



APERÇU STRATÉGIQUE

PREMIER TRIMESTRE DE 2004

TONY COMPER

Président du conseil et chef de la direction

Cyberconférence à l'intention des investisseurs
24 février 2004

*Amélioration très marquée
comparativement à nos résultats de l'an dernier*

Mesures des résultats	T1 2004	T1 2003
Revenu net	532 millions \$	399 millions \$
Revenu net avant amortissement	551 millions \$	421 millions \$
RPA	1,00 \$	0,75 \$
RPA avant amortissement	1,03 \$	0,79 \$
Rendement des capitaux propres	18,3 %	14,3 %

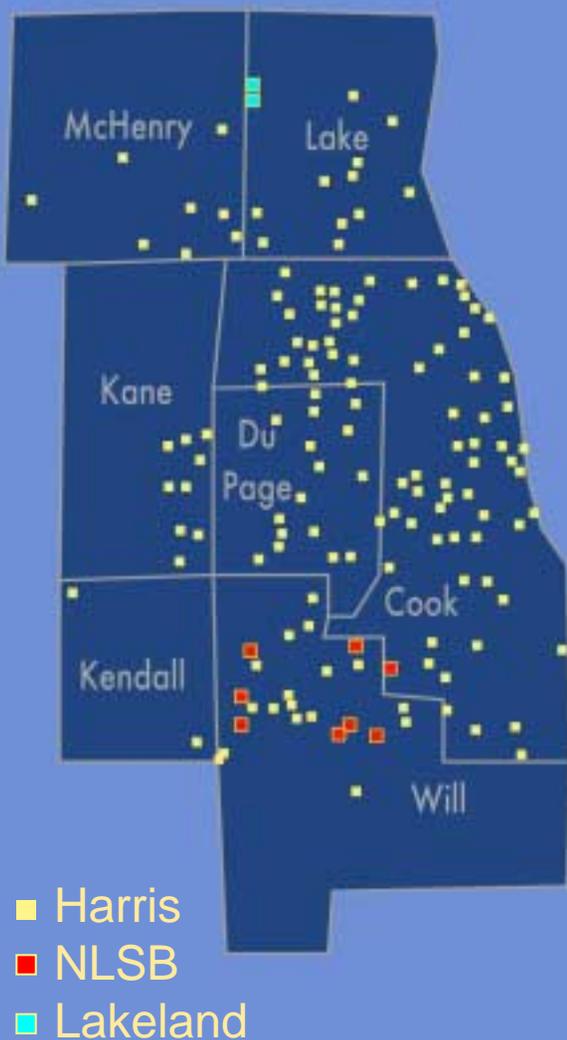
Excellents résultats

comparativement à nos cibles pour l'exercice 2004

Mesures des résultats	T1 2004	Cible pour l'exercice 2004
Croissance du RPA (c. T1 2003)	33,3 %	De 10 % à 15 %
Provision pour créances irrécouvrables	55 millions \$*	500 millions \$ ou moins <i>Cible révisée :</i> 300 millions \$ ou moins
Ratio de productivité avant amortissement (c. T1 2003)	Amélioration de 270 pdb	Amélioration de 150 à 200 pdb
Rendement des capitaux propres	18,3 %	De 16 % à 18 %
Capital de première catégorie	9,65 %	Minimum de 8 %

* Abstraction faite de la réduction de 40 millions de dollars de la réserve générale pour créances irrécouvrables.

Succursales de la région de Chicago



Une acquisition de qualité aux États-Unis qui cadre parfaitement avec notre stratégie

- Acquisition des huit succursales de la New Lenox State Bank, pour 306 millions \$.
 - Une banque à haut rendement de Will County.
- Renforcement de la position de Harris, qui possède la plus grande part du marché dans ce comté dont le taux de croissance est l'un des plus rapides des États-Unis.
- La part de Harris dans le marché des dépôts des particuliers et des petites entreprises devrait atteindre 9,9 % une fois la l'acquisition de NLSB conclue, réduisant l'écart par rapport au leader de la région de Chicago.



Priorités de l'entreprise en 2004

- 1.** Accroître la productivité.
- 2.** Accroître la fidélité de la clientèle du groupe PE au Canada.
- 3.** Améliorer le rendement aux États-Unis.
- 4.** Stimuler les ventes et accroître la part de portefeuille.
- 5.** Continuer énergiquement à faire des acquisitions aux États-Unis.
- 6.** Demeurer un employeur de choix.
- 7.** Créer une culture axée sur des rendements élevés soutenus.

Exercice 2004

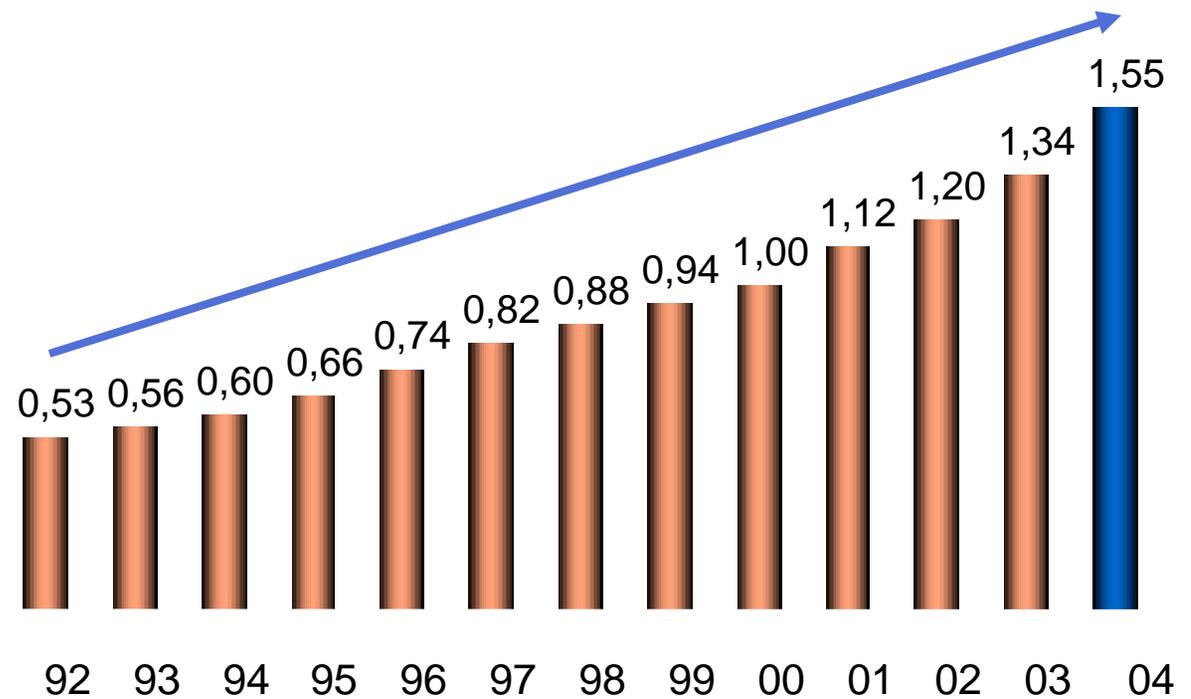
Hausse du dividende trimestriel de 0,35 \$ à 0,40 \$.

Objectif de pourcentage du bénéfice net distribué en dividendes : de 35 % à 45 %.

Le dividende trimestriel par action ordinaire sera annoncé lors de la publication des résultats du trimestre.

Hausse de 14 % du dividende trimestriel

Dividendes déclarés par action (en dollars canadiens)



Déclarations prospectives

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Les communications publiques de la Banque de Montréal comprennent souvent des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Cette présentation contient de telles déclarations, qui peuvent aussi figurer dans des documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans d'autres communications. Toutes ces déclarations sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des observations concernant nos objectifs pour l'exercice 2004 et au-delà, nos stratégies ou actions futures, nos cibles, nos attentes concernant notre situation financière ou le cours de nos actions et les résultats ou les perspectives de notre exploitation ou des économies canadienne et américaine.

De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes. Il existe un risque appréciable que les prévisions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. La Banque de Montréal conseille aux lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des cibles, attentes, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs.

Les résultats réels ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment : les activités des marchés financiers internationaux, les fluctuations de taux d'intérêt et de change, les répercussions de guerres ou d'activités terroristes, les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou mondiale, les répercussions de perturbations des infrastructures publiques telles que les perturbations des services de transport et de communication et des systèmes d'alimentation en énergie ou en eau, la conjoncture économique et politique dans certains secteurs et dans le monde, 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, les mesures prises par la direction et les changements technologiques. La Banque tient à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque de Montréal doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. La Banque de Montréal ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

Relations avec les investisseurs

Susan Payne
Lynn Inglis
Amanda Mason
Télécopieur
Courriel

(416) 867-6656
(416) 867-5452
(416) 867-3562
(416) 867-3367
investor.relations@bmo.com

susan.payne@bmo.com
lynn.inglis@bmo.com
amanda.mason@bmo.com