



Banque de Montréal

Résultats financiers du 1^{er} trimestre

Le 27 février 2001

Karen Maidment

*Vice-présidente à la direction et
chef des Finances*

T1 : RÉSULTATS FINANCIERS

	T1	Croissance Ex. - Ex.		Croissance Tr. - Tr.	
	2001	Augm. / (dim.)	%	Augm. / (dim.)	%
À l'exclusion des éléments exceptionnels					
Revenu net (millions de \$)	403	(4)	(1,1)	(27)	(6,4)
Résultat dilué par action (\$)	1,40	(0,01)	(0,7)	(0,11)	(7,3)
Rendement de l'avoir des actionnaires (%)	14,8	(1,4)		(1,4)	
Croissance des revenus			6,8		(0,3)
Croissance des frais			11,4		1,7
Selon les états financiers					
Revenu net (millions de \$)	416	(58)	(12.3)	(69)	(14.2)
Résultat dilué par action (\$)	1.45	(0.20)	(12.1)	(0.27)	(15.7)
Rendement de l'avoir des actionnaires (%)	15.3	(3.7)		(3.1)	
Croissance des revenus			3.2		1.4
Croissance des frais			11.4		5.0

T1 : RÉSULTATS FINANCIERS PAR ENTITÉ

Millions de dollars	Revenu net		
	À l'exclusion des éléments exceptionnels		
	T1 2001	M / (P) T1 2000	M / (P) T4 2000
Particuliers et entreprises	186	(1)	(19)
Gestion privée	31	(17)	(4)
Services d'investissement	169	20	11
Emfisys et Services d'entreprise	17	(6)	(15)
Total	403	(4)	(27)

T1 : INCIDENCE DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES SUR LES RÉSULTATS

Incidence sur le
RPA (en cents)

Avantages sociaux des employés (comptabilité de caisse plutôt que comptabilité d'exercice)

4

RPA dilué - Nouvelle méthode de calcul

3

Comparaison du T1 2001 au T4 2000

7

Comptabilité à la valeur d'acquisition de Bancomer (plutôt qu'à la valeur de consolidation)

12

Comparaison du T1 2001 au T1 2000

19

COMPARAISON DU 1^{ER} ET DU 4^E TRIMESTRES : RÉSULTATS PARTAGÉS

- Nous sommes sur la bonne voie pour atteindre les cibles annuelles.
- Les nouvelles normes comptables ont réduit le RPA de 0,07 \$.
- Les résultats, comparativement au T4 2000, reflètent les facteurs suivants :
 - accroissement du RAA au sein du groupe Services d'investissement en raison de l'accroissement des bénéfices et de l'amélioration de la gestion du capital;
 - faible diminution des revenus au sein du groupe Gestion privée;
 - ralentissement de la croissance au sein du groupe Particuliers et entreprises;
 - croissance des frais attribuable à l'acquisition d'entreprises, à la rémunération liée aux revenus dans les secteurs en croissance et à la nouvelle norme de comptabilisation des avantages sociaux;
 - diminution des avantages découlant de la baisse des taux d'imposition.

COMPARAISON DU 1^{ER} TRIMESTRE DES DEUX EXERCICES : RÉSULTATS PARTAGÉS

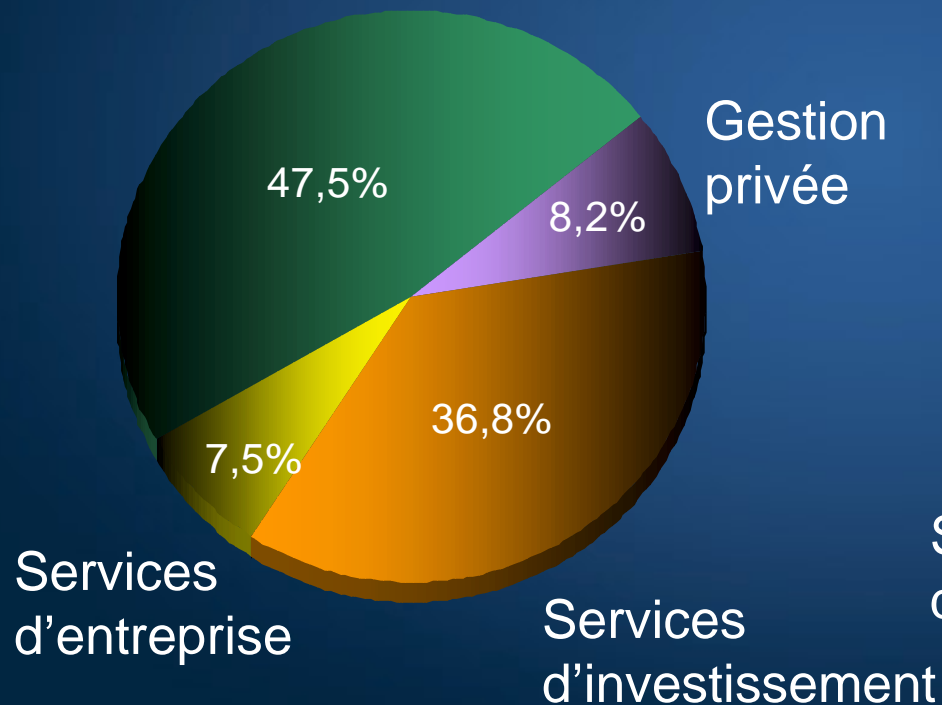
- Nous sommes sur la bonne voie pour atteindre les cibles annuelles.
- Les nouvelles normes comptables ont réduit le RPA de 0,19 \$.
- Les résultats, comparativement au T1 2000, reflètent les facteurs suivants :
 - croissance des revenus de 6,8 % dans tous les groupes (8,6 % attribuable aux revenus tirés de Bancomer au T1 2000);
 - croissance des frais de 11,4 % attribuable à des dépenses stratégiques, à l'acquisition d'entreprises, à la rémunération liée aux revenus et à la nouvelle norme de comptabilisation des avantages sociaux.

T1 : AMÉLIORATION DE LA CONTRIBUTION DU GROUPE SERVICES D'INVESTISSEMENT

Contribution aux bénéfices
à l'exclusion des éléments exceptionnels

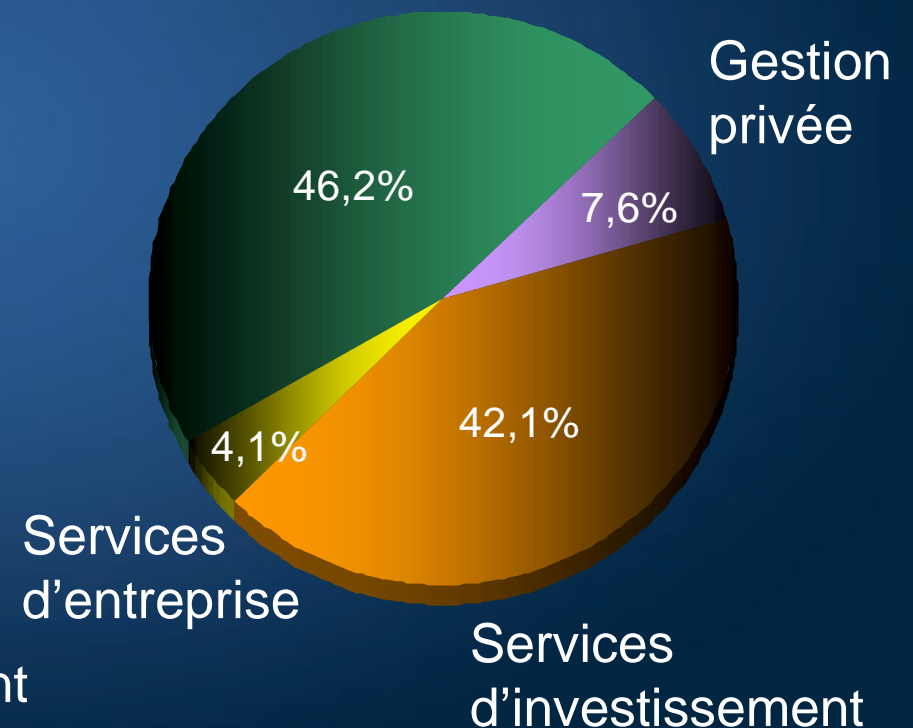
T4 2000

Particuliers et entreprises



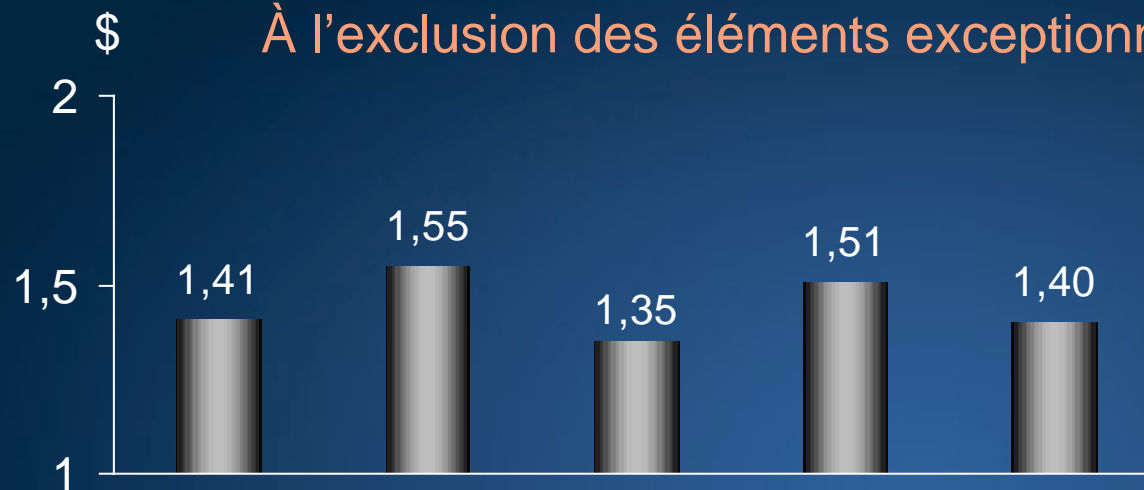
T1 2001

Particuliers et entreprises



T1 : DIMINUTION DU RÉSULTAT PAR ACTION

À l'exclusion des éléments exceptionnels



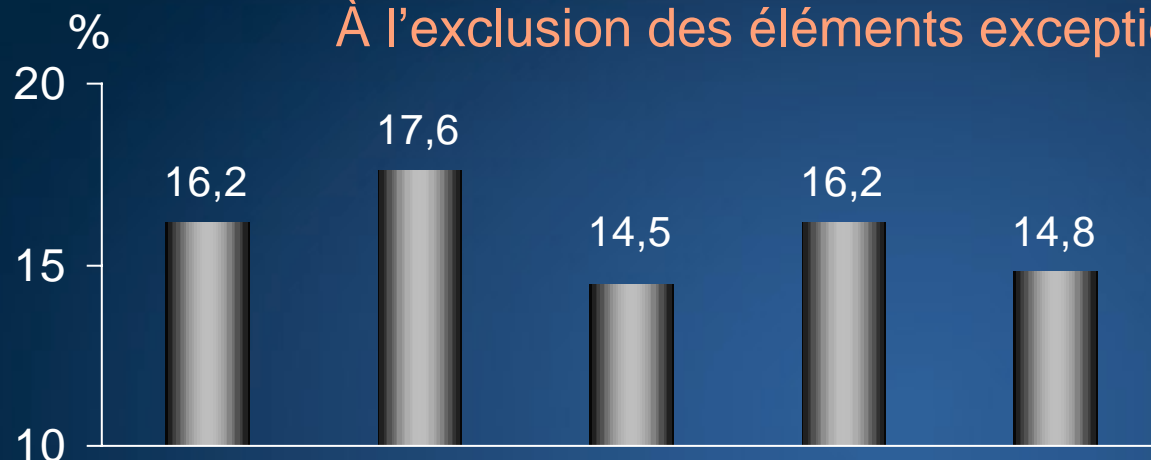
Selon les états financiers



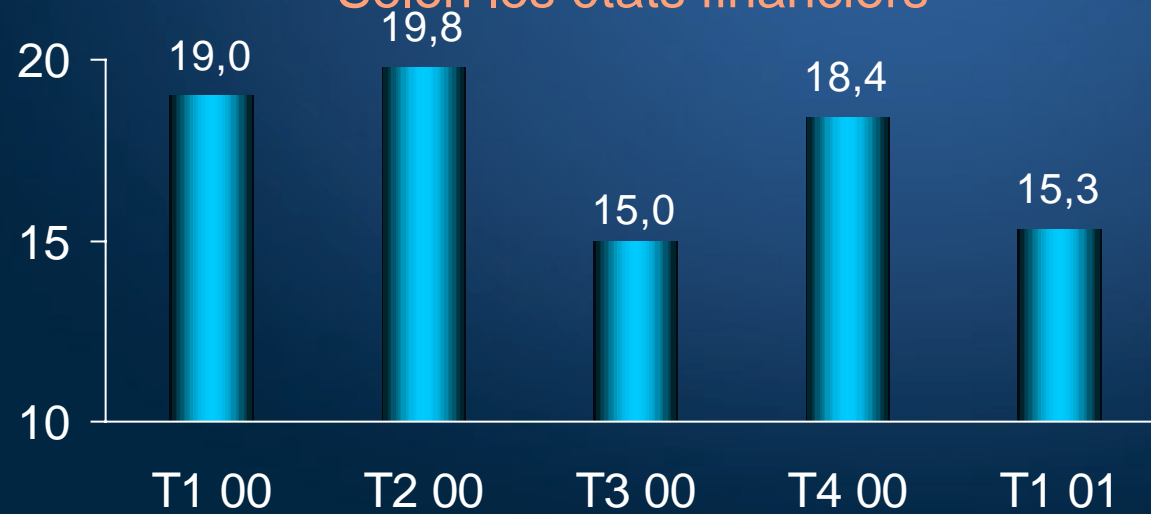
- Les éléments exceptionnels comprennent les gains tirés de la diminution de la participation dans Bancomer (33 millions) et de la vente de succursales (5 millions), neutralisés par une réduction du taux d'imposition sur les actifs d'impôts futurs (25 millions).
- Le RPA reflète :
 - Hausse des résultats du groupe SI;
 - Baisse des résultats des groupes PE et GP.

T1 : LE RENDEMENT DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES REFLÈTE LA DIMINUTION DES BÉNÉFICES

À l'exclusion des éléments exceptionnels



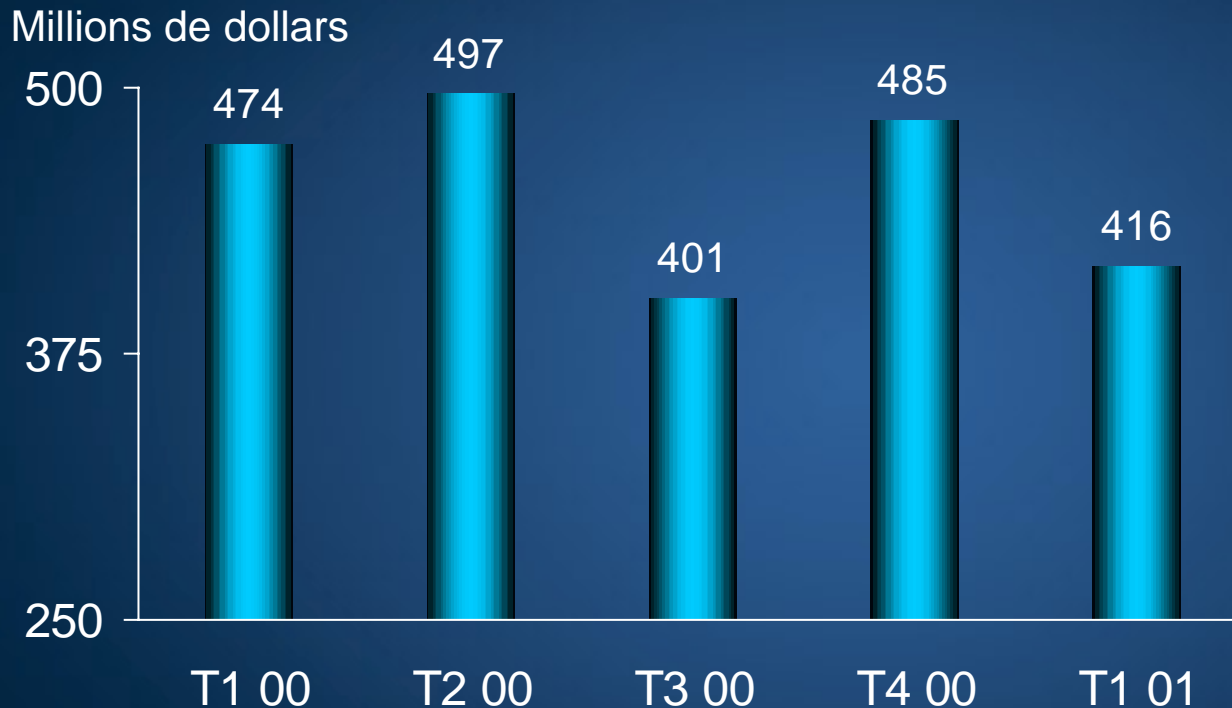
Selon les états financiers



- Excédent de capital
- Rachat d'actions au T2

T1 : INCIDENCE DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LES RÉSULTATS

Selon les états financiers



- Les éléments exceptionnels totalisent 13 millions de dollars, comparativement à 55 millions au T4 2000 et à 67 millions au T1 2000.<

Revenus	2 123	2 284	2 095	2 162	2 193
Frais	1 254	1 348	1 326	1 330	1 397

T1 : DIMINUTION DU REVENU NET

À l'exclusion des éléments exceptionnels



Facteurs :

- Légère diminution des revenus;
- Hausse des frais autres que d'intérêts;
- Réduction des économies d'impôts.

	T1 00	T2 00	T3 00	T4 00	T1 01
Revenus	2 011	2 196	2 076	2 155	2 149
Frais	1 254	1 348	1 326	1 373	1 397

T1 : AMÉLIORATION DES RÉSULTATS DU GROUPE SI ET DIMINUTION DE CEUX DES GROUPES PE ET GP

À l'exclusion des éléments exceptionnels
Évolution du T1 2000 au T1 2001

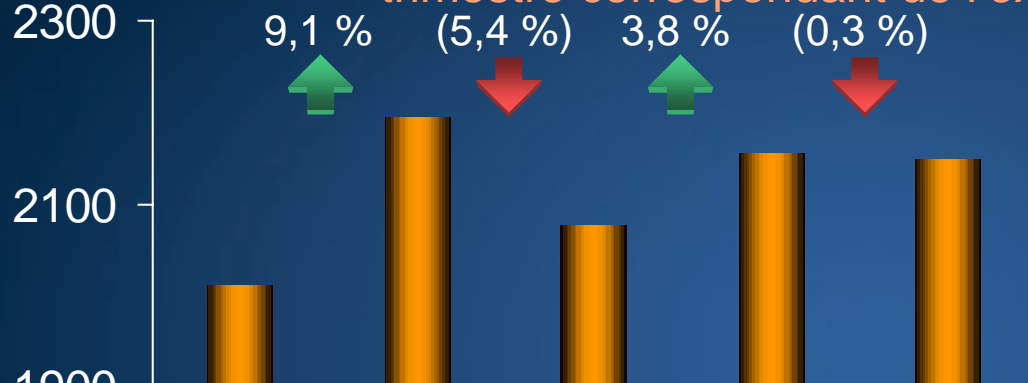


- Diminution de 4 millions des résultats du groupe GP en raison de l'incertitude des marchés.
- Amélioration de 11 millions des résultats du groupe SI grâce aux marchés financiers et aux activités sensibles aux taux.
- Diminution de 19 millions du groupe PE en raison de la diminution du volume d'affaires et des revenus des activités de capital de risque et de titrisation.

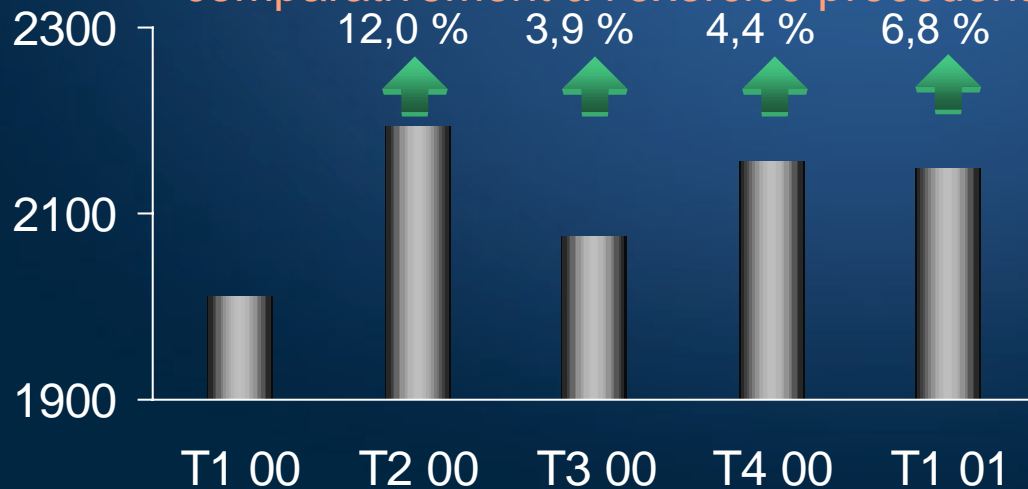
T1 : DIMINUTION DU VOLUME D'AFFAIRES DU GROUPE PARTICULIERS ET ENTREPRISES

Millions de
dollars

À l'exclusion des éléments exceptionnels, comparativement au
trimestre correspondant de l'exercice précédent



À l'exclusion des éléments exceptionnels,
comparativement à l'exercice précédent



Légère baisse des revenus
comparativement au
trimestre précédent :

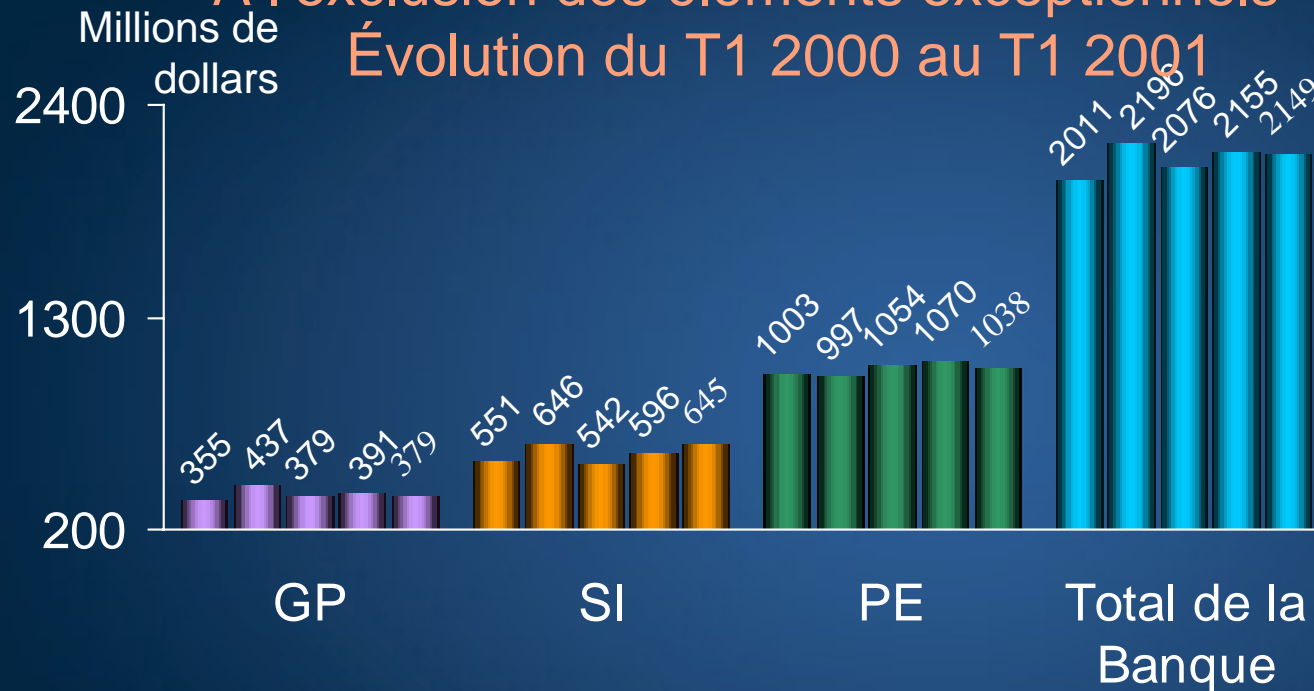
- Baisse du volume d'affaires du groupe PE - nouveaux employés et diverses initiatives;
- Augmentation des soldes du groupe GP neutralisée par une diminution du volume d'opérations sur titres;
- Accroissement du volume d'opérations sur titres au sein du groupe SI.

Rétrécissement de la marge

T1 : CROISSANCE DES REVENUS DU COMMERCE DE GROS ANNULÉE PAR LE COMMERCE DE DÉTAIL

À l'exclusion des éléments exceptionnels

Évolution du T1 2000 au T1 2001



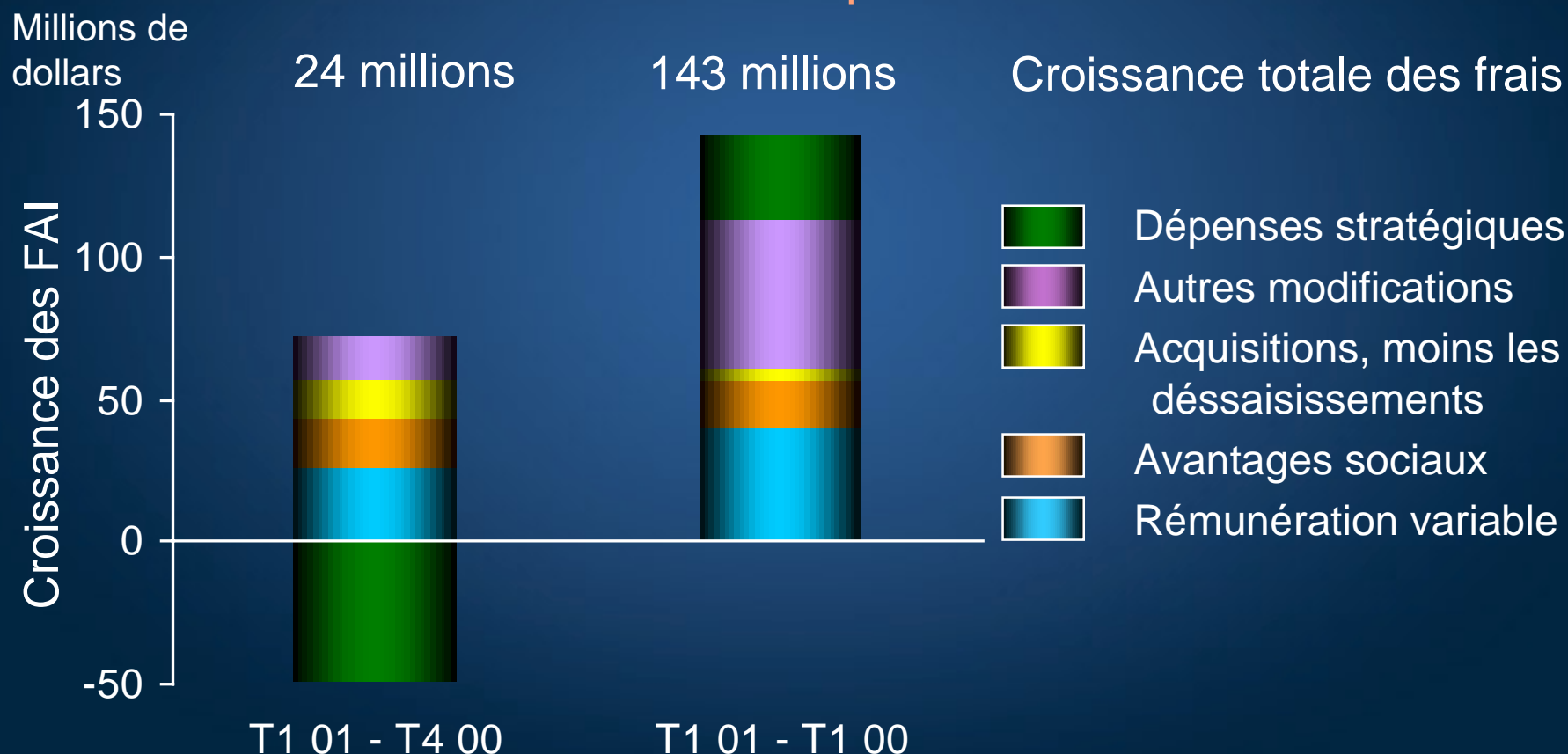
- Diminution de 3,0 % pour le groupe GP;
- Augmentation de 8,3 % pour le groupe SI;
- Diminution de 3,0 % pour le groupe PE.

Croissance par rapport au trimestre correspondant (%)

	GP	SI	PE	Total de la Banque
T1 00	1,1	(7,4)	2,2	(2,5)
T2 00	23,6	16,8	(0,3)	9,1
T3 00	(13,6)	(15,8)	5,5	(5,4)
T4 00	3,3	9,6	1,5	3,8
T1 01	(3,0)	8,3	(3,0)	(0,3)

T1 : LES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS TIENNENT COMPTE DES DÉPENSES ENGAGÉES POUR UNE CROISSANCE FUTURE

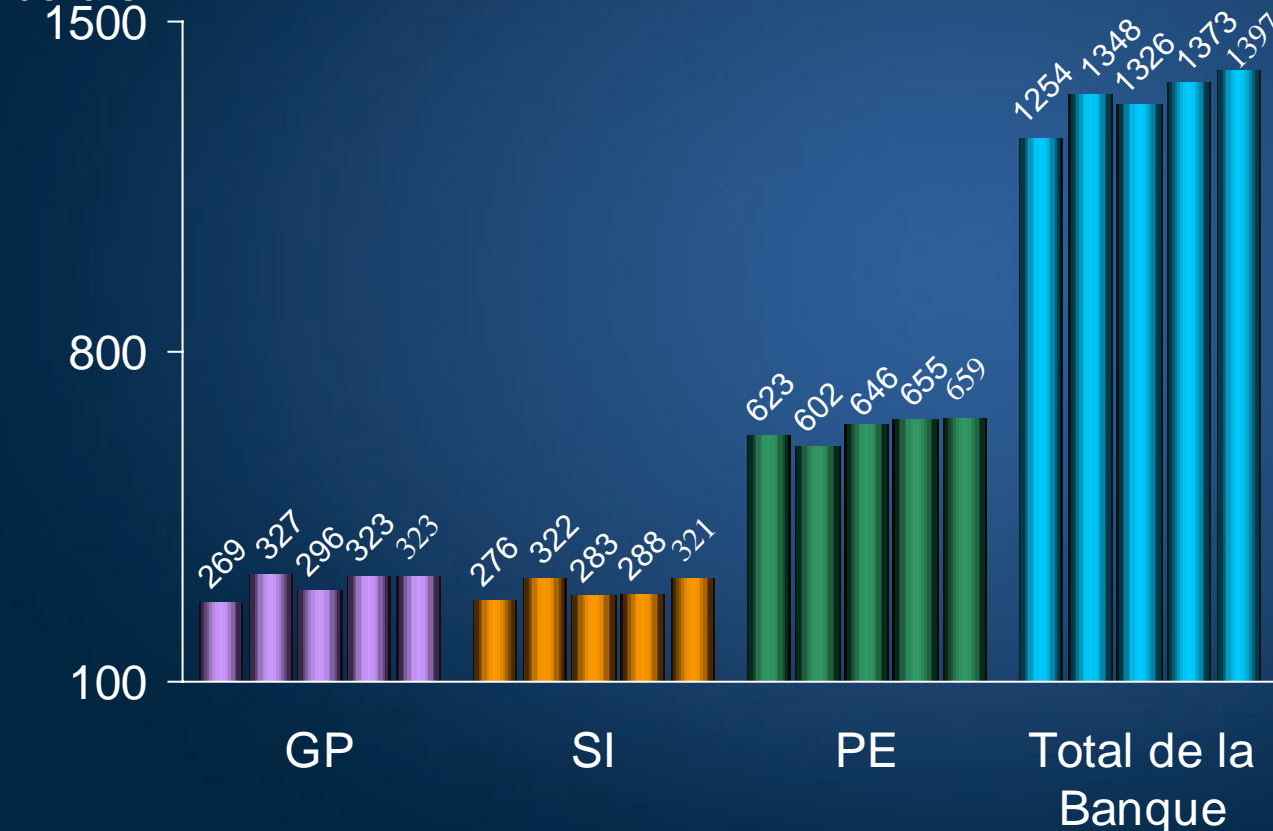
Contribution à la croissance des frais,
à l'exclusion des éléments exceptionnels



T1 : CROISSANCE DES FRAIS DANS LA PLUPART DES ENTITÉS

À l'exclusion des éléments exceptionnels
Évolution du T1 2000 au T1 2001

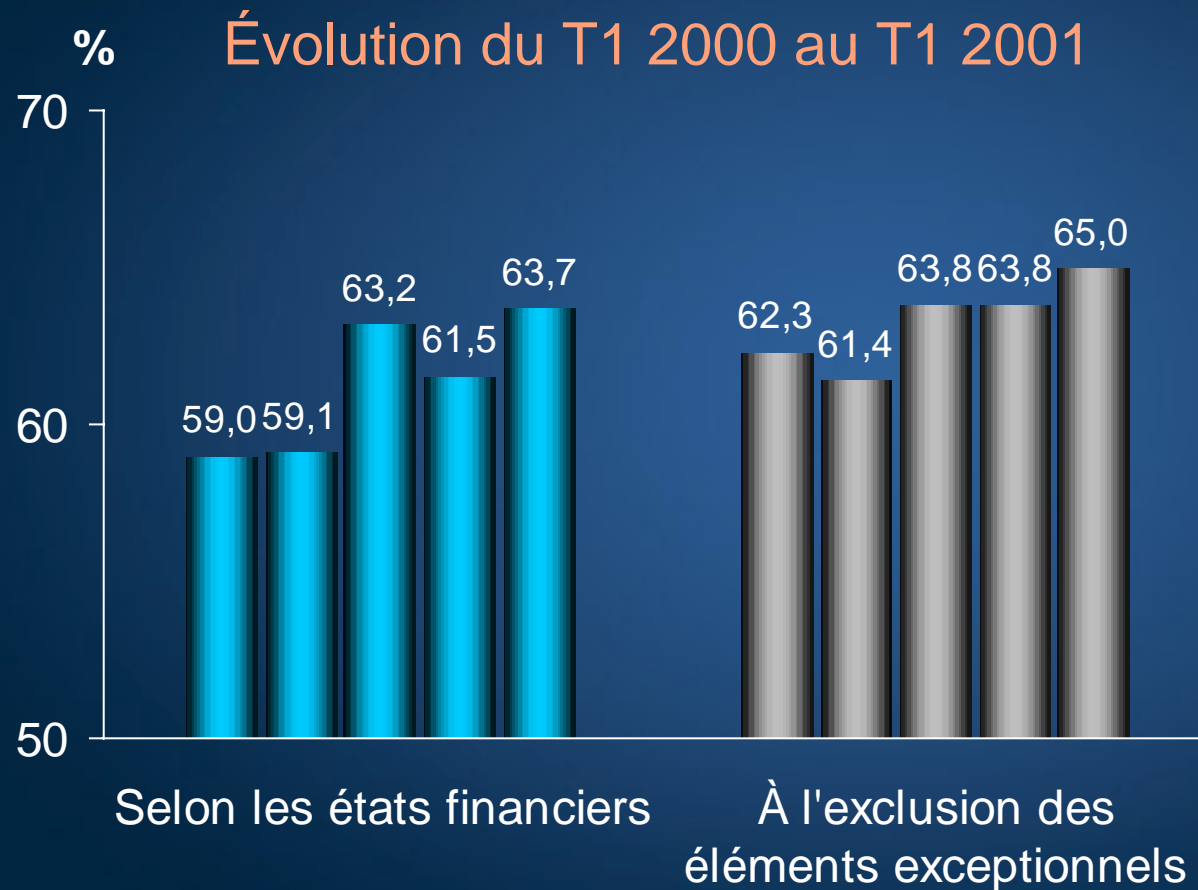
Millions de dollars



Facteurs de croissance :

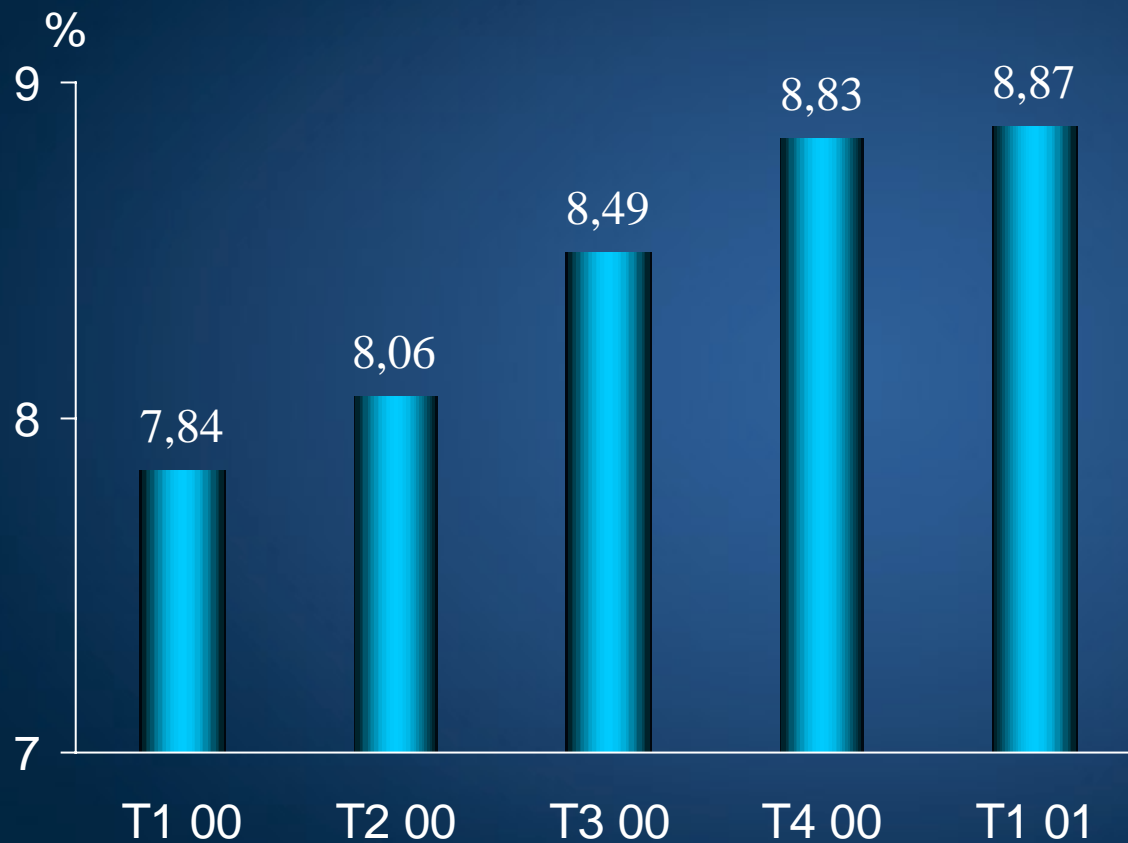
- Rémunération liée aux revenus au sein du groupe SI;
- Nouvelle norme de comptabilisation des avantages sociaux (croissance des frais de 17 millions);
- Acquisition d'entreprises;
- Diminution des dépenses stratégiques.

T1 : AUGMENTATION DU RATIO DES FRAIS AUX REVENUS



- Diminution de 0,3 % des revenus;
- Augmentation de 1,7 % des frais.

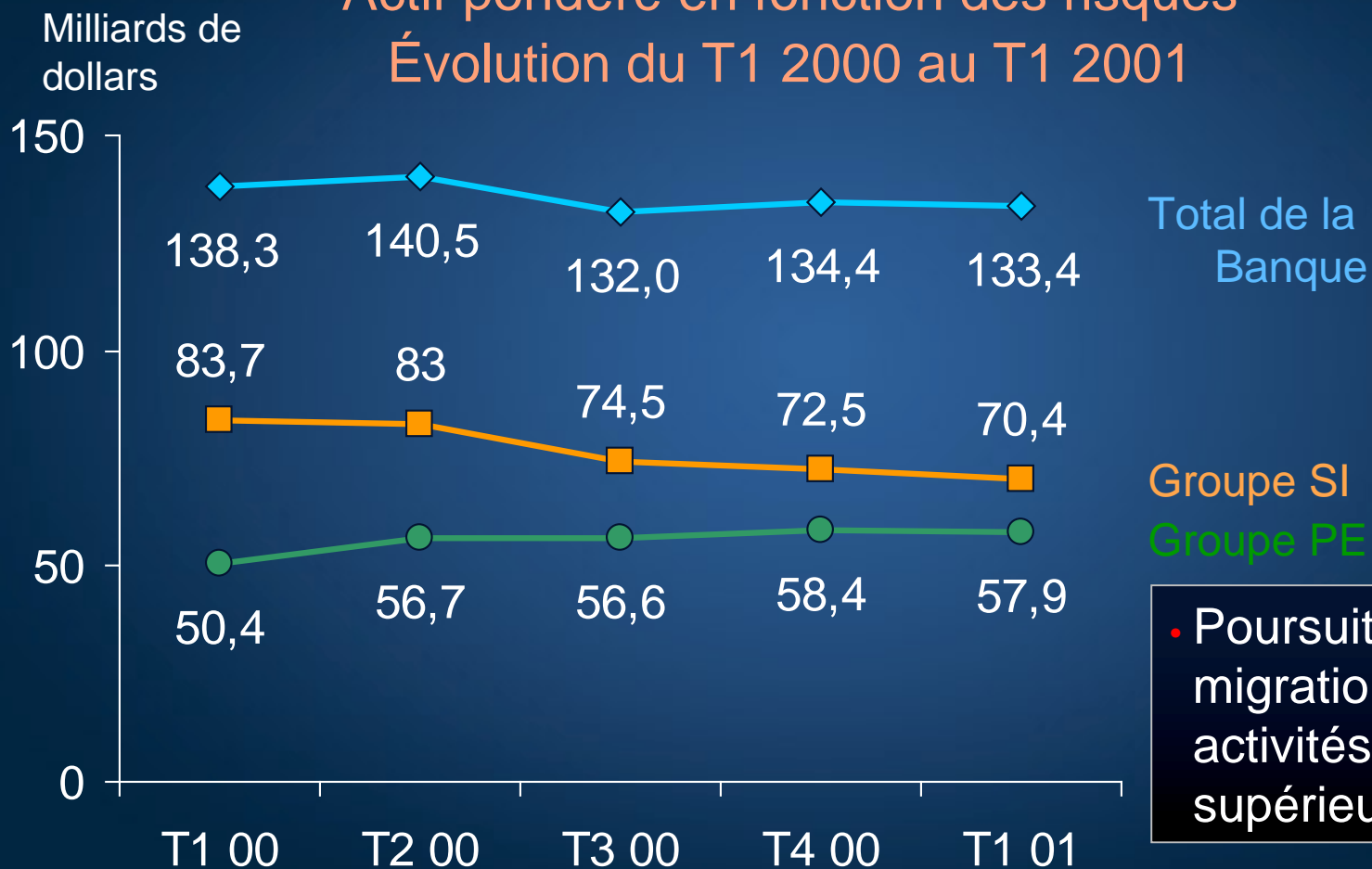
T1 : MAINTIEN D'UN CAPITAL ADÉQUAT



- Attribuable aux bénéfices non répartis et à la gestion de l'actif pondéré en fonction des risques;
- Charge relative à la comptabilisation des avantages sociaux imputée aux bénéfices non répartis;
- Réduction du ratio de capital de première catégorie en raison du rachat d'actions.

T1 : REDISTRIBUTION DE L'ACTIF

Actif pondéré en fonction des risques
Évolution du T1 2000 au T1 2001



T1 : MAINTIEN DES CIBLES ET EN VOIE DE LES ATTEINDRE

Objectifs sur 12 mois

Accroître le RPA d'au moins 10 %

Accroître le RAA d'au moins 1,0 % à 1,5 %

Cibles annuelles, à l'exclusion des éléments exceptionnels :

Croissance du RPA dilué	➔	10,0 % à 15,0 %
RAA	➔	17,0 % à 17,5 %
Croissance des revenus	➔	7,0 % à 9,0 %
Ratio des frais aux revenus	➔	Semblable à celui de 2000 (62,8 %)
Taux d'imposition (BIC)	➔	Moyenne de 37,0 %
Actif pondéré en fonction des risques	➔	Légère hausse par rapport à 2000 (134,4 milliards)
Provision pour créances irrécouvrables	➔	Semblable à celle de 2000 (400 millions)
Ratio de capital de première catégorie	➔	Minimum de 8,0 %
Ratio de l'encaisse et des valeurs mobilières, en pourcentage de l'actif total	➔	Semblable à celui de 2000 (27,8 %)





Banque de Montréal