



RÉSULTATS FINANCIERS

3^e trimestre de 2002

Karen Maidment

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

Présentation
trimestrielle aux
investisseurs

Le 27 août 2002

Troisième trimestre : Résultats financiers en bref

Abstraction faite des éléments exceptionnels	T3 2002	T3 2001	T2 2002
<i>Revenu net (millions \$)</i>	360	444	301
<i>RPA dilué avant amortissement (\$/action)</i>	0,72	0,88	0,59
<i>RPA dilué (\$/action)</i>	0,68	0,83	0,57
<i>RAA avant amortissement (%)*</i>	14,4	17,8	12,2
<i>RAA (%)*</i>	13,5	16,8	11,6
<i>Croissance des revenus (%)</i>	(4,1)	7,5	1,2
<i>Ratio de productivité (%)</i>	68,4	63,6	66,4
<i>PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)*</i>	0,44	0,32	0,87
<i>Ratio de capital de première catégorie (%)</i>	8,72	8,84	8,61

* Calculé sur une année

Troisième trimestre : Faits saillants financiers

- *Hausse du revenu net du groupe **Particuliers et entreprises** de 22 % par rapport à l'exercice précédent et maintien de la tendance à la croissance du volume d'activités;*
- *Aucun changement du revenu net du groupe **Gestion privée** par rapport à l'exercice précédent, malgré une conjoncture d'exploitation peu favorable;*
- *Diminution du revenu net du groupe **Services d'investissement** en raison de la dévaluation de placements et de l'affaiblissement des marchés financiers;*
- *Abstraction faite des acquisitions, réduction des frais de 3 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui démontre l'effort consacré pour la gestion des coûts;*
- *Rétablissement de la provision pour créances irrécouvrables à un niveau plus normal et aucun changement relatif aux pertes prévues au cours de l'exercice.*

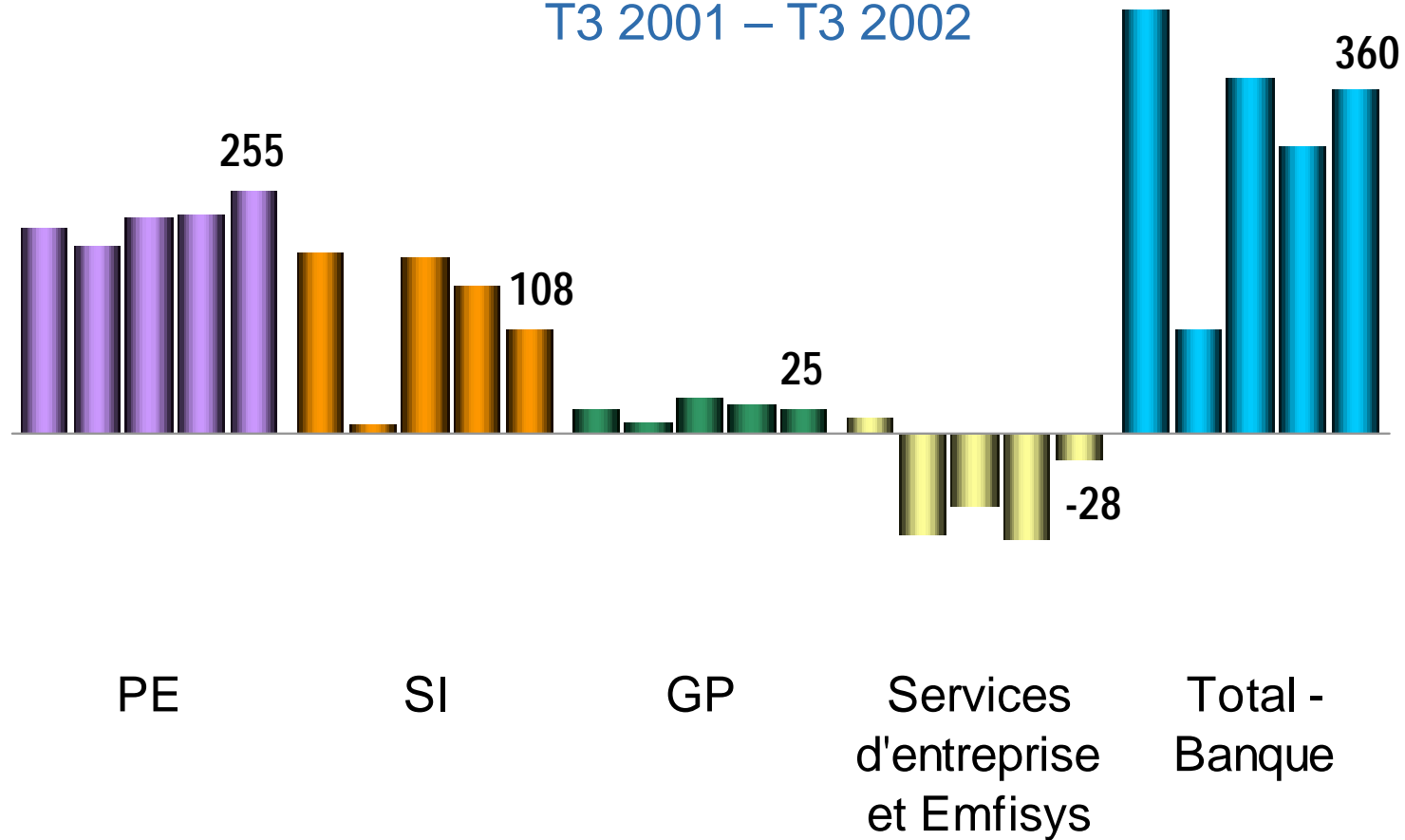
Troisième trimestre : Rendement des entités d'exploitation

Revenu net (millions \$)	T3 2002	T3 2001	T2 2002
<i>Particuliers et entreprises</i>	255	210	229
<i>Services d'investissement</i>	108	187	154
<i>Gestion privée</i>	25	25	32
<i>Services d'entreprise et Emfisys</i>	(28)	22	(114)
Total – Banque	360	444	301

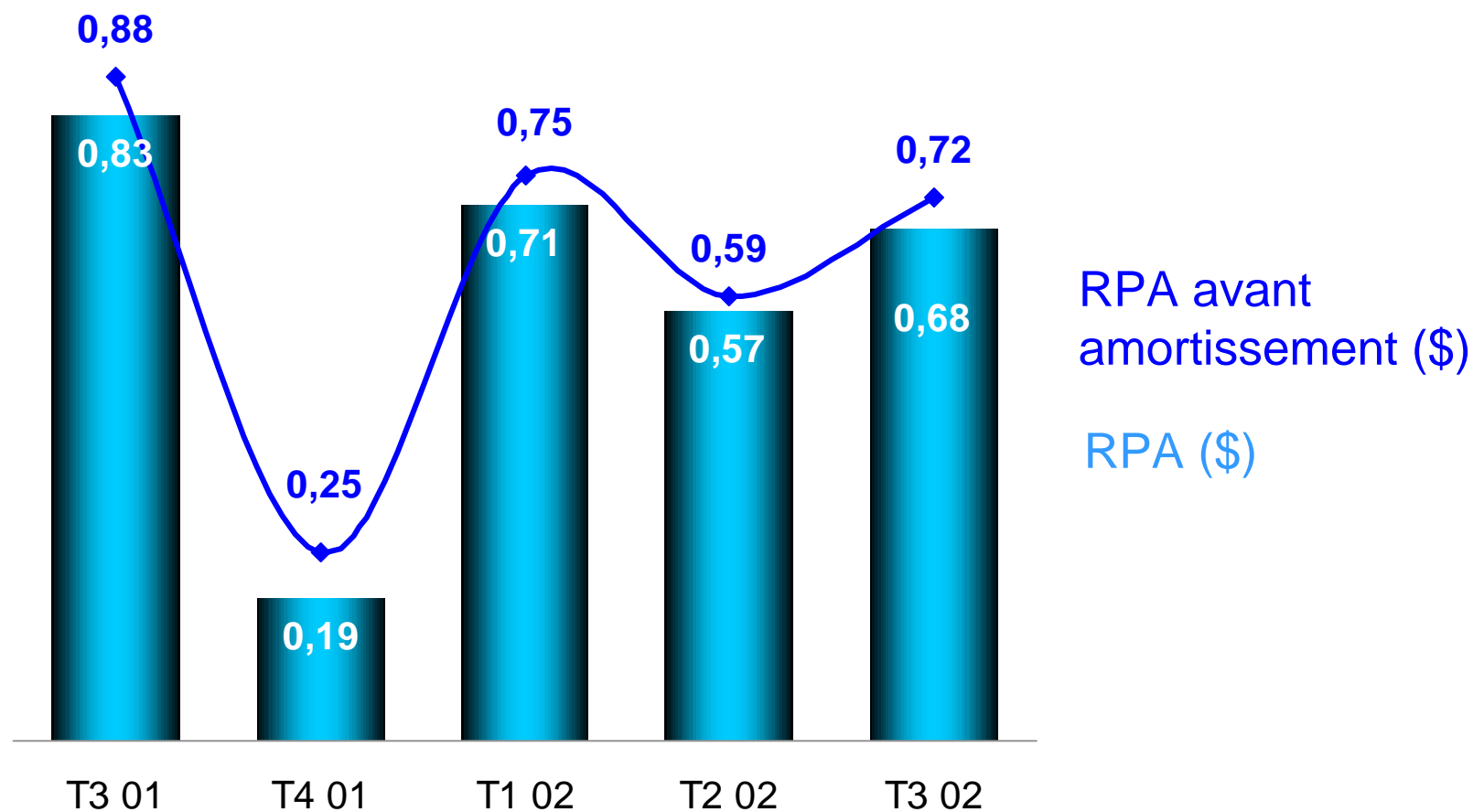
Troisième trimestre : Rendement des entités d'exploitation

Millions \$

Revenu net
T3 2001 – T3 2002

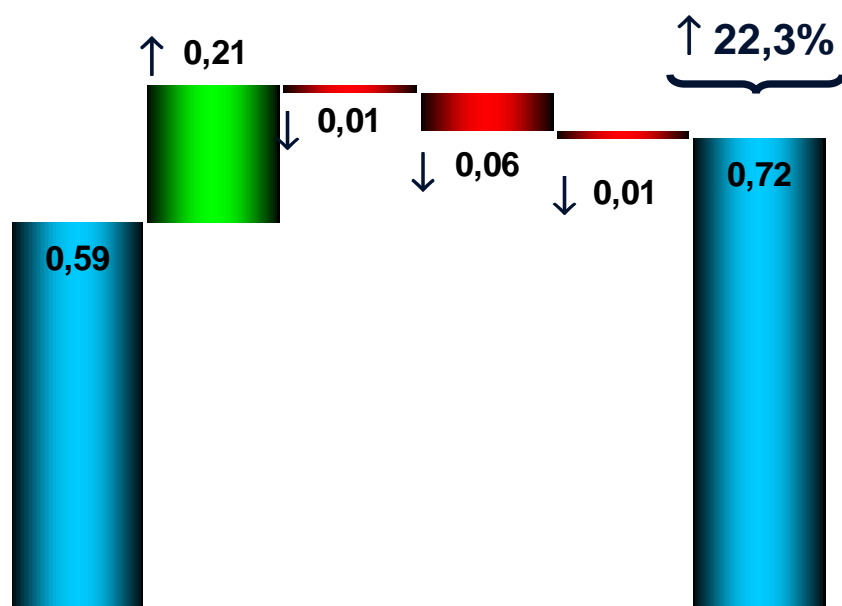


Troisième trimestre : Résultat par action



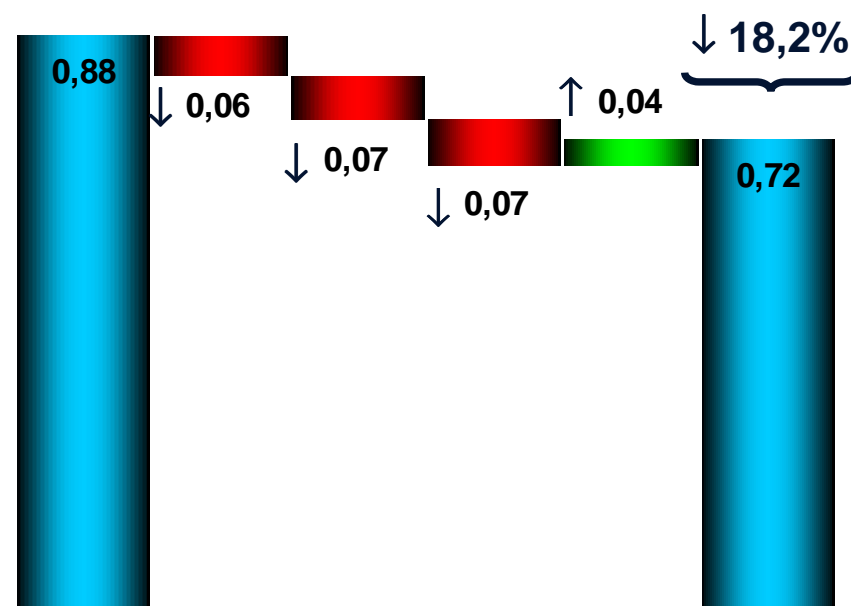
Troisième trimestre : RPA dilué avant amortissement

T3 2002 par rapport à T2 2002
(\$/action)



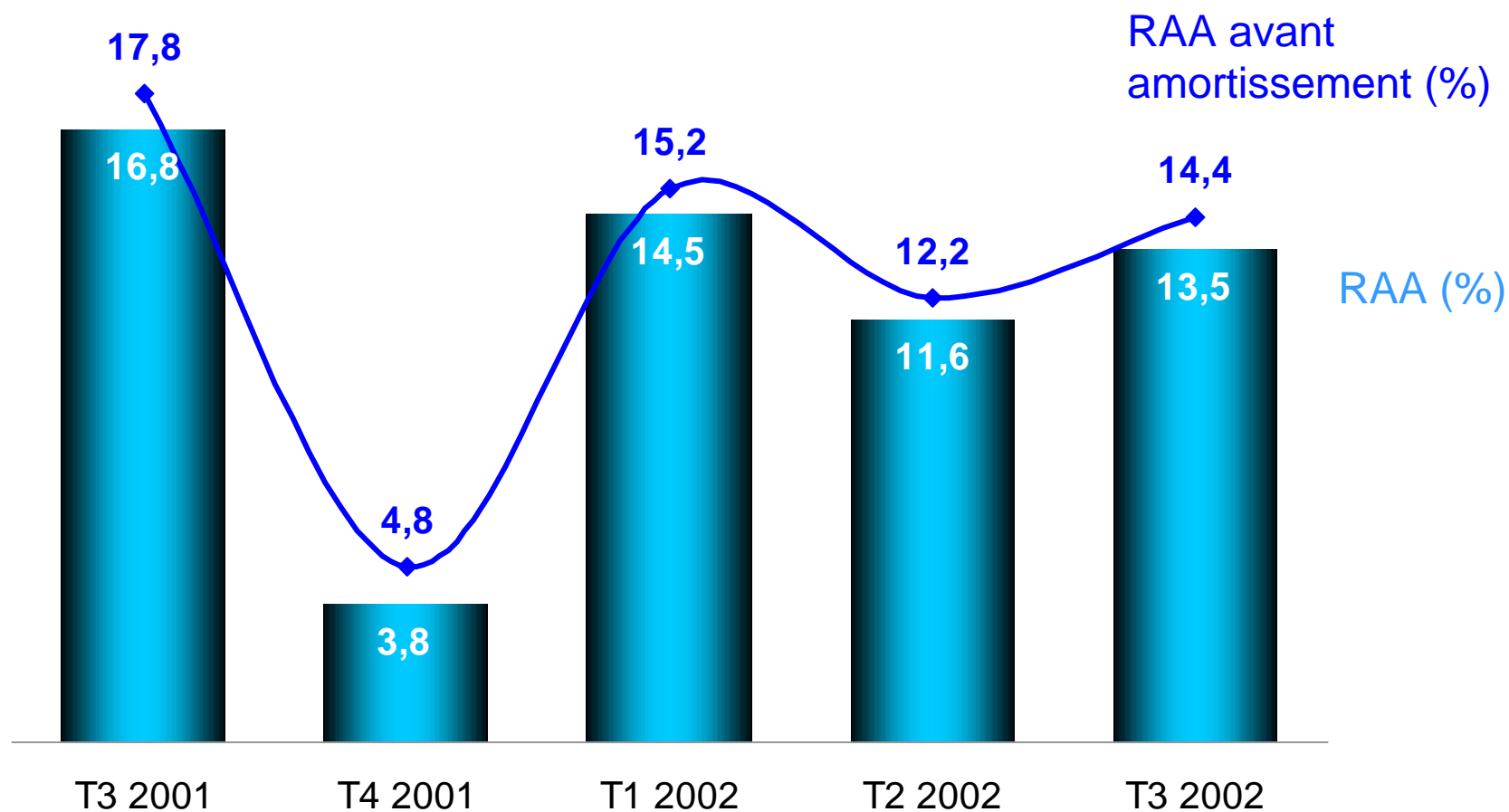
T2 2002 PCL Titres adossés à des obligations Autres pertes nettes sur placements Autres T3 2002

T3 2002 par rapport à T3 2001
(\$/action)



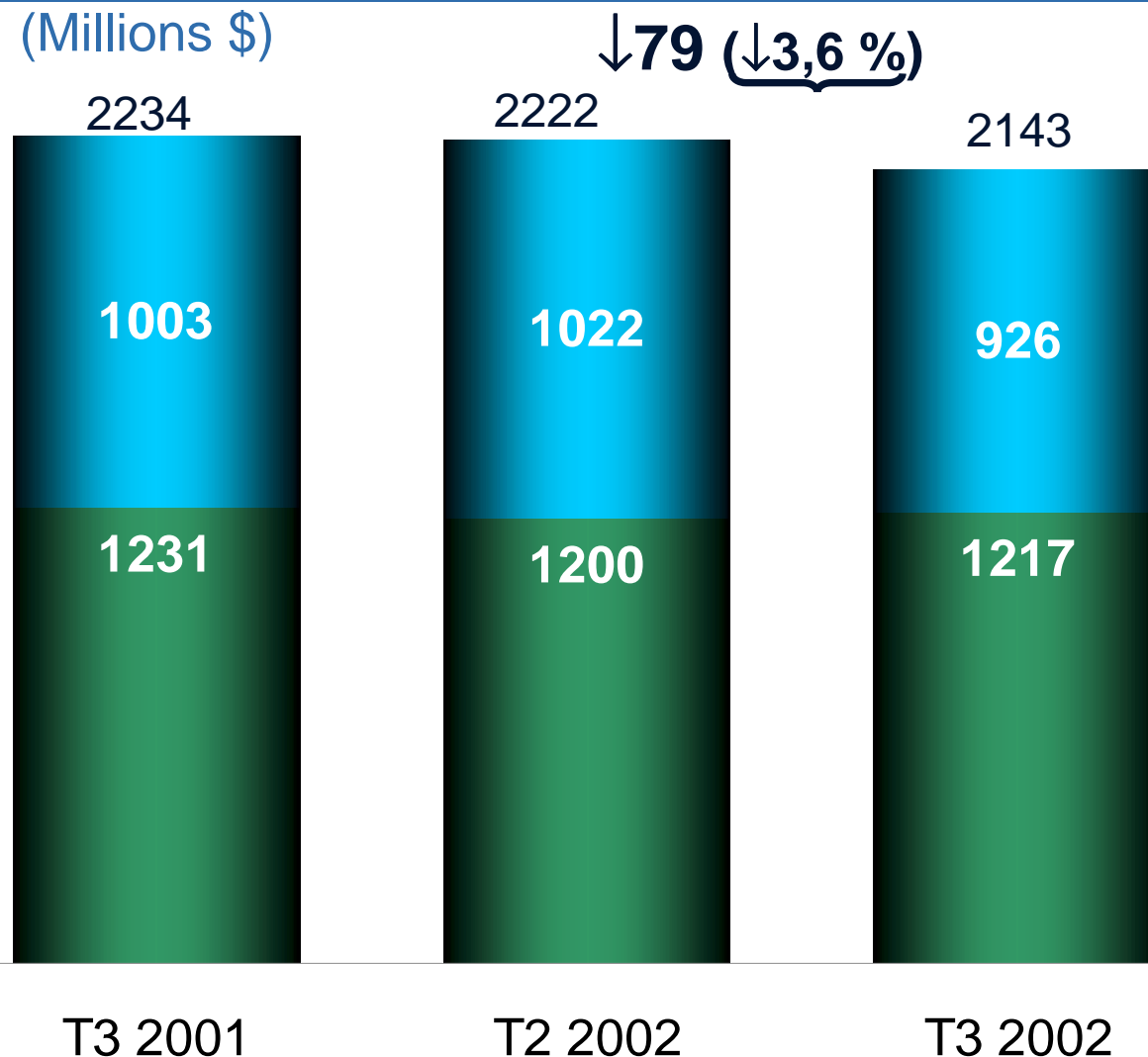
T3 2001 PCL Titres adossés à des obligations Autres pertes nettes sur placements Autres T3 2002

Troisième trimestre : Rendement de l'avoir des actionnaires



Troisième trimestre : Croissance des revenus

(Millions \$)



Autres revenus

Revenu net d'intérêts

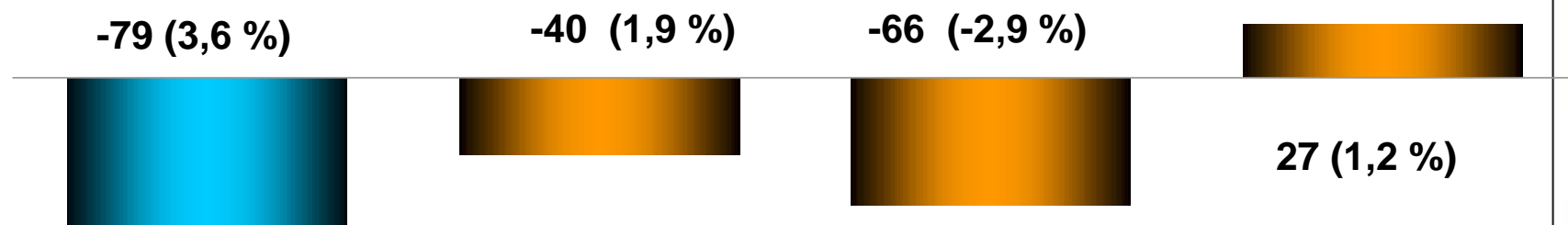
Comparaison T3
2002 – T2 2002

- Baisse de 96 millions de dollars, ou de 9,4 %, des autres revenus.
- Augmentation de 17 millions de dollars, ou de 1,4 %, du RNI.

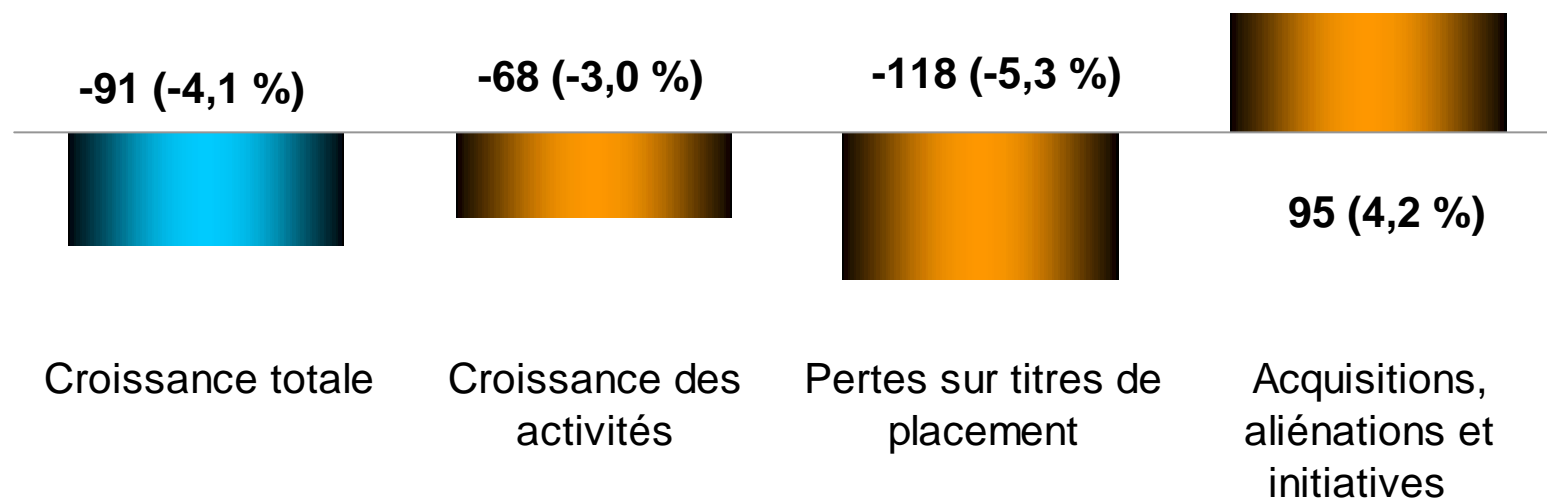
Troisième trimestre : Croissance des revenus

La dévaluation des placements a plus d'effet que l'incidence favorable des acquisitions.

Comparaison T2 2002 – T1 2002 (millions \$)

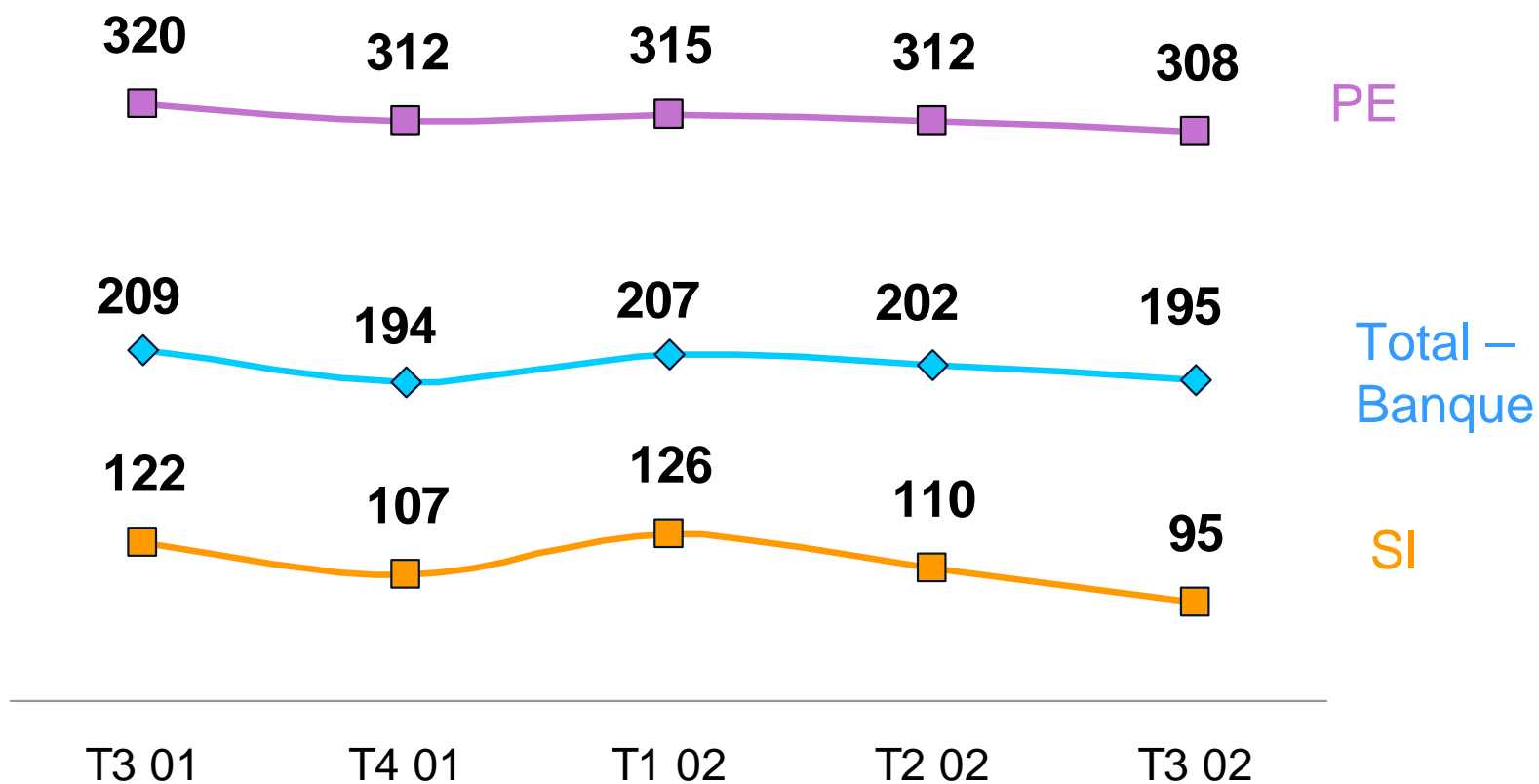


Comparaison T3 2002 – T3 2001 (millions \$)



Troisième trimestre : Rétrécissement des marges nettes d'intérêts

Marge nette d'intérêts (PDB)



Troisième trimestre : Dévaluation de placements

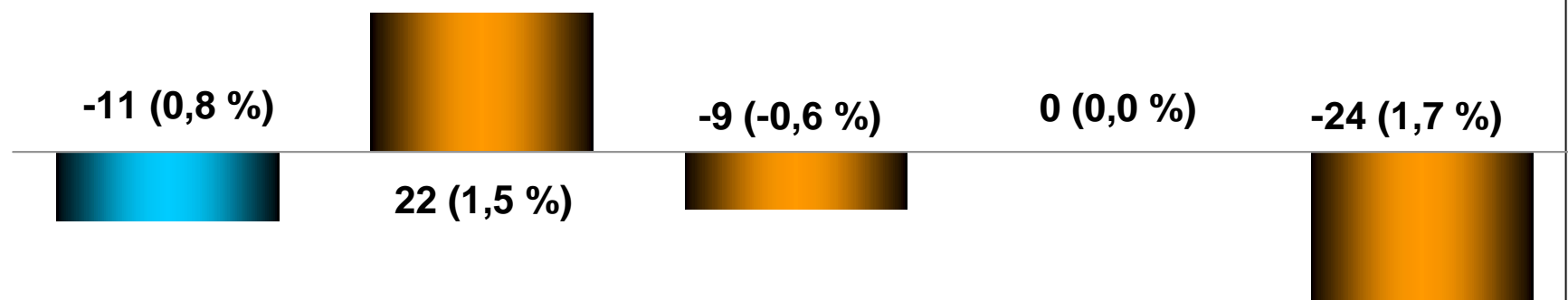
	T3 2002	
	Millions \$ (avant impôt)	RPA (\$/action)
<i>Titres adossés à des obligations</i>	56	0,07
<i>WorldCom</i>	27	0,03
<i>Autres</i>	75	0,10
<i>Dévaluation totale</i>	158*	0,20
<i>Gains (pertes) net(te)s matérialisé(e)s</i>	(42)	(0,06)
<i>Pertes nettes sur titres de placement</i>	116*	0,14

* La dévaluation des placements totalise 158 millions de dollars avant impôt (98 millions de dollars après impôt) et les pertes nettes sur titres de placement sont de 116 millions de dollars avant impôt (72 millions de dollars après impôt).

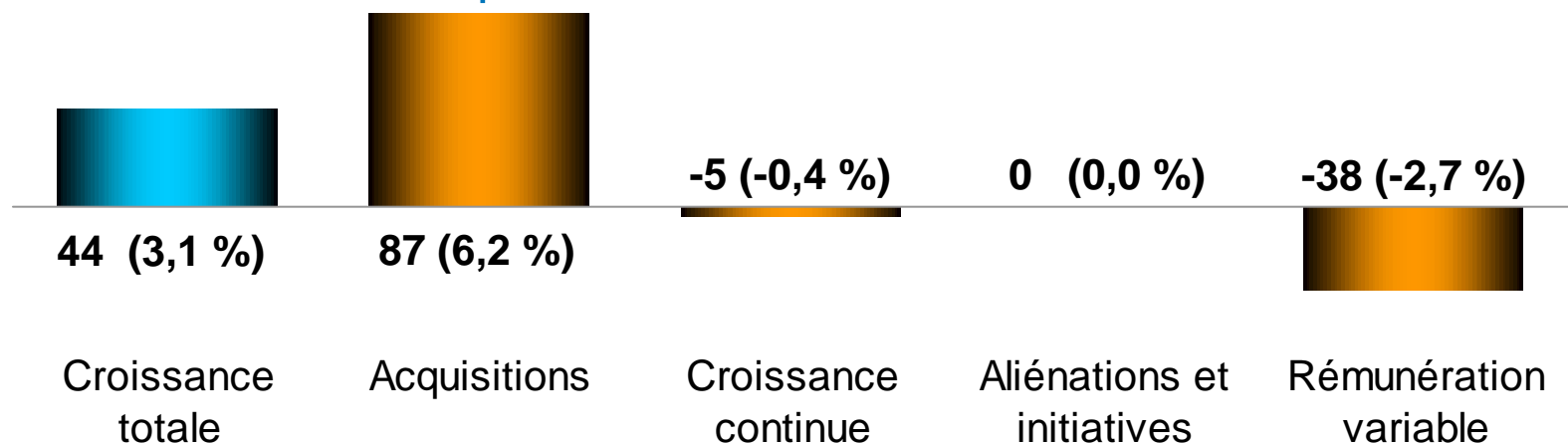
Troisième trimestre : Croissance des frais

Croissance explicable par la gestion des frais de base et la baisse de la rémunération variable

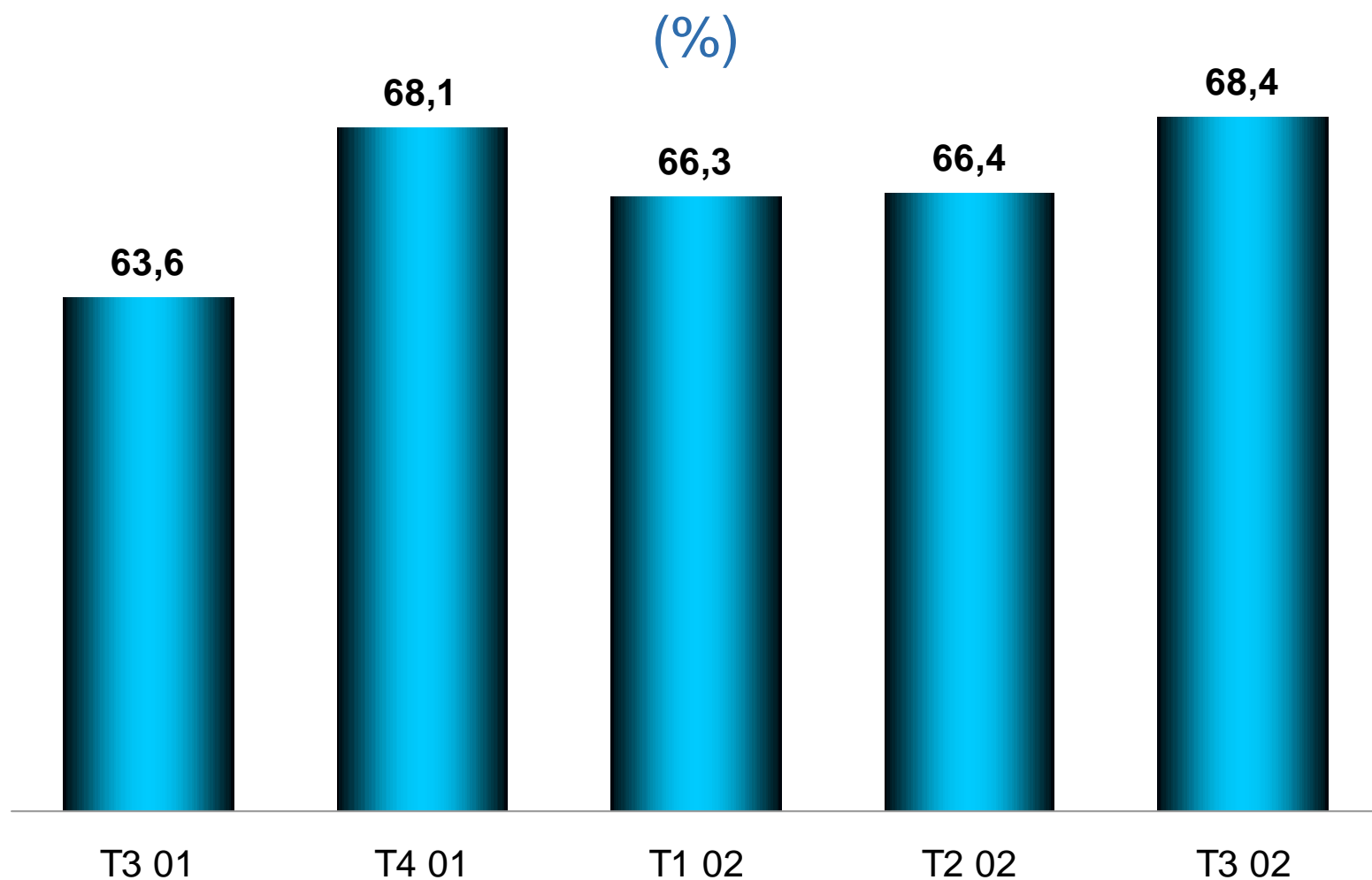
Comparaison T3 2002 – T2 2002 (millions \$)



Comparaison T3 2002 – T3 2001 (millions \$)

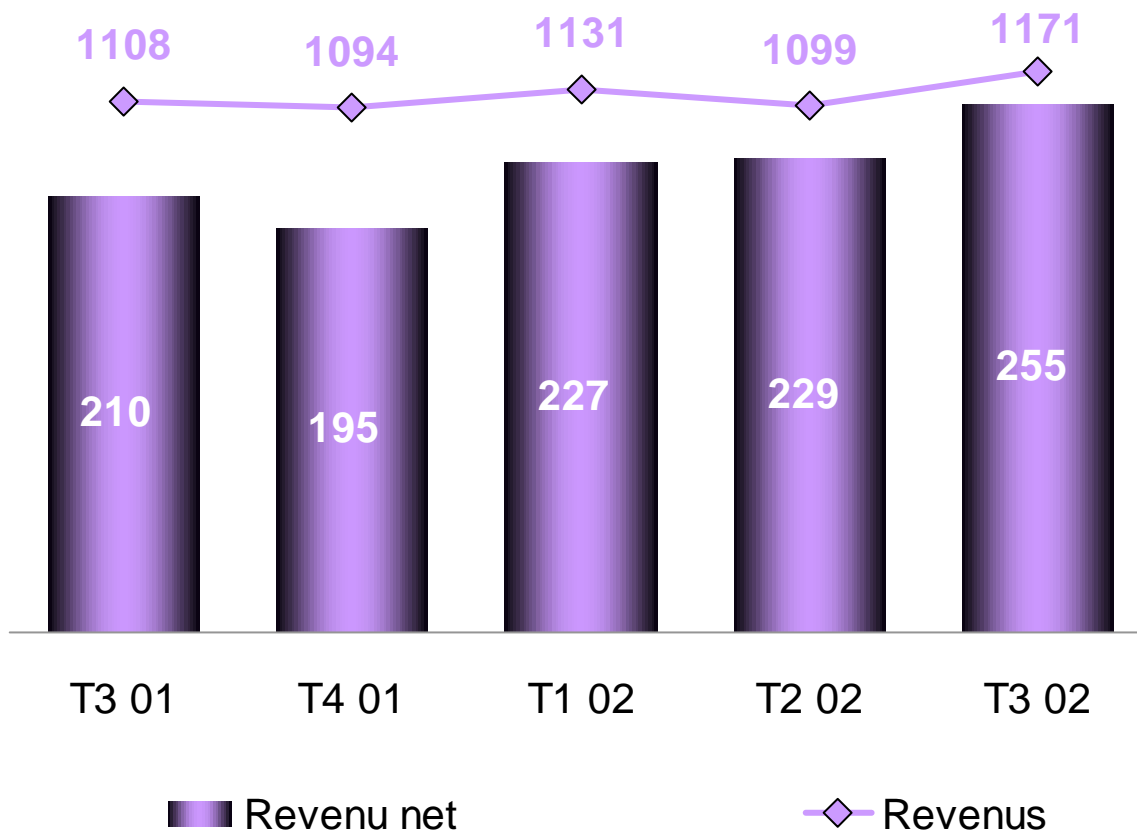


Troisième trimestre : Ratio des frais aux revenus



Troisième trimestre : Résultats intéressants du groupe PE

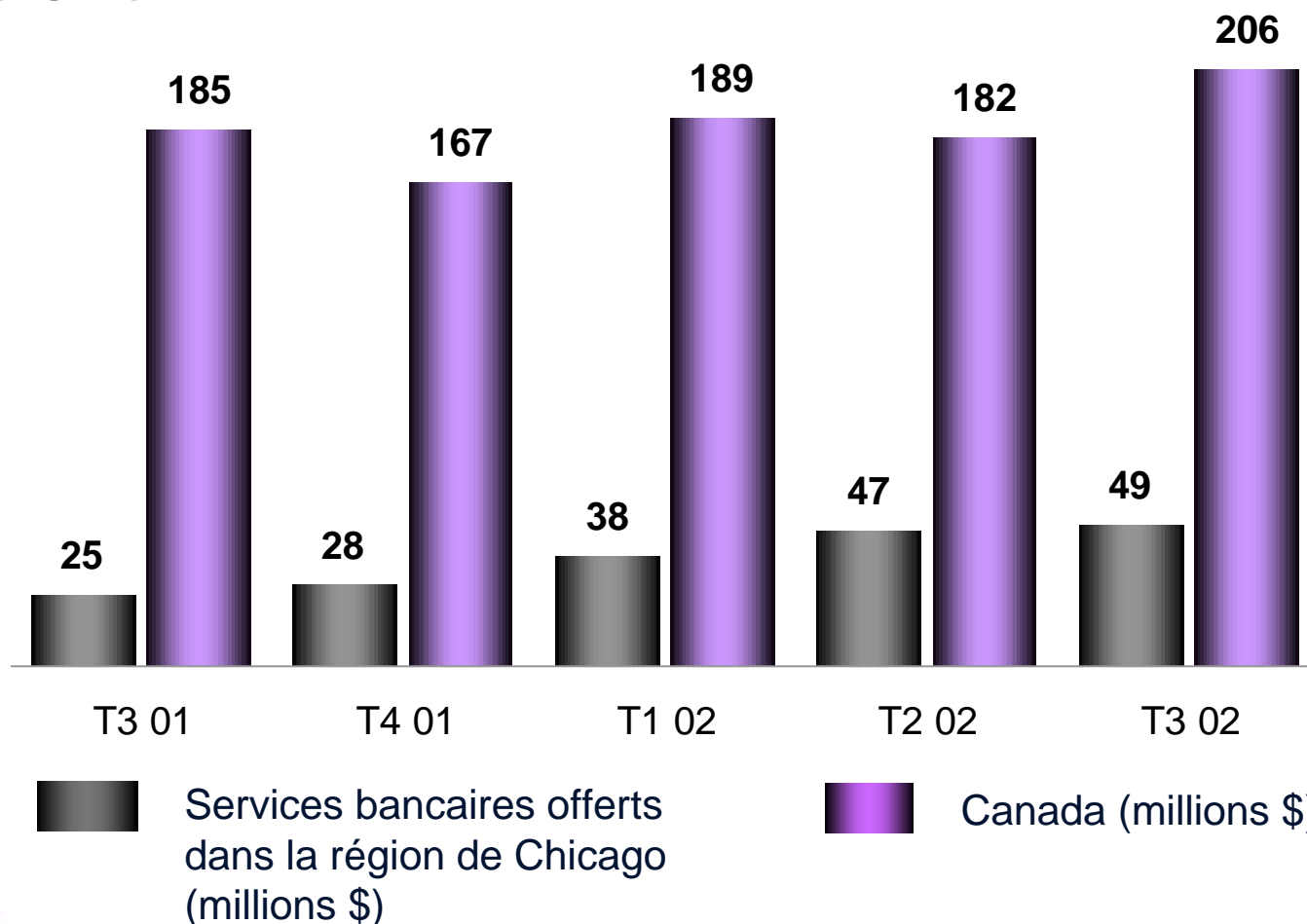
Revenus et revenu net (millions \$)



- Accroissement du volume au Canada
- Rétrécissement des marges aux É.-U.; stabilité des marges au Canada par rapport au trimestre précédent
- Continuité de la limitation des coûts au Canada
- Amélioration importante par rapport à l'exercice précédent.

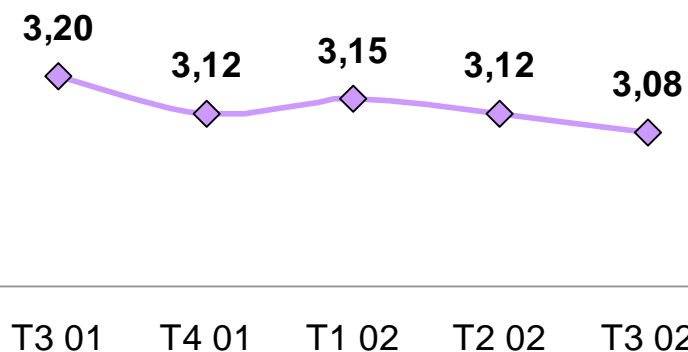
Troisième trimestre : Revenu net du groupe PE

Amélioration des résultats des activités au Canada et aux États-Unis



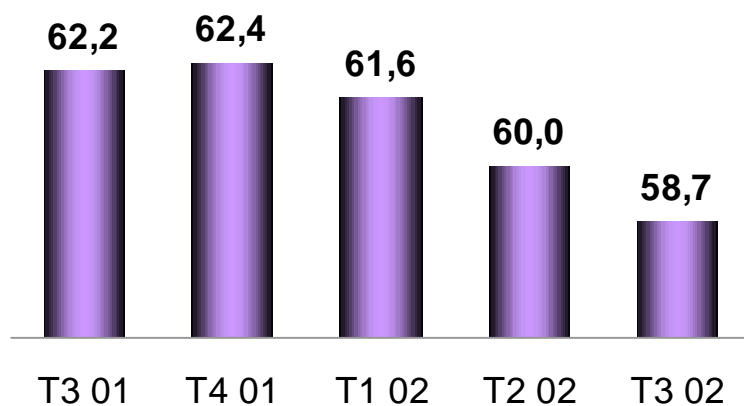
Troisième trimestre : Groupe PE

Marge nette d'intérêts

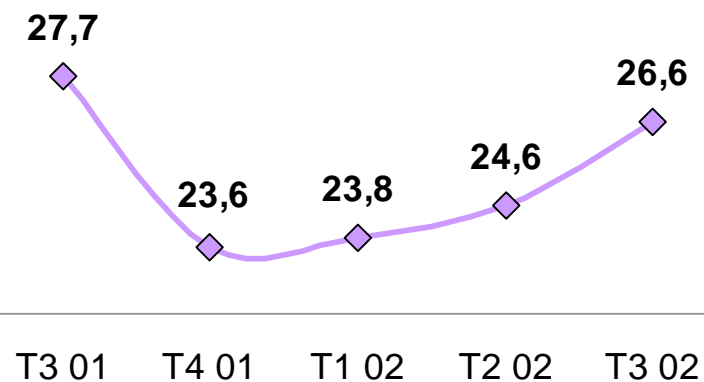


- Stabilité de la marge au Canada; rétrécissement aux É.-U.
- Limitation des coûts et croissance des revenus occasionnant une baisse du ratio des FAI aux revenus

FAI / revenus

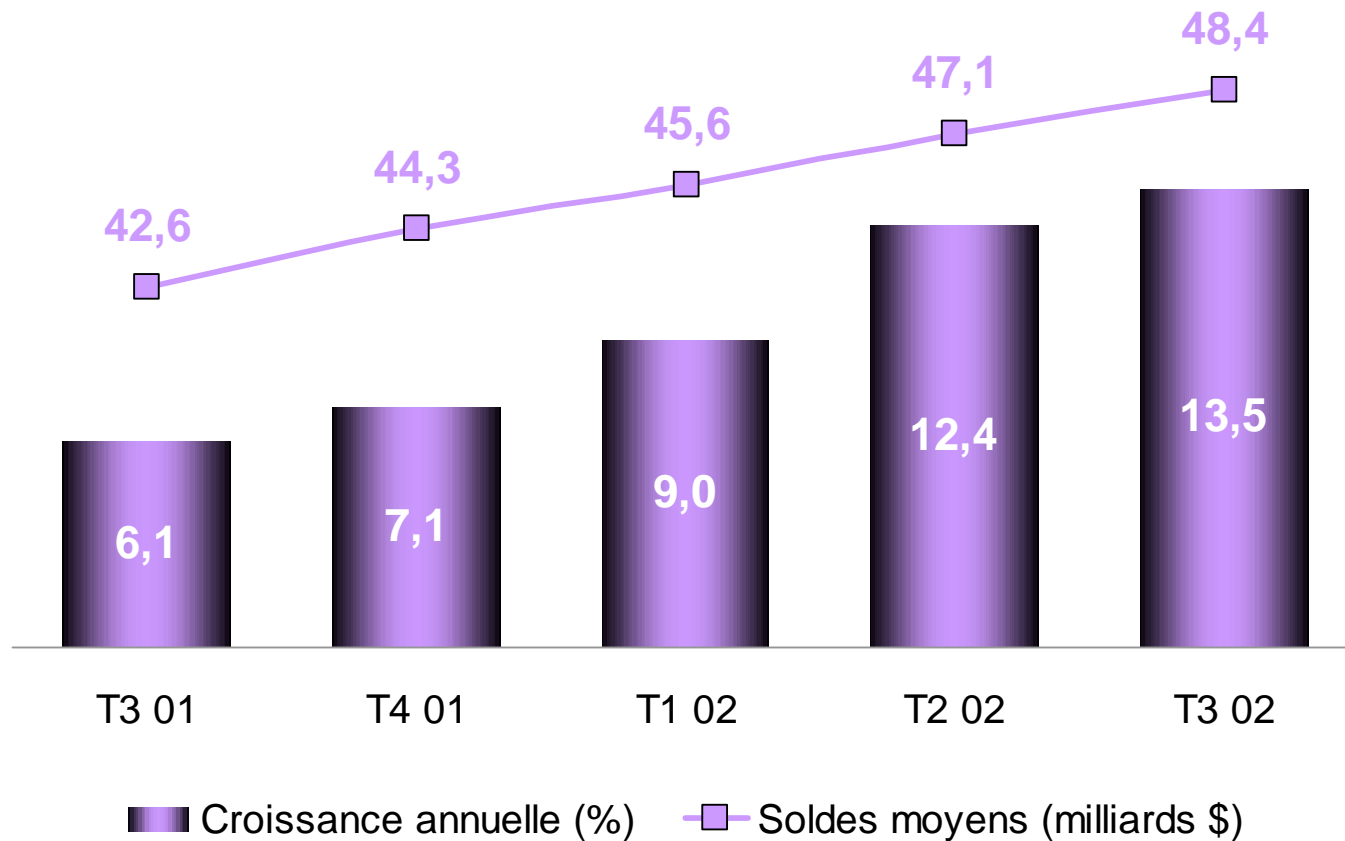


RAA avant amortissement



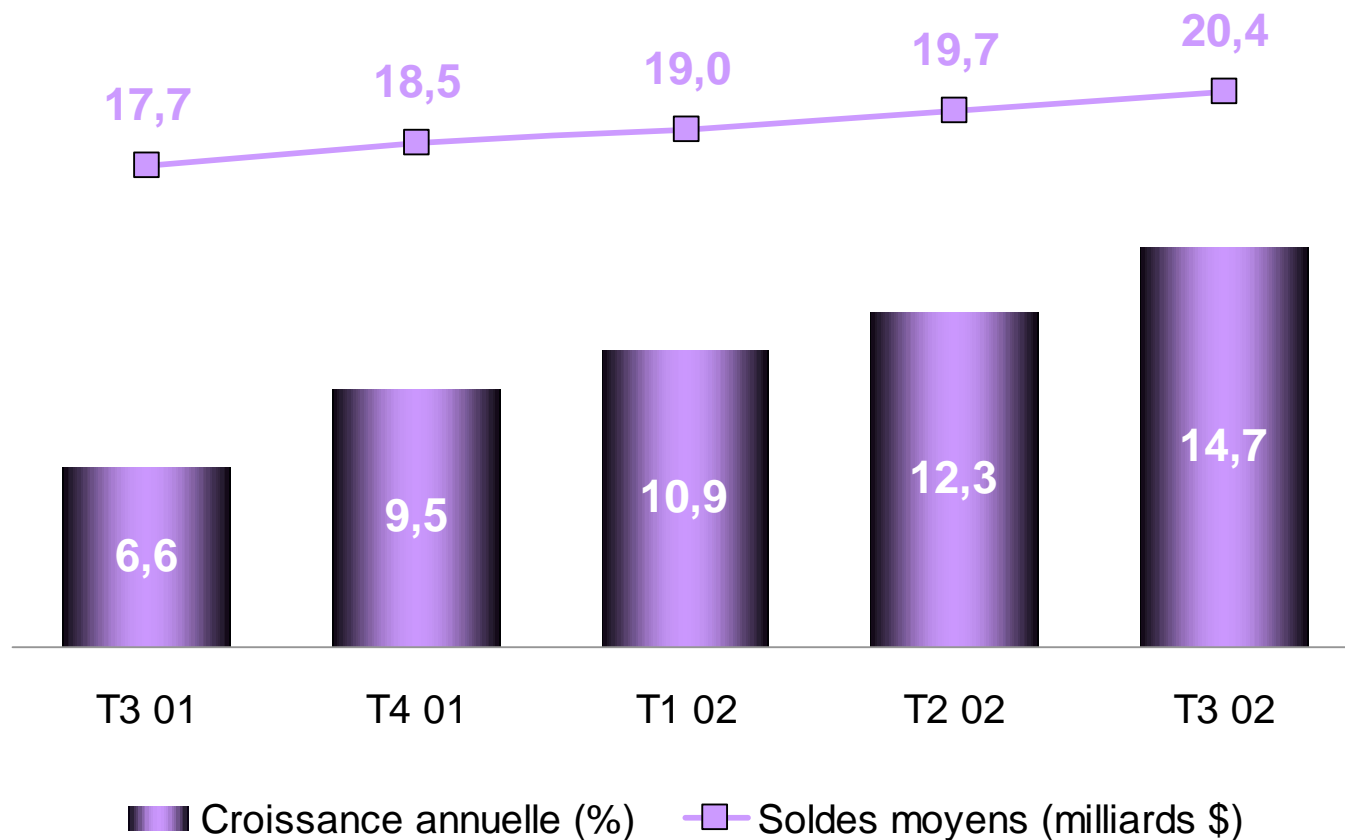
Troisième trimestre : Croissance du volume du groupe PE

Prêts hypothécaires à l'habitation



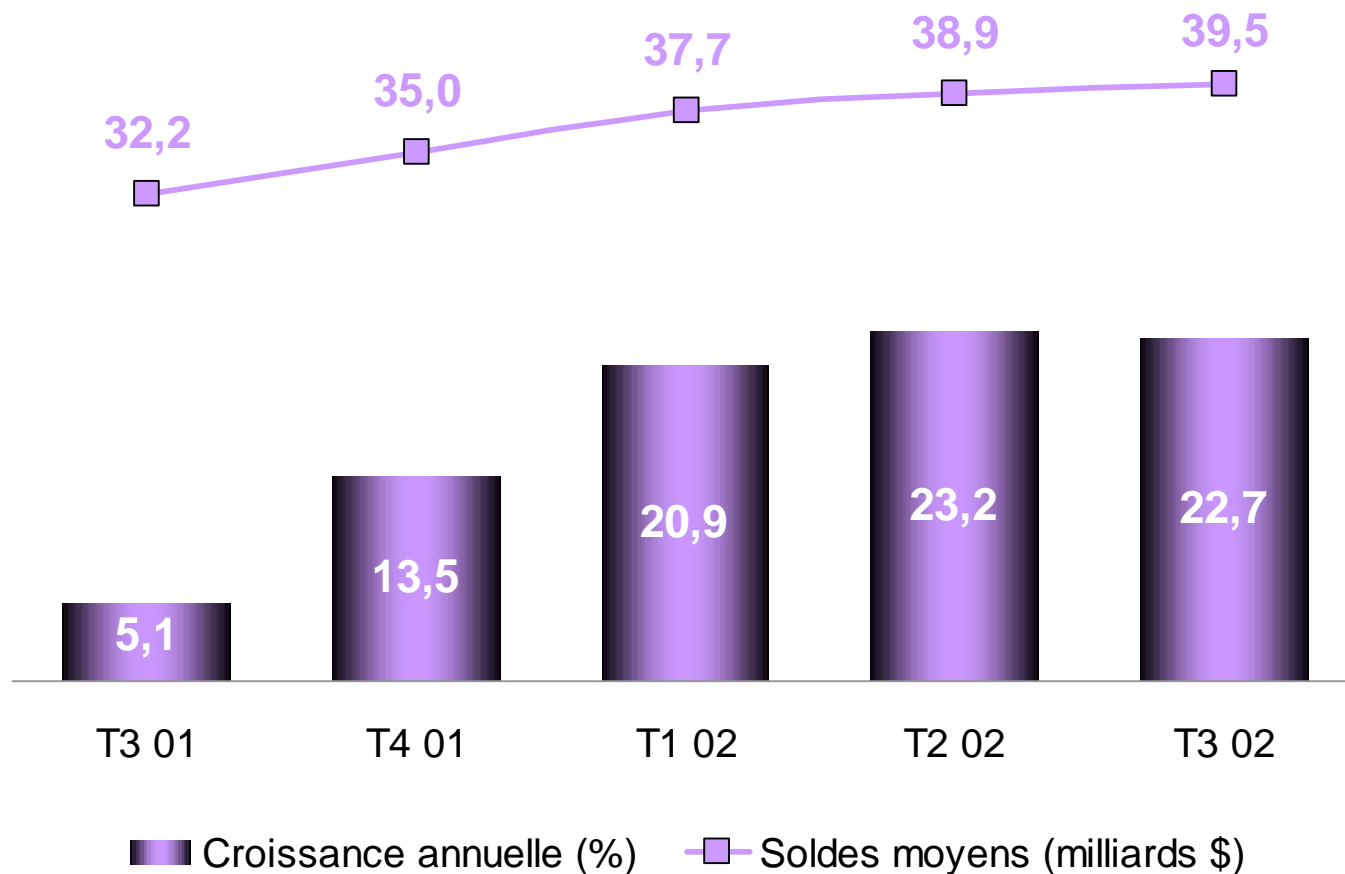
Troisième trimestre : Croissance du volume du groupe PE

Prêts aux particuliers

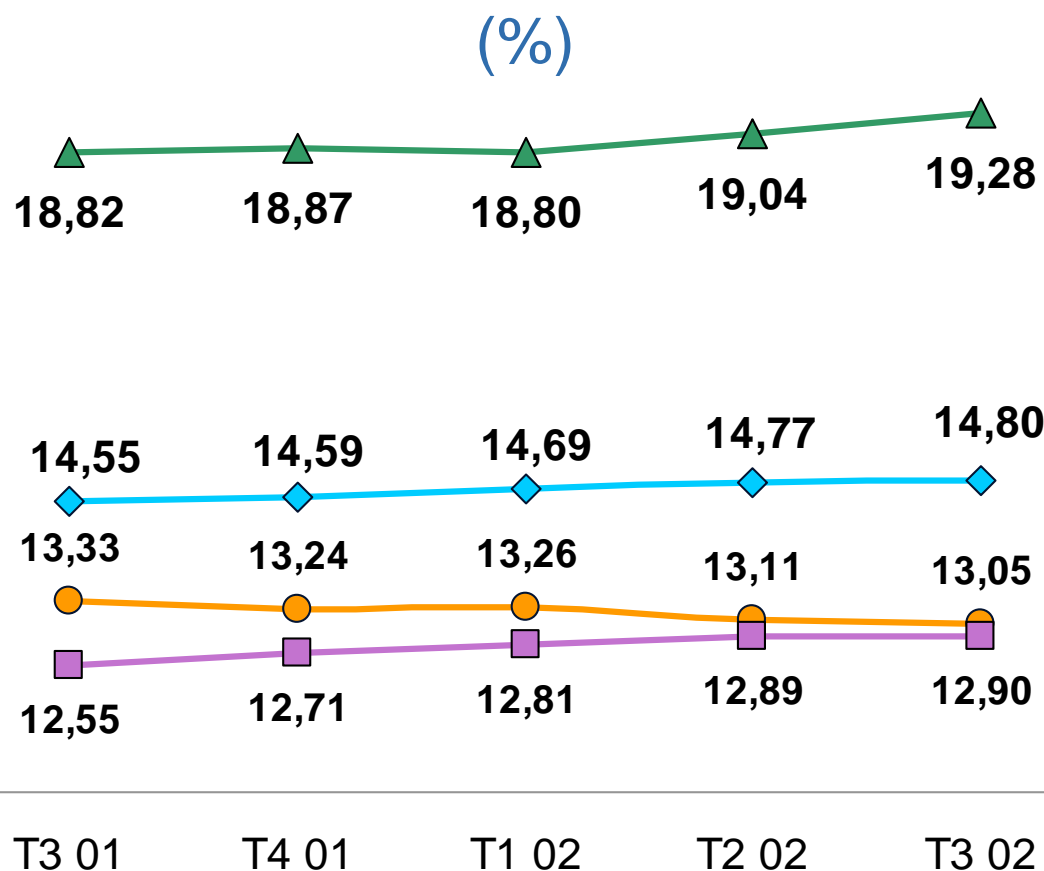


Troisième trimestre : Croissance du volume du groupe PE

Dépôts de particuliers



Troisième trimestre : Part de marché du groupe PE



Prêts accordés par
Marché de la PME¹
(ne dépassant pas 5
millions de dollars)

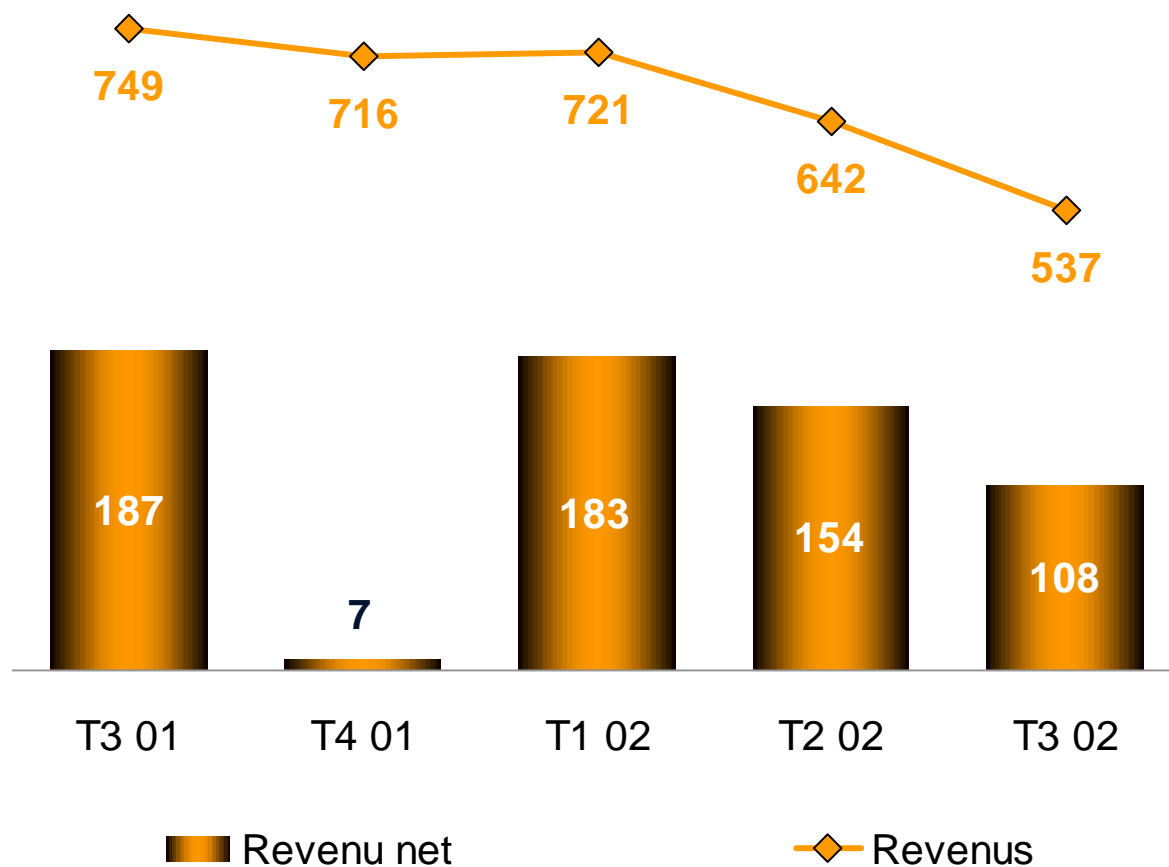
Prêts hypothécaires à
l'habitation
(y compris les prêts
hypothécaires de tiers)

Prêts aux particuliers
Dépôts de particuliers

¹ En ce qui concerne les prêts accordés par Marché de la PME, nous utilisons les trimestres civils, en fonction d'un décalage de trois mois.

Troisième trimestre : La conjoncture du groupe SI demeure très défavorable

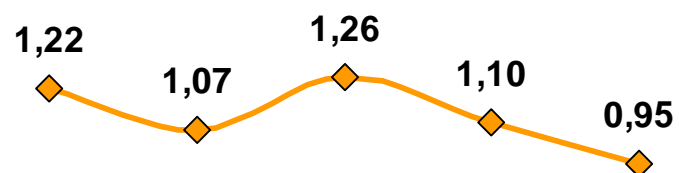
Revenus et revenu net (millions \$)



- Pertes sur titres de placement, rétrécissement de marges et diminution des fusions et des acquisitions
- Poursuite des initiatives de réduction des coûts.

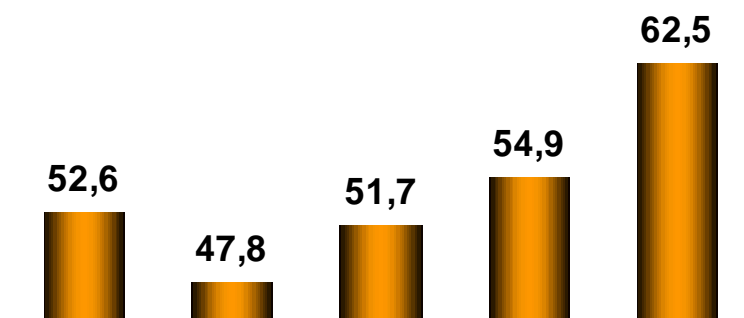
Troisième trimestre : Services d'investissement

Marge nette d'intérêts



T3 01 T4 01 T1 02 T2 02 T3 02

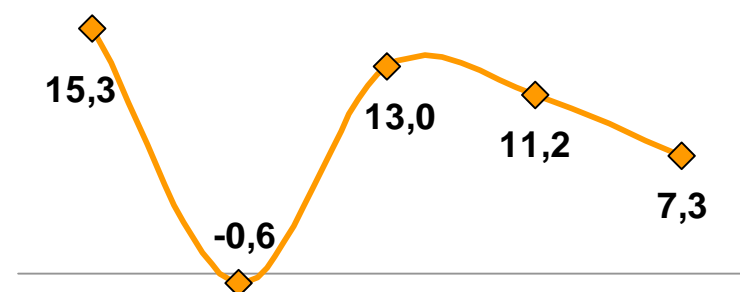
FAI / revenus



T3 01 T4 01 T1 02 T2 02 T3 02

- Rétrécissement de la marge en raison surtout de l'aplatissement de la courbe de rendement dans les marchés financiers
- Augmentation du ratio des FAI aux revenus en raison de la baisse des revenus

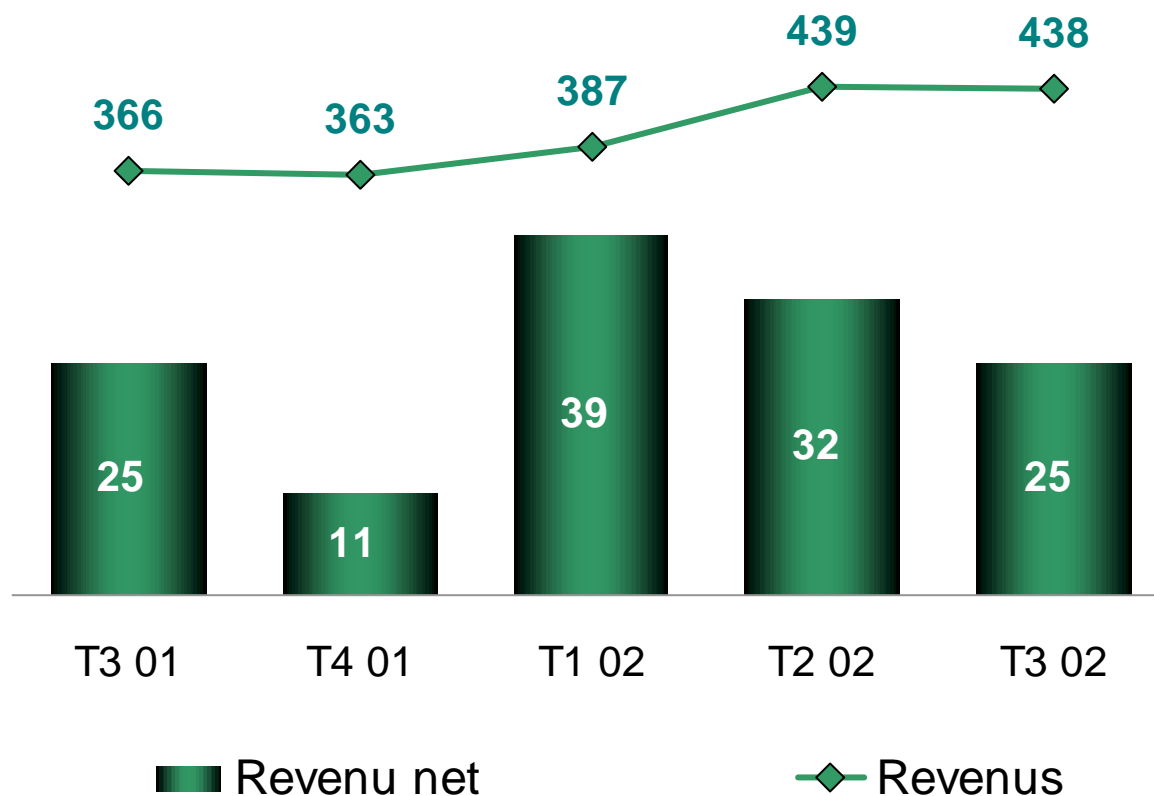
RAA avant amortissement



T3 01 T4 01 T1 02 T2 02 T3 02

Troisième trimestre : Rendement élevé du groupe GP dans un contexte difficile

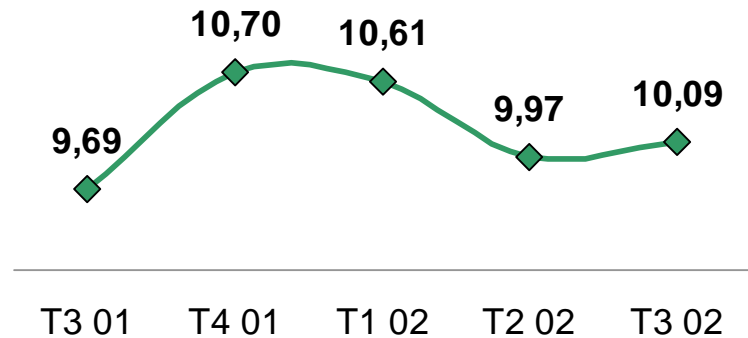
Revenus et revenu net (millions \$)
(à l'exclusion des éléments exceptionnels)



- Croissance des revenus attribuable à des acquisitions; stabilité d'autres activités malgré la situation actuelle du marché
- Incidence favorable de l'acquisition de CSFB*direct* sur le revenu net avant amortissement (coûts de 23 millions de dollars pour l'acquisition, considérée comme élément exceptionnel)
- Poursuite des investissements dans la stratégie de croissance à long terme.

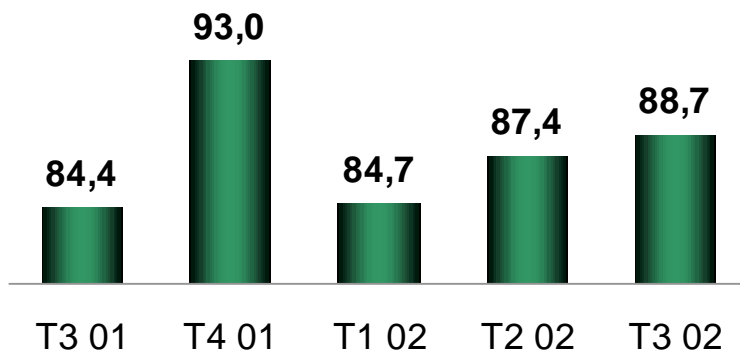
Troisième trimestre : Groupe GP

Marge nette d'intérêts

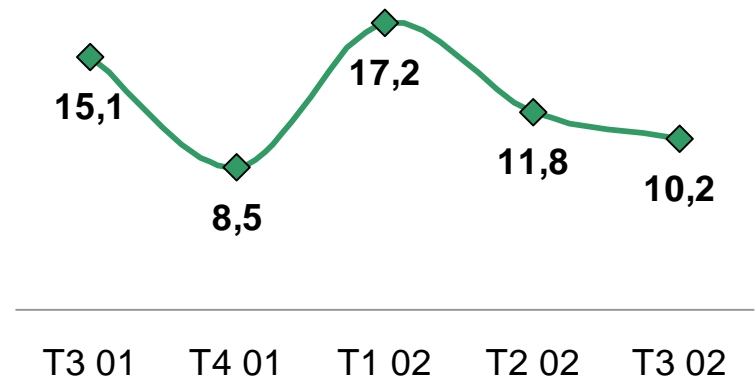


- Marges plus importantes appliquées aux produits de placement offerts aux particuliers
- Ratio des FAI aux revenus subissant l'effet des acquisitions et de la poursuite des investissements dans des initiatives stratégiques

FAI / revenus

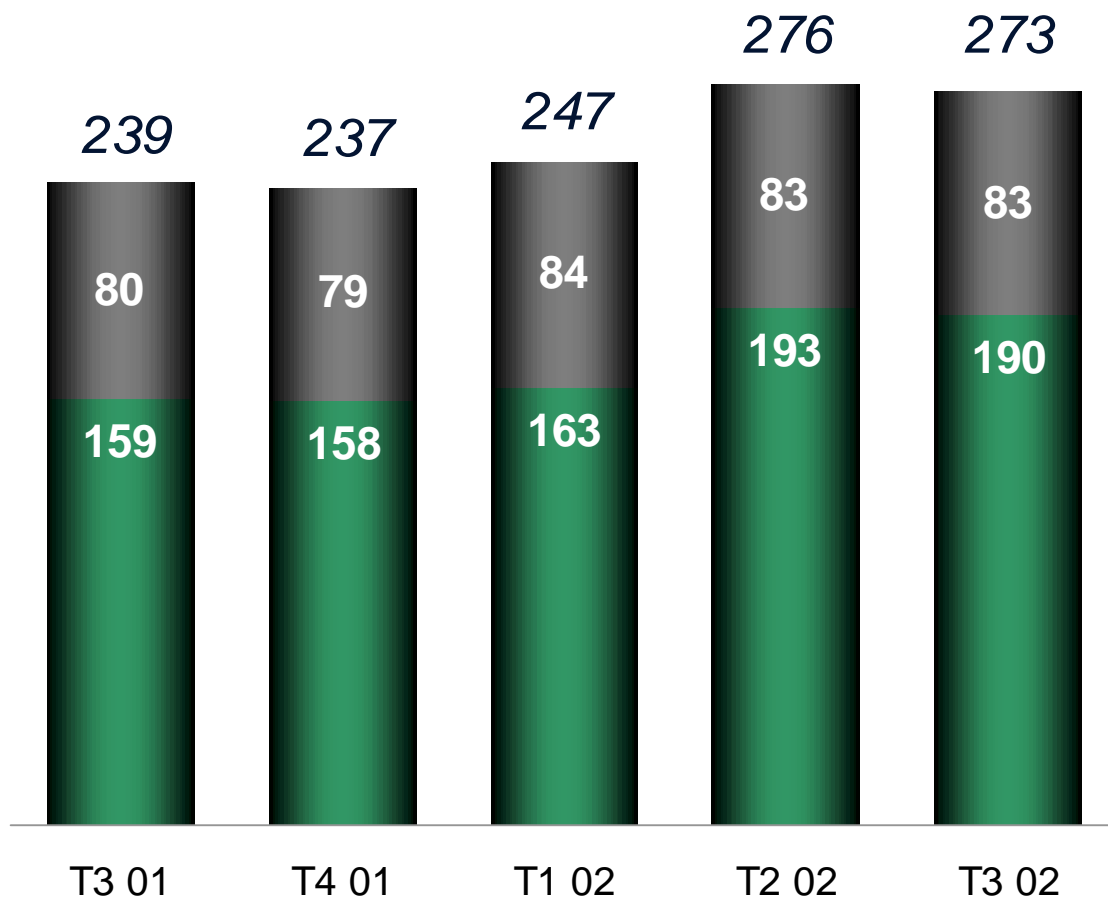


RAA avant amortissement



Troisième trimestre : Rendement élevé du groupe GP dans un contexte difficile

Actif sous administration et actif sous gestion (milliards \$)



Actif sous gestion

Actif sous administration et dépôts à terme

- Accroissement annuel de l'actif sous administration, de l'actif sous gestion et des dépôts à terme principalement attribuable à des acquisitions et à des initiatives stratégiques

Troisième trimestre : Services d'investissement en direct

	T3 2002	T3 2001	T2 2002	Var. annuelle
<i>Comptes actifs (milliers)</i> ¹	743	325	758	129 %
<i>Nouveaux comptes (milliers)</i> ²	23	11	20	106 %
<i>Opérations par jour (milliers)</i> ³	17	7	20	129 %
<i>Actif des clients (milliards \$ CA)</i>	42,8	19,3	48,5	122 %

¹ Il s'agit de comptes ayant un solde, de comptes de titres ou qui ont fait l'objet d'activités de négociation au cours des douze derniers mois. Les résultats du 2^e trimestre sont reformulés en fonction de cette définition.

² Nombre brut estimatif de nouveaux comptes.

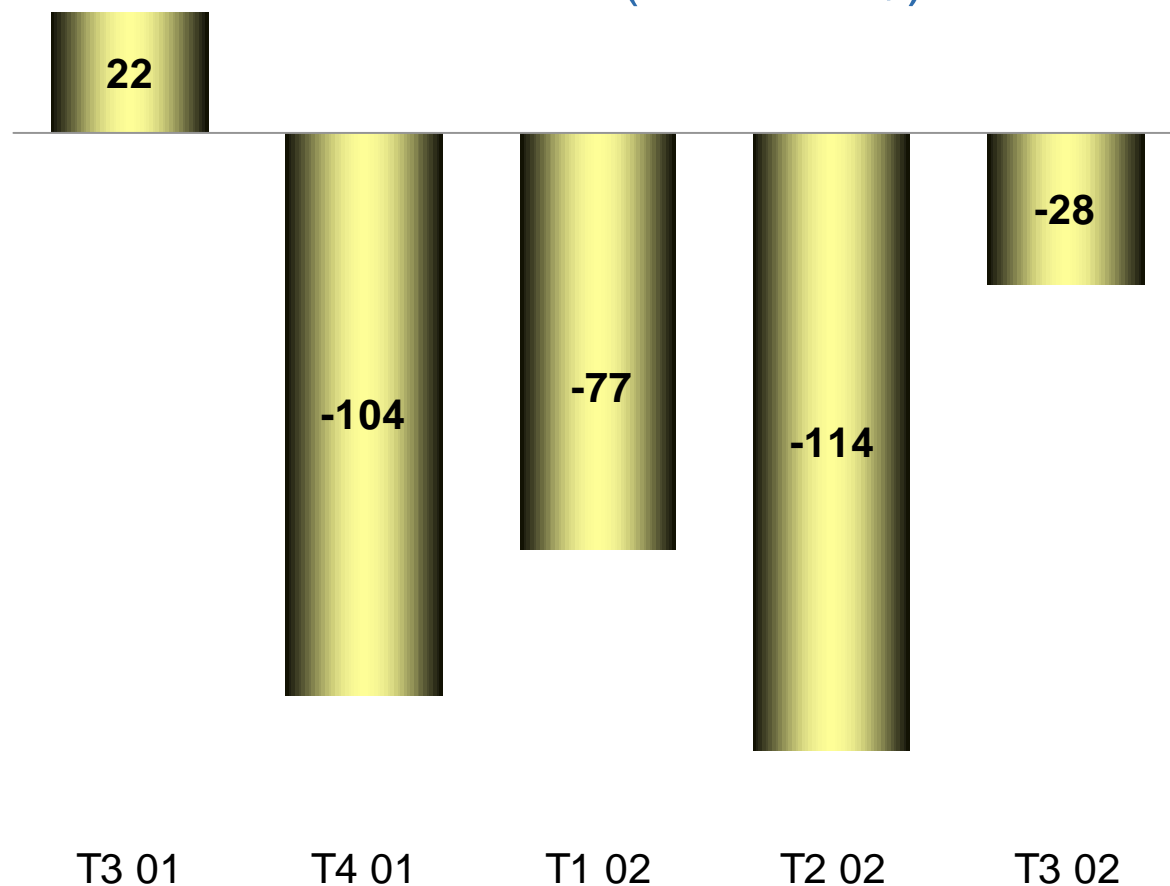
³ Les résultats du 2^e trimestre pour CSFB*direct* tiennent compte de 39 jours d'activités, ce qui représente deux mois d'opérations sur titres.

Compte rendu sur le rendement de CSFB*direct*

- *Incidence favorable sur le revenu net avant amortissement (abstraction faite des éléments exceptionnels) pour le troisième trimestre;*
- *Continuité de l'effet de la conjoncture difficile du marché sur les revenus par compte;*
- *Clientèle aux É.-U. représentant plus de 50 % des titulaires de comptes actifs des Services d'investissement en direct, conformément à la stratégie d'expansion aux É.-U.;*
- *Diminution des opérations sur titres, conformément à notre groupe de référence;*
- *Réussite du changement de nom pour Harrisdirect, ce qui permet de nous distinguer comme institution offrant des conseils en matière de placements, selon les besoins de notre marché cible;*
- *Conservation de la clientèle conforme à notre groupe de référence, après une intégration réussie des opérations, y compris l'étape importante de la conversion des comptes;*
- *Acquisition des comptes en ligne de Morgan Stanley : expansion de la clientèle de Harrisdirect et occasion de mettre à profit l'envergure et la technologie de CSFBdirect.*

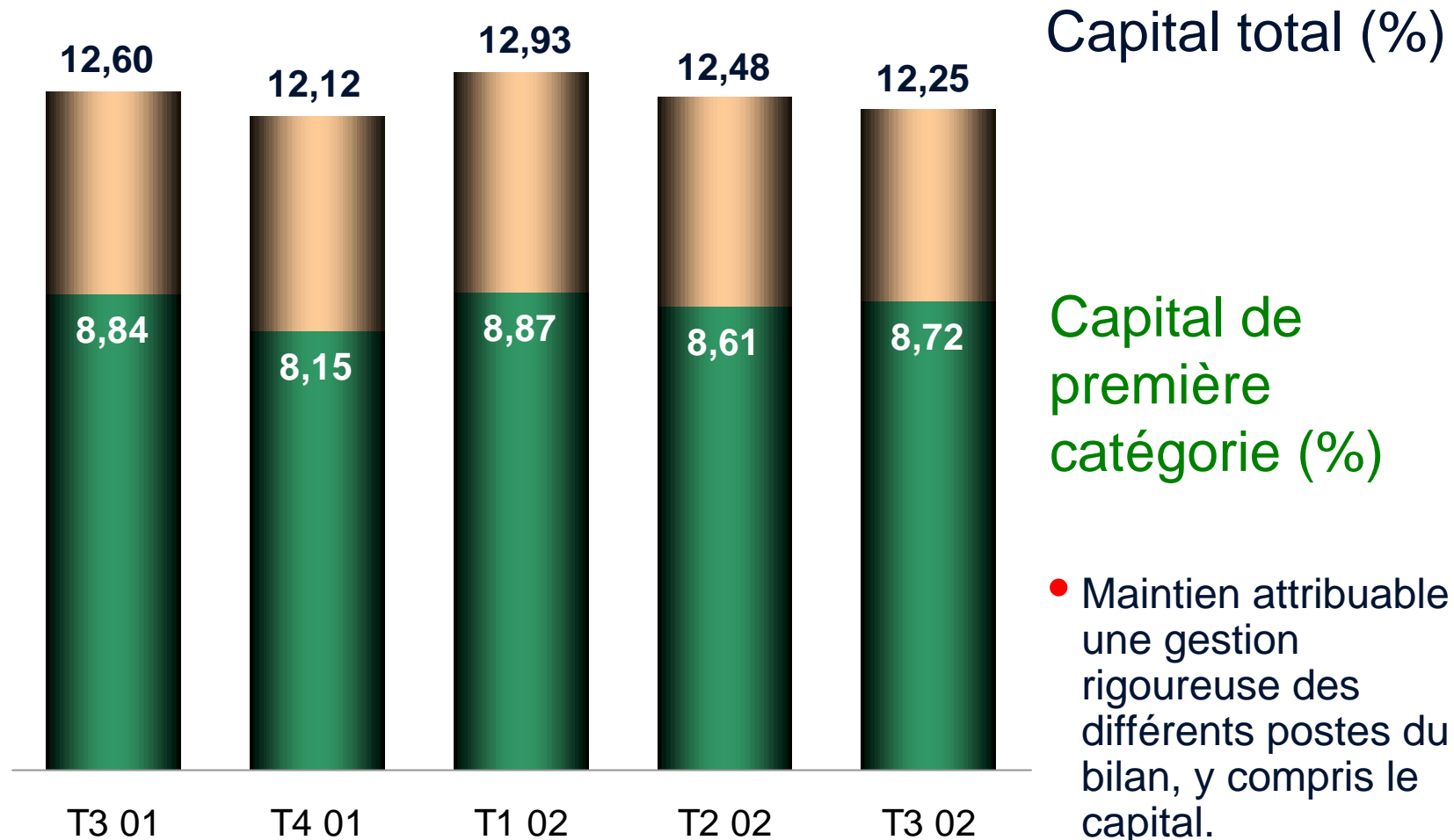
Troisième trimestre : Services d'entreprise et Emfisys

Revenu net (millions \$)



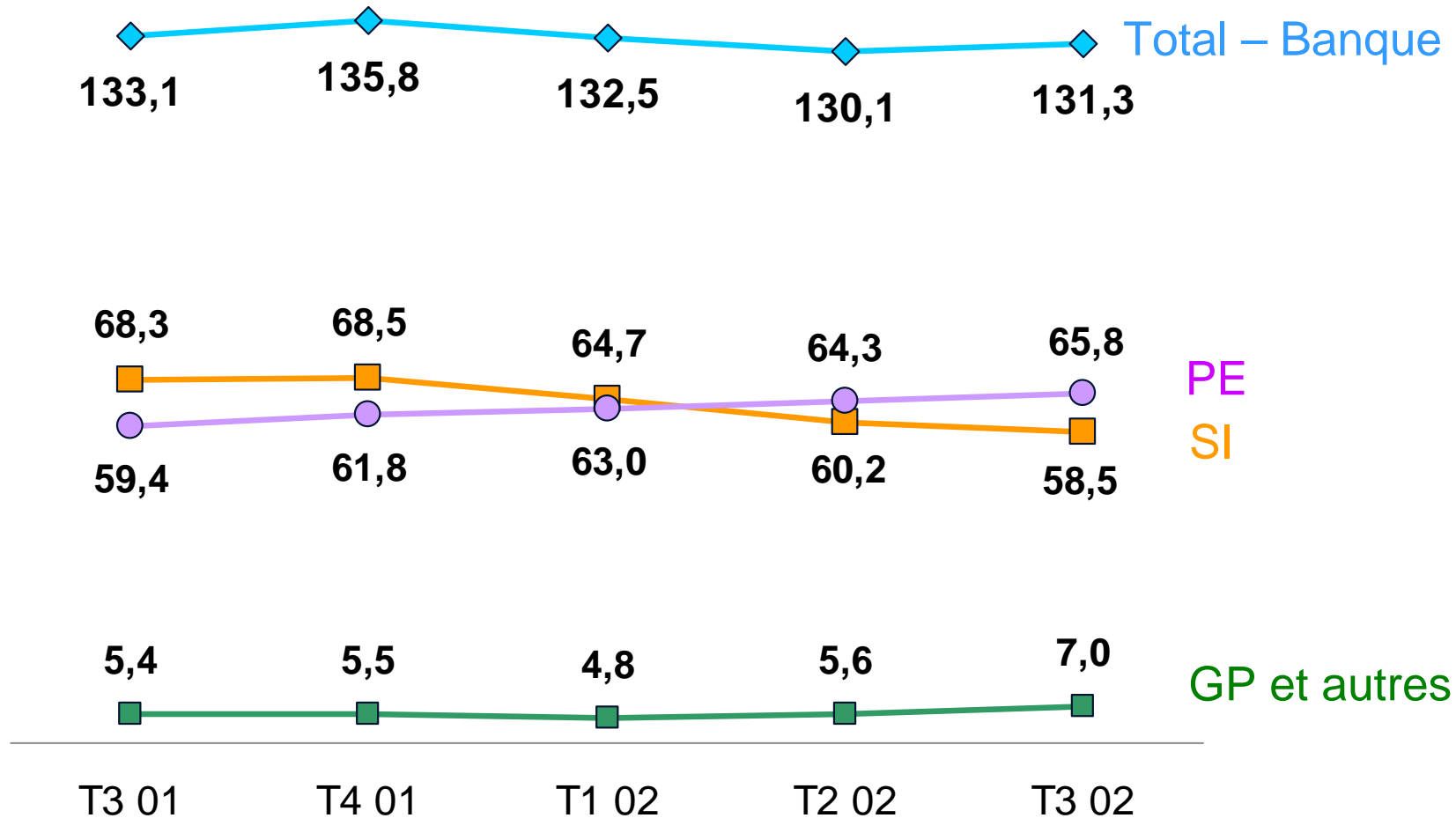
- Diminution du revenu net par rapport au 3^e trimestre de 2001 attribuable à l'augmentation de la PCI, à celle des frais de pension et d'autres coûts, compensée par des initiatives fiscales favorables
- Amélioration par rapport au 2^e trimestre de 2002, surtout en raison de la diminution de la PCI

Troisième trimestre : Les ratios de capital demeurent supérieurs à la cible de 8 %



Troisième trimestre : Suffisance du capital

Actif pondéré en fonction des risques (milliards \$)



Cibles annuelles

Abstraction faite des éléments exceptionnels	Cible 2002	Résultat cumul. 2002
<i>Croissance du RPA avant amortissement</i>		
- Total de l'exercice ¹	8 – 12 %	(15,2 %)
- Premier semestre	RPA conforme à l'exercice précédent	
<i>RAA avant amortissement</i>	14 – 15 %	13,9 % <i>Calculé sur une année</i>
<i>Provision pour créances irrécouvrables</i>	40 - 50 PDB ²	60 PDB <i>Calculé sur une année</i>
<i>Ratio de capital de première catégorie</i>	Minimum 8,0 %	8,72 %

¹ Croissance fondée sur le RPA avant amortissement de 2,68 \$ à l'exercice 2001.

² Le 25 avril 2002, la cible relative à la PCI de l'exercice 2002 a été révisée à la hausse dans une fourchette de 775 à 825 millions \$, soit environ 55 points de base.

Annexe

Éléments exceptionnels

T3 2002	T3 2001	T2 2002	(Millions \$)	Cumul – 2002	Cumul – 2001
			<i>Revenus autres que d'intérêts</i>		
-	-	-	• Vente de succursales au Canada	-	12
-	-	-	• Diminution de la participation dans Bancomer	-	321
-	-	-	<i>Total des revenus autres que d'intérêts</i>	-	333
-	-	-	<i>Total des provisions pour créances irrécouvrables</i>	-	100
23	-	-	<i>FAI relatifs à des acquisitions</i>	23	-
23	-	-	<i>Incidences totales avant impôts</i>	23	433
14	-	-	<i>Incidences totales après impôts</i>	14	198
346	444	301	<i>Revenu net selon les états financiers</i>	1019	1467
0,65	0,83	0,57	<i>Résultat dilué par action (\$/action)</i>	1,93	2,66
12,9	16,8	11,6	<i>Rendement de l'avoir des actionnaires (%)</i>	13,0	18,6

Cumul de l'exercice : Résultats financiers en bref

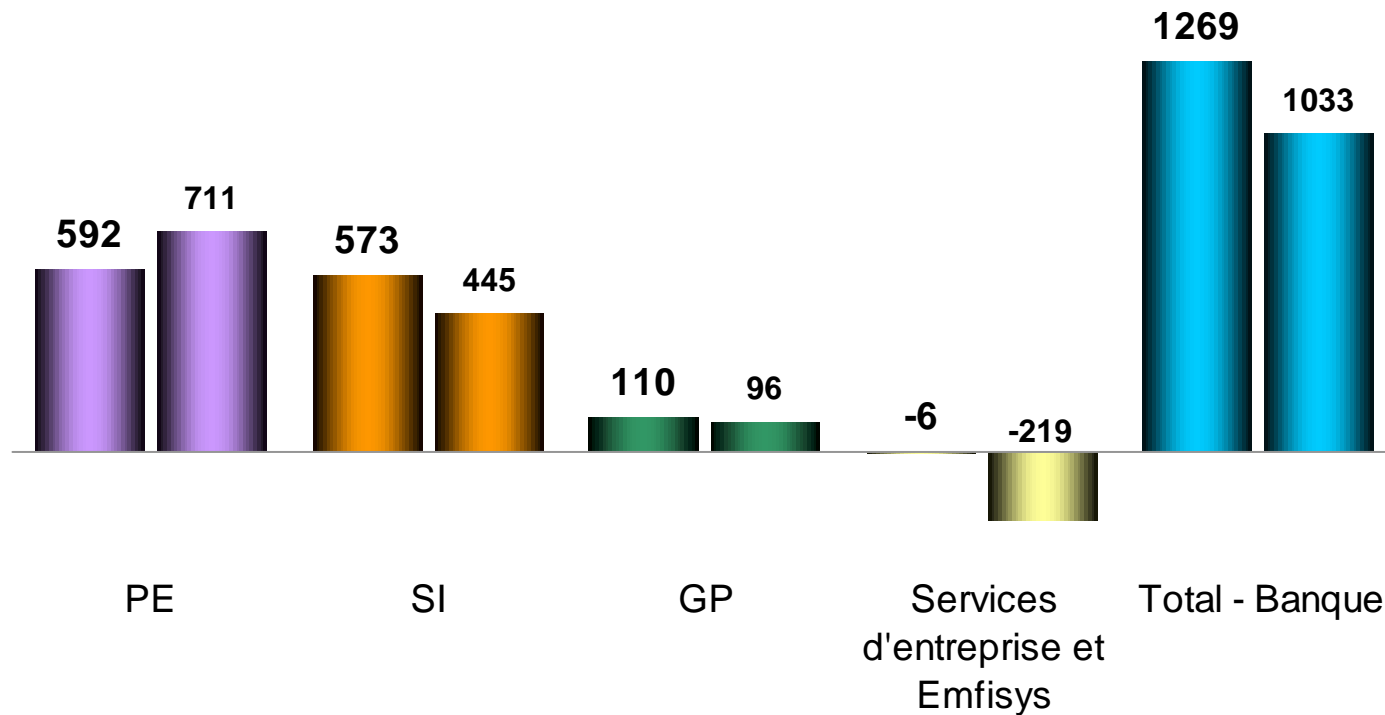
Abstraction faite des éléments exceptionnels	2002	2001
<i>Revenu net (millions \$)</i>	1033	1269
<i>RPA dilué avant amortissement (\$/action)</i>	2,06	2,43
<i>RPA dilué (\$/action)</i>	1,96	2,29
<i>RAA avant amortissement (%)</i>	13,9	16,9
<i>RAA (%)</i>	13,2	15,9
<i>Croissance des revenus (%)</i>	(0,1)	4,7
<i>Ratio de productivité (%)</i>	67,0	64,2
<i>PCI en pourcentage du solde moyen des prêts et acceptations (%)</i>	0,60	0,30
<i>Ratio de capital de première catégorie (%)</i>	8,72	8,84

Cumul de l'exercice : Rendement des entités d'exploitation

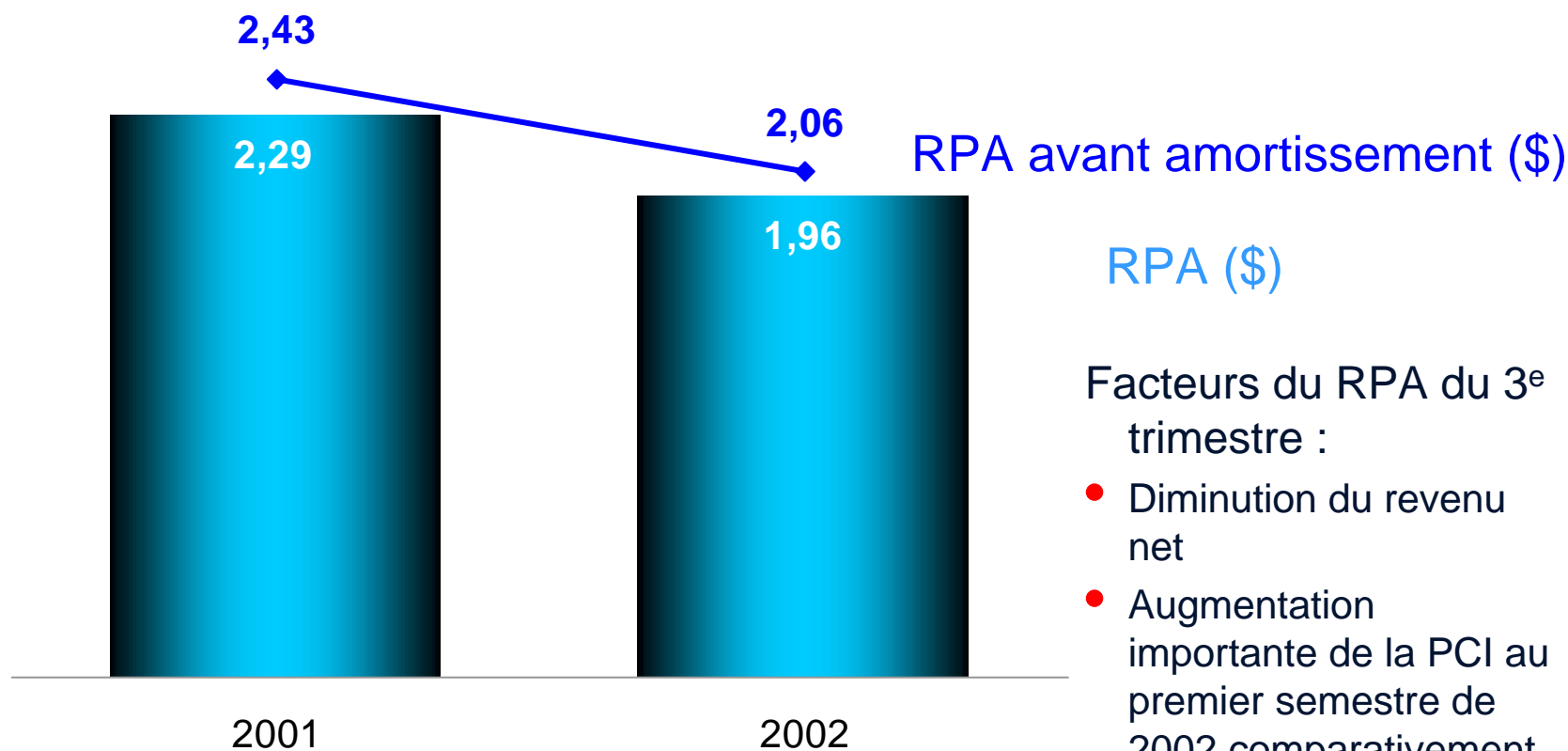
Revenu net (millions \$)	2002	2001
<i>Particuliers et entreprises</i>	711	592
<i>Services d'investissement</i>	445	573
<i>Gestion privée</i>	96	110
<i>Services d'entreprise et Emfisys</i>	(219)	(6)
Total – Banque	1033	1269

Cumul de l'exercice : Amélioration du rendement des entités d'exploitation

Revenu net (millions \$)
2001 et 2002



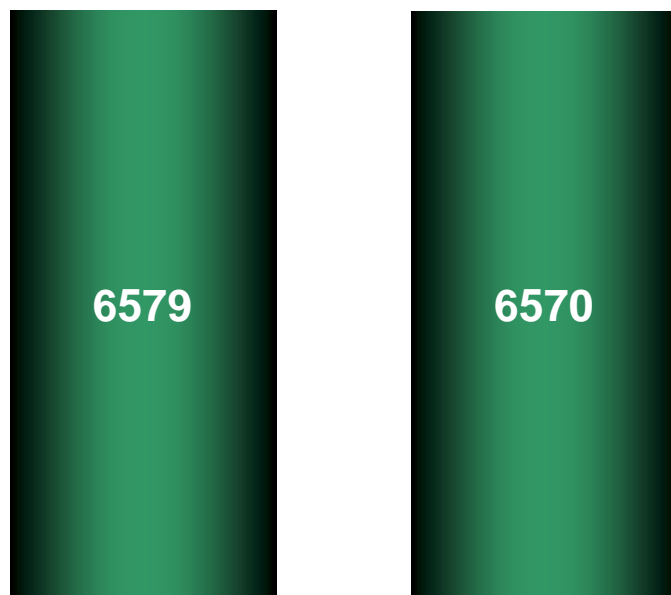
Cumul de l'exercice : Résultat par action



Cumul de l'exercice : Croissance des revenus et des frais

Total des revenus

(millions \$)
↓ 9 (↓0,1 %)



2001

2002

Frais autres que d'intérêts

(millions \$)
↑ 181 (↑4,3 %)



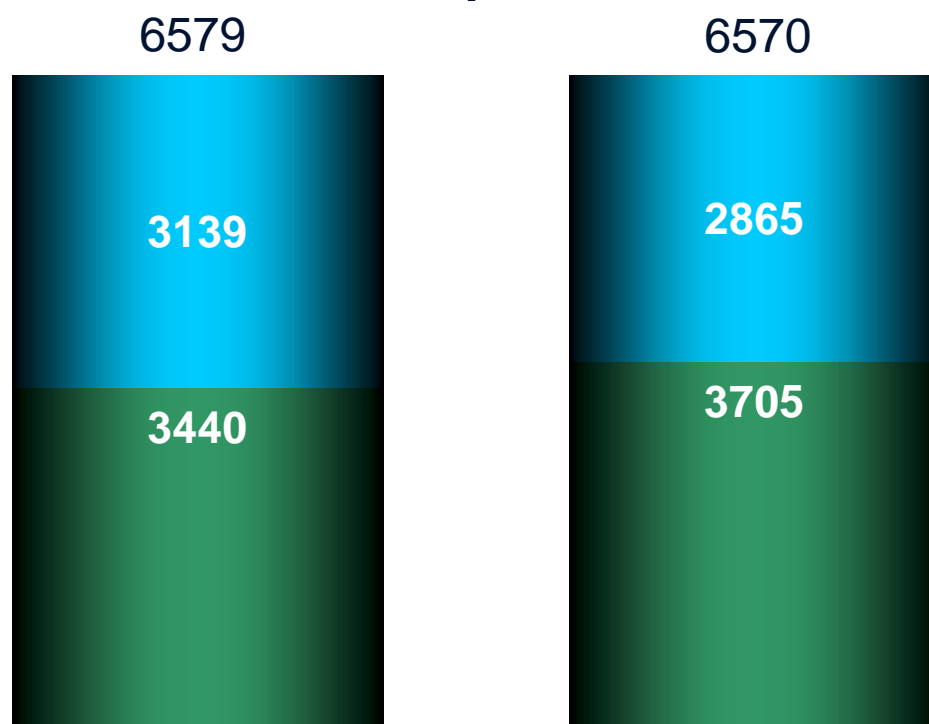
2001

2002

Cumul de l'exercice : Croissance des revenus

(Millions \$)

↓ 9 (↓0,1 %)



Cumul 2001

Cumul 2002

Autres revenus

Revenu net d'intérêts

Comparaison cumul
2002 et cumul 2001 :

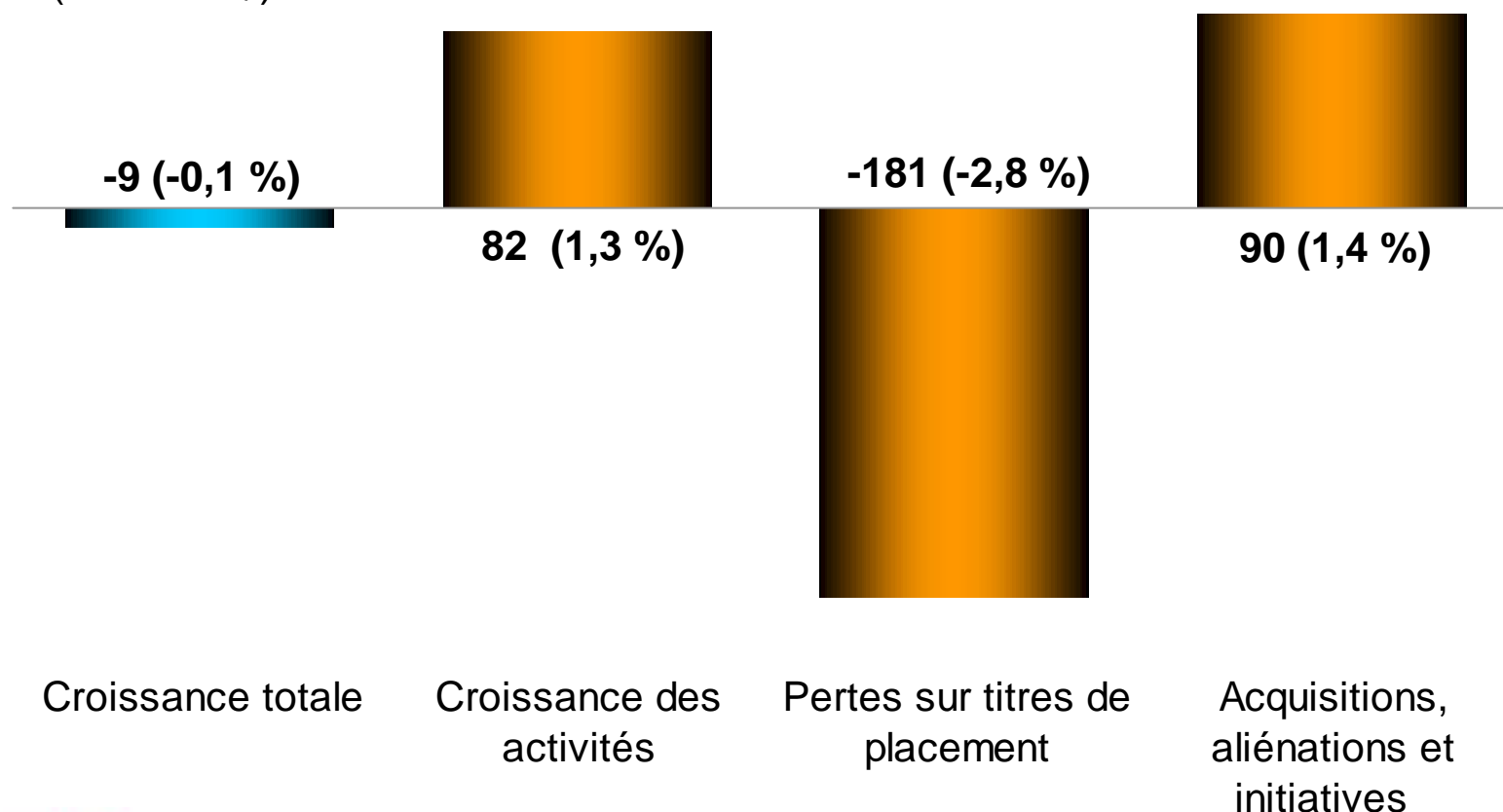
- Diminution de 274 millions \$ des autres revenus
- Croissance de 265 millions \$ du RNI

Cumul de l'exercice : Croissance des revenus

La dévaluation des placements a plus d'effet que l'incidence favorable des acquisitions.

Comparaison cumul 2002 et cumul 2001

(Millions \$)

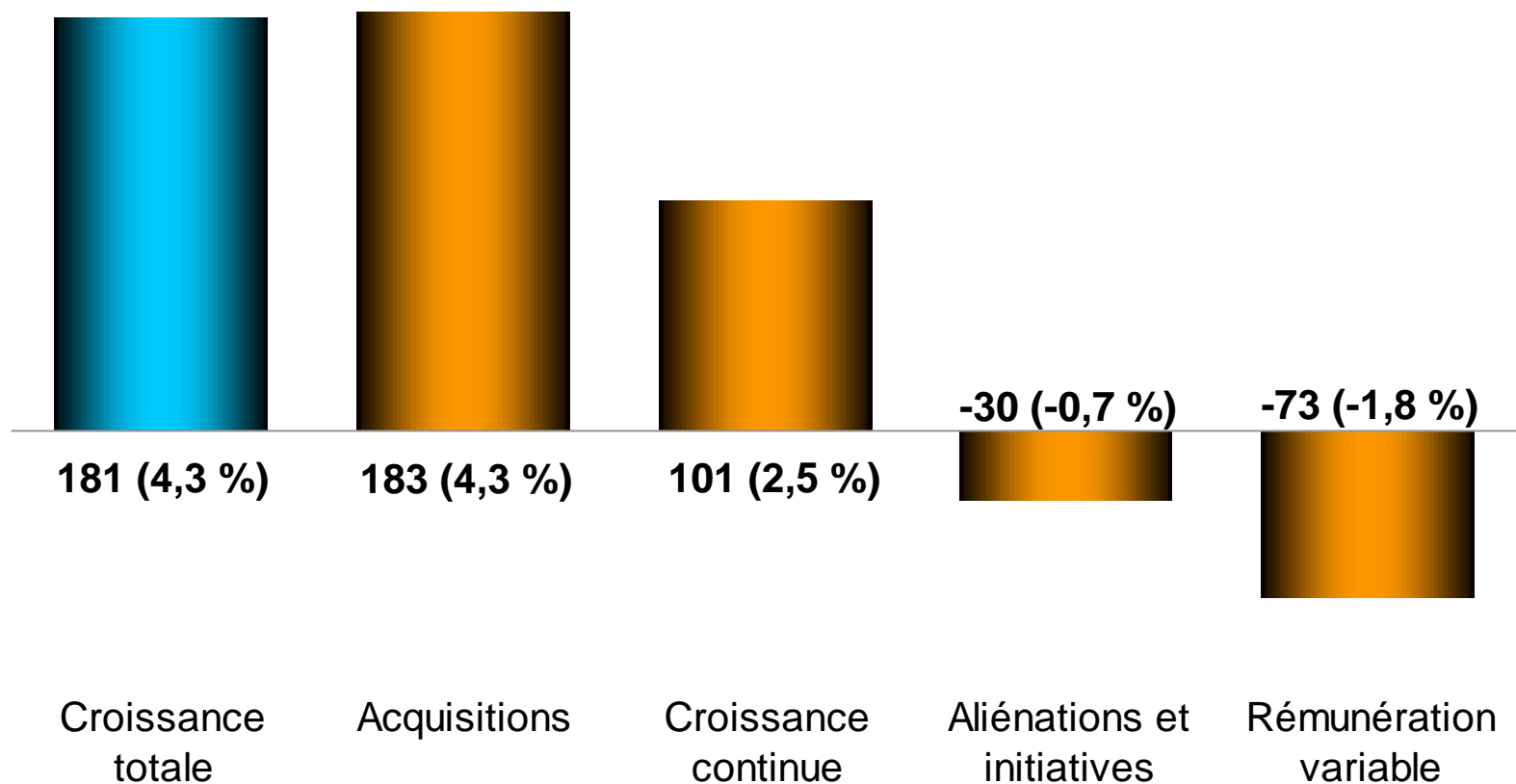


Cumul de l'exercice : Croissance des frais

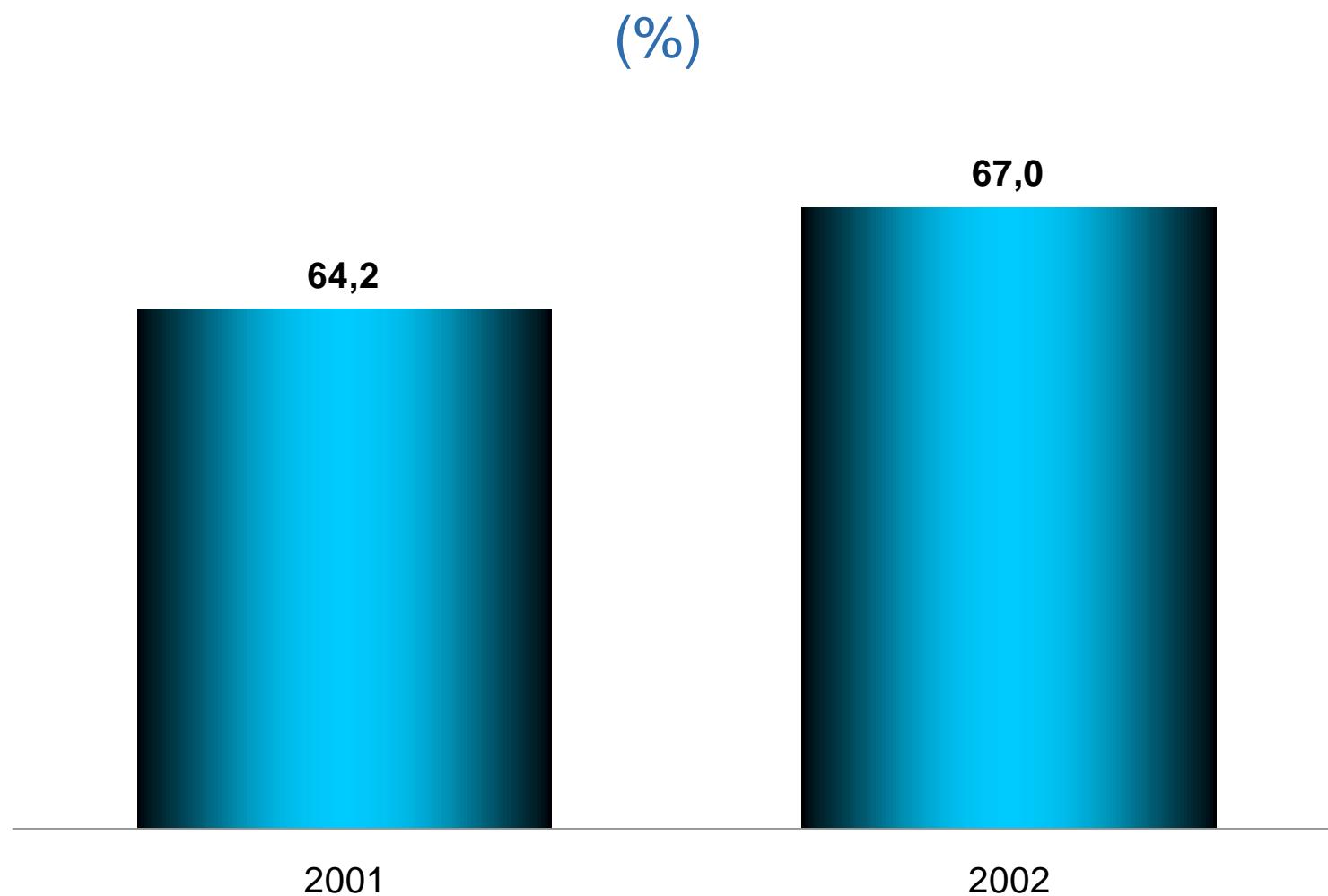
Croissance explicable par la gestion des frais de base et la baisse de la rémunération variable

Millions \$

Comparaison cumul 2002 et cumul 2001



Cumul de l'exercice : Ratio des frais aux revenus



Déclarations prévisionnelles

La présente présentation financière contient des déclarations prévisionnelles qui sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995. Ces déclarations comprennent, sans toutefois y être limitées, des observations concernant nos objectifs, nos cibles, nos stratégies, notre situation financière, les résultats de notre exploitation et de nos secteurs d'activité, nos prévisions concernant nos secteurs d'activité ainsi que l'économie du Canada et des États-Unis, et une analyse de notre gestion du risque.

De par leur nature même, les déclarations prévisionnelles comportent de nombreuses hypothèses, des incertitudes et des risques inhérents, généraux et spécifiques, ainsi que le risque que les prédictions et autres déclarations prévisionnelles se révèlent inexactes. La Banque de Montréal conseille aux lecteurs du Rapport annuel de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des plans, objectifs, cibles, attentes, estimations et intentions exprimés dans ces déclarations prévisionnelles, en raison d'un certain nombre de facteurs importants.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prévisionnelles peuvent être influencés par les facteurs suivants : les fluctuations de taux d'intérêt et de change, les modifications de la réglementation ou de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et les domaines d'activité dans lesquels nous œuvrons, notamment les pressions qui s'exercent continuellement en matière de tarification des prêts et des dépôts, et la conjoncture politique et économique, dont l'évolution de l'inflation et les changements technologiques. La Banque de Montréal tient à souligner que la liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Les investisseurs et autres personnes qui se fient à des déclarations prévisionnelles pour prendre des décisions à l'égard de la Banque doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prévisionnelles, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Relations avec les investisseurs

Téléphone : (416) 867-6656

Télécopieur : (416) 867-3367

Courriel : investor.relations@bmo.com