

État consolidé des résultats

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de trois mois terminées le

	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 juillet 2008	30 avril 2008	31 janvier 2008
Revenu d'intérêts, de dividendes et de commissions					
Prêts	2 213 \$	2 554 \$	2 467 \$	2 609 \$	2 984 \$
Valeurs mobilières	828	748	705	805	948
Dépôts à d'autres banques	96	182	203	230	315
	3 137	3 484	3 375	3 644	4 247
Frais d'intérêts					
Dépôts	1 446	1 590	1 612	1 842	2 297
Dette subordonnée	60	61	61	51	49
Titres d'une fiducie de capital et actions privilégiées	21	23	22	23	23
Autres passifs	279	397	394	554	664
	1 806	2 071	2 089	2 470	3 033
Revenu net d'intérêts	1 331	1 413	1 286	1 174	1 214
Dotation à la provision pour pertes sur créances (note 3)	428	465	484	151	230
Revenu net d'intérêts, déduction faite de la dotation à la provision pour pertes sur créances	903	948	802	1 023	984
Revenu autre que d'intérêts					
Commissions et droits sur titres	248	270	294	270	271
Frais de service – Dépôts et ordres de paiement	205	203	190	181	182
Revenus (pertes) de négociation	224	435	220	192	(301)
Commissions sur prêts	119	120	116	101	92
Frais de services de cartes	24	58	88	78	67
Frais de gestion de placements et de garde de titres	88	87	86	85	81
Revenus tirés de fonds d'investissement	114	140	151	144	154
Revenus de titrisation	264	167	133	133	80
Commissions de prise ferme et de consultation	77	66	97	98	92
Gains (pertes) sur titres, autres que de négociation	(314)	(252)	(75)	14	(2)
Revenus de change, autres que de négociation	13	(4)	25	30	29
Revenus d'assurance	56	52	56	52	62
Autres	(7)	58	79	68	5
	1 111	1 400	1 460	1 446	812
Revenu net d'intérêts et revenu autre que d'intérêts	2 014	2 348	2 262	2 469	1 796
Frais autres que d'intérêts					
Rémunération du personnel (note 9)	1 087	1 007	1 044	980	945
Bureaux et matériel (note 2)	327	338	312	300	291
Amortissement des actifs incorporels (note 2)	51	48	45	45	45
Déplacements et expansion des affaires	82	95	87	74	72
Communications	51	57	50	53	42
Taxes d'affaires et impôts sur le capital	15	11	20	(1)	12
Honoraires	92	113	102	90	79
Autres	136	157	122	139	128
	1 841	1 826	1 782	1 680	1 614
Charge de restructuration (reprise) (note 10)	-	(8)	-	-	-
Revenu avant provision pour (recouvrement des) impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	173	530	480	789	182
Impôts sur les bénéfices	(71)	(49)	(59)	128	(91)
	244	579	539	661	273
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	19	19	18	19	18
Revenu net	225 \$	560 \$	521 \$	642 \$	255 \$
Dividendes sur actions privilégiées	23 \$	25 \$	19 \$	14 \$	15 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	202 \$	535 \$	502 \$	628 \$	240 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	520 020	503 004	504 124	502 054	499 067
Nombre moyen d'actions ordinaires compte tenu des titres dilutifs (en milliers)	523 808	506 591	508 032	506 638	505 572
Résultat par action (en dollars canadiens)					
De base	0,39 \$	1,06 \$	1,00 \$	1,25 \$	0,48 \$
Dilué	0,39	1,06	0,98	1,25	0,47
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70

Les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires en font partie intégrante.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Bilan consolidé

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

	Au				
	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 juillet 2008	30 avril 2008	31 janvier 2008
Actif					
Encaisse	26 390 \$	21 105 \$	22 054 \$	22 237 \$	26 122 \$
Valeurs mobilières					
Titres de négociation	61 752	66 032	63 628	64 443	63 377
Titres disponibles à la vente	35 189	32 115	23 426	22 453	24 341
Titres divers	1 517	1 991	1 821	1 774	1 747
	98 458	100 138	88 875	88 670	89 465
Titres pris en pension ou empruntés	32 283	28 033	32 433	33 596	42 937
Prêts					
Prêts hypothécaires à l'habitation	50 107	49 343	51 757	52 583	53 224
Prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers	44 355	43 737	40 292	37 954	34 517
Prêts sur cartes de crédit	2 105	2 120	3 532	4 338	4 685
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	84 557	84 151	71 961	67 942	66 205
	181 124	179 351	167 542	162 817	158 631
Engagements de clients aux termes d'acceptations	10 716	9 358	9 834	10 345	11 590
Provision pour pertes sur créances (note 3)	(1 741)	(1 747)	(1 494)	(1 336)	(1 227)
	190 099	186 962	175 882	171 826	168 994
Autres actifs					
Instruments dérivés	81 985	65 586	43 167	44 557	36 857
Bureaux et matériel (note 2)	1 709	1 721	1 582	1 570	1 521
Écarts d'acquisition	1 706	1 635	1 449	1 398	1 189
Actifs incorporels (note 2)	676	710	658	662	608
Actifs divers	9 868	10 160	8 947	10 642	9 132
	95 944	79 812	55 803	58 829	49 307
Total de l'actif	443 174 \$	416 050 \$	375 047 \$	375 158 \$	376 825 \$
Passif et capitaux propres					
Dépôts					
Banques	31 422 \$	30 346 \$	29 988 \$	30 938 \$	34 991 \$
Entreprises et administrations publiques	133 388	136 111	131 748	122 707	125 312
Particuliers	99 770	91 213	86 921	84 935	82 608
	264 580	257 670	248 657	238 580	242 911
Autres passifs					
Instruments dérivés	77 764	60 048	36 786	40 347	32 776
Acceptations	10 716	9 358	9 834	10 345	11 590
Titres vendus à découvert	16 327	18 792	17 415	20 053	28 393
Titres mis en pension ou prêtés	36 012	32 492	28 148	29 894	28 331
Passifs divers	12 969	14 071	11 650	13 940	12 478
	153 788	134 761	103 833	114 579	113 568
Dette subordonnée (note 11)	4 389	4 315	4 204	4 199	3 446
Titres d'une fiducie de capital	1 150	1 150	1 150	1 150	1 150
Actions privilégiées (note 12)	-	250	250	250	250
Capitaux propres					
Capital-actions (note 12)	7 676	6 454	6 458	6 114	5 648
Surplus d'apport	76	69	68	67	65
Bénéfices non répartis	11 434	11 632	11 471	11 327	11 056
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)	81	(251)	(1 044)	(1 108)	(1 269)
	19 267	17 904	16 953	16 400	15 500
Total du passif et des capitaux propres	443 174 \$	416 050 \$	375 047 \$	375 158 \$	376 825 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires en font partie intégrante.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

État consolidé du résultat étendu

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

Pour les périodes de trois mois terminées le

	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Revenu net	225 \$	255 \$
Autres éléments du résultat étendu		
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur les titres disponibles à la vente	66	(2)
Variation nette des gains non réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	192	64
Gain net provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger	74	202
Total du résultat étendu	557 \$	519 \$

État consolidé de la variation des capitaux propres

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

Pour les périodes de trois mois terminées le

	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Actions privilégiées		
Solde au début de la période	1 746 \$	1 196 \$
Actions émises au cours de la période (note 12)	150	-
Solde à la fin de la période	1 896	1 196
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	4 773	4 411
Actions émises au cours de la période (note 12)	1 000	-
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions destiné aux actionnaires	35	28
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	10	13
Solde à la fin de la période	5 818	4 452
Actions autodétenues (note 12)	(38)	-
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	69	58
Frais liés aux options sur actions/options exercées	5	7
Prime sur les actions autodétenues	2	-
Solde à la fin de la période	76	65
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	11 632	11 166
Revenu net	225	255
Dividendes - Actions privilégiées	(23)	(15)
- Actions ordinaires	(378)	(350)
Frais d'émission d'actions	(22)	-
Solde à la fin de la période	11 434	11 056
Cumul des autres éléments du résultat étendu - Gain (perte) provenant des titres disponibles à la vente		
Solde au début de la période	(74)	35
Pertes non réalisées sur les titres disponibles à la vente survenues au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 20 \$ et 12 \$)	(44)	(25)
Reclassement des pertes dans le revenu net au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 52 \$ et 10 \$)	110	23
Solde à la fin de la période	(8)	33
Cumul des autres éléments du résultat étendu - Gain (perte) provenant des couvertures de flux de trésorerie		
Solde au début de la période	258	(166)
Gains sur couvertures de flux de trésorerie survenus au cours de la période (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 78 \$ et 15 \$)	193	27
Reclassement des (gains) pertes sur couvertures de flux de trésorerie dans le revenu net (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de moins de 1 \$ et de 17 \$)	(1)	37
Solde à la fin de la période	450	(102)
Cumul des autres éléments du résultat étendu - Perte provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger		
Solde au début de la période	(435)	(1 402)
Gain non réalisé provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger	228	592
Incidence de la couverture du gain non réalisé provenant de la conversion du montant net des investissements dans des établissements à l'étranger (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 66 \$ et 185 \$)	(154)	(390)
Solde à la fin de la période	(361)	(1 200)
Cumul total des autres éléments du résultat étendu (perte)	81	(1 269)
Total des capitaux propres	19 267 \$	15 500 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires en font partie intégrante.

État consolidé des flux de trésorerie

(non vérifié) (en millions de dollars canadiens)

Pour les périodes de trois mois terminées le

	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Revenu net	225 \$	255 \$
Rajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Dévaluation de titres, autres que de négociation	241	39
Perte (gain) net sur titres, autres que de négociation	73	(37)
Diminution nette des titres de négociation	4 880	9 198
Dotation à la provision pour pertes sur créances	428	230
(Gain) à la vente de prêts titrisés (note 4)	(182)	(59)
Variation des instruments dérivés – (Augmentation) des actifs dérivés	(16 068)	(3 442)
– Augmentation (diminution) des passifs dérivés	17 178	(1 881)
Amortissement des bureaux et du matériel	65	61
Amortissement des actifs incorporels	51	45
(Augmentation) diminution nette des impôts futurs sur les bénéfices	(130)	15
(Augmentation) nette des impôts exigibles sur les bénéfices	(21)	(461)
Variation des intérêts courus – Diminution des intérêts à recevoir	209	243
– (Diminution) des intérêts à payer	(137)	(55)
Variation nette des autres éléments et charges à payer	(514)	(973)
Montant net des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	6 298	3 178
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation nette des dépôts	4 919	4 208
Augmentation (diminution) nette des titres vendus à découvert	(2 588)	3 087
Augmentation (diminution) nette des titres mis en pension ou prêtés	3 382	(3 902)
Augmentation nette du passif des filiales	–	1 665
Remboursement de la dette subordonnée (note 11)	(140)	–
Rachat d'actions privilégiées classées dans le passif (note 12)	(250)	–
Produit de l'émission d'actions privilégiées (note 12)	150	–
Produit de l'émission d'actions ordinaires (note 12)	1 010	13
Frais d'émission d'actions	(22)	–
Dividendes en espèces versés	(366)	(337)
Montant net des flux de trésorerie provenant des activités de financement	6 095	4 734
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
(Augmentation) diminution nette des dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	2 523	(2 746)
Achats de titres, autres que de négociation	(11 860)	(6 826)
Échéances de titres, autres que de négociation	4 030	5 466
Produit de la vente de titres, autres que de négociation	5 711	3 972
(Augmentation) nette des prêts	(5 498)	(3 957)
Produit de la titrisation de prêts (note 4)	4 637	545
(Augmentation) nette des titres pris en pension ou empruntés	(4 079)	(4 909)
Bureaux et matériel – achats nets	(41)	(33)
Logiciels achetés et conçus – achats nets	(46)	(27)
Acquisitions (note 8)	(6)	(40)
Montant net des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(4 629)	(8 555)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	53	90
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 817	(553)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	9 134	3 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	16 951 \$	3 097 \$
Composition :		
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts à la Banque du Canada et à d'autres banques	15 537 \$	1 216 \$
Chèques et autres effets en transit, montant net	1 414	1 881
	16 951 \$	3 097 \$
Autres renseignements sur les flux de trésorerie		
Intérêts versés au cours de la période	1 937 \$	3 046 \$
Impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	140 \$	364 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires en font partie intégrante.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Le 31 janvier 2009 (non vérifié)

Note 1 : Normes de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus en tenant compte des notes afférentes à nos états financiers annuels de l'exercice terminé le 31 octobre 2008, telles qu'elles figurent aux pages 108 à 151 de notre Rapport annuel 2008. Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont

été dressés en conformité avec les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, selon les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles utilisées pour nos états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 octobre 2008, sous réserve de ce qui est présenté à la note 2.

Note 2 : Modification d'une convention comptable

Le 1^{er} novembre 2008, nous avons adopté les nouvelles exigences de l'Institut Canadien des Comptables Agréés portant sur la comptabilisation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels. Nous avons retraité les chiffres des états financiers des périodes antérieures afin de refléter cette modification. Ces nouvelles

règles exigent que nous reclassions certains logiciels du poste Bureaux et matériel dans le poste Actifs incorporels. Le tableau suivant présente l'incidence sur les chiffres de la période à l'étude et des périodes antérieures de cette modification de la convention comptable :

(en millions de dollars canadiens)

	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 juillet 2008	30 avril 2008	31 janvier 2008
Bilan consolidé					
(Diminution) des bureaux et du matériel	(515)\$	(506)\$	(469)\$	(454)\$	(456)\$
Augmentation des actifs incorporels	515	506	469	454	456
État consolidé des résultats					
(Diminution) des bureaux et du matériel	(41)\$	(37)\$	(34)\$	(35)\$	(35)\$
Augmentation de l'amortissement des actifs incorporels	41	37	34	35	35

Le tableau suivant présente les chiffres retraités de la période à l'étude et des périodes antérieures pour les logiciels comptabilisés dans les actifs incorporels :

(en millions de dollars canadiens)

	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 juillet 2008	30 avril 2008	31 janvier 2008
Actifs incorporels					
Logiciels achetés 1)	1 009 \$	1 003 \$	980 \$	974 \$	971 \$
Logiciels conçus 1) 2)	743	696	614	567	536
Actifs incorporels - Logiciels	1 752	1 699	1 594	1 541	1 507
Amortissement cumulé	(1 237)	(1 193)	(1 125)	(1 087)	(1 051)
Valeur comptable	515 \$	506 \$	469 \$	454 \$	456 \$

1) Amortissement linéaire sur la durée de vie utile d'un maximum de 5 ans.

2) Ces chiffres incluent 58 millions de dollars au 31 janvier 2009, 55 millions au 31 octobre 2008, 57 millions au 31 juillet 2008, 51 millions au 30 avril 2008 et 61 millions au 31 janvier 2008 à l'égard des logiciels en développement qui ne sont pas amortissables.

Note 3 : Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances inscrite à notre bilan consolidé est maintenue à un montant que nous considérons adéquat pour éponger les pertes sur créances liées à nos prêts, aux engagements de clients aux termes d'acceptations et à nos autres instruments de crédit. La portion liée aux autres instruments de

crédit est comptabilisée dans les passifs divers inscrits à notre bilan consolidé. Au 31 janvier 2009 et au 31 janvier 2008, il n'y avait pas de provision pour pertes sur créances liée aux autres instruments de crédit comptabilisée dans les passifs divers.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de notre provision pour pertes sur créances :

(en millions de dollars canadiens)

Pour les périodes de trois mois terminées le	Prêts hypothécaires à l'habitation		Prêts sur cartes de crédit, prêts à tempérament et autres prêts aux particuliers		Prêts aux entreprises et aux administrations publiques		Engagements de clients aux termes d'acceptations		Total	
	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Provision spécifique au début de la période	13 \$	14 \$	2 \$	1 \$	411 \$	142 \$	- \$	- \$	426 \$	157 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	3	1	129	68	296	101	-	-	428	170
Recouvrements	-	-	28	19	8	3	-	-	36	22
Radiations	-	-	(158)	(87)	(333)	(15)	-	-	(491)	(102)
Écarts de change et autres	-	-	-	-	8	3	-	-	8	3
Provision spécifique à la fin de la période	16	15	1	1	390	234	-	-	407	250
Provision générale au début de la période	8	11	242	327	1 030	517	41	43	1 321	898
Dotation à la provision pour pertes sur créances	13	(3)	16	30	(28)	36	(1)	(3)	-	60
Écarts de change et autres	-	-	-	-	13	19	-	-	13	19
Provision générale à la fin de la période	21	8	258	357	1 015	572	40	40	1 334	977
Provision totale	37 \$	23 \$	259 \$	358 \$	1 405 \$	806 \$	40 \$	40 \$	1 741 \$	1 227 \$

Note 4 : Titrisation

Les tableaux suivants résument nos activités de titrisation relatives à nos actifs et leur incidence sur notre état consolidé des résultats, pour les périodes de trois mois terminées le 31 janvier 2009 et 2008 :

(en millions de dollars canadiens)

Pour les périodes de trois mois terminées le	Prêts hypothécaires à l'habitation		Prêts sur cartes de crédit		Total	
	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Produit net en espèces 1)	4 617 \$	548 \$	- \$	- \$	4 617 \$	548 \$
Investissement dans des entités de titrisation 2)	-	-	-	-	-	-
Prix d'achat différé	89	24	-	-	89	24
Passif de gestion	(20)	(4)	-	-	(20)	(4)
Prêts vendus	4 686	568	-	-	4 686	568
Gain à la vente de prêts provenant de nouvelles opérations de titrisation	26 \$	5 \$	- \$	- \$	26 \$	5 \$
Gain à la vente de prêts vendus à des entités de titrisation à rechargement	40 \$	15 \$	116 \$	39 \$	156 \$	54 \$

1) Le produit net en espèces représente le produit en espèces, déduction faite des frais d'émission.

2) Inclut les prêts sur cartes de crédit titrisés conservés par la Banque et inscrits à son bilan.

Les moyennes pondérées des hypothèses clés utilisées pour évaluer le prix d'achat différé de ces opérations de titrisation sont les suivantes :

Pour les périodes de trois mois terminées le	Prêts hypothécaires à l'habitation		Prêts sur cartes de crédit 1)	
	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Durée de vie moyenne pondérée (années)	3,08	4,43	-	-
Taux de remboursement anticipé (%)	16,56	10,00	-	-
Taux d'intérêt (%)	4,07	5,21	-	-
Pertes prévues sur créances 2)	-	-	-	-
Taux d'actualisation (%)	2,48	4,77	-	-

1) Il n'y a pas eu d'opérations de titrisation de prêts sur cartes de crédit au cours des périodes de trois mois terminées le 31 janvier 2009 et 2008.

2) Comme les prêts hypothécaires à l'habitation sont entièrement garantis, il n'y a pas de pertes prévues sur créances.

Note 5 : Entités à détenteurs de droits variables

Entités de titrisation canadiennes des clients

Les entités de titrisation canadiennes des clients (aussi appelées conduits multicédants soutenus par des banques) aident nos clients à titriser leurs actifs et à obtenir ainsi des sources de financement de substitution.

Les actifs détenus par nos entités de titrisation canadiennes des clients non consolidées totalisaient 9 385 millions de dollars au 31 janvier 2009 (11 106 millions au 31 octobre 2008). Notre risque de perte est lié à nos investissements dans le papier commercial émis par ces entités, aux contrats sur instruments dérivés que nous avons conclus avec elles et au soutien de trésorerie que nous leur fournissons sous forme de concours de trésorerie. Au 31 janvier 2009, le montant de notre exposition au risque lié au papier commercial que nous détenions, classé dans les titres de négociation, s'élevait à 1 098 millions (2 139 millions au 31 octobre 2008). Le montant des concours de trésorerie inutilisés s'élevait à 9 580 millions au 31 janvier 2009 (11 040 millions au 31 octobre 2008). Aucune somme n'était utilisée dans le cadre des facilités au 31 janvier 2009 et au 31 octobre 2008. La juste valeur des instruments dérivés que nous avons conclus avec ces entités à détenteurs de droits variables (EDDV) était comptabilisée dans notre bilan consolidé comme un actif dérivé de 79 millions au 31 janvier 2009 (un actif dérivé de 55 millions au 31 octobre 2008).

Au 31 janvier 2009, notre bilan consolidé comportait des actifs de 248 millions de dollars classés dans les autres actifs (265 millions au 31 octobre 2008) relatifs à deux EDDV que nous avons consolidées étant donné que nous absorbons la majorité des pertes prévues.

Entité de titrisation américaine des clients

Les actifs détenus par notre entité de titrisation américaine des clients non consolidée totalisaient 7 642 millions de dollars (6 231 millions de dollars américains) au 31 janvier 2009 (7 993 millions ou 6 636 millions de dollars américains au 31 octobre 2008). Notre risque de perte relativement à notre entité de titrisation américaine des clients est lié au soutien de trésorerie que nous lui fournissons sous forme de concours de trésorerie. Au 31 janvier 2009, le montant de notre exposition au risque lié aux concours de trésorerie inutilisés s'élevait à 9 153 millions (7 463 millions de dollars américains) (10 015 millions ou 8 315 millions de dollars américains au 31 octobre 2008). Au 31 janvier 2009, la Banque avait fourni un financement de 851 millions de dollars américains conformément aux modalités de ces concours de trésorerie (851 millions de dollars américains au 31 octobre 2008). La juste valeur des instruments dérivés que nous avons conclus avec cette entité était comptabilisée dans notre bilan consolidé comme un passif dérivé de 11 millions (9 millions de dollars américains) au 31 janvier 2009 (un actif dérivé de 1 million ou 1 million de dollars américains au 31 octobre 2008). Nous ne sommes pas tenus de consolider notre entité de titrisation américaine des clients.

Entités de titrisation de la Banque

Nous utilisons des entités de titrisation de la Banque pour titriser nos prêts hypothécaires canadiens et nos prêts sur cartes de crédit canadiens afin d'obtenir des sources de financement de substitution. Les actifs détenus par ces entités totalisaient 9 719 millions de dollars au 31 janvier 2009 (9 719 millions au 31 octobre 2008), tous ces actifs étant situés au Canada. Nous ne

sommes pas tenus de consolider nos entités de titrisation de la Banque. Nous fournissons également un soutien de trésorerie à nos entités de titrisation de prêts hypothécaires de la Banque correspondant à la valeur nominale du papier commercial en cours.

Le montant contractuel global du soutien de trésorerie s'élevait à 5 100 millions de dollars au 31 janvier 2009 et 31 octobre 2008. Aucune somme n'était utilisée au 31 janvier 2009 et au 31 octobre 2008. Au 31 janvier 2009, nous détenions du papier commercial émis par ces entités pour un montant de 84 millions de dollars (509 millions au 31 octobre 2008), lequel était classé comme titres de négociation.

La juste valeur des instruments dérivés que nous avons conclus avec ces entités était comptabilisée dans notre bilan consolidé comme un actif dérivé de 156 millions de dollars au 31 janvier 2009 (un actif dérivé de 121 millions au 31 octobre 2008).

Entité de protection de crédit

Nous soutenons Apex Trust (Apex), une EDDV qui fournit aux détenteurs d'investissements dans des portefeuilles de créances d'entreprises une protection de crédit au moyen de swaps sur défaillance. Les actifs détenus par Apex s'élevaient à 3 219 millions de dollars au 31 janvier 2009 (2 794 millions au 31 octobre 2008). Une facilité de financement de premier rang pour un montant de 1 130 millions, dont nous fournissons 1 030 millions, est à la disposition de Apex. Au 31 janvier 2009, une somme de 941 millions était utilisée dans le cadre de notre facilité (553 millions au 31 octobre 2008). Nous avons également autorisé une facilité de crédit de premier rang remboursable à vue de 1 milliard pour Apex. Aucun montant n'a été utilisé dans le cadre de cette facilité. Nous avons également conclu des contrats de swaps sur défaillance avec les contreparties des swaps et des swaps de compensation avec Apex.

Nous détenons des billets à moyen terme de Apex ayant une valeur nominale de 815 millions de dollars, lesquels sont classés dans les titres disponibles à la vente. Au 31 janvier 2009, nous avons comptabilisé ces billets à une juste valeur de 448 millions (625 millions au 31 octobre 2008). Une tierce partie est exposée au risque lié aux billets à moyen terme de Apex en raison d'un swap sur rendement total, pour un montant de 600 millions, conclu avec nous. Le swap sur rendement total et les billets à moyen terme sous-jacents sont classés dans les instruments de négociation. Nous ne sommes pas tenus de consolider Apex.

Entités de gestion de placements structurés

Les entités de gestion de placements structurés offrent des possibilités d'investissement dans des portefeuilles de créances sur mesure et diversifiés dans plusieurs catégories d'actifs et de cotes. Nous détenons des droits dans deux entités de gestion de placements structurés et nous agissons à titre de gestionnaire d'actifs. Les actifs qui sont détenus par ces entités totalisaient 7 847 millions de dollars, dont une somme en espèces de 2 millions, au 31 janvier 2009 (actifs totaux de 9 291 millions, dont aucune somme en espèces, au 31 octobre 2008).

Notre risque de perte est lié à nos investissements dans ces entités, aux contrats sur instruments dérivés que nous avons conclus avec elles et à un financement de premier rang que nous leur fournissons sous forme d'une facilité de trésorerie afin de financer le remboursement de billets de premier rang. Notre investissement dans les billets de capital des entités de gestion de

placements structurés, qui est comptabilisé dans les titres disponibles à la vente inscrits à notre bilan consolidé, était nul au 31 janvier 2009 et au 31 octobre 2008. Les sommes utilisées dans le cadre des facilités de trésorerie fournies aux entités de gestion de placements structurés totalisaient 6 752 millions de dollars au 31 janvier 2009 (5 208 millions au 31 octobre 2008). Le montant de notre exposition au risque comprenait des facilités inutilisées de

3 012 millions au 31 janvier 2009 (5 063 millions au 31 octobre 2008). La juste valeur des contrats sur instruments dérivés que nous avons conclus avec ces entités de gestion de placements structurés a été comptabilisée dans notre bilan consolidé comme un actif dérivé de 61 millions au 31 janvier 2009 (un actif dérivé de 57 millions au 31 octobre 2008). Nous ne sommes pas tenus de consolider ces EDDV.

Note 6 : Instruments financiers

Modification d'une convention comptable

Le 1^{er} août 2008, nous avons choisi de transférer certains titres classés comme titres de négociation dans la catégorie des titres disponibles à la vente. Il s'agit de titres pour lesquels, en raison

(en millions de dollars canadiens)

Juste valeur des titres au 1 ^{er} août 2008	2 078 \$
(Ventes) achats nets	(52)
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu	(183)
Moins-value durable comptabilisée dans le revenu	(29)
Incidence du taux de change	141
Juste valeur des titres au 31 octobre 2008	1 955
(Ventes/échéances) achats nets	(222)
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu	31
Moins-value durable comptabilisée dans le revenu	(50)
Incidence du taux de change	23
Juste valeur des titres au 31 janvier 2009	1 737 \$

des circonstances actuelles du marché, nous avons changé notre intention de nous en défaire ou de les négocier à court terme, et avons plutôt décidé de les conserver pour un avenir prévisible. Le tableau qui suit présente l'évolution des titres transférés :

Évaluation de la juste valeur

Nous utilisons une hiérarchie de la juste valeur pour classer par catégories les données que nous utilisons dans nos techniques d'évaluation pour mesurer la juste valeur. La mesure dans laquelle nous avons utilisé les cours du marché (niveau 1), des modèles

(en millions de dollars canadiens)

internes fondés sur des données du marché observables (niveau 2) et des modèles internes ne comportant pas de données du marché observables (niveau 3) pour évaluer les titres, les passifs inscrits à la juste valeur, les actifs dérivés et les passifs dérivés au 31 janvier 2009 était la suivante :

	Titres disponibles à la vente		Titres de négociation		Passifs inscrits à la juste valeur		Instruments dérivés			
							Actif		Passif	
	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 janvier 2009	31 octobre 2008	31 janvier 2009	31 octobre 2008
Évaluation selon des cours du marché	16 916 \$	9 044 \$	59 840 \$	64 129 \$	16 327 \$	18 792 \$	4 930 \$	6 170 \$	2 201 \$	2 096 \$
Évaluation selon des modèles internes (avec données observables)	16 086	20 873	1 392	1 441	1 096	1 070	75 627	57 601	75 124	57 568
Évaluation selon les modèles internes (sans données observables)	2 187	2 198	520	462	-	-	1 428	1 815	439	384
Total	35 189 \$	32 115 \$	61 752 \$	66 032 \$	17 423 \$	19 862 \$	81 985 \$	65 586 \$	77 764 \$	60 048 \$

L'analyse de sensibilité pour les éléments les plus importants évalués selon les modèles internes sans données observables est décrite ci-dessous.

Les titres disponibles à la vente comprenaient, au 31 janvier 2009, 448 millions de dollars de billets à moyen terme de Apex, dont la valeur nominale s'élevait à 815 millions (voir la note 5). L'évaluation de ces billets à moyen terme a été déterminée par la direction en fonction des prévisions quant à la valeur actualisée des flux de trésorerie. La détermination du taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie est ce qui influe le plus sur l'évaluation de ces billets. Les variations des écarts de taux de crédit et les notations des swaps sur défaillance sous-jacents influent sur cette détermination. L'incidence de l'hypothèse que le taux d'actualisation augmente ou diminue de 50 points de base serait une variation de la juste valeur de (11) millions de dollars et de 10 millions, respectivement. Pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009, l'incidence des variations de la juste valeur de notre

investissement dans les billets à moyen terme de Apex sur le revenu net a été une charge de 177 millions avant impôts.

Une tierce partie est exposée au risque lié aux billets à moyen terme de Apex en raison d'un swap sur rendement total conclu avec nous. L'évaluation de ce swap et des billets à moyen terme sous-jacents a été déterminée par la direction en fonction des prévisions quant à la valeur actualisée des flux de trésorerie. La détermination du taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie est ce qui influe le plus sur l'évaluation du swap et des titres sous-jacents. Les variations des écarts de taux de crédit et les notations des swaps de défaillance sous-jacents influent sur cette détermination. L'incidence de l'hypothèse que le taux d'actualisation augmente ou diminue de 50 points de base serait une variation de la juste valeur de (2) millions de dollars et de 3 millions, respectivement. Pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009, l'incidence des variations de la juste valeur du swap et des billets à moyen terme sous-jacents sur le revenu net a été une charge de 71 millions avant impôts.

Au cours du trimestre, nous avons échangé notre papier commercial adossé à des actifs (PCAA) assujetti à l'Accord de Montréal contre de nouveaux billets à long terme émis par les véhicules restructurés. Au moment de l'échange des billets, nous avons comptabilisé une perte de 14 millions de dollars dans le revenu net qui était inscrite antérieurement dans les autres éléments du résultat étendu du trimestre terminé le 31 octobre 2008 au titre du PCAA et avons inscrit une baisse supplémentaire de la juste valeur de 35 millions pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009. Les nouveaux billets sont comptabilisés comme des titres de négociation à leur juste valeur de 145 millions (valeur nominale de 323 millions). L'évaluation de ces billets a été déterminée par la direction en fonction des prévisions quant à la valeur actualisée des flux de trésorerie. La détermination du taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie est ce qui influe le plus sur l'évaluation des billets. Les variations des écarts de taux de crédit et les notations des billets influent sur cette détermination. L'incidence de l'hypothèse que le taux d'actualisation augmente ou diminue de 50 points de base serait une variation de la juste valeur de (5) millions et de 5 millions, respectivement.

Les actifs dérivés et les passifs dérivés comprenaient, au 31 janvier 2009, les sommes de 828 millions et de 103 millions de dollars, respectivement, relatives à l'évaluation à la valeur de marché de swaps sur défaillance et de swaps sur rendement total à

Note 7 : Garanties

Dans le cours normal de nos activités, nous utilisons divers types de garanties, les principaux étant présentés ci-dessous :

Lettres de crédit de soutien et cautionnements bancaires

Les lettres de crédit de soutien et les cautionnements bancaires représentent notre engagement d'effectuer des paiements à des tiers pour le compte d'une autre partie, si cette dernière n'est pas en mesure d'effectuer les paiements requis ou d'exécuter d'autres engagements contractuels. Le montant maximal à payer en vertu des lettres de crédit de soutien et des cautionnements bancaires était de 15 612 millions de dollars au 31 janvier 2009 (15 270 millions au 31 octobre 2008). Les sûretés exigées relativement aux lettres de crédit de soutien et aux cautionnements bancaires sont conformes aux sûretés que nous exigeons pour les prêts.

Au 31 janvier 2009 et au 31 octobre 2008, aucun montant n'était inclus dans notre bilan consolidé relativement à ces lettres de crédit de soutien et cautionnements bancaires.

Concours et autres facilités de trésorerie

Les concours de trésorerie sont fournis à des programmes de PCAA, qui sont administrés par nous ou par des tiers, et constituent une source de financement de substitution pour les programmes en question lorsque ceux-ci ne peuvent accéder aux marchés du PCAA ou lorsque les actifs financiers détenus par ces programmes n'atteignent pas les objectifs de rendement prédéterminés. Les modalités des concours de trésorerie ne nous obligent pas à avancer des sommes aux programmes en question en cas de faillite de l'emprunteur. La durée des concours de trésorerie ne dépasse habituellement pas une année, mais elle peut être de plusieurs années.

Le montant maximal à payer en vertu de ces concours et autres facilités de trésorerie totalisait 27 900 millions de dollars au

l'égard de produits structurés. L'évaluation de ces instruments dérivés a été déterminée par la direction en fonction d'estimations quant aux écarts actuels du marché pour des produits structurés similaires. L'incidence de l'hypothèse que l'écart augmente ou diminue de 10 points de base serait une variation de la juste valeur de (3) millions et de 3 millions, respectivement. Pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009, l'incidence des variations de la juste valeur de ces instruments dérivés sur le revenu net a été un produit de 6 millions avant impôts.

Passifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction

Au 31 janvier 2009, la juste valeur et le montant dû à l'échéance contractuelle des billets structurés comptabilisés comme étant détenus à des fins de transaction étaient respectivement de 1 095 millions et 1 162 millions de dollars (1 070 millions et 1 197 millions respectivement au 31 octobre 2008). La variation de la juste valeur de ces billets structurés a donné lieu à une diminution du revenu autre que d'intérêts, au poste revenus de négociation, de 15 millions pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009. La partie de la variation de la juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit a été un gain non réalisé de 22 millions pour le trimestre terminé le 31 janvier 2009 et de 137 millions pour la période allant de la date de désignation à titre d'instruments détenus à des fins de transaction jusqu'au 31 janvier 2009.

31 janvier 2009 (32 806 millions au 31 octobre 2008). Au 31 janvier 2009, 1 216 millions étaient utilisés (1 143 millions au 31 octobre 2008) conformément aux modalités de ces concours de trésorerie, dont 1 044 millions (851 millions de dollars américains) (1 025 millions ou 851 millions de dollars américains au 31 octobre 2008) avaient trait aux EDDV dont traite la note 5.

Facilités de rehaussement de crédit

Lorsque les conditions le justifient, nous fournissons des facilités de rehaussement partiel de crédit pour des transactions effectuées dans le cadre de programmes de PCAA qui sont administrés par nous ou par des tiers. Au 31 janvier 2009, des facilités de rehaussement de crédit de 6 061 millions de dollars (6 243 millions au 31 octobre 2008) étaient incluses dans les concours de trésorerie. Ces facilités comprennent les montants qui ont trait à notre entité de titrisation américaine des clients dont il est question à la note 5.

Facilités de financement de premier rang

Nous fournissons également un soutien sous forme de financement de premier rang à nos entités de gestion de placements structurés et à notre entité de protection de crédit. La majorité de ces facilités soutiennent le remboursement de billets de premier rang des entités de gestion de placements structurés. Au 31 janvier 2009, 7 693 millions de dollars étaient utilisés (5 761 millions au 31 octobre 2008) conformément aux modalités des facilités de financement relatives aux EDDV dont traite la note 5.

En plus de notre investissement dans des billets assujettis à l'Accord de Montréal, nous avons fourni une facilité de prêt de premier rang de 300 millions de dollars. Aucun montant n'avait été utilisé dans le cadre de cette facilité au 31 janvier 2009.

Note 8 : Acquisitions

Nous comptabilisons les acquisitions d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, le prix payé pour une entreprise doit être attribué aux actifs acquis, y compris les actifs incorporels identifiables, et aux passifs pris en charge, selon leur juste valeur à la date d'acquisition. Tout excédent est alors comptabilisé comme un écart d'acquisition. Les résultats d'exploitation des entreprises acquises sont intégrés à nos états financiers consolidés à compter de la date d'acquisition.

Griffin, Kubik, Stephens & Thompson, Inc.

Le 1^{er} mai 2008, nous avons conclu l'acquisition de Griffin, Kubik, Stephens & Thompson Inc. (GKST), une société de Chicago, pour une somme de 31 millions de dollars en espèces, sous réserve d'un ajustement postérieur à la conclusion de la transaction, établi en fonction des capitaux propres. L'acquisition de GKST nous permettra d'accroître considérablement notre présence dans le marché des obligations municipales aux États-Unis. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. GKST fait partie de notre groupe d'exploitation BMO Marchés des capitaux.

Merchants and Manufacturers Bancorporation, Inc.

Le 29 février 2008, nous avons conclu l'acquisition de Merchants and Manufacturers Bancorporation, Inc. (Merchants and Manufacturers), une société du Wisconsin, pour une somme totale de 135 millions de dollars en espèces. L'acquisition de Merchants and Manufacturers nous donne la possibilité d'étendre notre réseau de services bancaires au Wisconsin. Dans le cadre de cette transaction, nous avons acquis des dépôts de base qui constituent un actif incorporel, lequel fait l'objet d'un amortissement accéléré sur une période ne dépassant pas dix ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. Merchants and Manufacturers fait partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises États-Unis.

Ozaukee Bank

Le 29 février 2008, nous avons conclu l'acquisition de Ozaukee Bank (Ozaukee), banque locale du Wisconsin, en contrepartie de 3 283 190 actions de la Banque de Montréal d'une valeur de marché de 54,97 \$ l'action, soit une somme totale de 180 millions de dollars. L'acquisition de Ozaukee nous donne la possibilité d'étendre notre réseau de services bancaires au Wisconsin. Dans le cadre de cette transaction, nous avons acquis des dépôts de base qui constituent un actif incorporel, lequel fait l'objet d'un amortissement accéléré sur une période ne dépassant pas dix ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. Ozaukee fait partie de notre unité d'exploitation Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

Pyrford International plc

Le 14 décembre 2007, nous avons conclu l'acquisition de Pyrford International plc (Pyrford), un gestionnaire d'actifs de Londres, (Royaume-Uni), pour une somme totale de 41 millions de dollars en espèces et une contrepartie conditionnelle de 6 millions, versée au cours du trimestre, en fonction de notre rétention des actifs sous gestion, un an après la date de conclusion. L'acquisition de Pyrford nous donne la possibilité d'étendre nos capacités en matière de gestion d'investissements à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Dans le cadre de cette transaction, nous avons acquis des relations d'affaires qui constituent un actif incorporel, lequel est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période ne dépassant pas 15 ans. L'écart d'acquisition relatif à cette transaction n'est pas déductible à des fins fiscales. Pyrford fait partie de notre groupe d'exploitation Gestion privée.

Acquisition future

Le 13 janvier 2009, nous avons annoncé que nous avons conclu une entente définitive en vue de l'acquisition de la Compagnie d'Assurance-Vie AIG du Canada (AIG Vie du Canada). Cette acquisition permettra à nos clients d'accéder à une plus vaste gamme de solutions de placement, de planification financière et d'assurance. L'acquisition de AIG Vie du Canada est assujettie à l'approbation des organismes de réglementation et elle devrait être menée à bien d'ici le 1^{er} juin 2009.

Le tableau ci-dessous résume les justes valeurs estimatives des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date de l'acquisition :

(en millions de dollars canadiens)

31 janvier
2009

	GKST	Merchants and Manufacturers	Ozaukee	Pyrford
Encaisse	– \$	47 \$	54 \$	1 \$
Valeurs mobilières	63	133	115	–
Prêts	–	1 013	517	–
Bureaux et matériel	1	34	14	1
Écarts d'acquisition	8	100	120	26
Actif incorporel (dépôts de base/rerelations d'affaires)	–	39	24	17
Actifs divers	24	16	11	4
Total de l'actif	96	1 382	855	49
Dépôts	–	1 029	584	–
Passifs divers	65	218	91	2
Total du passif	65	1 247	675	2
Prix d'achat	31 \$	135 \$	180 \$	47 \$

La répartition du prix d'achat de GKST, Merchants and Manufacturers et Ozaukee est susceptible d'être établie de façon plus précise au terme de l'évaluation des actifs acquis et des passifs pris en charge.

Note 9 : Rémunération du personnel

Options sur actions

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons attribué un total de 2 216 504 options sur actions. La moyenne pondérée de la juste valeur de ces options attribuées au cours du

trimestre terminé le 31 janvier 2009 était de 5,57 \$ l'option. Les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur des options à la date d'attribution :

Pour les options accordées au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2009

Rendement prévu des actions	5,9 %
Volatilité prévue du cours des actions	23,8 %
Taux de rendement sans risque	2,6 %
Période prévue jusqu'à l'exercice (en années)	6,5

Des changements dans les hypothèses utilisées peuvent produire des justes valeurs estimatives sensiblement différentes.

Charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs

Le tableau qui suit fait état des charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs :

(en millions de dollars canadiens)

	Régimes de retraite		Autres avantages sociaux futurs	
	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Pour les périodes de trois mois terminées le				
Prestations constituées des employés	30 \$	34 \$	4 \$	5 \$
Frais d'intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	66	58	12	13
Perte actuarielle constatée dans la charge	19	4	-	3
Amortissement du coût des modifications aux régimes	3	2	(2)	(1)
Rendement prévu des actifs des régimes	(61)	(72)	(2)	(1)
Charge liée aux prestations constituées	57	26	12	19
Charge liée au Régime de pensions du Canada et au Régime des rentes du Québec	14	14	-	-
Charge liée aux régimes à cotisations déterminées	2	3	-	-
Total des charges liées aux prestations de retraite et aux autres avantages sociaux futurs	73 \$	43 \$	12 \$	19 \$

Note 10 : Charge de restructuration

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de notre charge de restructuration pour 2007 :

(en millions de dollars canadiens)

	Charges liées aux indemnités de licenciement
Solde d'ouverture au 1 ^{er} novembre 2007	96 \$
Somme payée au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2008	(45)
Reprise au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2008	(8)
Solde au 31 octobre 2008	43
Somme payée au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009	(13)
Solde au 31 janvier 2009	30 \$

Note 11 : Dette subordonnée

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nos débentures série 12 portant intérêt au taux de 10,85 %, d'une valeur de 140 millions de dollars, sont arrivées à échéance.

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons émis pour 450 millions de dollars de billets de BMO de catégorie 1 – série A échéant le 31 décembre 2107, par l'intermédiaire de la Fiducie de capital BMO II. Cette fiducie est une entité à détenteurs de droits variables que nous ne sommes pas tenus de consolider; par conséquent, les billets de BMO de catégorie 1 – série A émis par la fiducie ne sont pas inscrits à notre bilan consolidé. La fiducie a utilisé le produit de l'émission pour acheter de la Banque un billet de dépôt de premier rang, qui est inscrit dans le passif à notre bilan, sous le titre dépôts, au poste entreprises et administrations publiques. Les billets de BMO de catégorie 1 –

série A sont rachetables à certaines conditions au gré de la fiducie, à compter du 31 décembre 2013. Dans certaines circonstances, les billets de BMO de catégorie 1 – série A peuvent être automatiquement échangés ou les intérêts y afférents peuvent être versés, au moyen de l'émission d'actions privilégiées de catégorie B à dividende non cumulatif de la Banque. Les billets de BMO de catégorie 1 – série A et le billet de dépôt de premier rang émis à la fiducie portent intérêt à un taux annuel de 10,221 % et 10,421 %, respectivement. Ces taux seront rajustés le 31 décembre 2018 et à chaque cinquième anniversaire après cette date, jusqu'au 31 décembre 2103 (la « date de rajustement du taux d'intérêt »). Les billets de BMO de catégorie 1 – série A et le billet de dépôt de premier rang viennent à échéance le 31 décembre 2107.

Note 12 : Capital-actions

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons émis 33 340 000 actions ordinaires au prix de 30,00 \$ l'action, le prix d'émission global étant d'environ 1,0 milliard de dollars.

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons émis 6 000 000 d'actions privilégiées de catégorie B à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de 6,5 %, série 18,

au prix de 25,00 \$ l'action, le prix d'émission global étant de 150 millions de dollars.

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons racheté la totalité de nos 10 000 000 d'actions privilégiées de catégorie B à dividende non cumulatif, série 6, qui étaient classées dans le passif, au prix de 25,00 \$ l'action, majoré des dividendes

déclarés et non versés à la date du rachat, le prix de rachat global étant d'environ 253 millions de dollars.

Au cours des trimestres terminés le 31 janvier 2009 et le 31 janvier 2008, nous n'avons pas racheté d'actions ordinaires.

Nous n'avons pas racheté d'actions ordinaires en vertu de notre offre publique de rachat dans le cours normal de nos activités qui expire le 7 septembre 2009 et en vertu de laquelle nous sommes autorisés à racheter un maximum de 15 000 000 d'actions ordinaires.

Capital-actions en circulation a)

(en millions de dollars canadiens sauf indication contraire)

31 janvier 2009

	Nombre d'actions	Montant	Convertibles en...
Actions privilégiées classées dans les capitaux propres			
Catégorie B - Série 5	8 000 000	200 \$	-
Catégorie B - Série 10 c)	12 000 000	396	actions ordinaires b)
Catégorie B - Série 13	14 000 000	350	-
Catégorie B - Série 14	10 000 000	250	-
Catégorie B - Série 15	10 000 000	250	-
Catégorie B - Série 16	12 000 000	300	-
Catégorie B - Série 18	6 000 000	150	-
		1 896	
Actions ordinaires	540 736 959	5 818	
Actions autodétenues	(994 999)	(38)	
Capital-actions		7 676 \$	
Options sur actions émises en vertu du régime d'options sur actions		s.o.	21 218 592 actions ordinaires

a) Pour de plus amples renseignements, se reporter aux notes 21 et 23 afférentes à nos états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 octobre 2008, aux pages 135 à 138 de notre Rapport annuel 2008.

b) Le nombre d'actions pouvant être émises en vertu de la conversion ne peut être déterminé avant la date de la conversion.

c) Valeur nominale de 300 millions de dollars américains.
s.o. - sans objet

Note 13 : Gestion du capital

Notre cadre de gestion du capital est conçu pour maintenir un niveau de capital qui respecte nos ratios cibles pour le capital réglementaire, correspond à notre évaluation interne du capital économique requis, est conforme à nos cotes de crédit cibles, soutient les stratégies de nos groupes d'exploitation et accroît la valeur à long terme pour les actionnaires.

Note 14 : Gestion des risques

Nous avons recours à une méthode globale pour constater, mesurer, surveiller et gérer les risques auxquels nous devons faire face à l'échelle de l'organisation. Les principaux risques liés aux instruments financiers sont le risque de crédit et de contrepartie, le risque de marché et le risque de liquidité et de financement.

Risque de crédit et de contrepartie

Nous sommes exposés au risque de crédit découlant de la possibilité que des contreparties ne s'acquittent pas de leurs obligations financières envers nous. Le risque de crédit est lié principalement aux prêts, aux instruments dérivés négociés sur les marchés hors cote et aux autres instruments de crédit. Il s'agit du plus important risque mesurable auquel nous devons faire face. Nos principales mesures au 31 janvier 2009 sont exposées dans la section Gestion des risques, aux pages 10 à 12 de notre Rapport de gestion inclus dans le présent Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre.

Risque de marché et risque de liquidité et de financement

Le risque de marché représente le risque d'incidence négative, sur le bilan ou l'état des résultats, de fluctuations défavorables de la valeur des instruments financiers à la suite d'une variation de certains paramètres du marché, notamment : les taux d'intérêt, les taux de

Actions autodétenues

Lorsque nous achetons nos actions ordinaires dans le cadre de nos activités de négociation, nous comptabilisons le coût de ces actions comme une réduction des capitaux propres. Si ces actions sont revendues pour une valeur supérieure à leur coût, l'écart est comptabilisé comme une augmentation du surplus d'apport. Si ces actions sont revendues pour une valeur inférieure à leur coût, l'écart est d'abord comptabilisé comme une réduction du surplus d'apport, dans la mesure où des montants relatifs aux actions autodétenues sont contenus dans le surplus d'apport, puis l'excédent est comptabilisé comme une réduction des bénéfices non répartis.

Au 31 janvier 2009, nous avons atteint nos cibles en matière de capital. La situation de notre capital au 31 janvier 2009 est exposée en détail dans la section Gestion du capital, aux pages 14 et 15 de notre Rapport de gestion inclus dans le présent Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre.

change, le cours des actions et le prix des produits de base, et leur volatilité implicite, ainsi que les écarts de taux de crédit, la migration du crédit et les défaillances. Nous sommes exposés au risque de marché en raison de nos activités de négociation et de prise ferme, ainsi que de nos activités bancaires structurelles.

Le risque de liquidité et de financement désigne la possibilité de subir une perte si nous ne sommes pas en mesure de respecter nos engagements financiers en temps opportun et à des prix raisonnables lorsqu'ils arrivent à échéance. Notre politique consiste à nous assurer de toujours disposer d'actifs liquides et d'une capacité de financement suffisants pour faire face à nos engagements financiers, y compris les obligations envers les déposants et les fournisseurs, ainsi qu'à nos engagements au titre de prêts, d'investissements et de nantissements, même en période difficile. La gestion du risque de liquidité et de financement est essentielle pour assurer le maintien de la confiance des déposants et la stabilité du revenu net.

Les principales mesures au 31 janvier 2009 sont exposées dans la section Gestion des risques, aux pages 10 à 12 de notre Rapport de gestion inclus dans le présent Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre.

Note 15 : Passifs éventuels

À la suite des informations que nous avons présentées, les 27 avril et 17 mai 2007, sur les pertes subies par nos activités de négociation de produits de base, découlant de l'évaluation à la valeur de marché, qui totalisaient 680 millions de dollars (avant impôts) en date du 30 avril 2007, nous avons reçu des demandes de renseignements, des demandes de documents et des assignations provenant des autorités dans les domaines des valeurs mobilières,

des produits de base, des activités bancaires et de l'application des lois, relativement à ces pertes de négociation. Le 18 novembre 2008, des poursuites ont été intentées par ces autorités contre certaines parties concernées par ces pertes de négociation. Nous ne sommes pas partie à ces poursuites. Nous coopérons avec toutes ces autorités.

Note 16 : Principes comptables généralement reconnus des États-Unis

Le tableau suivant présente les conséquences qu'aurait eues l'établissement de nos états financiers consolidés selon les PCGR des États-Unis :

(en millions de dollars canadiens, sauf le résultat par action)

Pour les périodes de trois mois terminées le	31 janvier 2009	31 janvier 2008
Revenu net – selon les PCGR du Canada	225 \$	255 \$
Ajustements relatifs aux PCGR des États-Unis	78	5
Revenu net – selon les PCGR des États-Unis	303 \$	260 \$
Résultat par action		
De base – selon les PCGR du Canada	0,39 \$	0,48 \$
De base – selon les PCGR des États-Unis	0,54	0,49
Dilué – selon les PCGR du Canada	0,39	0,47
Dilué – selon les PCGR des États-Unis	0,54	0,48

Compensation des montants relatifs à certains contrats

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2009, nous avons adopté les nouvelles directives américaines du Financial Accounting Standards Board qui permettent à une entité d'opérer une compensation des montants à la juste valeur comptabilisés au titre des garanties en trésorerie et de la juste valeur des dérivés

conclus avec une même contrepartie en vertu d'un même contrat cadre de compensation. Ces nouvelles directives n'ont pas eu d'incidence sur notre rapprochement avec les PCGR des États-Unis, car notre politique actuelle en ce qui concerne la compensation est conforme à ces directives.

Note 17 : Segmentation opérationnelle et géographique

Groupes d'exploitation

Nous exerçons nos activités par l'entremise de groupes d'exploitation, chacun de ces groupes ayant un mandat distinct. Nous déterminons nos groupes d'exploitation d'après notre structure de gestion et, par conséquent, il se peut que nos groupes et les résultats qui leur sont attribués ne puissent pas être comparés à ceux d'autres entreprises de services financiers. Nous évaluons les résultats de nos groupes en utilisant des mesures comme le revenu net, la croissance des revenus, le rendement des capitaux propres, le profit économique net et le ratio des frais autres que d'intérêts au revenu (ou ratio de productivité), ainsi que le levier d'exploitation avant amortissement.

Services bancaires Particuliers et entreprises

Les Services bancaires Particuliers et entreprises (Services bancaires PE) sont constitués de deux unités d'exploitation : Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada et Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis.

Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada

Les Services bancaires Particuliers et entreprises – Canada (PE Canada) offrent une gamme complète de produits et services aux particuliers et aux entreprises, notamment en matière de services bancaires courants, de financement, d'investissement, de cartes de crédit et d'assurance, de même qu'un éventail complet de produits aux entreprises, de produits liés aux marchés financiers et de services-conseils, le tout par l'entremise d'un réseau de distribution comprenant des succursales, des services bancaires par téléphone et en ligne, des spécialistes en prêts hypothécaires et des guichets automatiques.

Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis

Les Services bancaires Particuliers et entreprises – États-Unis (PE États-Unis) offrent une gamme complète de produits et services aux particuliers et aux entreprises de marchés de choix du Midwest américain, par l'intermédiaire de succursales et de circuits de services bancaires en direct comme les services bancaires par téléphone, les services bancaires en ligne et un réseau de guichets automatiques.

Groupe Gestion privée

Le groupe Gestion privée (groupe GP), qui exerce ses activités sous les marques BMO au Canada et Harris aux États-Unis, réunit tous nos services de gestion de patrimoine. Le groupe GP sert une grande diversité de segments de clientèle, qui vont du marché grand public aux clients à valeur nette très élevée en passant par certains segments choisis de clients institutionnels. Nous offrons à notre clientèle une vaste gamme de produits et solutions en matière de gestion de patrimoine, notamment des services de courtage traditionnels et en ligne au Canada, et des services de gestion privée et des produits de placement au Canada et aux États-Unis.

BMO Marchés des capitaux

BMO Marchés des capitaux (BMO MC) englobe tous nos secteurs d'activité qui offrent des services aux grandes entreprises, aux institutions et aux administrations publiques. Au Canada et aux États-Unis, BMO MC est présent dans un large éventail de secteurs. Ce groupe compte également des clients au Royaume-Uni, en Europe, en Asie et en Australie. Il offre à sa clientèle une gamme complète de services financiers, notamment en matière de prise ferme de titres d'emprunt et de participation, de crédit aux grandes entreprises, de financement de projets, de services-conseils liés aux fusions et acquisitions, de banques d'affaires, de titrisation, de gestion de trésorerie, de gestion du risque de marché, de recherche sur titres d'emprunt et de participation, ainsi que de vente et de négociation de titres institutionnels.

Services d'entreprise

Les Services d'entreprise comprennent les unités fonctionnelles qui offrent une expertise et un soutien en matière de gouvernance dans des domaines tels que la planification stratégique, le droit, les finances, la vérification interne, la gestion des risques, les communications, l'économie, le marketing d'entreprise, les ressources humaines et l'apprentissage. Les résultats d'exploitation comprennent les revenus et les frais liés à certaines activités de titrisation, aux opérations de couverture visant les revenus de sources étrangères et aux activités relevant de la gestion de certains postes du bilan et de la structure globale de l'actif et du passif.

L'unité Technologie et opérations (T&O) nous assure des services de gestion, de soutien et de gouvernance en matière de technologie de l'information, d'opérations immobilières, de services d'exploitation et d'impartition. T&O axe ses efforts sur les priorités liées à la qualité et à l'efficacité établies à l'échelle de l'organisation afin d'offrir aux clients une expérience exceptionnelle.

Aux fins de la communication de l'information financière, les résultats d'exploitation de T&O sont inclus dans ceux des Services d'entreprise. Cependant, les coûts des services de T&O sont transférés aux trois groupes d'exploitation. Par conséquent, les résultats des Services d'entreprise reflètent en grande partie les activités décrites plus haut.

Les données des Services d'entreprise comprennent également les frais et les revenus résiduels représentant l'écart entre les montants réellement gagnés ou engagés et les montants affectés à chaque groupe d'exploitation.

Normes de présentation

La présentation des résultats de nos groupes d'exploitation est fondée sur nos systèmes internes de communication de l'information financière. Les conventions comptables utilisées par ces groupes sont généralement conformes à celles qui sont utilisées dans la préparation des états financiers consolidés, tel que nous l'expliquons aux notes 1 et 2. Les différences notables dans les mesures comptables sont le rajustement sur une base d'imposition comparable et la dotation à la provision pour pertes sur créances, qui sont expliqués ci-dessous.

Base d'imposition comparable

Nous analysons le revenu net d'intérêts sur une base d'imposition comparable (bic) par groupe d'exploitation. Cette base comprend un rajustement qui augmente les revenus calculés selon les PCGR et la provision pour impôts sur les bénéfices établie selon les PCGR d'un montant qui porterait les revenus tirés de certains titres exonérés d'impôt à un niveau auquel ces revenus seraient assujettis à l'impôt, au taux d'imposition prévu par la loi. Les rajustements bic des groupes d'exploitation sont éliminés dans les résultats des Services d'entreprise.

L'analyse sur une base d'imposition comparable neutralise l'incidence des placements effectués dans des titres exonérés d'impôt ou assortis d'avantages fiscaux plutôt que dans des titres entièrement imposables et au rendement plus élevé. Elle atténue les distorsions du revenu net d'intérêts liées au choix de placements assortis d'avantages fiscaux ou imposables.

Dotations à la provision pour pertes sur créances

Les dotations à la provision pour pertes sur créances sont généralement établies à l'égard de chaque groupe en fonction des pertes prévues pour chacun des groupes au cours d'un cycle économique. Les écarts entre les dotations pour pertes prévues et les dotations exigées en vertu des PCGR sont attribués aux Services d'entreprise.

Répartitions intergroupes

Diverses méthodes d'estimation et de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière concernant les groupes d'exploitation. Nous attribuons les frais directement liés à la production de revenus aux groupes qui ont obtenu ces revenus. Les frais qui ne sont pas directement liés à la production de revenus, comme les frais généraux, sont répartis entre les groupes d'exploitation selon des formules de répartition appliquées de manière uniforme. Le revenu net d'intérêts des groupes d'exploitation reflète la répartition interne des charges et des crédits attribués aux actifs, aux passifs et au capital des groupes, aux taux du marché, compte tenu des échéances et des devises appropriées. La compensation de l'incidence nette de ces charges et crédits est reflétée dans les résultats des Services d'entreprise.

Information géographique

Nous exerçons nos activités principalement au Canada et aux États-Unis mais aussi au Royaume-Uni, en Europe, dans les Caraïbes et en Asie, régions qui sont regroupées sous le poste Autres pays. Nous répartissons nos résultats par région selon l'emplacement du groupe responsable de la gestion des actifs, des passifs, des revenus et des frais y afférents, sauf pour ce qui est de la dotation consolidée à la provision pour pertes sur créances, qui est répartie en fonction du pays où le risque ultime est assumé.

Le tableau ci-dessous présente nos résultats et actifs moyens répartis par unité d'exploitation et par région :

(en millions de dollars canadiens)

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2009 2)	PE Canada	PE États-Unis	Groupe GP	BMO MC	Services d'entreprise 1)	Total (selon les PCGR)
Revenu net d'intérêts	825 \$	240 \$	178 \$	516 \$	(428)\$	1 331 \$
Revenu autre que d'intérêts	449	59	280	211	112	1 111
Revenu total	1 274	299	458	727	(316)	2 442
Dotation à la provision pour pertes sur créances	95	18	1	42	272	428
Frais autres que d'intérêts	715	231	375	473	47	1 841
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	464	50	82	212	(635)	173
Impôts sur les bénéfices	139	16	25	33	(284)	(71)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	19	19
Revenu net	325 \$	34 \$	57 \$	179 \$	(370)\$	225 \$
Actif moyen	125 259 \$	33 753 \$	9 134 \$	288 118 \$	6 739 \$	463 003 \$
Écarts d'acquisition (au)	122 \$	1 117 \$	354 \$	111 \$	2 \$	1 706 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2008 2)	PE Canada	PE États-Unis	Groupe GP	BMO MC	Services d'entreprise 1)	Total (selon les PCGR)
Revenu net d'intérêts	773 \$	167 \$	155 \$	310 \$	(191)\$	1 214 \$
Revenu autre que d'intérêts	418	48	364	(37)	19	812
Revenu total	1 191	215	519	273	(172)	2 026
Dotation à la provision pour pertes sur créances	83	9	1	29	108	230
Frais autres que d'intérêts	692	165	372	382	3	1 614
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	416	41	146	(138)	(283)	182
Impôts sur les bénéfices	125	15	50	(109)	(172)	(91)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	-	-	-	-	18	18
Revenu net	291 \$	26 \$	96 \$	(29) \$	(129)\$	255 \$
Actif moyen	123 386 \$	24 206 \$	7 855 \$	232 990 \$	2 922 \$	391 359 \$
Écarts d'acquisition (au)	104 \$	668 \$	322 \$	93 \$	2 \$	1 189 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2009	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	799 \$	425 \$	107 \$	1 331 \$
Revenu autre que d'intérêts	796	367	(52)	1 111
Revenu total	1 595	792	55	2 442
Dotation à la provision pour pertes sur créances	111	317	-	428
Frais autres que d'intérêts	1 285	513	43	1 841
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	199	(38)	12	173
Impôts sur les bénéfices	3	(56)	(18)	(71)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	13	6	-	19
Revenu net	183 \$	12 \$	30 \$	225 \$
Actif moyen	273 968 \$	159 460 \$	29 575 \$	463 003 \$
Écarts d'acquisition (au)	440 \$	1 242 \$	24 \$	1 706 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2008	Canada	États-Unis	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêts	907 \$	213 \$	94 \$	1 214 \$
Revenu autre que d'intérêts	591	289	(68)	812
Revenu total	1 498	502	26	2 026
Dotation à la provision pour pertes sur créances	74	148	8	230
Frais autres que d'intérêts	1 151	414	49	1 614
Revenu avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	273	(60)	(31)	182
Impôts sur les bénéfices	8	(48)	(51)	(91)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	13	5	-	18
Revenu net	252 \$	(17)\$	20 \$	255 \$
Actif moyen	236 226 \$	122 587 \$	32 546 \$	391 359 \$
Écarts d'acquisition (au)	421 \$	762 \$	6 \$	1 189 \$

1) Les Services d'entreprise comprennent l'unité Technologie et opérations.

2) Les données des groupes d'exploitation sont présentées sur une base d'imposition comparable - voir la section Normes de présentation.

Les données des périodes antérieures ont été retraitées afin de tenir compte des changements apportés, au cours de la période à l'étude, à la structure organisationnelle et au mode de présentation.