

BMO Groupe financier

Présentation destinée aux investisseurs

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2020

25 février 2020

T1 | 2020



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 2020 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 et l'endettement des particuliers au Canada, 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, la sécurité de l'information, la vie privée et la cybersécurité, y compris la menace d'atteinte à la protection des données, de piratage, de vol d'identité et d'espionnage d'entreprise, ainsi que le déni de service pouvant découler des efforts visant à provoquer une défaillance du système et une interruption 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 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 68 du Rapport annuel 2019 de BMO, et à la section Gestion des risques du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2020 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 à la page 18 du Rapport annuel 2019 de BMO, telle que mise à jour dans la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2020. 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, nous utilisons principalement les données économiques historiques, les liens passés entre les variables économiques et financières, les changements dans les politiques gouvernementales, ainsi que les risques qu'ils posent pour l'économie au pays et à l'échelle mondiale. Se reporter à la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2020 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. Les rapprochements des mesures conformes aux PCGR et des mesures non conformes aux PCGR, les raisons de leur utilisation, ainsi que l'incidence des fluctuations des cours de change sur les résultats comptables et les résultats ajustés sectoriels aux États-Unis de BMO peuvent être trouvés aux pages 7 et 8 du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2020 de BMO et aux pages 17 et 23 du Rapport annuel 2019 de BMO, qui sont accessibles sur son site Web à l'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 (c'est-à-dire, exprimés en dollars constants), 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, l'ajustement lié à la réassurance, 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'une obligation au titre des prestations résultant d'une modification apportée au régime d'avantages sociaux du personnel.

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.

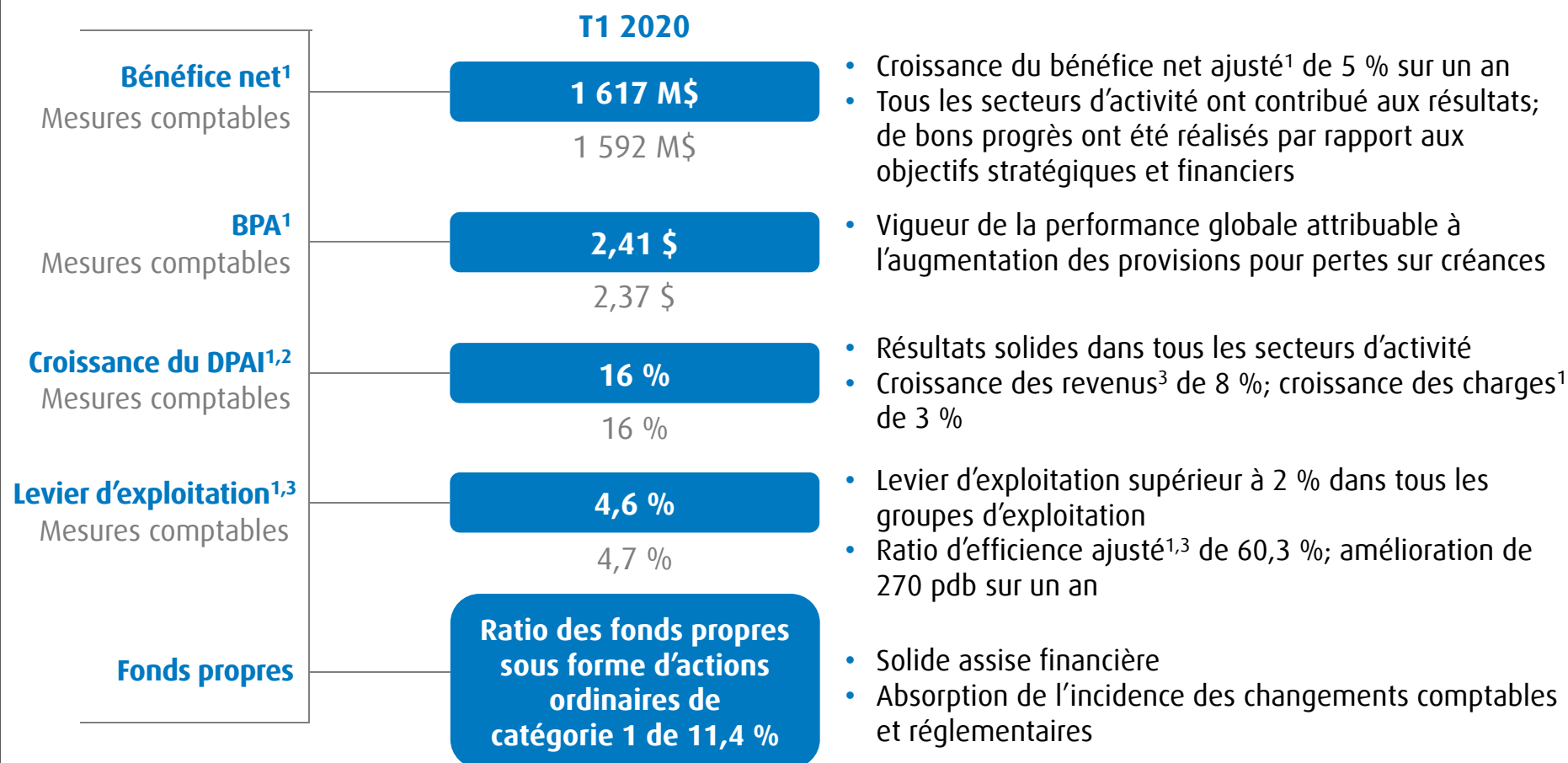
Darryl White

Chef de la direction

T1|2020



Faits saillants financiers



¹ Voir la diapositive n° 25 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 : croissance du bénéfice net au T1 2020, 5 %; croissance des frais au T1 2020, 3 %; ratio d'efficacité au T1 2020, 60,8 %, amélioration de 280 pdb sur un an.

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

³ Selon les revenus nets. 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'efficacité sont fondés sur les revenus nets.

Performance solide et constante dans l'ensemble des secteurs d'activité

Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

- Trimestre solide; augmentation du bénéfice net de 8 %
- Forte croissance des prêts et des dépôts; revenus en hausse de 7 %
- Affaires express BMO en voie de dépasser 1 G\$ en autorisations
- Meilleure note globale dans le cadre de l'étude de J.D. Power de 2020 sur les conseils bancaires aux particuliers au Canada

BMO Gestion de patrimoine

- Rendement solide et équilibré; bénéfice net¹ en hausse de 21 %, levier d'exploitation¹ de 5,9 %
- Croissance des dépôts de 12 %; croissance des soldes des prêts de 14 %
- Entrées de fonds nettes dans les FNB les plus élevées du secteur; lancement d'une suite de FNB ESG
- Ouverture de nouveaux bureaux de Gestion privée à Dallas et à Atlanta

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

- Hausse des revenus de 3 % absorbant l'incidence complète des récentes baisses de taux
- Faible ratio d'efficience¹ de 55,2 %
- Croissance à deux chiffres des soldes des prêts et des dépôts au sein des Services bancaires aux entreprises; ouverture d'un bureau à Los Angeles
- Croissance continue des dépôts de particuliers

BMO Marchés des capitaux

- Trimestre solide, avec un bénéfice net¹ de 362 M\$; bonne contribution dans l'ensemble des secteurs d'activité et des régions
- Rendement conforme au potentiel de bénéfices; bénéfice net des activités du segment américain supérieur à 100 M\$ US
- Acquisition de Clearpool, plateforme de négociation électronique offrant des stratégies algorithmiques adaptables

¹ Sur une base ajustée. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements. Voir la diapositive n° 25 relativement aux ajustements des résultats comptables. Selon les états financiers : ratio d'efficience de PE É.-U. de 56,1 %; croissance de 22 % du bénéfice net de BMO Gestion de patrimoine; levier d'exploitation fondé sur le revenu net; levier d'exploitation comptable de 6,1 %, déduction faite des SCVPI; bénéfice net de BMO Marchés des capitaux de 356 M\$.

Cohérence de la stratégie, du rendement et de la raison d'être

Notre raison d'être : Avoir le cran de faire une différence
dans la vie, comme en affaires



Finance durable

- Lancement de la toute première obligation durable à la fin de 2019
- Direction de la première facilité de crédit d'entreprise canadienne liée à la durabilité
- Mobilisation de 400 G\$ pour nos activités de finance durable d'ici 2025



Diversité et inclusion

- *Ethisphere Institute* : BMO a été reconnu en 2020 comme l'une des sociétés les plus éthiques du monde pour la troisième année de suite
- *Magazine Forbes* : BMO Harris Bank est reconnue comme l'un des meilleurs employeurs d'Amérique pour la diversité
- Partenariat de recherche avec le Centre de toxicomanie et de santé mentale

Continuer de favoriser une valeur durable à long terme et
une solide performance financière relative

Résultats financiers

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2020

Tom Flynn
Chef des finances

T1|2020



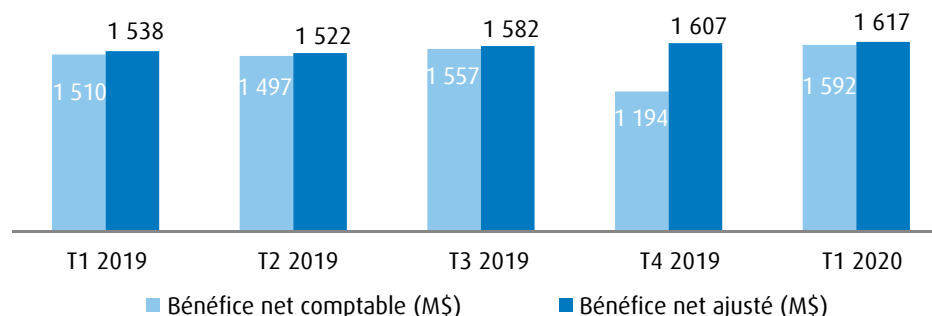
T1 2020 – Faits saillants

Bénéfice net en hausse de 5 % sur un an; DPAI⁵ en hausse de 16 % sur un an; levier d'exploitation² ajusté¹ de 4,6 %, supérieur à 2 % dans tous les groupes d'exploitation

- BPA ajusté¹ de 2,41 \$, en hausse de 4 % sur un an, de 5 % en dollars constants⁶ (2,37 \$ pour la mesure comptable, en hausse de 4 %)
- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 5 % sur un an
- Hausse de la DPAI⁵ ajustée¹ et comptable de 16 % sur un an
- Hausse des revenus nets² de 8 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 3 % sur un an
- Ratio d'efficience² ajusté¹ de 60,3 % (60,8 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation² ajusté¹ de 4,6 % (4,7 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 349 M\$, en hausse sur un an par rapport à un creux (attribuable en partie à un recouvrement) et en hausse sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 324 M\$; DPPC liée aux prêts productifs de 25 M\$
 - Ratio du total de la DPPC au solde moyen net des prêts et acceptations de 31 pdb
- Rendement des capitaux propres ajusté¹ de 13,5 % (13,3 % pour la mesure comptable)

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Revenus nets ²	6 031	5 752	5 591	6 031	5 777	5 591
Charges ³	3 669	3 987	3 557	3 637	3 463	3 520
DPAI ⁵	2 362	1 765	2 034	2 394	2 314	2 071
Total de la DPPC	349	253	137	349	253	137
Bénéfice net	1 592	1 194	1 510	1 617	1 607	1 538
BPA dilué (\$)	2,37	1,78	2,28	2,41	2,43	2,32
RCP (%)	13,3	9,9	13,6	13,5	13,5	13,9
RCPCAO ⁴ (%)	15,7	11,9	16,5	15,8	15,7	16,6
Ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 (%)	11,4	11,4	11,4			

Tendances du bénéfice net¹



¹ Voir la diapositive n° 25 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 : T1 2020, 6 747 M\$; T4 2019, 6 087 M\$; T1 2019, 6 517 M\$. Les revenus nets comptables du quatrième trimestre de 2019 incluent un ajustement lié à la réassurance de 25 M\$ figurant dans les SCVPI et visant à tenir compte de l'incidence nette d'importants sinistres liés à la réassurance causés par les typhons japonais qui sont survenus après notre décision de ralentir progressivement nos activités dans le secteur de la réassurance.

³ Les charges comptables du T4 2019 comprennent une charge de restructuration de 484 M\$.

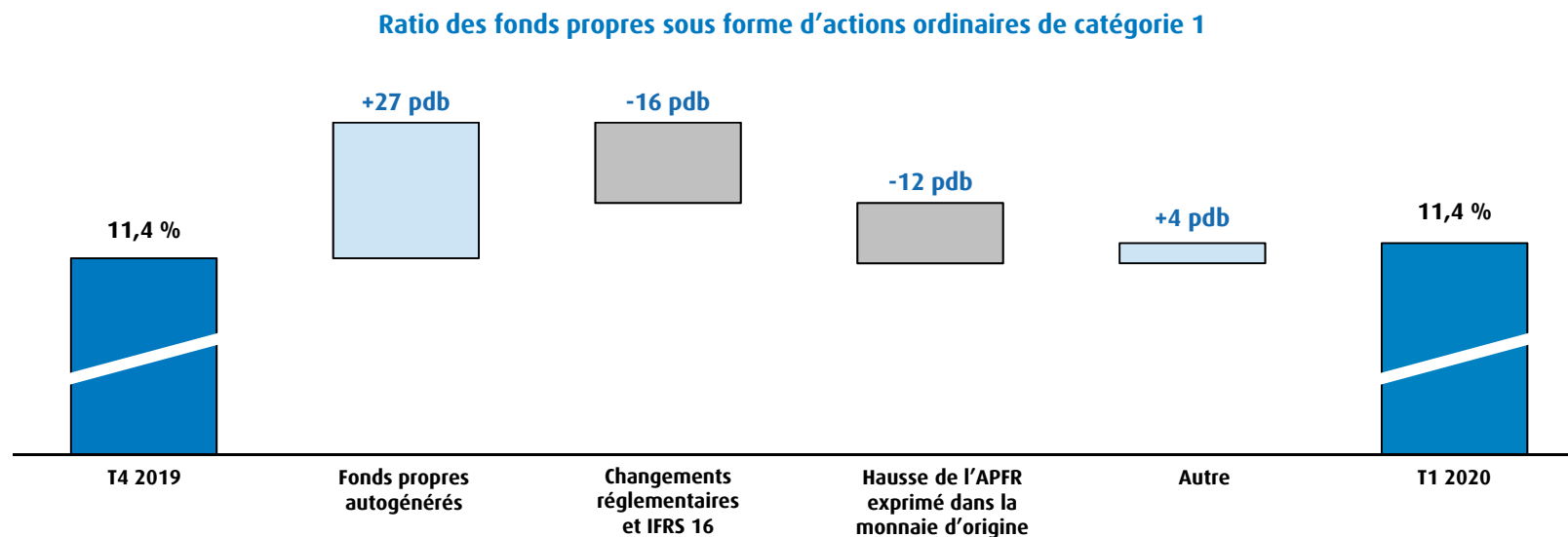
⁴ Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires.

⁵ La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus nets et les charges.

⁶ Le terme « dollars constants » renvoie à l'incidence des fluctuations du cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain pour le segment américain seulement. Les mesures présentées en dollars constants sont des mesures non conformes aux PCGR. Voir la diapositive n° 2 pour d'autres renseignements.

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 2020, un rendement conforme à celui du T4 2019
 - Les fonds propres autogénérés résultant de la croissance des bénéfices non répartis ont été neutralisés par les éléments suivants :
 - changements réglementaires et adoption de l'IFRS 16, Contrats de location
 - Hausse de l'APFR exprimé dans la monnaie d'origine découlant d'une croissance des activités
- Rendement des actions attirant d'environ 4 %¹; augmentation du dividende d'environ 6 % sur un an
- L'acquisition de Clearpool devrait être conclue au cours du T2 2020. L'incidence sur le ratio des fonds propres sous forme d'actions ordinaires de catégorie 1 est évaluée à moins de 10 pdb.

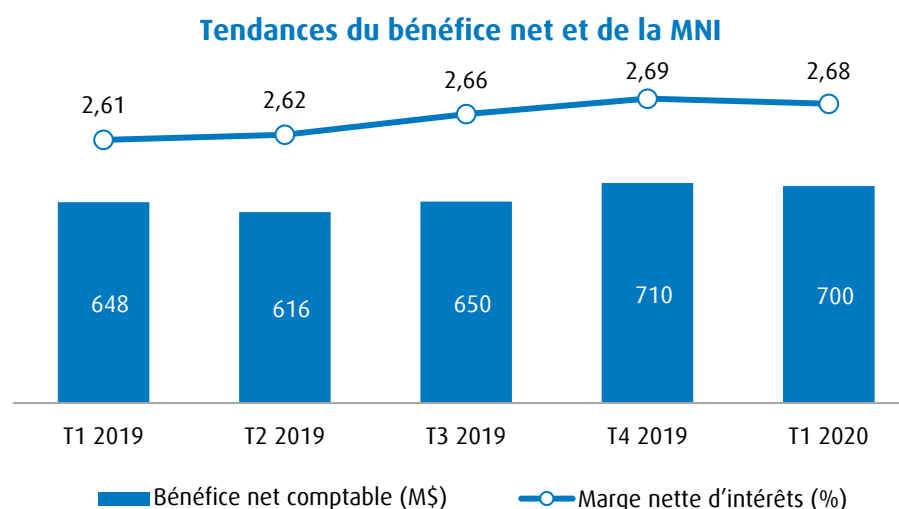
¹ Le rendement des actions est basé sur le cours de clôture de l'action, le 31 janvier 2020.

Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada

Solide performance et progression continue des soldes

- Hausse du bénéfice net ajusté¹ et comptable de 8 % sur un an
- Hausse de la DPAI² ajustée¹ et comptable de 10 % sur un an
- Hausse des revenus de 7 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts de 7 % sur un an. Croissance de 15 % des soldes de prêts aux entreprises³; croissance de 6 % 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 14 % sur un an. Hausse de 14 % des soldes de comptes de particuliers et de 14 % des soldes de comptes d'entreprises
 - Marge nette d'intérêts en baisse de 1 pdb sur trois mois, en hausse de 7 pdb sur un an
- Hausse des charges⁴ de 3 % sur un an
- Ratio d'efficacité⁴ de 47,3 %
- Levier d'exploitation⁴ de 3,6 %
- Total de la DPPC de 152 M\$, en hausse de 32 M\$ sur un an et de 7 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 138 M\$; DPPC liée aux prêts productifs de 14 M\$

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Revenus (bic)	2 082	2 078	1 950	2 082	2 078	1 950
Charges	986	976	956	986	976	955
DPAI ²	1 096	1 102	994	1 096	1 102	995
Total de la DPPC	152	145	120	152	145	120
Bénéfice net	700	710	648	700	710	649



¹ Voir la diapositive n° 25 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'efficacité et le levier d'exploitation indiqués sont présentés sur une base ajustée et comptable.

Services bancaires Particuliers et entreprises aux États-Unis

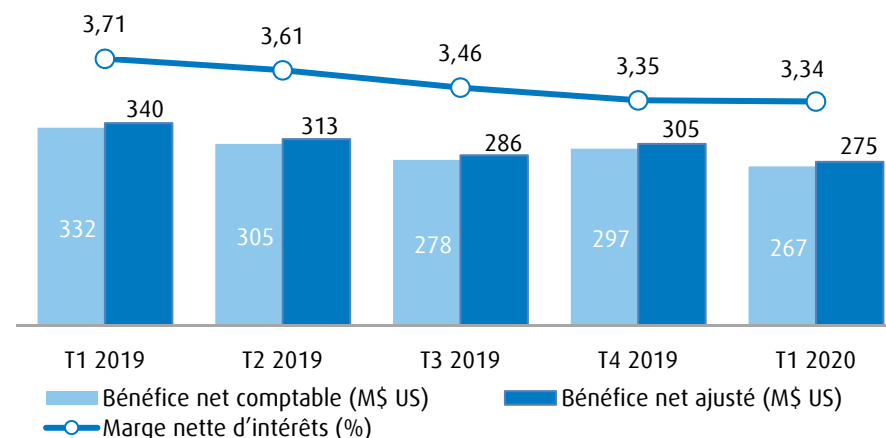
Hausse continue de la DPAI³ et levier d'exploitation positif

Les données qui suivent sont en dollars américains.

- Hausse de 5 % de la DPAI³ ajustée¹ sur un an (6 % pour la mesure comptable)
- Baisse du bénéfice net ajusté¹ de 19 % sur un an (20 % pour la mesure comptable) en raison d'une augmentation des provisions pour pertes sur créances par rapport au creux de l'exercice précédent (attribuable en partie à un recouvrement), partiellement neutralisée par une hausse des revenus
- Hausse des revenus de 3 % sur un an
 - Croissance du solde moyen des prêts² de 12 % sur un an. Hausse de 13 % des soldes de comptes d'entreprises et de 9 % des soldes de comptes de particuliers
 - Croissance du solde moyen des dépôts de 11 % sur un an. Hausse de 13 % des soldes de comptes d'entreprises et de 9 % des soldes de comptes de particuliers
 - MNI en baisse de 1 pdb sur trois mois et de 37 pdb sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de moins de 1 % sur un an
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 55,2 % (56,1 % pour la mesure comptable)
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 2,1 % (2,2 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 113 M\$, en hausse de 108 M\$ sur un an par rapport à un creux (attribuable en partie à un recouvrement); en hausse de 59 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 100 M\$; DPPC liée aux prêts productifs de 13 M\$

(M\$ US)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Revenus (bic)	1 030	1 028	1 002	1 030	1 028	1 002
Charges	578	597	575	568	586	565
DPAI ³	452	431	427	462	442	437
Total de la DPPC	113	54	5	113	54	5
Bénéfice net	267	297	332	275	305	340
Bénéfice net (contre-valeur en dollars canadiens)	351	393	444	361	404	454

Tendances du bénéfice net¹ et de la MNI



¹ Voir la diapositive n° 25 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 La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus et les charges.

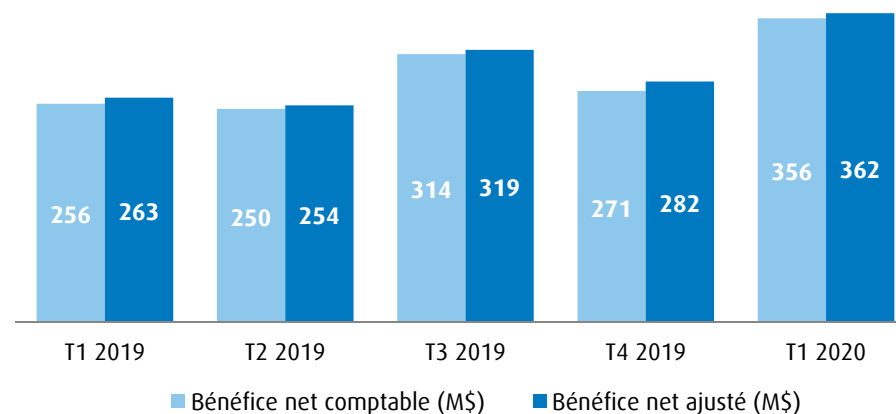
BMO Marchés des capitaux

Solide performance dans l'ensemble des secteurs d'activité; bénéfice net ajusté¹ en hausse de 38 % sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 38 % sur un an (39 % pour la mesure comptable)
- Hausse de 50 % de la DPAI² ajustée¹ sur un an (52 % pour la mesure comptable)
- Hausse des revenus de 20 % sur un an
 - Revenus des Marchés mondiaux en hausse de 30 % sur un an
 - Croissance des soldes de Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés de 8 % sur un an
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 7 % sur un an attribuable à des revenus solides
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 13,1 % (13,4 % pour la mesure comptable)
- Total de la DPPC de 50 M\$, en hausse de 35 M\$ sur un an et de 10 M\$ sur trois mois
 - DPPC liée aux prêts douteux de 53 M\$; recouvrement de pertes sur créances lié aux prêts productifs de 3 M\$
- Bonne performance continue du segment américain; bénéfice net ajusté¹ de 110 M\$ US, en hausse de 53 % sur un an (de 106 M\$ US pour la mesure comptable, en hausse de 60 %)
- Conclusion d'une entente pour acquérir Clearpool Group Inc., un fournisseur de solutions de négociation électronique qui exerce ses activités aux États-Unis et au Canada

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Marchés mondiaux	823	686	631	823	686	631
Banque d'affaires et services bancaires aux sociétés	546	493	506	546	493	506
Revenus (bic)	1 369	1 179	1 137	1 369	1 179	1 137
Charges	852	792	796	844	778	787
DPAI ²	517	387	341	525	401	350
Total de la DPPC	50	40	15	50	40	15
Bénéfice net	356	271	256	362	282	263

Tendances du bénéfice net¹



¹ Voir la diapositive n° 25 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.

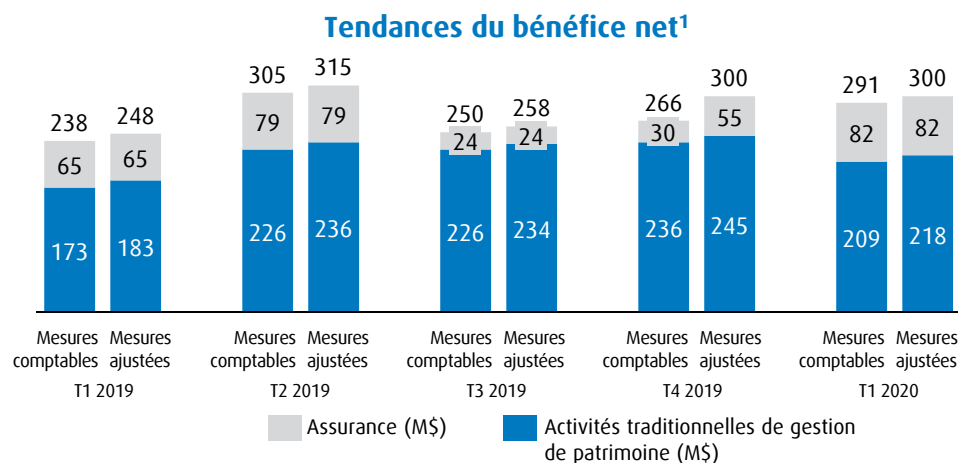
² La dotation à la provision et avant impôts (DPAI) correspond à la différence entre les revenus et les charges.

BMO Gestion de patrimoine

Forte croissance du bénéfice net ajusté¹ de 21 % sur un an

- Bénéfice net ajusté¹ en hausse de 21 % sur un an (22 % pour la mesure comptable)
- Bénéfice net ajusté¹ des activités traditionnelles de gestion du patrimoine en hausse de 19 % sur un an (21 % pour la mesure comptable)
 - Forte croissance de l'actif des clients et bonne gestion des dépenses
 - Croissance des dépôts de 12 % et croissance du solde des prêts de 14 %
- Bénéfice net des activités d'assurance en hausse de 26 % sur un an attribuable essentiellement à l'effet favorable des variations des marchés
- Hausse des revenus nets² de 8 % sur un an; hausse des revenus des activités traditionnelles de gestion de patrimoine de 5 %
- Hausse des charges ajustées¹ et comptables de 2 % sur un an en raison surtout des charges liées aux revenus plus élevées
- Levier d'exploitation ajusté¹ de 5,9 %, déduction faite des SCVPI (6,1 % pour la mesure comptable)
- Ratio d'efficacité ajusté¹ de 68,8 %, déduction faite des SCVPI, en hausse de 4,0 % sur un an (69,7 % pour la mesure comptable, en hausse de 4,1 %)
- Hausse de 24 % de la DPAI³ ajustée¹ sur un an (25 % pour la mesure comptable)
- Hausse de 10 % de l'actif sous gestion sur un an et de 9 % de l'actif sous administration sur un an

(M\$)	Mesures comptables			Mesures ajustées ¹		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Revenus nets ²	1 309	1 232	1 214	1 309	1 257	1 214
Charges	912	860	896	901	849	883
DPAI ³	397	372	318	408	408	331
Total de la DPPC (recouvrement)	3	(0)	2	3	(0)	2
Bénéfice net	291	266	238	300	300	248
Bénéfice net des activités traditionnelles de gestion de patrimoine	209	236	173	218	245	183
Bénéfice net des activités d'assurance ⁴	82	30	65	82	55	65
ASG/ASA (G\$)	893	865	816	893	865	816



¹ Voir la diapositive n° 25 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 comptables : T1 2020, 2 025 M\$; T4 2019, 1 567 M\$; T1 2019, 2 140 M\$.

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

⁴ Les résultats comptables des activités d'assurance du T4 2019 incluent un ajustement lié à la réassurance de 25 M\$ (avant et après impôts) figurant dans les SCVPI et visant à tenir compte de l'incidence nette d'importants sinistres liés à la réassurance causés par les typhons japonais qui sont survenus après notre décision de ralentir progressivement nos activités dans le secteur de la réassurance.

Services d'entreprise

- Perte nette ajustée¹ et comptable de 106 M\$, comparativement à une perte nette de 76 M\$ à l'exercice précédent, attribuable essentiellement à une baisse des revenus, exclusion faite de la bic, et à une hausse des charges

(M\$)	Mesures comptables ²			Mesures ajustées ^{1,2}		
	T1 2020	T4 2019	T1 2019	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Revenus	(7)	(20)	19	(7)	(20)	19
Compensation sur une bic des groupes ²	(78)	(77)	(67)	(78)	(77)	(67)
Revenus totaux (bic) ²	(85)	(97)	(48)	(85)	(97)	(48)
Total de la DPPC (recouvrement)	(5)	(2)	(6)	(5)	(2)	(6)
Charges ³	158	569	142	158	85	142
Perte nette	(106)	(446)	(76)	(106)	(89)	(76)

¹ Voir la diapositive n° 25 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 Les charges comptables du T4 2019 comprennent une charge de restructuration de 484 M\$.

Examen des risques

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2020

Patrick Cronin

Chef de la gestion des risques

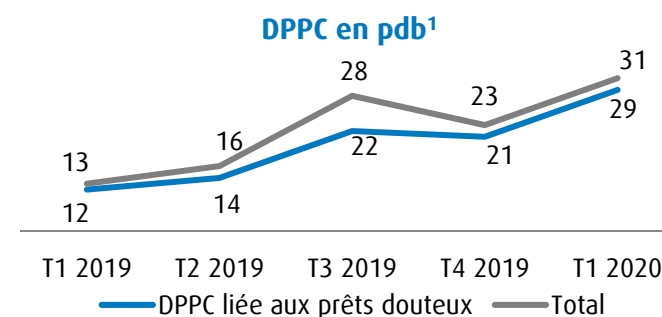
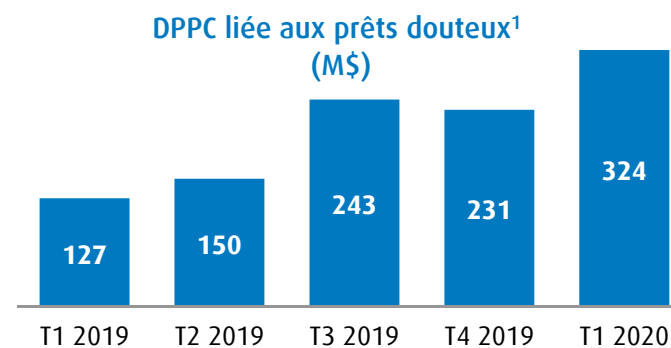
T1|2020



Dotation à la provision pour pertes sur créances (DPPC)

DPPC par groupe d'exploitation (M\$)	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Particuliers – PE Canada	103	110	104
Entreprises – PE Canada	35	24	10
Total de PE Canada	138	134	114
Particuliers – PE États-Unis	16	17	(20)
Entreprises – PE États-Unis	116	49	35
Total de PE États-Unis	132	66	15
BMO Gestion de patrimoine	0	1	2
BMO Marchés des capitaux	53	32	1
Services d'entreprise	1	(2)	(5)
DPPC liée aux prêts douteux¹	324	231	127
DPPC liée aux prêts productifs	25	22	10
Total de la DPPC	349	253	137

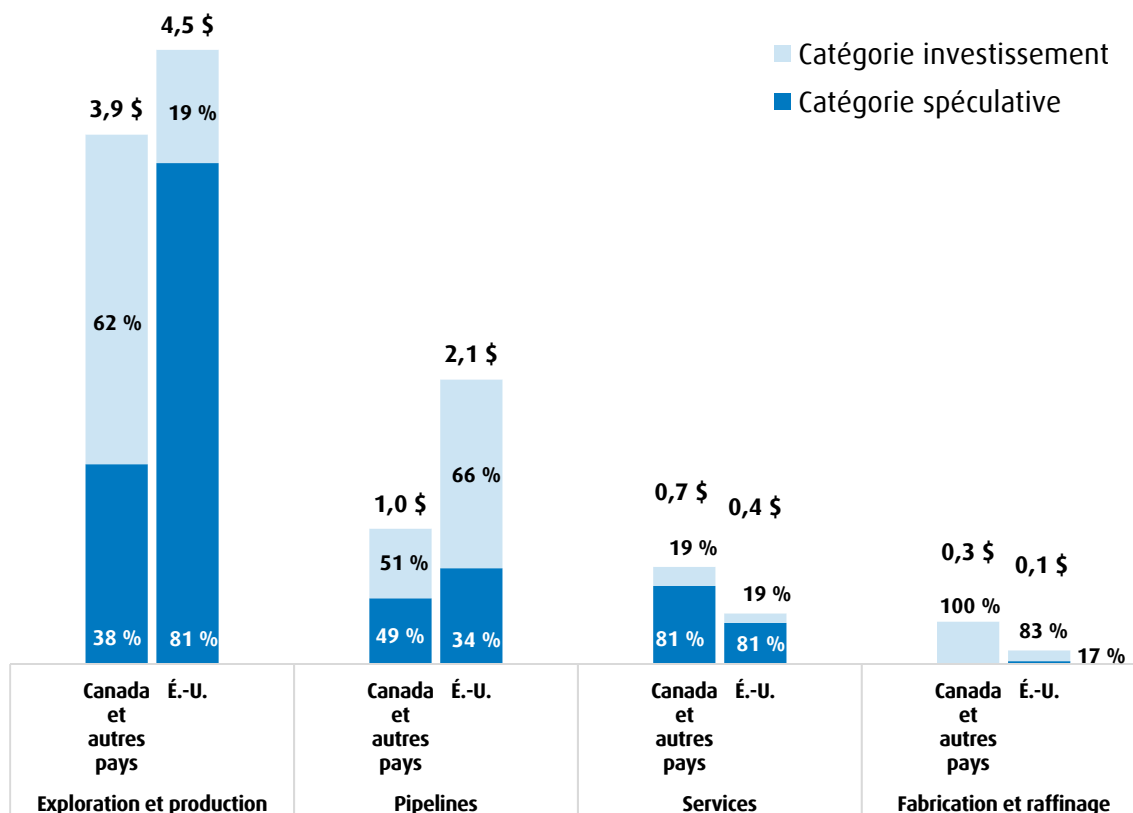
- Ratio de la DPPC liée aux prêts douteux de 29 pdb au T1 2020, en hausse de 8 pdb sur trois mois
- Augmentation de 25 M\$ de la provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs



¹ La DPPC liée aux prêts douteux au T1 2019 et au T2 2019 comprenait d'importants recouvrements.

Aperçu du portefeuille d'actifs des secteurs pétrolier et gazier

Soldes au T1 2020, par secteur (12,9 G\$ au total)



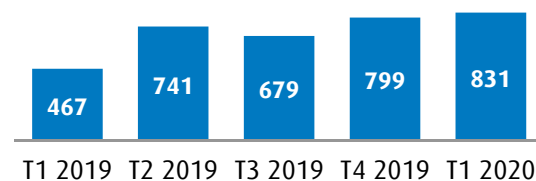
- Total des encours de 12,9 G\$, dont un peu plus de la moitié est aux États-Unis
- Environ les trois quarts des encours de 8,4 G\$ du secteur Exploration et production correspondent au crédit de la base d'emprunt.
 - La quasi-totalité (99 %) des prêts octroyés au secteur Exploration et production aux États-Unis correspond au crédit de la base d'emprunt, et plus de 60 % de ceux octroyés au Canada sont de catégorie investissement.
- Le solde brut des prêts douteux du secteur pétrolier et gazier s'établit à 373 M\$; la grande majorité de ces prêts est dans le secteur Exploration et production aux États-Unis.

Solde brut des prêts douteux et nouveaux prêts douteux

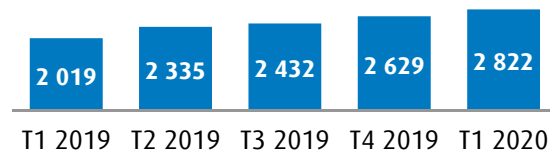
Par secteur (M\$, au T1 2020)	Nouveaux prêts douteux			Solde brut des prêts douteux		
	Canada et autres pays	É.-U.	Total	Canada et autres pays ¹	É.-U.	Total
Particuliers	205	54	259	479	383	862
Services	10	77	87	113	264	377
Pétrole et gaz	49	93	142	59	314	373
Secteur manufacturier	95	40	135	155	174	329
Agriculture	9	25	34	58	254	312
Transport	3	49	52	8	156	164
Commerce de gros	1	2	3	28	78	106
Commerce de détail	29	3	32	46	41	87
Construction (non immobilière)	1	52	53	9	71	80
Secteur immobilier commercial	9	2	11	48	12	60
Institutions financières	13	0	13	19	20	39
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	10	0	10	17	16	33
Total – Entreprises et administrations publiques	229	343	572	560	1 400	1 960
Total de la Banque	434	397	831	1 039	1 783	2 822

- Ratio du solde brut des prêts douteux de 62 pdb, en hausse de 4 pdb sur trois mois

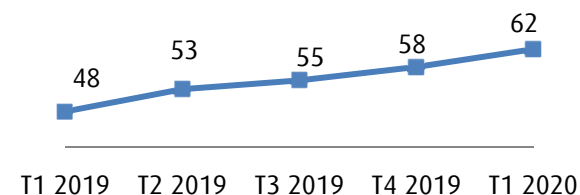
Nouveaux prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (M\$)



Solde brut des prêts douteux (pdb)



¹ Les autres pays représentent 60 M\$ du total du solde brut des prêts douteux – Entreprises et administrations publiques.

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

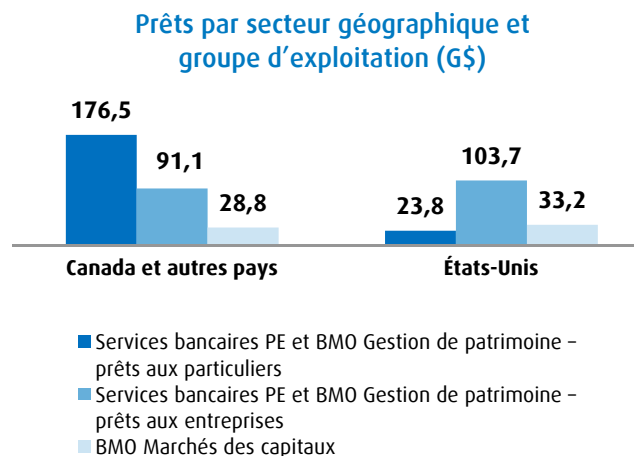
Aperçu des portefeuilles de prêts

Solde brut des prêts et acceptations par secteur (G\$, au T1 2020)	Canada et autres pays ¹	États-Unis	Total	Total (%)
Prêts hypothécaires à l'habitation	113,4	11,0	124,4	27 %
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	56,4	12,2	68,6	15 %
Prêts sur cartes de crédit	8,2	0,6	8,8	2 %
Total – Particuliers	178,0	23,8	201,8	44 %
Services	22,4	24,4	46,8	10 %
Institutions financières	14,2	27,9	42,1	9 %
Secteur immobilier commercial	22,7	14,6	37,3	8 %
Secteur manufacturier	8,1	20,5	28,6	6 %
Commerce de détail	13,8	9,4	23,2	5 %
Commerce de gros	5,6	11,5	17,1	4 %
Agriculture	11,4	2,1	13,5	3 %
Pétrole et gaz	5,9	7,0	12,9	3 %
Transport	3,0	9,2	12,2	3 %
Autres – Entreprises et administrations publiques ²	11,3	10,3	21,6	5 %
Total – Entreprises et administrations publiques	118,4	136,9	255,3	56 %
Solde brut total des prêts et acceptations	296,4	160,7	457,1	100 %

¹ Les autres pays représentent environ 11,2 G\$.

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

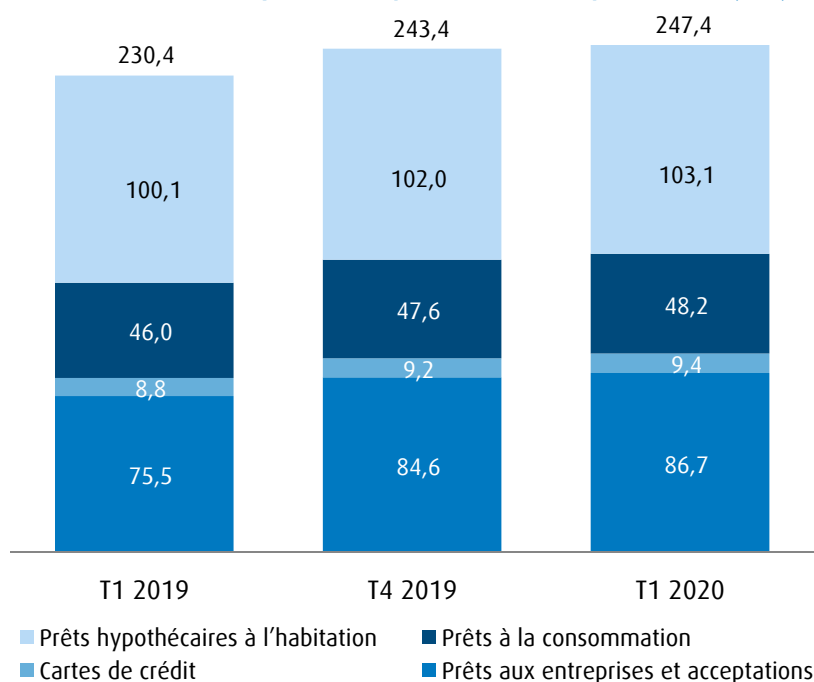
- Les prêts sont bien diversifiés selon les secteurs géographiques et les secteurs d'activité.



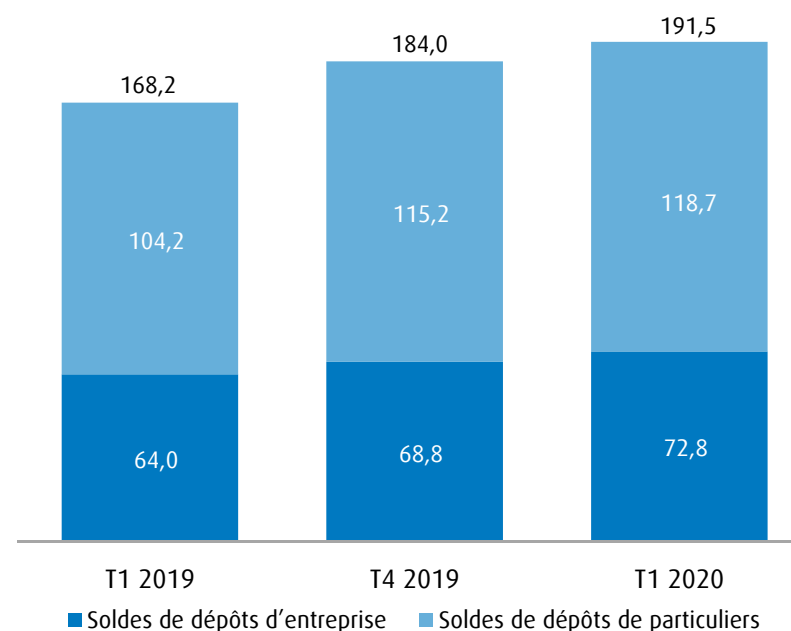
Annexe

Services bancaires Particuliers et entreprises au Canada : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$)

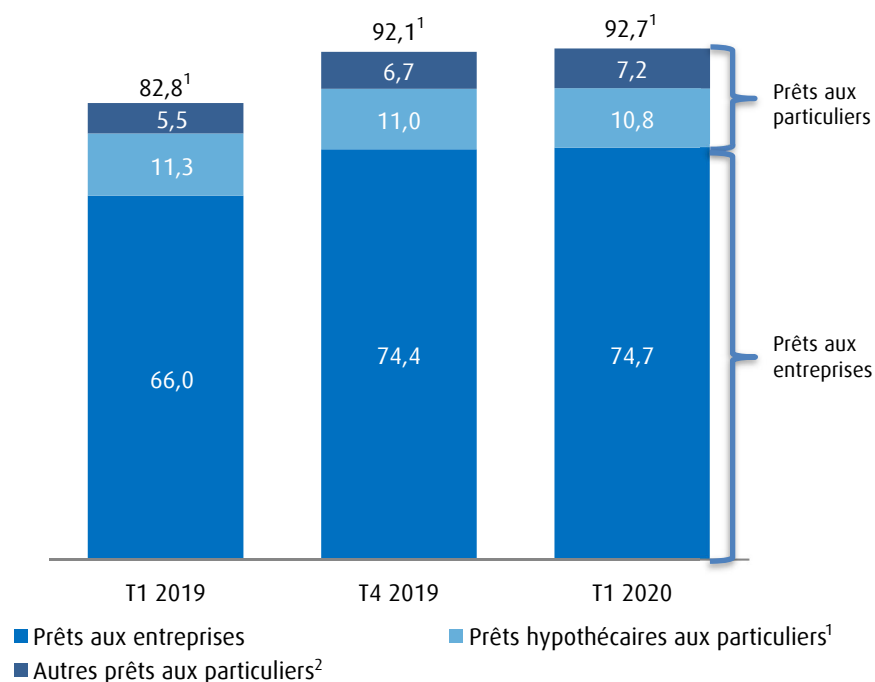


- Hausse du solde des prêts de 7 % sur un an
 - Croissance de 6 % des soldes de prêts hypothécaires à l'habitation exclusifs à la Banque et de marges de crédit sur valeur domiciliaire en cours d'amortissement
 - Croissance des soldes des prêts aux entreprises¹ de 15 %
- Croissance des dépôts de 14 % sur un an
 - Croissance des soldes de dépôts de particuliers de 14 %
 - Croissance des soldes de dépôts d'entreprises de 14 %

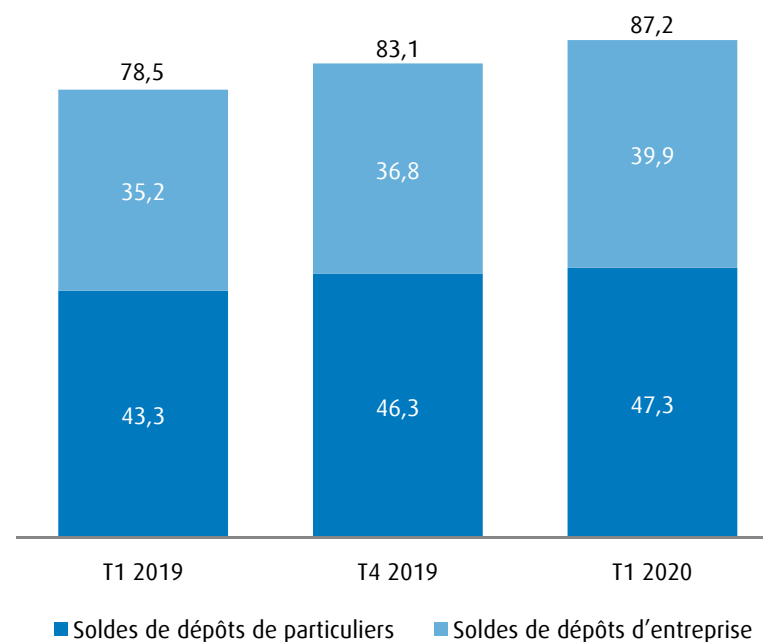
¹ Les prêts aux entreprises ne prennent pas en compte les prêts sur cartes de crédit d'entreprise et sur cartes de crédit pour petites entreprises. Les soldes des cartes de crédit d'entreprise et des cartes de crédit pour petites entreprises représentaient environ 11 % de l'ensemble du portefeuille de cartes de crédit au T1 2019 et au T4 2019 et environ 12 % au T1 2020.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis : Soldes

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



Solde moyen des dépôts (G\$ US)



- Hausse du solde des prêts de 12 % sur un an
 - Croissance des soldes des prêts aux entreprises de 13 % sur un an
 - Croissance des soldes des prêts aux particuliers^{1,2} de 7 % sur un an

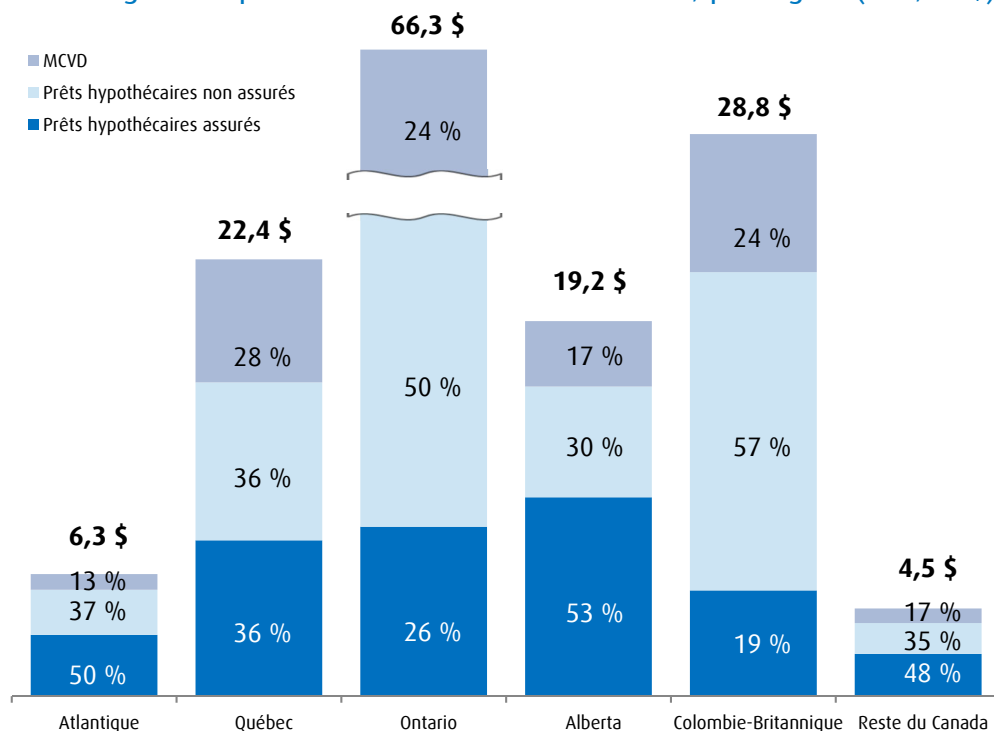
- Croissance des dépôts de 11 % sur un an
 - Croissance des soldes de dépôts d'entreprises de 13 % sur un an
 - Croissance des soldes de dépôts de particuliers de 9 % sur un an

¹ Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires de Gestion de patrimoine (T1 2020, 2,1 G\$; T4 2019, 2,1 G\$; T1 2019, 2,1 G\$) et les prêts sur valeur domiciliaire (T1 2020, 2,5 G\$; T4 2019, 2,5 G\$; T1 2019, 2,7 G\$).

² Les autres prêts aux particuliers comprennent les prêts des Services bancaires aux entreprises, les prêts automobiles indirects, les cartes de crédit, les prêts non stratégiques et les autres prêts personnels.

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel au Canada

Prêts garantis par un bien immobilier résidentiel, par région (147,5 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 %	59 %	55 %	61 %	50 %	56 %	55 %
- Montage	74 %	73 %	68 %	73 %	66 %	73 %	68 %
MCVD							
- Portefeuille	49 %	54 %	44 %	55 %	42 %	49 %	47 %
- Montage	68 %	70 %	60 %	64 %	58 %	66 %	61 %

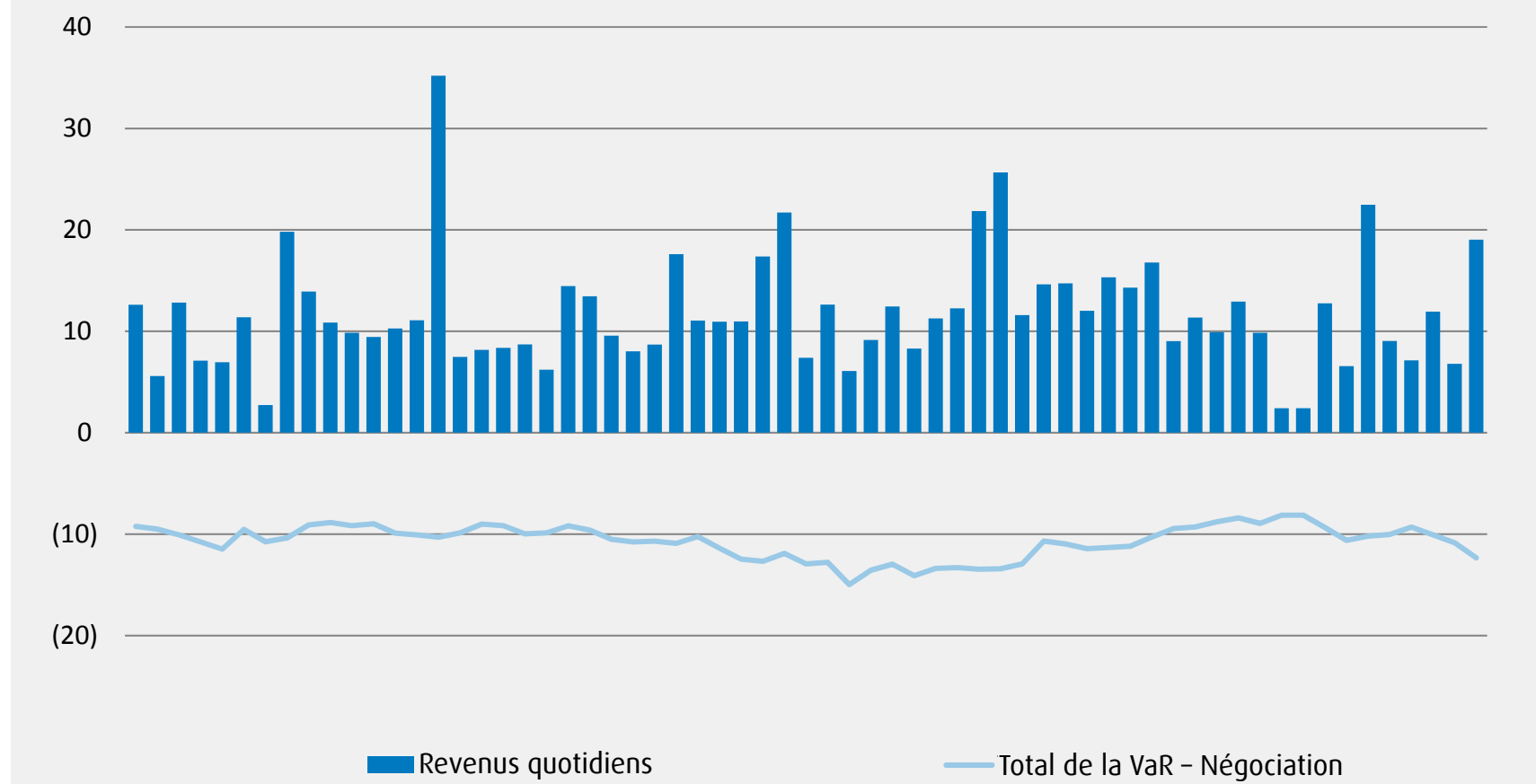
¹ La quotité de financement est le rapport du solde du prêt hypothécaire ou de la marge-crédit sur valeur domiciliaire autorisée et de la valeur initiale de la propriété indexée selon l'indice de Teranet. La quotité de financement du portefeuille correspond à la somme de la quotité de financement de chaque prêt hypothécaire pondérée en fonction du solde du prêt ou de la marge-crédit sur valeur domiciliaire autorisée.

- Le portefeuille canadien de prêts garantis par un bien immobilier résidentiel se monte au total à 147,5 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 21 pdb; le taux des pertes a été de 1 pdb au cours des quatre derniers trimestres.
- Portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation de 113,4 G\$
 - Les prêts assurés représentent 41 % 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 73 %.
- Portefeuille de MCVD de 34,1 G\$, dont 60 % 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} novembre 2019 au 31 janvier 2020¹

(avant impôts et en millions de dollars canadiens)



¹ La présentation de la VaR liée aux activités de négociation a été mise à jour après le 25 février 2020.

Éléments d'ajustement

Éléments d'ajustement ¹ – avant impôts (M\$)	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(3)	(2)	(6)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ³	(29)	(38)	(31)
Coûts de restructuration ⁴	-	(484)	-
Ajustement lié à la réassurance ⁵	-	(25)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice comptable avant impôts	(32)	(549)	(37)

Éléments d'ajustement ¹ – après impôts (M\$)	T1 2020	T4 2019	T1 2019
Coûts d'intégration des acquisitions ²	(2)	(2)	(4)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ³	(23)	(29)	(24)
Coûts de restructuration ⁴	-	(357)	-
Ajustement lié à la réassurance ⁵	-	(25)	-
Éléments d'ajustement pris en compte dans le bénéfice net comptable après impôts	(25)	(413)	(28)
Incidence sur le BPA dilué (\$)	(0,04)	(0,65)	(0,04)

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

² Les coûts d'intégration de l'acquisition de KGS-Alpha et de Clearpool sont présentés dans BMO Marchés des capitaux. Les coûts d'intégration des acquisitions sont pris en compte dans les charges autres que d'intérêts.

³ Ces montants ont été imputés aux charges autres que d'intérêts des groupes d'exploitation.

⁴ Le bénéfice net comptable du T4 2019 inclut une charge de restructuration de 357 M\$ après impôts (484 M\$ avant impôts) liée aux indemnités de départ et à un montant négligeable de coûts liés à l'immobilier, afin de continuer d'améliorer notre efficacité, notamment accélérer la mise en œuvre à l'échelle de la Banque de mesures clés visant la numérisation, la restructuration organisationnelle et la simplification de notre façon de faire des affaires. Les coûts de restructuration sont inclus dans les charges autres que d'intérêts des Services d'entreprise.

⁵ Le bénéfice net comptable du T4 2019 inclut un ajustement lié à la réassurance de 25 M\$ (avant et après impôts) figurant dans les commissions et variations des passifs au titre des indemnités et visant à tenir compte de l'incidence nette d'importants sinistres liés à la réassurance causés par les typhons japonais qui sont survenus après notre décision de ralentir progressivement nos activités dans le secteur de la réassurance. Cet ajustement lié à la réassurance est compris dans les résultats de BMO Gestion de patrimoine.

BMO Groupe financier

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

