

Nos forces et distinctions

BMO Marchés des capitaux s'est fixé pour objectif d'être un fournisseur dominant de travaux de recherche sur les placements. Nos activités de recherche dénotent une longue tradition d'indépendance et d'innovation.

Les investisseurs peuvent compter sur nous pour :

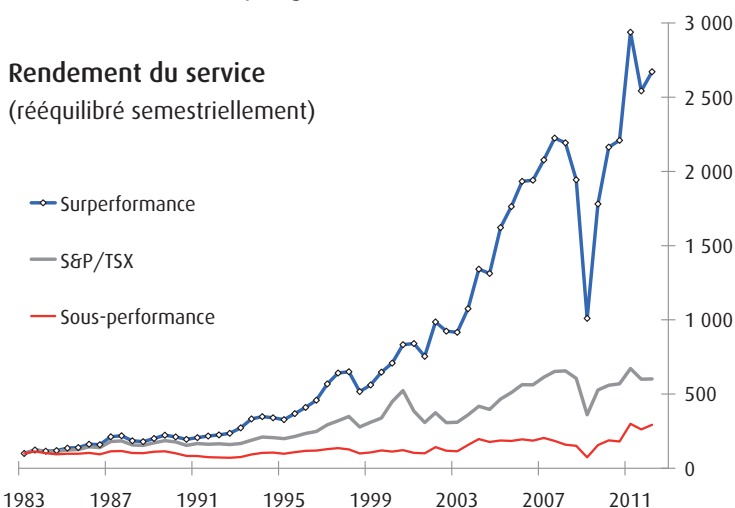
- fournir des conseils indépendants sur les placements;
- couvrir davantage de sociétés canadiennes que toute autre société;
- fournir un produit de recherche diversifié, qui couvre notamment les actions américaines et internationales;
- ouvrir la voie en ce qui a trait à la publication de travaux de recherche;
- mesurer la valeur ajoutée de nos recommandations;
- présenter des idées de placement originales et exclusives;
- continuer à faire preuve d'innovation dans notre démarche de recherche.

Grâce à nos 63 analystes, nous couvrons plus de 950 sociétés, dont plus de 500 aux États-Unis, plus de 300 au Canada et le reste à l'étranger.

Évaluation du rendement

Depuis 29 ans, BMO Marchés des capitaux effectue une évaluation semestrielle du rendement des actions qu'elle recommande. Nous suivons l'évolution de chaque titre noté Surperformance (5 ou 4 selon notre système de notation antérieur) en nous fondant sur les notes et les cours qui figurent dans les éditions de

Rendement du service (rééquilibré semestriellement)



Nota : Mars 2012; analyse effectuée deux fois par an en fonction des éditions de mars et de septembre de notre *Red Book*. Source : BMO Marchés des capitaux.

Juillet 2012

Ian de Verteuil
Chef mondial de la recherche

Paul Campbell
Directeur de la recherche
sur les actions

septembre et de mars de notre *Red Book*. Nous obtenons ainsi une base de données transparentes et vérifiables qui nous permet de mesurer la valeur ajoutée par le service. Cette liste d'actions recommandées à pondération uniforme surclasse l'indice composé S&P/TSX de 5,6 % par an depuis mars 1983.

StarMine

Le *Globe & Mail* et StarMine ont annoncé les meilleurs analystes au Canada en 2012. BMO Marchés des capitaux a remporté sept prix au total, et cinq de ses analystes se sont classés parmi les trois premiers de leur secteur.

Estimations de bénéfices par secteur

- **Stephen Atkinson**, classé au 2^e rang, papiers et produits forestiers
- **Joel Jackson**, classé au 2^e rang, produits chimiques et services d'utilité publique
- **Peter Sklar**, classé au 3^e rang, composants automobiles

Sélection des titres par secteur

- **Tim Casey**, classé au 2^e rang, médias
- **Peter Sklar**, classé au 2^e rang, composants automobiles
- **Stephen Atkinson**, classé au 3^e rang, papiers et produits forestiers
- **Peter Rhamey**, classé au 3^e rang, télécommunications

Le *Financial Times* et StarMine ont annoncé les meilleurs analystes aux États-Unis en 2012. BMO Marchés des capitaux a remporté six prix au total, et six de ses analystes se sont classés parmi les trois premiers de leur secteur.

Estimations de bénéfices par secteur

- **Jeffrey Silber**, classé au 1^{er} rang, services aux consommateurs diversifiés
- **Stephen Atkinson**, classé au 2^e rang, papiers et produits forestiers
- **Philip Juhan**, classé au 2^e rang, restaurants
- **Kenneth Zaslou**, classé au 3^e rang, produits alimentaires

Sélection des titres par secteur

- **Gerrick Johnson**, classé au 1^{er} rang, équipements et produits de loisirs
- **Carl Kirst**, classé au 1^{er} rang, pétrole, gaz et combustibles

En observant les résultats du sondage StarMine d'un point de vue mondial, soulignons que l'*Australian Financial Review* a mentionné que David Haughton de BMO est arrivé au troisième rang pour ses estimations de bénéfices dans le secteur des métaux et minéraux de la région de l'Australie et de la Nouvelle-Zélande.

Greenwich

Dans le cadre du sondage canadien de 2012 sur la qualité des leaders réalisé par Greenwich Associates, BMO Marchés des capitaux s'est classée parmi les trois meilleures sociétés au chapitre de la part du marché et de la réputation.

Sondage Brendan Wood

BWI a classé notre équipe de recherche canadienne au premier rang au cours de 29 des 31 dernières années. Dans son sondage de 2011 effectué auprès des investisseurs institutionnels, la société indépendante d'experts-conseils Brendan Wood International (BWI) a octroyé à BMO Marchés des capitaux les excellents classements suivants :

Équipes étoiles selon BWI

- **Agriculture, produits chimiques et engrais**, classée au 2^e rang
- **Métaux et minéraux communs**, classée au 2^e rang
- **Services financiers diversifiés**, classée au 2^e rang
- **Analyse indicielle**, classée au 2^e rang
- **Produits industriels**, classée au 1^{er} rang
- **Assurances**, classée au 2^e rang
- **Pétrole et gaz (forte cap.)**, classée au 1^{er} rang
- **Métaux précieux (faible/moy. cap.)**, classée au 1^{er} rang
- **FPI immobilières**, classée au 2^e rang
- **Placements spéciaux (faible cap.)**, classée au 2^e rang
- **Transports et environnement**, classée au 3^e rang
- **Économie**, classée au 3^e rang

Analystes étoiles selon BWI

- **John Reucassel**, classé au 2^e rang, services financiers diversifiés
- **Sherry Cooper**, classée au 3^e rang, économie
- **Mark Steele**, classé au 2^e rang, analyse indicielle
- **Fadi Chamoun**, classé au 3^e rang, produits industriels
- **Peter Sklar**, classé au 2^e rang, produits industriels
- **Tom MacKinnon**, classé au 2^e rang, assurances
- **Randy Ollenberger**, classé au 1^{er} rang, pétrole et gaz (forte cap.)
- **Andrew Kaip**, classé au 2^e rang, métaux précieux (faible/moy. cap.)
- **Karine MacIndoe**, classée au 2^e rang, FPI immobilières
- **Fadi Chamoun**, classé au 3^e rang, transports

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES DISPONIBLES SUR DEMANDE : BMO Groupe financier (NYSE, TSX : BMO) est un fournisseur intégré de services financiers qui offre tout un éventail de produits dans les domaines des services bancaires aux particuliers, de la gestion de patrimoine, des services d'investissement et des services bancaires aux entreprises. Au Canada, BMO sert les particuliers par l'intermédiaire de BMO Banque de Montréal et de BMO Nesbitt Burns. Aux États-Unis, elle sert les particuliers et les entreprises par l'intermédiaire de BMO Harris Bank N.A. (membre FDIC). Les services de banque d'investissement et les services bancaires aux entreprises sont fournis au Canada et aux États-Unis par l'intermédiaire de BMO Marchés des capitaux. BMO Marchés des capitaux est un nom commercial utilisé par BMO Groupe financier pour les services de vente en gros de la Banque de Montréal, de BMO Harris Bank N.A. (membre FDIC), de BMO Ireland Plc et de Bank of Montreal (China) Co. Ltd. et les services de courtage auprès des clients institutionnels de BMO Capital Markets Corp. (membre du SIPC), de BMO Nesbitt Burns Trading Corp. S.A., de BMO Nesbitt Burns Securities Limited (membre du SIPC) et de BMO Capital Markets GKST Inc. (membre du SIPC) aux États-Unis, de BMO Nesbitt Burns Inc. (membre du FCPE) au Canada, en Europe et en Asie, de BMO Nesbitt Burns Ltée/ Ltd. (membre du FCPE) au Canada, de BMO Capital Markets Limited en Europe, en Asie et en Australie et de BMO Advisors Private Limited en Inde. « Nesbitt Burns » est une marque de commerce déposée de la Corporation BMO Nesbitt Burns Limitée, utilisée sous licence. « BMO Marchés des capitaux » est une marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. ^{MD} Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal aux États-Unis, au Canada et partout ailleurs. ^{MC} Marque de commerce de la Banque de Montréal.

Investisseur institutionnel

« équipe de recherche à l'échelle de l'Amérique »

Dans le sondage 2011, cinq analystes de BMO se sont classés parmi les 10 meilleurs dans leurs secteurs respectifs. BMO s'est classée au 16^e rang dans l'ensemble, alors qu'elle se situait au 18^e rang l'année précédente, et a amélioré ses résultats de plus de 12 %. Il s'agit du sixième gain en importance parmi les 20 meilleures sociétés. Carl Kirst (gaz naturel) et Jeff Silber (affaires, éducation et services professionnels) ont tous deux été classés parmi les « leaders publiés ».

Sondage « Best on the Street »

Dans son 19^e sondage « Best on the Street », le *Wall Street Journal* a classé BMO Marchés des capitaux au cinquième rang dans l'ensemble avec 43 analystes admissibles et six prix au total. En outre, nous avons terminé trois fois au premier rang, à égalité avec deux autres sociétés pour le plus grand nombre de premières places. Notre rendement vient renforcer notre excellence au chapitre de l'analyse quantitative que nous offrons à nos clients.

- **Dan Salmon** s'est classé 3^e sur 22 analystes, services de publicité et de publication, à sa deuxième participation au sondage.
- **Andrew Kaip** s'est classé 3^e sur 93 analystes, mines et métaux, à sa première participation au sondage.
- **John D. Morris** s'est classé 4^e sur 59 analystes, vente au détail (gamme complète de produits et habillement), à sa quatrième participation au sondage.
- **Karen Short** s'est classée 1^e sur 18 analystes, distribution alimentaire et pharmacie, à sa première participation au sondage.
- **Carl Kirst** s'est classé 1^{er} sur 67 analystes, services d'utilité publique, à sa première participation au sondage.

Le sondage dresse la liste des cinq meilleurs analystes dans les 44 secteurs au chapitre de la sélection des titres. Les données ont été recueillies par FactSet et portent sur plus de 2 000 analystes travaillant dans près de 300 sociétés. Pour être admissibles, les analystes devaient avoir suivi au moins cinq titres dans un secteur d'activité durant l'année. Le sondage du WSJ tient compte du rendement absolu du cours des titres et classe les gagnants selon le rendement du portefeuille.

Nos résultats toujours exceptionnels dans ce sondage et dans d'autres sondages indépendants confirment notre excellence et notre engagement envers la recherche de premier plan sur les placements.