

T309

Créer l'expérience client exceptionnelle

Résultats financiers



Russ Robertson

Chef des finances

25 août 2009

BMO  **Groupe financier**

Déclarations prospectives

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 de réglementation des valeurs mobilières canadiens 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 intitulée 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 peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs et nos priorités pour l'exercice 2009 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

De par leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. 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 réels, les conditions, les actions ou les événements futurs pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels 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, les fluctuations des taux d'intérêt et de change, les changements de politique monétaire, l'intensité de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, les changements de législation, les procédures judiciaires ou démarches réglementaires, l'exhaustivité ou l'inexactitude de l'information que nous obtenons sur nos clients et nos contreparties, notre capacité de mettre en œuvre nos plans stratégiques, de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises, les estimations comptables critiques, les risques opérationnels et infrastructurels, la situation politique générale, les activités des marchés financiers internationaux, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes sur nos activités, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, et les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau et les changements technologiques.

Nous tenons à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient influencer défavorablement sur nos résultats. Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut se reporter aux pages 30 et 31 du Rapport annuel 2008 de BMO, qui décrivent en détail certains facteurs clés susceptibles d'influer sur nos résultats futurs. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même 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 terminées à ces dates ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

Les hypothèses relatives aux ventes d'actifs, aux prix de vente prévus pour les actifs, au coût net de mobilisation des fonds, à la qualité du crédit et au risque de défaillance et de pertes sur défaillance des actifs sous-jacents des entités de gestion de placements structurés sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des placements structurés dont il est question dans le présent document, y compris le montant qui pourrait être retiré en vertu des facilités de trésorerie fournies par BMO et la perspective que la protection de premier niveau fournie par les billets de capital subordonnés dépasse les pertes futures. Selon certaines de nos principales hypothèses, les actifs continueront à être vendus dans le but de réduire la taille des entités de gestion de placements structurés, selon diverses hypothèses de prix d'actifs et le niveau des défauts et des pertes sera conforme à la qualité du crédit des actifs sous-jacents et à nos attentes actuelles concernant la persistance des difficultés sur les marchés.

Les hypothèses relatives au niveau des défauts et aux pertes en cas de défaut sont des facteurs importants dont nous avons tenu compte lors de l'établissement de nos attentes concernant les résultats futurs des transactions que Apex Trust a conclues. Selon certaines de nos principales hypothèses, le niveau des défauts et les pertes en cas de défaut seraient comparables à ceux de l'expérience historique. En établissant nos attentes concernant le risque de pertes sur créances lié à Apex Trust dans l'avenir, nous avons tenu compte de facteurs importants dont la diversification sectorielle, la qualité initiale du crédit de chaque portefeuille et la protection de premier niveau intégrée à la structure.

Les hypothèses relatives au comportement des économies canadienne et américaine ainsi qu'aux conditions de marché générales et à l'ensemble de leurs répercussions sur nos activités, incluant ce qui est décrit sous la rubrique Perspectives économiques de notre Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2009, sont des facteurs importants dont nous tenons compte lors de l'établissement de nos priorités stratégiques, de nos objectifs et de nos attentes pour ce qui est de nos activités. 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 du Canada et des États-Unis et leurs agences.

Mesures non conformes aux PCGR

Pour évaluer ses résultats, la Banque de Montréal utilise à la fois des mesures conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) et certaines mesures qui ne sont pas conformes aux PCGR. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les résultats et les autres mesures rajustés 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 utilisées par d'autres entreprises.

Le rapprochement des mesures conformes et non conformes aux PCGR ainsi que la justification de leur utilisation sont présentés dans le Rapport aux actionnaires et le Rapport de gestion pour le troisième trimestre de 2009 de la Banque de Montréal, ainsi que dans son Rapport annuel 2008, qui sont tous accessibles sur notre site Web (www.bmo.com/relationinvestisseurs).

Les résultats ou mesures non conformes aux PCGR comprennent le revenu, les impôts et les résultats et mesures du levier d'exploitation avant amortissement qui utilisent des montants établis sur une base d'imposition comparable (bic), les mesures de rentabilité avant amortissement et du levier d'exploitation avant amortissement, le profit économique net et les résultats et mesures qui excluent les éléments qui sont considérés comme ne reflétant pas les opérations courantes. De plus, les résultats qui excluent les charges liées à certaines activités de négociation et à des rajustements d'évaluation, les changements apportés à la provision générale et les charges de restructuration constituent des mesures non conformes aux PCGR. La Banque de Montréal fournit des données complémentaires sur des secteurs d'activité combinés afin de faciliter les comparaisons avec les banques de ses groupes de référence.

Points saillants financiers du troisième trimestre de 2009

Revenu net	RPA	Croissance du RPA sur un an	RPA avant amortissement	RCP	Levier d'exploitation avant amortissement	Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	Provision générale	Ratio du capital de 1 ^{re} catégorie (Bâle II)
557 000 000 \$	0,97 \$	(1,0) %	0,98 \$	12,1 %	3,2 %	357 000 000 \$	60 000 000 \$	11,71 %

- RPA avant amortissement rajusté de 1,05 \$, après exclusion d'une augmentation de la provision générale de 39 millions de dollars après impôts (0,07 \$ par action).

Forces

- Revenus records.
- PE Canada poursuit sur son élan, grâce à une forte croissance de son revenu net (13 %) et à une très forte progression des revenus des services bancaires aux entreprises (17 %).
- Bonne performance de BMO Marchés des capitaux, qui a profité d'occasions d'affaires à rendements élevés.
- Les résultats du groupe Gestion privée reflètent l'intégration des résultats des activités d'assurance et l'amélioration de la situation des marchés boursiers.
- Les résultats de PE États-Unis reflètent le maintien d'une forte orientation client et des taux élevés en matière de fidélité de la clientèle et de rétention des dépôts.
- Le ratio du capital de première catégorie demeure solide.

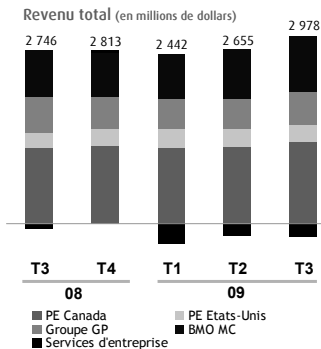
Défis

- Le portefeuille de prêts subit encore, comme prévu, les effets de la migration négative du risque de crédit, mais à un rythme plus lent dans un certain nombre de secteurs.
- Les pressions causées par les conditions des marchés se maintiennent.

Revenu record et forte croissance

Sur 3 mois ↑ 323 millions de dollars ou 12,2 %

- + PE Canada : Amélioration des marges et hausse des frais de tenue de compte.
- + BMO MC : Hausse des revenus de négociation et diminution des pertes sur titres de placement, partiellement neutralisées par la baisse des commissions sur les fusions et acquisitions et sur les prises fermes de titres de participation.
- + Charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 177 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009.
- + Trois jours civils de plus dans le troisième trimestre de 2009.
- + Services d'entreprise : Augmentation du revenu net d'intérêts, en raison des mesures prises par la direction pour réduire le portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs et de positions de trésorerie ainsi que de conditions de marché plus stables.
- + Acquisition de BMO Société d'assurance-vie (17 millions de dollars).
- L'affaiblissement du dollar américain a réduit le revenu de 101 millions de dollars.
- Services d'entreprise : Recul des revenus de titrisation et des pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché sur certaines activités de couverture, alors que des gains avaient été enregistrés au deuxième trimestre.



Sur 1 an ↑ 232 millions de dollars ou 8,4 %

- + Amélioration des marges dans tous les groupes d'exploitation, sauf le groupe GP.
- + PE Canada : Augmentation des volumes de la plupart des produits.
- + BMO MC : Hausse des revenus de négociation et des services bancaires aux grandes entreprises et réduction des pertes sur titres.
- + Le renforcement du dollar américain a augmenté le revenu de 75 millions de dollars.
- + Charges liées à la conjoncture des marchés financiers de 134 millions de dollars au troisième trimestre de 2008.
- + Acquisition de BMO Société d'assurance-vie (27 millions de dollars).
- PE États-Unis : L'augmentation des prêts douteux a plus que neutralisé les gains sur les ventes de prêts hypothécaires et la croissance des dépôts.
- Groupe GP : Baisse des revenus des services tarifés et de commissions.

Composition du revenu (en millions de dollars)

	T3 2008	T2 2009	T3 2009	Sur 3 mois +/-	Sur 1 an +/-
RNI	1 282	1 335	1 466	131	184
RAI	1 464	1 320	1 512	192	48
Revenu total	2 746	2 655	2 978	323	232
MNI (%)	1,58	1,55	1,74	0,19	0,16

Analyse du revenu autre que d'intérêts

En millions de dollars	T3 08	T2 09	T3 09	
Commissions sur titres	294	235	240	Sur un an : Baisse des commissions sur titres en raison de la conjoncture difficile sur les marchés.
Revenus de négociation	220	63	273	Abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers : T3 08 : 296 millions de dollars; T2 09 : 180 millions. Sur 3 mois : Les résultats ont bénéficié de la hausse des revenus de négociation liés aux taux d'intérêt.
Frais de services de cartes	88	33	35	Sur un an : Baisse des frais due à l'incidence des titrisations.
Revenus de fonds d'investissement	151	106	119	Sur un an : Diminution des niveaux des actifs.
Revenus de titrisation	133	262	202	Sur 3 mois : Gains provenant de la vente de prêts hypothécaires comptabilisés au deuxième trimestre de 2009. Sur un an : Hausse des revenus de titrisation grâce à l'augmentation des soldes des cartes et des prêts hypothécaires.
Commissions de prise ferme et de consultation	97	103	101	
Gains sur titres (autres que de négociation)	(75)	(42)	(12)	Abstraction faite des charges liées à la conjoncture des marchés financiers : T3 08 : (14 millions de dollars). Sur 3 mois : Gains sur titres de PE Canada et baisse des pertes sur titres de BMO MC.
Revenus d'assurance	60	64	85	BMO Société d'assurance-vie a ajouté 10 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009 et 27 millions au troisième trimestre de 2009.
Autres RAI	496	496	469	Sur 3 mois : Baisse des revenus de change globaux.
TOTAL DU REVENU AUTRE QUE D'INTÉRÊTS	1 464	1 320	1 512	

Frais autres que d'intérêts

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	Sur 3 mois +/-(-)	Sur 1 an +/-(-)
PE Canada	697	714	704	693	737	(6) %	(6) %
PE États-Unis	194	243	231	234	215	8 %	(11) %
Total des Services bancaires PE	891	957	935	927	952	(3) %	(7) %
Groupe GP	394	394	385	363	392	(8) %	- %
BMO Marchés des capitaux	477	451	473	451	516	(14) %	(8) %
Services d'entreprise	20	16	48	147	13	91 %	37 %
Total de la Banque	1 782	1 818	1 841	1 888	1 873	1 %	(5) %

Ratio de productivité avant amortissement (%)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
PE Canada	55,6	55,6	56,2	54,4	54,3
PE États-Unis	74,5	86,2	74,3	76,9	76,0
Total des Services bancaires PE	58,7	60,9	59,7	58,6	57,9
Groupe GP	69,5	77,8	80,2	77,4	75,0
BMO Marchés des capitaux	63,4	62,4	65,0	55,6	49,9
Total de la Banque	64,5	64,2	75,0	70,7	62,5
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	0,0	18,0	6,4	(11,0)	3,2

Analyse des frais autres que d'intérêts

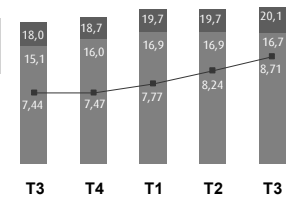
(En millions de dollars)	T3 08	T2 09	T3 09	
Salaries	561	673	570	T2 09 : 555 millions de dollars, excluant des indemnités de licenciement de 118 millions.
Rémunération liée au rendement	353	278	397	Sur 3 mois et sur un an : Résultats en accord avec l'augmentation des revenus, principalement ceux de BMO MC.
Avantages sociaux	130	178	155	
Bureau et matériel/location	142	162	148	Sur 3 mois : Baisse due à l'incidence du taux de change et de la gestion continue des frais.
Frais informatiques	170	177	165	Sur 3 mois : Baisse en raison des dates auxquelles les frais ont été engagés.
Autres	426	420	438	Sur 3 mois et sur un an : Hausse des primes de la FDIC aux États-Unis (T3 09 : 32 millions de dollars, T2 09 : 19 millions, T3 08 : 1 million) et inclusion de BMO Société d'assurance-vie.
TOTAL DES FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS	1 782	1 888	1 873	

Capital et actif pondéré en fonction des risques

Les ratios de capital demeurent solides.

Bâle II	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,90	9,77	10,21	10,70	11,71
Excédent de capital au-dessus de 8 % (en milliards de dollars)	3,5	3,4	4,3	5,0	6,4
Ratio du capital total (%)	12,29	12,17	12,87	13,20	14,32
Ratio de l'actif au capital (nombre de fois)	15,9	16,4	15,8	15,4	14,9
Actif pondéré en fonction des risques (en milliards de dollars)	182,3	191,6	193,0	184,6	171,6
Actif total à cette date (en milliards de dollars)	375,0	416,1	443,2	432,2	415,4
Ratio des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)	7,44	7,47	7,77	8,24	8,71

Capital de première catégorie et capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires selon Bâle II (en milliards de dollars canadiens)

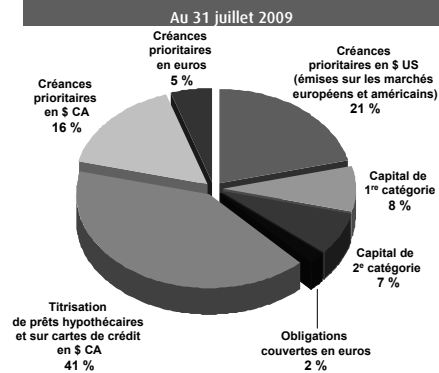


■ Capital de première catégorie
 ■ Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires
 ■ Ratio des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires à l'actif pondéré en fonction des risques (%)

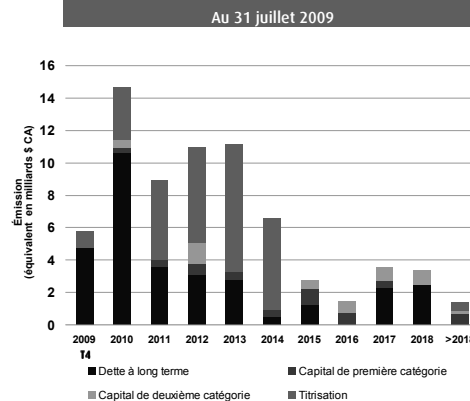
Diversification des dépôts à terme de gros

- Nos principes en matière de dépôts de gros consistent à chercher à faire correspondre la durée des actifs avec la durée des dépôts. Les prêts, par exemple, sont en grande partie financés par les dépôts des clients et le capital, la différence étant assurée par les dépôts de gros à plus long terme.
- BMO dispose d'une plateforme de dépôts de gros bien répartis dans divers marchés, produits, termes, devises et échéances.
- Tous nos besoins en matière de financement pour l'exercice 2009 sont déjà comblés, comme l'est une bonne partie de ceux de 2010.
- La situation de nos liquidités demeure saine, comme l'indiquent notre ratio de l'encaisse et des valeurs mobilières à l'actif total et le niveau des dépôts de base.

Marchés financiers de gros
Composition du financement à terme
(Total de 70,6 milliards de dollars)



Marchés financiers de gros
Profil des échéances du financement à terme
(Total de 70,6 milliards de dollars)



Bilan

Solde net moyen des prêts et acceptations

(↓ 10,5 milliards de dollars sur 3 mois)

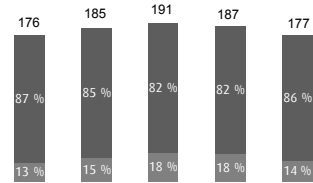
- Plus de la moitié de la baisse est attribuable à l'affaiblissement du dollar américain.
- Entreprises et administrations publiques (↓ 8,4 milliards de dollars)
- Prêts hypothécaires à l'habitation (↓ 0,7 milliard de dollars)
- Engagements de clients aux termes d'acceptations et provision pour pertes sur créances (↓ 0,7 milliard de dollars)
- Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers (↓ 0,4 milliard de dollars)
- Prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation (↓ 0,5 milliard de dollars)
- Prêts sur cartes de crédit (↑ 0,2 milliard de dollars)

Solde moyen des dépôts

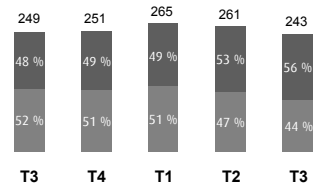
(↓ 17,7 milliards de dollars sur 3 mois)

- Plus de la moitié de la baisse est attribuable à l'affaiblissement du dollar américain.
- Entreprises et administrations publiques (↓ 11,6 milliards de dollars)
- Dépôts de banques servant à financer les activités de négociation (↓ 3,9 milliards de dollars)
- Dépôts de particuliers servant à financer la croissance des prêts et à réduire les dépôts à court terme des entreprises et des administrations publiques (↓ 2,2 milliards de dollars)

Solde net moyen des prêts et acceptations (en milliards de dollars canadiens)



Solde moyen des dépôts (en milliards de dollars canadiens)



■ Services bancaires de gros* ■ Services bancaires de détail

* Les services bancaires de gros incluent BMO Marchés des capitaux et les Services d'entreprise.

ANNEXE

Tendances financières trimestrielles

Mesures des résultats	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net (en millions de dollars)	521	560	225	358	557
RPA dilué avant amortissement (\$/action)	1,00	1,08	0,40	0,63	0,98
RPA dilué (\$/action)	0,98	1,06	0,39	0,61	0,97
Rendement des capitaux propres avant amortissement (%) *	13,7	14,3	5,2	8,4	12,3
Rendement des capitaux propres (%) *	13,5	14,0	4,9	8,1	12,1
Croissance du revenu (%) – variation sur un an	7,5	27,9	20,5	1,3	8,4
Croissance des frais (%) – variation sur un an	7,4	9,9	14,1	12,4	5,1
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	0,0	18,0	6,4	(11,0)	3,2
Levier d'exploitation (%)	0,1	18,0	6,4	(11,1)	3,3
Dotations à la provision pour pertes sur créances en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%) *	1,10	1,01	0,90	0,79	0,94
Ratio du capital de première catégorie (%)	9,90	9,77	10,21	10,70	11,71

*Calculé sur une année.

Revenu net par groupe

Selon les états financiers (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
PE Canada	315	324	308	334	356	6 %	13 %
PE États-Unis	28	12	34	25	25	- %	(8) %
Total des Services bancaires PE	343	336	342	359	381	6 %	11 %
Groupe GP	125	84	73	78	120	54 %	(4) %
BMO Marchés des capitaux	263	290	179	249	343	38 %	30 %
Services d'entreprise	(210)	(150)	(369)	(328)	(287)	12 %	(36) %
Total de la Banque	521	560	225	358	557	56 %	7 %

Excluant les éléments notables (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	Sur 3 mois +/(–)	Sur 1 an +/(–)
PE Canada	315	324	308	334	356	6 %	13 %
PE États-Unis	28	12	34	25	25	- %	(8) %
Total des Services bancaires PE	343	336	342	359	381	6 %	11 %
Groupe GP	125	103	84	78	120	54 %	(4) %
BMO Marchés des capitaux	359	298	527	329	343	4 %	(4) %
Services d'entreprise	(180)	(52)	(369)	(248)	(248) ¹	-	(37) %
Total de la Banque	647	685	584	518	596	15 %	(8) %

¹ Les données du troisième trimestre de 2009 ont été rajustées pour tenir compte de l'incidence de l'augmentation de 60 millions de dollars (39 millions après impôts) de la provision générale.

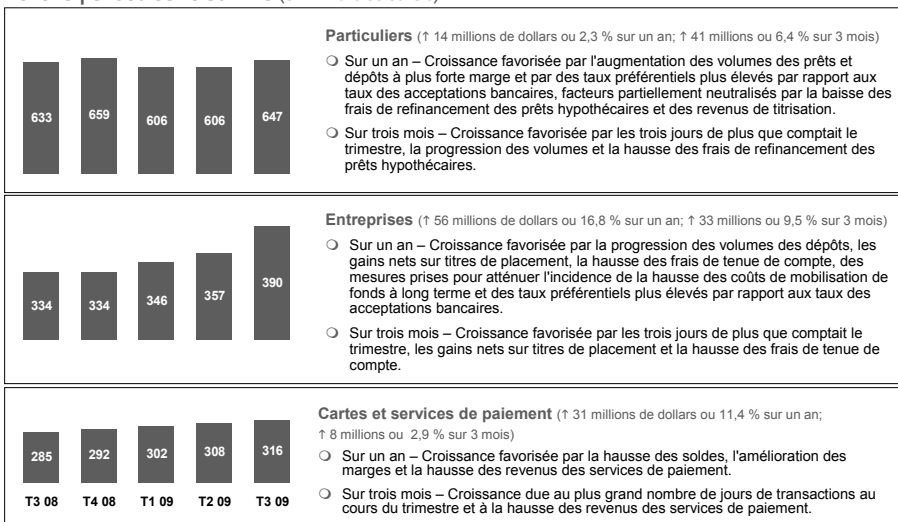
Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Résultats (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net d'intérêts	869	895	908	896	953
Revenu autre que d'intérêts	383	390	346	375	400
Revenu total	1 252	1 285	1 254	1 271	1 353
Dotation à la provision pour pertes sur créances	87	89	95	93	97
Frais	697	714	704	693	737
Provision pour impôts	153	158	147	151	163
Revenu net	315	324	308	334	356
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(6,3)	10,2	4,6	0,1	2,4
Marge nette d'intérêts (%)	2,84	2,88	3,00	3,14	3,17

- Le revenu net a augmenté de 41 millions de dollars ou de 13 % sur un an. Le levier d'exploitation avant amortissement est positif, à 2,4 %, la forte croissance du revenu, à 8,2 %, ayant compensé celle des frais avant amortissement, qui est de 5,8 %.
- Sur trois mois, le revenu net a augmenté de 22 millions de dollars ou de 6,4 %, grâce à la hausse du revenu, partiellement neutralisée par la hausse des frais.

PE Canada

Revenu par secteur d'activité (en millions de dollars)



Particuliers = prêts hypothécaires à l'habitation, autres prêts aux particuliers, dépôts de particuliers, placements à terme, fonds d'investissement et autres.

PE Canada – Services bancaires aux particuliers

Part de marché (%) ¹	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Prêts aux particuliers	11,65	11,99	12,07	11,80	11,75
Prêts hypothécaires à l'habitation	10,34	10,10	9,86	9,78	9,48
Dépôts de particuliers ²	11,97	12,02	12,19	12,42	12,29
Fonds d'investissement	12,87	12,69	12,43	12,12	12,38

Soldes (détenus et gérés) (en milliards de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Prêts aux particuliers	26,1	27,8	28,7	29,1	30,0
Prêts hypothécaires à l'habitation	64,2	63,5	63,1	63,4	63,1
Dépôts de particuliers	63,9	65,9	69,7	72,9	73,2
Cartes	7,3	7,5	7,6	7,4	7,6

- La part du marché des prêts aux particuliers s'est accrue sur un an, mais elle a diminué sur trois mois, en raison des mesures prises par la direction pour maintenir la qualité du portefeuille.
- La part du marché des prêts hypothécaires à l'habitation a diminué sur trois mois et sur un an, en raison de la liquidation de notre portefeuille de prêts hypothécaires provenant de courtiers et de tiers.
- Notre part du marché des dépôts de particuliers a diminué sur trois mois, mais elle a augmenté à 12,29 % sur un an. Nous avons confiance dans les mesures que nous prenons pour générer une croissance dans l'avenir.

¹ Les données sur les services aux particuliers sont émises en fonction d'un décalage d'un mois (T3 09 : juin 2009).

² Les données de la part du marché des dépôts de particuliers ont été retraitées en fonction des données de la Banque du Canada.

Sources : Fonds d'investissement : IFIC; prêts aux particuliers, prêts hypothécaires à l'habitation et dépôts de particuliers : Banque du Canada.

PE Canada – Services bancaires aux entreprises

Part de marché (%) ¹	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
De 0 à 1 million de dollars	19,15	18,96	19,13	19,21	19,19
De 1 à 5 millions de dollars	20,58	20,66	20,66	20,68	20,93
De 0 à 5 millions de dollars	19,89	19,84	19,93	19,97	20,10

Soldes (en milliards de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Prêts et acceptations – Entreprises	34,8	35,1	35,2	35,3	34,8
Dépôts d'entreprises	22,0	22,4	23,6	23,1	24,2

- Les soldes des prêts aux entreprises sont restés stables sur un an et ont diminué sur trois mois, mais notre part du marché des services aux entreprises (de 0 à 5 millions de dollars) a augmenté sur un an et sur trois mois.
- Nous conservons le deuxième rang au Canada pour ce qui est de la part de ce marché.
- Les dépôts d'entreprises ont augmenté sur un an et sur trois mois, résultat de l'attrance des clients pour la sécurité des dépôts bancaires dans la conjoncture actuelle et aussi de l'importance que la Banque accorde à la satisfaction des besoins des clients.

¹ Les données sur les prêts des banques aux entreprises sont émises par l'ABC en fonction d'un décalage d'un trimestre civil (T3 09 : mars 2009).

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Résultats (en millions de dollars américains)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net d'intérêts (bic)	195	191	196	187	190
Revenu autre que d'intérêts	51	52	48	48	55
Revenu total (bic)	246	243	244	235	245
Dotation à la provision pour pertes sur créances	11	12	15	14	15
Frais	192	217	188	189	193
Provision pour impôts	15	3	14	11	14
Revenu net	28	11	27	21	23
Revenu net avant amortissement	35	18	33	27	29
Levier d'exploitation avant amortissement (%)	(0,3)	(25,3)	(1,3)	(2,7)	(1,8)
Marge nette d'intérêts (%)	3,11	3,00	3,05	3,05	3,13
Revenu net de nos activités de base avant amortissement ¹	42	41	40	40	43
Levier d'exploitation de nos activités de base avant amortissement (%) ¹	(0,6)	(5,8)	(0,7)	4,7	2,9

- Sur un an, l'incidence des prêts douteux a diminué le revenu et augmenté les frais.
- Sur trois mois, le revenu a augmenté grâce principalement à la hausse des gains provenant de la vente de prêts hypothécaires. Les frais ont augmenté principalement en raison de la hausse des coûts de gestion du portefeuille de prêts non productifs.

¹ Activités de base : Résultats selon les états financiers, moins l'incidence de Visa, des prêts douteux et des coûts d'intégration des acquisitions.

PE États-Unis

Particuliers – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Prêts hypothécaires	5,6	5,6	5,5	5,6	5,2
Autres prêts aux particuliers	4,8	4,9	5,2	5,2	5,2
Prêts automobiles indirects	4,6	4,6	4,5	4,3	4,1
Dépôts	14,8	14,1	14,6	15,3	15,1

Entreprises – Soldes moyens des produits (en milliards de dollars américains)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Prêts aux entreprises	7,4	7,4	7,4	7,1	7,0
Dépôts d'entreprises	4,9	4,9	5,3	5,7	6,0

- Le volume des nouveaux prêts hypothécaires, à 0,5 milliard de dollars, a augmenté de 29 % sur trois mois. Les soldes ont diminué de 0,4 milliard de dollars à mesure que le portefeuille s'amortissait et la majorité des nouveaux prêts hypothécaires sont vendus sur le marché secondaire.
- Les nouveaux prêts automobiles, à 0,4 milliard de dollars, ont augmenté de 22 % sur trois mois, mais ils ont été plus que neutralisés par l'amortissement (0,6 milliard, de sorte que le portefeuille a diminué de 0,2 milliard.
- Même si le total des prêts aux entreprises est touché par les conditions économiques actuelles et est passé de 7,4 milliards de dollars à 7,0 milliards, la croissance du marché des moyennes entreprises dépasse celle de la même période l'an dernier de 0,3 milliard de dollars ou de 29 %.
- Le total des dépôts est passé de 21,0 milliards de dollars à 21,1 milliards, cette hausse ayant été favorisée par le segment des moyennes entreprises.

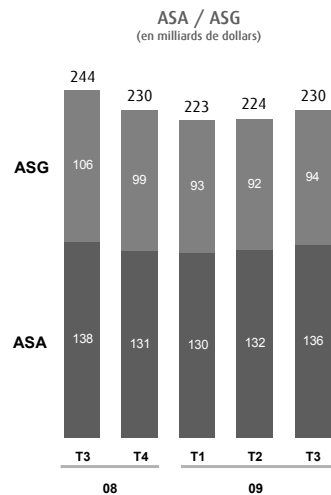
Groupe Gestion privée

Résultats (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net d'intérêts (bic)	97	101	92	86	87
Revenu autre que d'intérêts	468	405	387	381	434
Revenu total (bic)	565	506	479	467	521
Dotation à la provision pour pertes sur créances	1	1	1	2	1
Frais	394	394	385	363	392
Provision pour impôts	45	27	20	24	8
Revenu net	125	84	73	78	120
Revenu net excluant les activités d'assurance	95	58	42	47	53
Revenu net des activités d'assurance	30	26	31	31	67

- Sur trois mois, le revenu net d'intérêts est resté relativement inchangé, les taux d'intérêt s'étant stabilisés.
- Sur trois mois, le revenu autre que d'intérêts (RAI) s'est accru de 53 millions de dollars, grâce principalement à l'augmentation des revenus de courtage, à la progression des revenus des services tarifés dans le secteur des fonds d'investissement à la faveur d'une hausse de 6,5 % des actifs des clients dans le contexte du redressement des marchés boursiers, et aux résultats d'un trimestre complet de BMO Société d'assurance-vie.
- Sur trois mois, les frais ont augmenté de 29 millions de dollars, principalement en raison de la hausse des frais liés au revenu et à BMO Société d'assurance-vie.
- Le revenu net, excluant les activités d'assurance, a progressé de 6 millions de dollars ou de 14 % par rapport au trimestre précédent, grâce au redressement des marchés boursiers et aux efforts continus pour obtenir de nouveaux actifs de clients.
- Le revenu net des activités d'assurance s'est accru de 36 millions de dollars sur trois mois, principalement en raison d'un recouvrement de 23 millions de dollars d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.
- Incidence de l'acquisition de BMO Société d'assurance-vie :
 - ▶ T3 09 : RAI de 27 millions de dollars et frais de 19 millions.
 - ▶ T2 09 : RAI de 10 millions de dollars et frais de 7 millions.

Groupe Gestion privée – ASA / ASG

- Les actifs sous gestion (ASG) ont progressé de 7 % dans leur monnaie d'origine par rapport au trimestre précédent.
- Les actifs sous administration (ASA) ont progressé de 6 % dans leur monnaie d'origine par rapport au trimestre précédent.



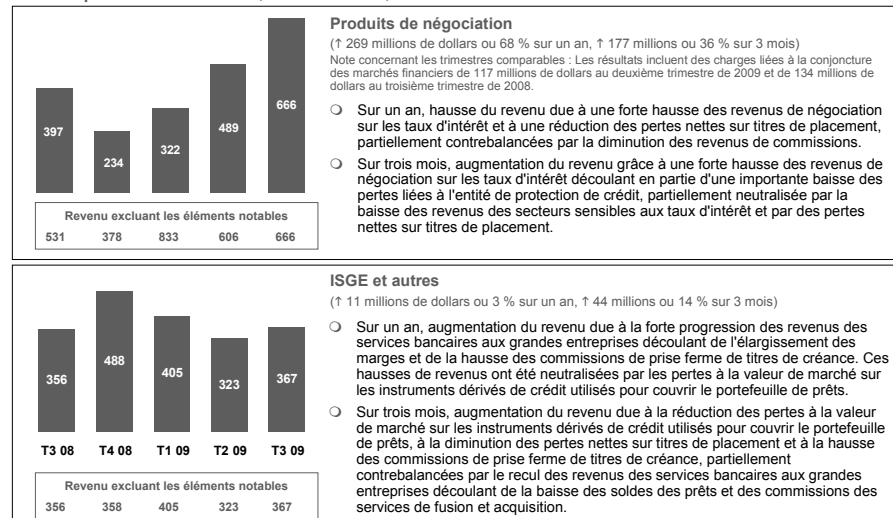
BMO Marchés des capitaux

Résultats (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net d'intérêts (bic)	294	362	516	504	440
Revenu autre que d'intérêts	459	360	211	308	593
Revenu total (bic)	753	722	727	812	1 033
Dotation à la provision pour pertes sur créances	29	30	42	44	43
Frais	477	451	473	451	516
Provision pour impôts	(16)	(49)	33	68	131
Revenu net	263	290	179	249	343
Revenu net (excluant les éléments notables)	359	298	527	329	343
Actif moyen (en milliards de dollars)	231	239	288	281	241

- Meilleure performance que pour la même période l'an dernier, grâce à une importante hausse des revenus au cours du trimestre.
- Le revenu net d'intérêts a diminué sur trois mois, en grande partie en raison de la baisse des soldes des prêts et des revenus des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, partiellement compensée par l'augmentation du revenu net d'intérêts lié aux activités de négociation.
- Le revenu autre que d'intérêts a augmenté sur trois mois, en grande partie grâce à une importante réduction des pertes liées à l'entité de protection de crédit, à une meilleure performance des activités de négociation, à la réduction des pertes nettes sur titres de placement et à la hausse des commissions de prise ferme de titres de créance, facteurs partiellement neutralisés par le ralentissement des activités de fusion et acquisition.
- Les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2008 incluaient de considérables recouvrements d'impôts sur les bénéfices de périodes antérieures.
- L'actif moyen a diminué sur trois mois, principalement à cause de la baisse des évaluations des instruments dérivés, de l'encaisse et des soldes des prêts.

BMO Marchés des capitaux

Revenus par secteur d'activité (en millions de dollars)



Services d'entreprise (y compris Technologie et opérations)

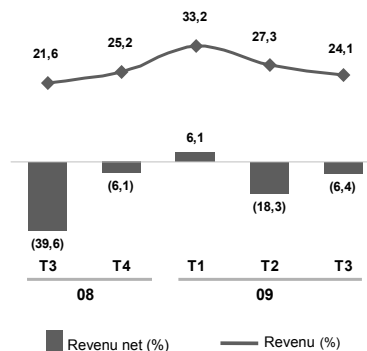
Résultats (en millions de dollars)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Revenu net d'intérêts (bic)	(175)	(161)	(429)	(384)	(224)
Revenu autre que d'intérêts	103	191	112	197	23
Revenu total (bic)	(72)	30	(317)	(187)	(201)
Dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances	305	183	272	215	199
Dotation à la provision générale pour pertes sur créances	50	150	-	-	60
Frais	20	16	48	147	13
Provision pour impôts	(255)	(188)	(287)	(240)	(205)
Revenu net	(210)	(150)	(369)	(328)	(287)

- Sur trois mois, le revenu net a augmenté principalement en raison des indemnités de licenciement comptabilisées au trimestre précédent, facteur partiellement neutralisé par l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et la baisse des revenus.
- Sur trois mois, le revenu a diminué en raison principalement de la baisse des revenus de titrisation et des pertes à la valeur de marché sur les activités de couverture qui avaient produit des gains au trimestre précédent. Ces facteurs ont été neutralisés par des mesures visant à réduire le portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs et de positions de trésorerie.
- Sur un an, le revenu net a reculé en raison principalement de la baisse des revenus, atténuée par la réduction de la dotation à la provision pour pertes sur créances.
- Sur un an, le revenu a diminué en raison principalement de l'incidence de la titrisation de cartes de crédit réalisée en 2008, d'un portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt d'actifs ou de passifs et de positions de trésorerie et de pertes évaluées à la valeur de marché sur des activités de couverture qui avaient produit des gains au troisième trimestre de 2008.

Résultats des activités aux États-Unis

Revenu net (en millions de dollars américains)	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
PE	28	11	27	21	23
GP	3	(15)	(8)	(1)	-
BMO MC	58	99	198	108	88
Services d'entreprise	(280)	(128)	(208)	(170)	(135)
TOTAL	(191)	(33)	9	(42)	(24)

Revenu et revenu net des activités aux États-Unis en pourcentage des résultats nord-américains

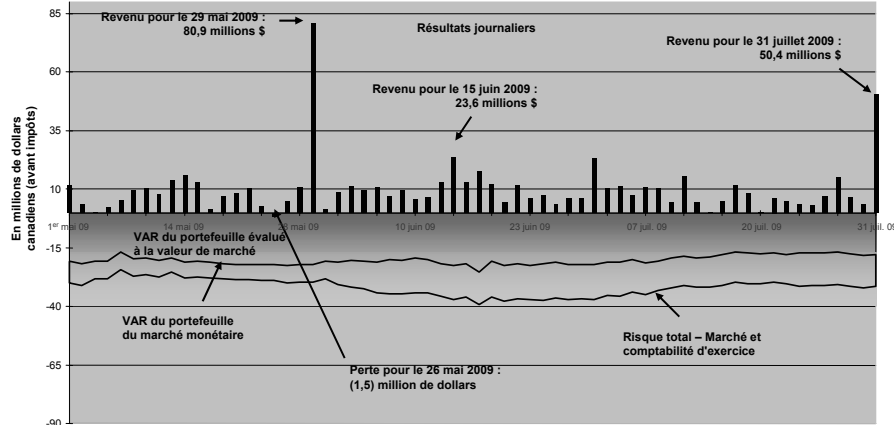


- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de PE États-Unis a augmenté grâce aux gains sur la vente de prêts hypothécaires et à l'incidence des trois jours supplémentaires dans le trimestre.
- Les résultats du groupe GP au quatrième trimestre de 2008 et au premier trimestre de 2009 incluaient l'incidence de charges associées aux mesures prises pour aider les clients américains à composer avec la dérive des marchés financiers.
- Par rapport au trimestre précédent, le revenu net de BMO MC a diminué en raison de la baisse du revenu net d'intérêts des services bancaires aux grandes entreprises et du retour de nos secteurs sensibles aux taux d'intérêt à un rendement plus normal.
- Les Services d'entreprise continuent à subir le contrecoup du portage négatif de certaines positions de taux d'intérêt servant à la gestion de l'actif et du passif et de positions de trésorerie.

Négociation et prise ferme

Revenus nets par rapport au risque lié à la valeur de marché

Du 1^{er} mai 2009 au 31 juillet 2009 (avant impôts)



- Les gains journaliers les plus importants du trimestre ont été de 80,9 millions de dollars canadiens le 29 mai, de 23,6 millions le 15 juin et de 50,4 millions le 31 juillet.
 - 29 mai : Reflète principalement l'incidence positive du resserrement des écarts de crédit sur certaines positions de négociation et des rajustements de fin de mois, incluant le rajustement d'évaluations de crédit.
 - 15 juin : Reflète principalement la constatation de revenus provenant d'activités de négociation normales.
 - 31 juillet : Reflète principalement la constatation de rajustements d'évaluation de crédit dus au rétrécissement des écarts de crédit connexes.
- La perte journalière la plus importante du trimestre a été de (1,5) million de dollars canadiens le 26 mai.
 - 26 mai : Reflète principalement la constatation de pertes liées à des activités de négociation normales.

Éléments notables

Gain/(Perte)		En millions de dollars, sauf indication contraire	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
Groupe GP	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	-	(31)	(17)	-	-
		Incidence après impôts	-	(19)	(11)	-	-
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	(0,04)	(0,02)	-	-
BMO MC	Négociation et rajustements d'évaluation	Incidence avant impôts	(134)	(14)	(511)	(117)	- ²
		Incidence après impôts	(96)	(8)	(348)	(80)	- ²
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,19)	(0,02)	(0,67)	(0,15)	- ²
Services d'entreprise	Provision générale	Incidence avant impôts	(50)	(150)	-	-	(60)
		Incidence après impôts	(30)	(98)	-	-	(39)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,06)	(0,19)	-	-	(0,07)
Services d'entreprise	Indemnités de licenciement	Incidence avant impôts	-	- ¹	-	(118)	- ¹
		Incidence après impôts	-	- ¹	-	(80)	- ¹
		Incidence sur le RPA (\$/action)	-	- ¹	-	(0,15)	- ¹
Total de la Banque		Incidence avant impôts	(184)	(195)	(528)	(235)	(60)
		Incidence après impôts	(126)	(125)	(359)	(160)	(39)
		Incidence sur le RPA (\$/action)	(0,25)	(0,25)	(0,69)	(0,30)	(0,07)

¹ Les résultats du quatrième trimestre de 2008 et du troisième trimestre de 2009 incluent respectivement une reprise de charge de restructuration de 8 millions de dollars (5 millions après impôts) et de 10 millions de dollars (7 millions après impôts).

² Pour le troisième trimestre de 2009, les charges liées à la conjoncture des marchés financiers n'ont pas été considérées comme des éléments notables, car les rajustements d'évaluation de crédit positifs ont été plus qu'annulés par les pertes de négociation liées à des swaps sur défaillance et une petite charge nette liée à Apex.



Relations avec les investisseurs
Personnes-ressources

www.bmo.com/relationsinvestisseurs
Courriel : investor.relations@bmo.com
Télécopieur : 416-867-3367

VIKI LAZARIS
Première vice-présidente
416-867-6656 ■ wiki.lazaris@bmo.com

STEVEN BONIN
Directeur général
416-867-5452 ■ steven.bonin@bmo.com

ANDREW CHIN
Directeur principal
416-867-7019 ■ andrew.chin@bmo.com

BMO  **Groupe financier**