

Note 23 : Rémunération du personnel – Rémunération à base d'actions

Nous calculons la juste valeur des options sur actions à la date à laquelle elles ont été attribuées et nous comptabilisons ce montant dans les frais de rémunération sur la période d'acquisition des droits aux options, en augmentant le surplus d'apport d'une somme correspondante. Lorsque ces options sont exercées, nous comptabilisons le montant du produit, avec le montant inscrit au titre du surplus d'apport, dans le capital-actions.

Régime d'options sur actions

Nous avons un régime d'options sur actions pour les dirigeants, employés et administrateurs désignés. Les options sont attribuées à un prix d'exercice égal au cours de clôture de nos actions ordinaires le jour précédant la

date d'attribution. Les droits aux options attribuées aux termes du régime de 1995 à 1999 étaient acquis après une période de cinq exercices débutant le 1^{er} novembre de l'année au cours de laquelle les options avaient été attribuées aux dirigeants et aux employés, si nous avons atteint certains objectifs de rendement. Les droits aux options attribuées depuis 1999 sont acquis à raison de 25 % par année sur une période de quatre ans commençant à la date à laquelle les options ont été attribuées. Certaines des options attribuées depuis 1999 ne peuvent être exercées que si nous avons atteint certains objectifs de rendement. Toutes les options viennent à échéance dix ans après leur date d'attribution.

Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur notre régime d'options sur actions :

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2008		2007		2006	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au début de l'exercice	20 656 713	41,55 \$	23 254 639	38,55 \$	26 919 349	35,86 \$
Options attribuées	1 442 833	59,14	1 229 500	68,96	1 390 700	63,04
Options exercées	1 778 586	31,65	3 774 644	31,86	5 014 557	30,87
Options éteintes/annulées	2 700	50,23	43 882	54,42	37 053	46,77
Options échues	262 558	42,63	8 900	19,93	3 800	15,50
Options en cours à la fin de l'exercice	20 055 702	43,68	20 656 713	41,55	23 254 639	38,55
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	14 332 077	37,69	15 585 532	36,01	17 947 453	34,35
Options pouvant être attribuées	2 985 056		4 116 301		2 047 729	
Options en cours en pourcentage des actions en circulation	3,96 %		4,14 %		4,64 %	

Certains chiffres des exercices antérieurs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

Les frais de rémunération du personnel relatifs à ce régime s'élevaient, pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006, respectivement à 12 millions, 11 millions et 14 millions de dollars avant impôts (respectivement 11 millions, 10 millions et 13 millions de dollars après impôts).

La valeur intrinsèque d'une option sur actions attribuée est la différence entre le prix en vigueur sur le marché pour nos actions ordinaires et le prix

d'exercice de l'option. La valeur intrinsèque globale des options sur actions en cours au 31 octobre 2008, 2007 et 2006 était respectivement de 104 millions, 443 millions et 719 millions de dollars. La valeur intrinsèque globale des options sur actions pouvant être exercées au 31 octobre 2008, 2007 et 2006 était respectivement de 101 millions, 421 millions et 629 millions de dollars.

Le tableau ci-dessous présente les options en cours et les options pouvant être exercées au 31 octobre 2008 et 2007, par fourchette de prix d'exercice :

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2008						2007			
Fourchette des prix d'exercice	Options en cours			Options pouvant être exercées			Options en cours		Options pouvant être exercées	
	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
De 20,01 \$ à 30,00 \$	2 227 815	1,0	25,60 \$	2 227 815	25,60 \$	2 492 855	2,0	25,60 \$	2 492 855	25,60 \$
De 30,01 \$ à 40,00 \$	9 056 151	2,3	36,32	8 683 171	36,23	10 604 596	3,1	35,69	10 184 016	35,57
De 40,01 \$ à 50,00 \$	1 991 004	4,2	41,16	1 720 703	40,90	2 019 800	4,8	40,95	1 855 104	40,96
De 50,01 \$ à 60,00 \$	2 907 571	5,5	55,20	1 228 076	55,02	2 940 660	6,5	55,19	887 709	54,94
60,01 \$ et plus	3 873 161	7,7	63,94	472 312	64,85	2 598 802	8,5	65,83	165 848	63,05

Certains chiffres des exercices antérieurs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des options sur actions dont les droits n'étaient pas acquis, pour les exercices terminés le 31 octobre 2008 et 2007 :

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2008		2007	
	Nombre d'options sur actions	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution	Nombre d'options sur actions	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Options dont les droits n'étaient pas acquis au début de l'exercice	5 071 181	8,74 \$	5 307 186	8,89 \$
Options attribuées	1 442 833	8,24	1 229 500	7,56
Options dont les droits ont été acquis	790 389	10,61	1 442 754	8,25
Options éteintes/annulées	–	–	22 751	10,16
Options dont les droits n'étaient pas acquis à la fin de l'exercice	5 723 625	8,36 \$	5 071 181	8,74 \$

Le tableau ci-dessous présente des renseignements complémentaires sur notre régime d'options sur actions :

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2008	2007	2006
Frais de rémunération non constatés liés à l'attribution d'options dont les droits ne sont pas acquis	8 \$	10 \$	12 \$
Période moyenne pondérée sur laquelle les frais sont constatés (en années)	2,7	2,6	3,0
Valeur intrinsèque totale des options exercées	30 \$	138 \$	170 \$
Produit en espèces des options exercées	56 \$	120 \$	155 \$
Économie d'impôts réelle réalisée sur les options exercées	14 \$	4 \$	14 \$

Nous déterminons la juste valeur des options attribuées au moyen d'un modèle trinomial d'évaluation d'options. La volatilité prévue est fondée sur la volatilité implicite du cours de nos actions causée par les options négociées ainsi que sur la volatilité historique du cours de nos actions. La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées au cours des exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006 s'élevait à 8,24 \$, 7,56 \$ et 10,17 \$ respectivement. Les moyennes pondérées suivantes des hypothèses retenues ont été utilisées pour déterminer la juste valeur des options à la date d'attribution :

	2008	2007	2006
Rendement prévu des actions	4,1 %	4,2 %	3,4 %
Volatilité prévue du cours des actions	19,5 %	15,6 %	20,2 %
Taux de rendement sans risque	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Période prévue jusqu'à l'exercice (en années)	7,3	7,4	7,2

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

Autres régimes de rémunération à base d'actions

Régime d'achat d'actions

Nous offrons à nos employés la possibilité d'affecter une partie de leur salaire brut à l'achat de nos actions ordinaires. Nous ajoutons à la cotisation des employés une somme égale à 50 % de cette cotisation, jusqu'à concurrence de 6 % de leur salaire brut individuel. Les actions de ce régime sont achetées sur le marché libre et sont considérées comme étant en circulation aux fins du calcul du résultat par action. Les dividendes versés pour nos actions ordinaires détenues dans le cadre du régime sont utilisés pour acheter d'autres actions ordinaires sur le marché libre.

Nous comptabilisons notre cotisation au régime comme frais de rémunération du personnel lors du versement de cette cotisation.

Les frais de rémunération du personnel relatifs à ce régime s'élevaient, pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006, respectivement à 41 millions, 36 millions et 35 millions de dollars. Pour ces exercices, il y avait respectivement 14 958 315, 13 148 902 et 12 852 477 actions ordinaires détenues dans le cadre de ce régime.

Régimes d'intéressement à moyen terme

Nous offrons des régimes d'intéressement à moyen terme aux dirigeants et à certains employés de haut niveau. Les régimes versent, selon le cas, une prime unique en espèces à la fin de la période de trois ans du régime, ou une prime annuelle en espèces pour chacune des trois années du régime. Le montant de la prime est rajusté pour tenir compte des dividendes et de l'évolution de la valeur de marché de nos actions ordinaires. Dans le cas de la majorité des dirigeants et de certains employés de haut niveau, une partie de la prime est également liée à des objectifs de rendement établis d'après une comparaison entre le rendement total annualisé de nos capitaux propres et celui de nos concurrents.

Le nombre d'unités d'actions qui ont été attribuées en vertu des régimes d'intéressement à moyen terme au cours des exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006 s'élevait respectivement à 4 548 827, à 3 210 864 et à 3 387 493 unités. Nous avons conclu des ententes avec des tiers pour l'acquittement de la majorité de nos obligations relatives à ces régimes contre des paiements en espèces de 267 millions, 220 millions et 202 millions de dollars pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006 respectivement. Les sommes versées en vertu de ces ententes ont été inscrites à notre bilan consolidé dans les actifs divers et sont comptabilisées comme frais de rémunération du personnel de façon uniforme sur la période qui précède le versement aux employés. Les sommes relatives aux unités d'actions attribuées à des employés qui sont admissibles à la retraite sont constatées à titre de

charge à la date d'attribution. Nous n'avons plus aucun passif relativement aux obligations transférées à des tiers, puisque tous les versements futurs requis aux termes de ces régimes seront la responsabilité des tiers. La somme reportée et inscrite à notre bilan consolidé dans les actifs divers totalisait 135 millions et 104 millions de dollars respectivement au 31 octobre 2008 et 2007. Nous prévoyons que la somme reportée, le 31 octobre 2008, sera constatée sur une période moyenne pondérée de 1,8 année (1,8 année en 2007). Les frais de rémunération du personnel relatifs à ces régimes s'élevaient, pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006, respectivement à 239 millions, 202 millions et 185 millions de dollars avant impôts (respectivement 160 millions, 131 millions et 119 millions de dollars après impôts).

En ce qui a trait au reste des obligations relatives à des régimes pour lesquels nous n'avons pas conclu d'ententes avec des tiers, le montant des frais de rémunération du personnel est amorti sur la période qui précède le versement aux employés et rajusté de façon à tenir compte de la valeur de marché courante de nos actions ordinaires. Au 31 octobre 2008 et 2007, le passif lié à ces régimes s'élevait respectivement à 24 millions et 19 millions de dollars.

Les frais de rémunération du personnel relatifs aux régimes pour lesquels nous n'avons pas conclu d'ententes avec des tiers, pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006, s'élevaient respectivement à 4 millions, 10 millions et 5 millions de dollars avant impôts (respectivement 3 millions, 7 millions et 3 millions de dollars après impôts). Au cours de l'exercice 2008, nous avons conclu des relations de couverture économique relativement à l'incidence des variations de la valeur de marché de nos actions ordinaires en concluant des swaps sur rendement total avec une contrepartie externe. Des gains (pertes) de couverture de (4) millions de dollars avant impôts ((3) millions après impôts) ont été constatés pour l'exercice terminé le 31 octobre 2008.

Le total des unités d'actions en circulation était de 9 900 297, de 8 298 718 et de 8 272 824 pour les exercices terminés respectivement le 31 octobre 2008, 2007 et 2006.

Régimes d'intéressement à droits différés

Nous offrons des régimes d'intéressement à droits différés aux membres de notre Conseil d'administration ainsi qu'à certains hauts dirigeants et employés clés de nos groupes BMO Marchés des capitaux et Gestion privée. En vertu de ces régimes, le versement d'honoraires, de primes annuelles ou de commissions peut être différé sous forme d'unités d'actions donnant droit à la valeur de nos actions ordinaires. Le montant des honoraires, des primes ou des commissions différés est rajusté pour tenir compte des dividendes et de l'évolution du cours de nos actions ordinaires.

Selon le régime, les paiements différés peuvent être versés lorsque leurs bénéficiaires prennent leur retraite ou résignent leurs fonctions, être échelonnés sur la période de trois ans du régime, ou encore être versés à la fin de la période de trois ans du régime. Les paiements différés peuvent être versés en espèces ou en actions ou être une combinaison des deux.

Les frais de rémunération du personnel relatifs à ces régimes sont comptabilisés dans l'exercice où les primes ou les commissions sont gagnées. Les changements aux montants des paiements découlant des dividendes et de l'évolution du cours des actions sont constatés comme frais de rémunération du personnel dans la période des changements en question.

Le nombre d'unités d'actions qui ont été attribuées en vertu des régimes d'intéressement à droits différés au cours des exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006 s'élevait respectivement à 379 034, à 442 583 et à 471 662 unités. Nous avons conclu des contrats sur instruments dérivés pour couvrir nos risques relatifs à ces régimes. Les changements dans la juste valeur de ces instruments dérivés sont comptabilisés comme frais de rémunération du personnel dans la période où ils se produisent.

Les passifs relatifs à ces régimes sont inscrits à notre bilan consolidé dans les passifs divers et s'élevaient à 136 millions et 169 millions de dollars au 31 octobre 2008 et 2007 respectivement.

Les frais (le recouvrement) de rémunération du personnel relatifs à ces régimes pour les exercices terminés le 31 octobre 2008, 2007 et 2006 s'élevaient respectivement à (46) millions, 13 millions et 33 millions de dollars avant impôts (respectivement (31) millions, 8 millions et 21 millions de dollars après impôts). Des gains (pertes) sur couverture de (52) millions, 6 millions et 25 millions de dollars avant impôts, respectivement, ont également été constatés, entraînant des frais de rémunération du personnel nets de 6 millions, 7 millions et 8 millions de dollars avant impôts, respectivement (4 millions, 5 millions et 5 millions de dollars après impôts, respectivement).

Le total des unités d'actions différées en circulation était de 3 101 995, de 2 686 903 et de 2 542 696 pour les exercices terminés respectivement le 31 octobre 2008, 2007 et 2006.