placée grâce à des activités diversifiées

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 3 % sur un an
 - Activités traditionnelles de gestion de patrimoine relativement inchangées sur un an
 - La forte croissance des revenus nets d'intérêts et l'amélioration des marchés boursiers ont été contrebalancées par les investissements de croissance cible et par une diminution des commissions sur le rendement.
 - Croissance de 14 % des résultats des activités d'assurance sur un an
- Hausse des revenus nets² de 2 % sur un an
 - Solide croissance de 16 % des prêts et croissance de 4 % des dépôts sur un an attribuables à des relations clients plus approfondies
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 2 % sur un an
- Hausse de 6 % de l'actif sous gestion et de 3 % de l'actif sous administration

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus nets ²	1 281	1 214	1 252	1 281	1 214	1 252
Total de la DPPC	(0)	2	(0)	(0)	2	(0)
Charges	882	895	862	870	882	849
Bénéfice net	305	239	296	315	249	307
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	226	174	227	236	184	238
Bénéfice net des activités d'assurance	79	65	69	79	65	69
ASG/ASA (G\$)	862	816	826	862	816	826



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 : T2 2019, 1 842 M\$; T1 2019, 2 140 M\$; T2 2018, 1 584 M\$.

Services d'entreprise

- Perte nette comptable et perte nette ajustée¹ de 78 M\$ pour le trimestre, comparativement à une perte nette comptable de 272 M\$ et à une perte nette ajustée¹ de 78 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent
- Les résultats comptables de l'exercice précédent tiennent compte d'une charge de restructuration après impôts de 192 M\$.

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T2 2019	T1 2019	T2 2018	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Revenus	(17)	20	(20)	(17)	20	(20)
Compensation sur une bic des groupes ²	(78)	(67)	(61)	(78)	(67)	(61)
Revenus totaux (bic) ²	(95)	(47)	(81)	(95)	(47)	(81)
Total de la DPPC	(0)	(6)	(9)	(0)	(6)	(9)
Charges	99	141	372	99	141	108
Perte nette	(78)	(75)	(272)	(78)	(75)	(78)

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 30 avril 2019

Patrick Cronin
Chef de la gestion des risques



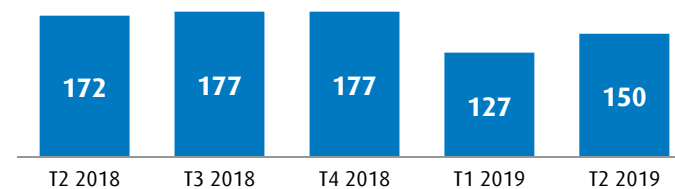
T2|2019

Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

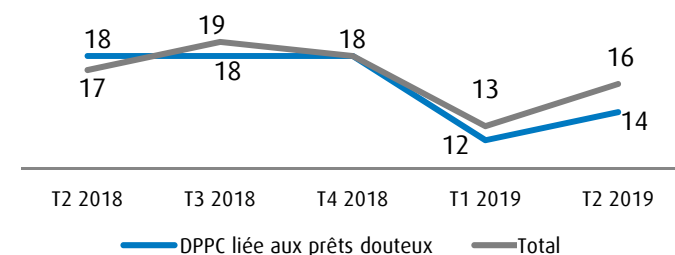
DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T2 2019	T1 2019	T2 2018
Particuliers – PE Canada	107	104	118
Entreprises – PE Canada	15	10	13
Total de PE Canada	122	114	131
Particuliers – PE États-Unis	2	(20)	15
Entreprises – PE États-Unis	16	35	51
Total de PE États-Unis	18	15	66
Gestion de patrimoine	(1)	2	1
Marchés des capitaux	12	1	(16)
Services d'entreprise	(1)	(5)	(10)
DPPC liée aux prêts douteux	150	127	172
DPPC liée aux prêts productifs	26	10	(12)
Total de la DPPC	176	137	160

- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 14 pdb au T2 2019, en hausse de 2 pdb sur trois mois
- Augmentation de 26 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs

DPPC liée aux prêts douteux (M\$)



DPPC en pdb

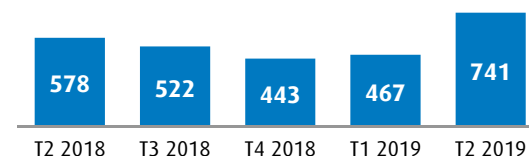


Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

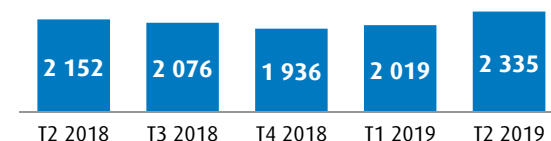
Par secteur (M\$, au T2 2019)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	États-Unis	Total	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total
Particuliers	262	51	313	496	439	935
Agriculture	7	37	44	58	229	287
Services	1	40	41	62	183	245
Pétrole et gaz	0	126	126	13	221	234
Transport	1	35	36	6	141	147
Commerce de gros	2	76	78	13	110	123
Secteur manufacturier	9	40	49	30	78	108
Commerce de détail	6	1	7	28	47	75
Secteur immobilier commercial	12	20	32	33	33	66
Institutions financières	0	0	0	19	28	47
Construction (non immobilière)	2	0	2	18	17	35
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	12	1	13	19	14	33
Total – Entreprises et administrations publiques	52	376	428	299	1 101	1 400
Total de la Banque	314	427	741	795	1 540	2 335

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 53 pdb, en hausse de 5 pdb sur trois mois, mais en baisse de 3 pdb sur un an

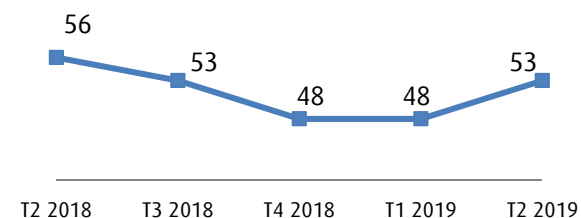
Nouveaux prêts douteux (M\$)



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.

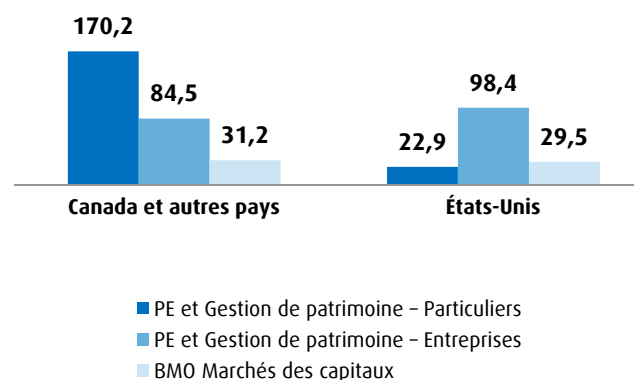
² Le poste Autres – Entreprises et administrations publiques comprend les secteurs qui représentent chacun moins de 1 % du total du solde brut des prêts douteux.

Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T2 2019)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	108,9	11,9	120,8	28 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	54,0	10,4	64,4	15 %
Prêts sur cartes de crédit	7,9	0,6	8,5	1 %
Total – Particuliers	170,8	22,9	193,7	44 %
Services	19,8	23,5	43,3	10 %
Institutions financières	15,2	22,8	38,0	9 %
Secteur immobilier commercial	20,9	14,5	35,4	8 %
Secteur manufacturier	7,8	19,6	27,4	6 %
Commerce de détail	13,7	9,4	23,1	5 %
Commerce de gros	5,2	11,3	16,5	4 %
Agriculture	10,8	2,2	13,0	3 %
Transport	2,6	9,3	11,9	3 %
Pétrole et gaz	5,5	5,8	11,3	3 %
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	13,6	9,5	23,1	5 %
Total – Entreprises et administrations publiques	115,1	127,9	243,0	56 %
Solde brut total des prêts et acceptations³	285,9	150,7	436,7	100 %

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

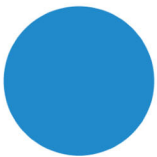
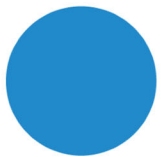
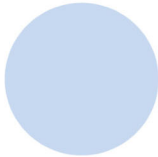
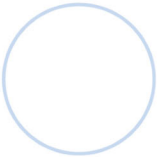
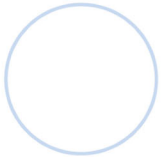
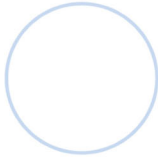
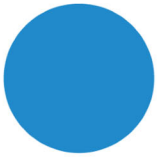
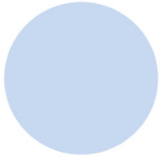
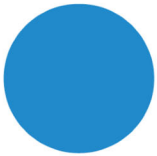
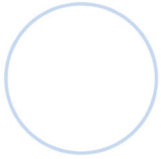
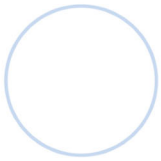
Prêts par secteur géographique et groupe d'exploitation (G\$)



¹ Les autres pays représentent environ 10,6 G\$.

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

³ Les chiffres étant arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total.

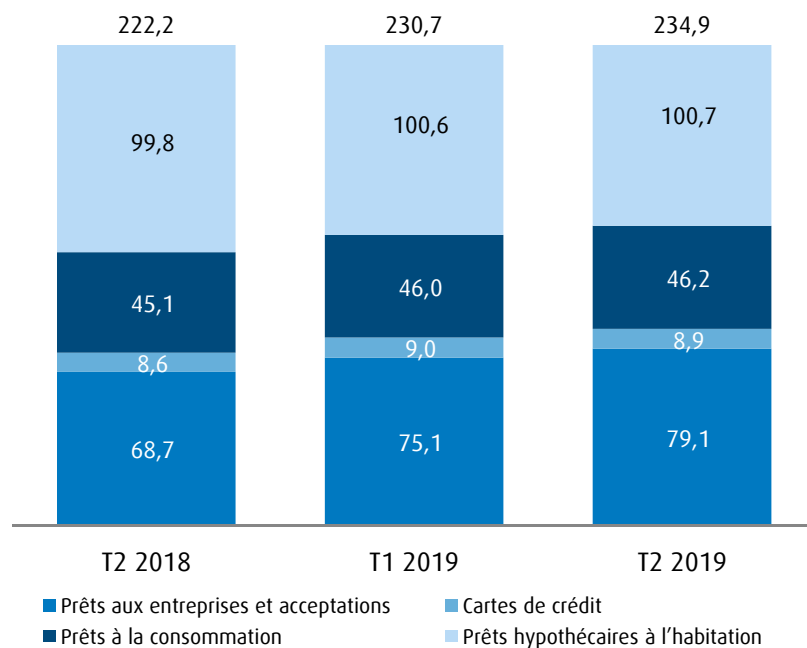


ANNEXE



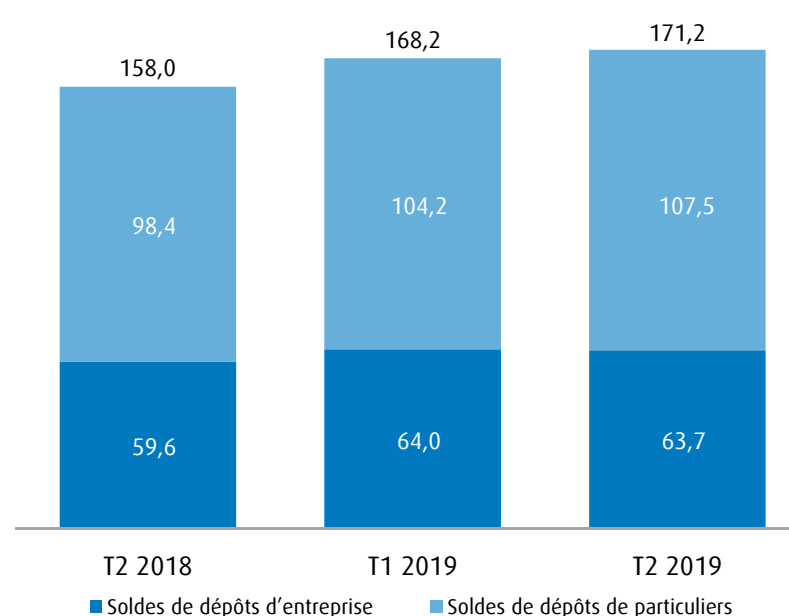
Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada – Soldes

Solde brut moyen des prêts et acceptations (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 15 %

Solde moyen des dépôts (G\$)

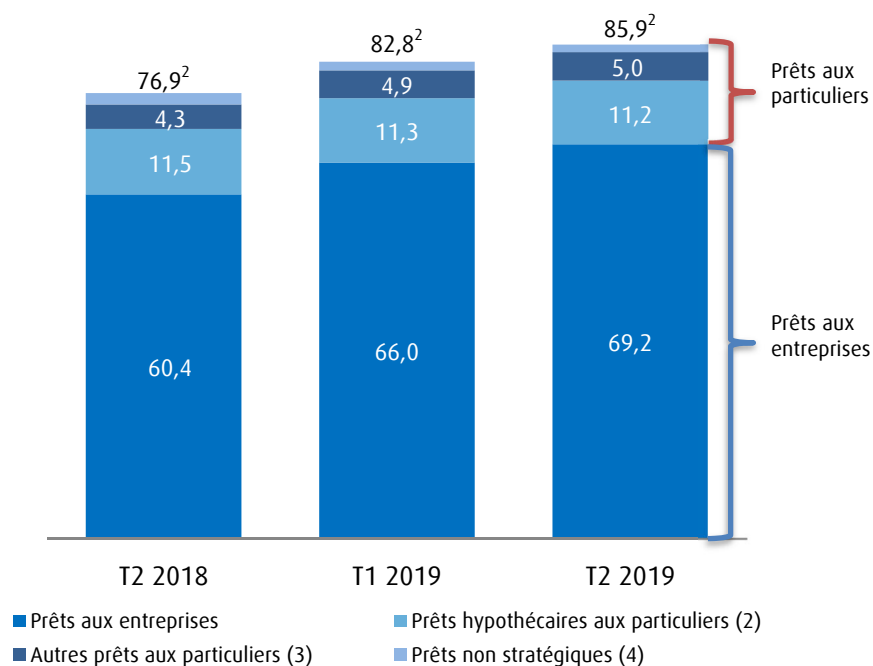


- Croissance des dépôts de 8 % sur un an
 - Croissance des soldes des dépôts des particuliers de 9 %
 - Croissance des soldes des dépôts des entreprises de 7 %

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 T2 2018, environ 13 % au T1 2019 et environ 14 % au T2 2019.

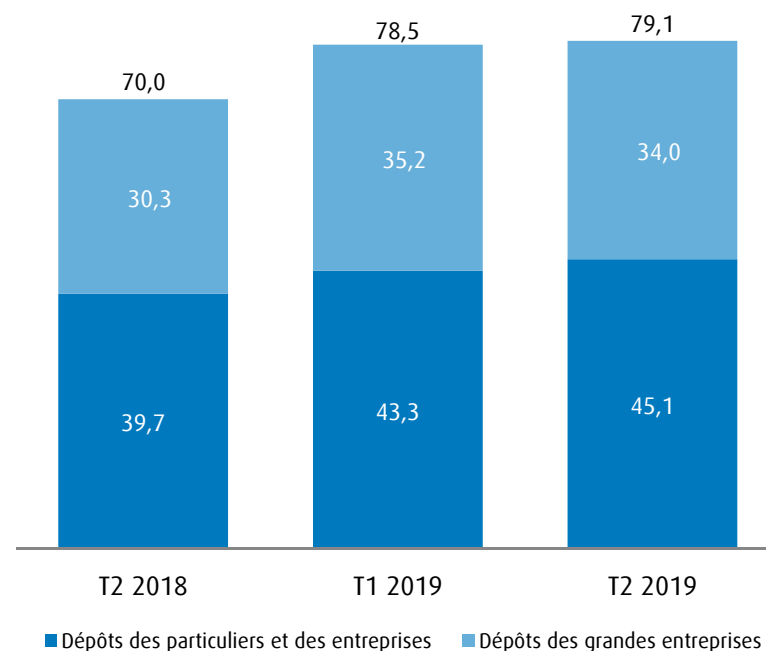
Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



- Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 15 % sur un an
- Croissance des soldes des prêts aux particuliers et aux entreprises^{2,3,4} de 2 % sur un an

Solde moyen des dépôts¹ (G\$ US)



- Croissance des soldes de dépôts d'entreprises de 12 % sur un an
- Croissance des soldes des dépôts de particuliers et d'entreprises de 14 % 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.

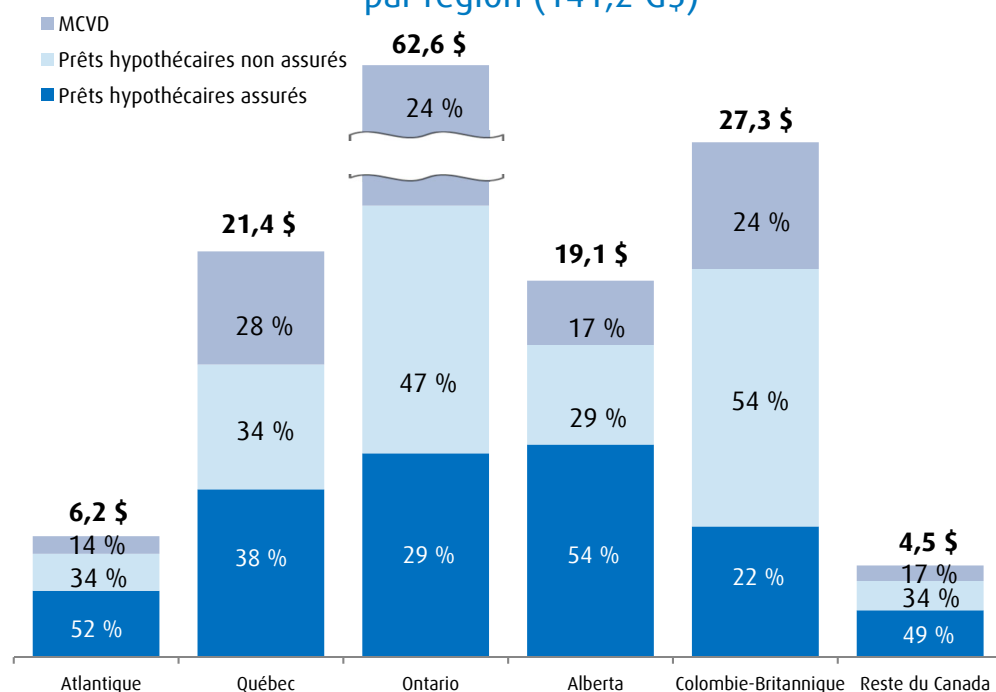
² Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T2 2019, 2,1 G\$; T1 2019, 2,1 G\$; T2 2018, 2,1 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T2 2019, 2,6 G\$; T1 2019, 2,7 G\$; T2 2018, 2,9 G\$).

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 (T2 2019, 0,5 G\$; T1 2019, 0,6 G\$; T2 2018, 0,7 G\$).

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel au Canada

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel, par région (141,2 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 %	59 %	55 %	61 %	48 %	56 %	55 %
- Montage	73 %	72 %	68 %	73 %	64 %	71 %	68 %
MCVD							
- Portefeuille	50 %	55 %	43 %	55 %	41 %	49 %	46 %
- Montage	64 %	70 %	58 %	63 %	55 %	63 %	60 %

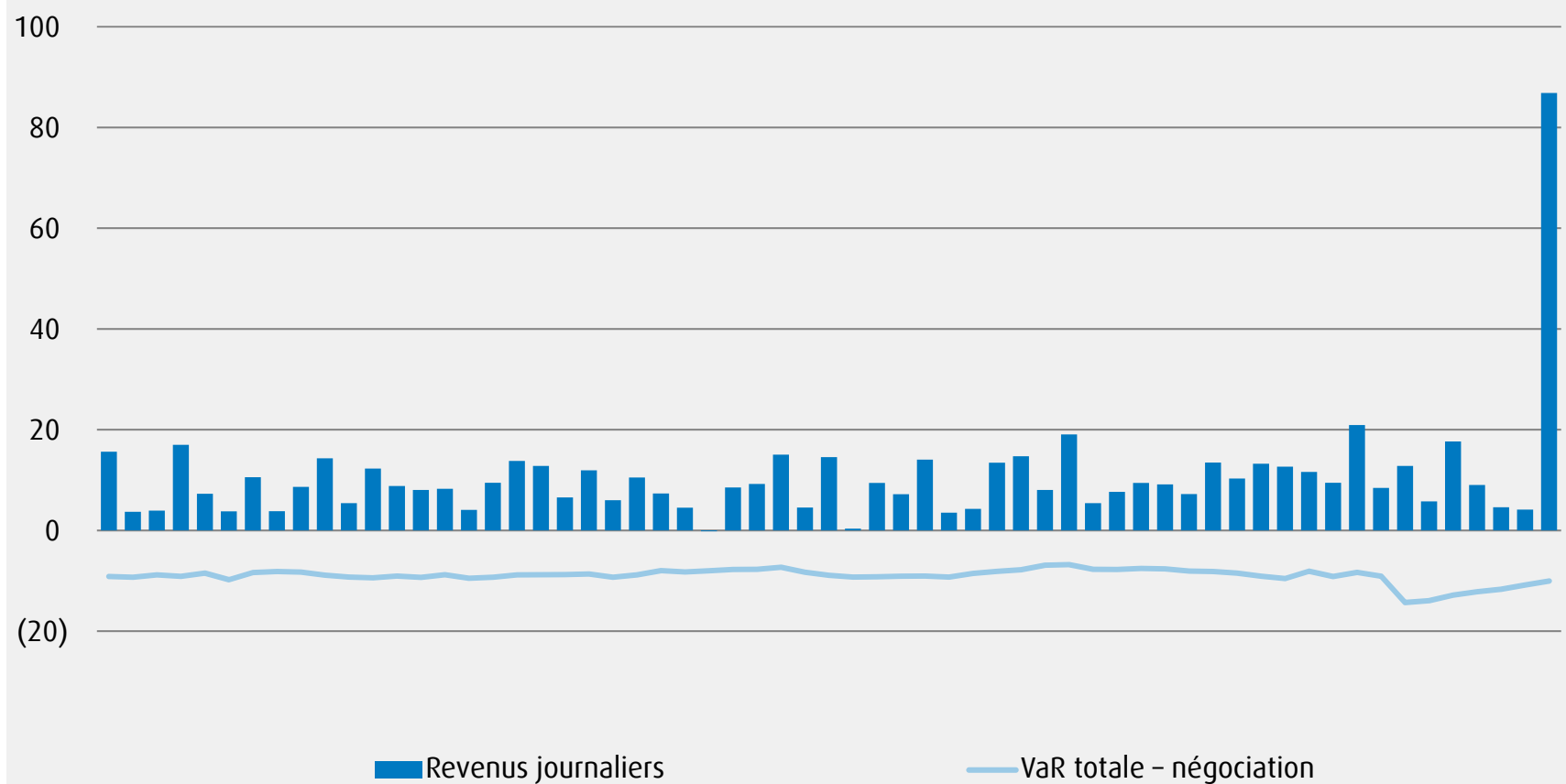
¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille est la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt.

- Le portefeuille canadien de prêts garantis par un bien immobilier résidentiel se monte au total à 141,2 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 24 pdb; le taux des pertes a été de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
- Portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation de 108,9 G\$
 - Les prêts assurés représentent 44 % 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 70 %.
- Portefeuille de MCVD de 32,3 G\$, dont 56 % 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} février 2019 au 30 avril 2019

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T2 2019	T1 2019	T2 2018	Cumul T2 2019	Cumul T2 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(30)	(31)	(29)	(61)	(57)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(2)	(6)	(4)	(8)	(8)
Coûts de restructuration ³	-	-	(260)	-	(260)
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(32)	(37)	(293)	(69)	(325)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T2 2019	T1 2019	T2 2018	Cumul T2 2019	Cumul T2 2018
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(23)	(24)	(23)	(47)	(44)
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(2)	(4)	(2)	(6)	(5)
Coûts de restructuration ³	-	-	(192)	-	(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)	(28)	(217)	(53)	(666)
Incidence sur le BPA (\$)	(0,04)	(0,04)	(0,34)	(0,08)	(1,03)

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

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

