

## Ce que nous sommes

Fondé en 1817 sous le nom de Banque de Montréal, BMO Groupe financier est un fournisseur nord-américain de services financiers hautement diversifiés. Fort d'un actif totalisant 416 milliards de dollars et d'un effectif de plus de 37 000 employés, BMO offre une vaste gamme de produits et de solutions dans les domaines des services bancaires de détail, de la gestion de patrimoine et des services d'investissement. Nous offrons des services à une clientèle répartie dans l'ensemble du Canada par l'entremise de BMO Banque de Montréal, notre société de services bancaires de détail, et par l'intermédiaire de BMO Nesbitt Burns, de BMO Ligne d'action et de BMO Banque privée Harris, nos sociétés de gestion du patrimoine. BMO Marchés des capitaux, notre division nord-américaine de services bancaires et d'investissement aux grandes entreprises, offre une gamme complète de produits et services aux clients nord-américains et internationaux. Aux États-Unis, BMO offre des services bancaires et d'investissement par l'intermédiaire de Harris, sa société de services financiers intégrés établie à Chicago. BMO Groupe financier est composé de trois groupes d'exploitation : les Services bancaires Particuliers et entreprises, le groupe Gestion privée et BMO Marchés des capitaux.

### Nos objectifs financiers

L'objectif fondamental global de BMO et ses objectifs financiers à moyen terme à l'égard de certaines mesures importantes de rendement sont énoncés dans le tableau ci-contre. Même si la réalisation de notre objectif fondamental qui consiste à nous classer dans le quartile supérieur pour le rendement total des capitaux propres dépend de nos résultats par rapport à ceux de nos groupes de référence, nous sommes persuadés que nous pourrions réaliser cet objectif en atteignant nos objectifs financiers à moyen terme qui consistent, entre autres, à augmenter le résultat par action (RPA) de 10 % par année en moyenne au fil du temps, en obtenant un rendement des capitaux propres (RCP) annuel moyen entre 17 % et 20 % au fil du temps et en maintenant de solides ratios de capital réglementaire. Notre philosophie de gestion est d'enregistrer un taux de croissance des revenus plus élevé que le taux de croissance de l'économie en général, tout en limitant la croissance des frais, de manière à obtenir un levier d'exploitation avant amortissement (défini comme l'écart entre le pourcentage de croissance des revenus et le pourcentage de croissance des frais avant amortissement) annuel moyen d'au moins deux points de pourcentage, au fil du temps. Compte tenu de nos perspectives relatives à la situation économique et à la conjoncture des marchés, nous avons rajusté nos cibles à moyen terme en ce qui a trait au RCP. Tout en gérant notre exploitation, nous recherchons l'équilibre entre la rentabilité actuelle et le besoin d'investir en vue d'assurer notre croissance future.

En 2008, nous avons atteint une de nos cinq cibles financières annuelles, notre ratio du capital de première catégorie ayant été supérieur 8 %. Nous n'avons pas atteint nos autres cibles financières (augmenter le RPA de 10 % à 15 % par rapport au montant de base de 5,24 \$, atteindre un RCP de 18 % à 20 %, établir la dotation à la provision spécifique pour pertes sur créances à 475 millions de dollars ou moins et obtenir un levier d'exploitation avant amortissement d'au moins deux points de pourcentage) en raison de la conjoncture des marchés du crédit et des marchés financiers qui a été plus difficile que ce que nous avions prévu au moment d'établir ces cibles.

BMO s'impose un processus de planification rigoureux fondé sur plusieurs scénarios économiques possibles. Des responsabilités claires et directes ont été établies pour ce qui est de la performance par rapport aux jalons internes et des progrès réalisés par rapport aux priorités stratégiques, et ce, en harmonisation avec nos objectifs à moyen terme. Toutefois, la conjoncture économique difficile et la faiblesse des conditions des marchés du crédit et des marchés financiers ont accentué l'incertitude entourant l'établissement des prévisions relatives aux résultats financiers. C'est pourquoi nous ne présentons pas de cibles financières annuelles pour 2009.

#### Notre vision

Être la banque modèle en matière d'expérience client exceptionnelle.

#### Notre objectif fondamental

Maximiser le rendement total des capitaux propres et progresser, au fil du temps, vers un classement dans le quartile supérieur de nos groupes de référence du Canada et de l'Amérique du Nord pour le rendement total des capitaux propres.

#### Nos objectifs financiers à moyen terme

Au fil du temps, accroître le RPA de 10 % par année en moyenne, accroître le RCP annuel moyen pour le porter entre 17 % et 20 %, atteindre un levier d'exploitation avant amortissement annuel moyen d'au moins deux points de pourcentage et maintenir un solide capital réglementaire.

### Pourquoi investir dans BMO

#### BMO constitue une option d'investissement intéressante.

- Stratégie de croissance cohérente et ciblée à l'échelle de l'Amérique du Nord, reposant sur une solide plateforme de services bancaires de détail au Canada et une présence bien établie dans le Midwest américain
- Approche équilibrée et prudente en matière de gestion du capital
- Fortes cotes sur les créances prioritaires
- Meilleur ratio de distribution du secteur
- Capacités et processus de gestion du crédit solides et rigoureux

Au 31 octobre 2008 ou pour les périodes terminées à cette date (%)

	1 an	5 ans	10 ans
Rendement total des capitaux propres, taux annuel composé	(27,9)	0,9	6,7
Croissance du résultat par action, taux annuel composé	(8,5)	1,8	5,1
Rendement des capitaux propres, taux annuel moyen	13,0	17,0	16,1
Croissance des dividendes annuels déclarés par action, taux composé	3,3	15,9	13,3
Rendement de l'action au 31 octobre 2008	6,5	s.o.	s.o.
Ratio cours-résultat	11,4	s.o.	s.o.
Cours/valeur comptable (par action)	1,34	s.o.	s.o.
Ratio de distribution	74,0	49,9	45,2
Ratio du capital de première catégorie	9,77	s.o.	s.o.

s.o. – sans objet

La section ci-dessus, intitulée Nos objectifs financiers, de même que les deux sections suivantes, intitulées Stratégie globale et Évolution de la situation économique, contiennent des déclarations prospectives. De par leur nature, les déclarations prospectives exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. L'encadré intitulé Mise en garde concernant les déclarations prospectives, figurant à la page 30 du présent Rapport annuel, traite de ces risques et incertitudes ainsi que des facteurs importants et des hypothèses qui ont été formulées concernant les déclarations énoncées dans cette section.