



QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2019

COMMUNIQUÉ PORTANT SUR LES RÉSULTATS

LA BANQUE ROYALE DU CANADA DÉCLARE SES RÉSULTATS POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2019

Tous les montants sont libellés en dollars canadiens et sont basés sur nos états financiers consolidés annuels audités et nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour l'exercice et le trimestre clos le 31 octobre 2019, respectivement, et les notes annexes, dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Notre rapport annuel 2019 (qui comprend nos états financiers consolidés annuels et le rapport de gestion connexe), notre notice annuelle 2019 ainsi que notre document d'information financière complémentaire sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse <http://www.rbc.com/investisseurs>.

Bénéfice net de 2019
12,9 milliards de dollars
Bénéfice record

Bénéfice dilué par action de 2019
8,75 \$
Solide croissance de 5 % d'un exercice à l'autre

RCP⁽¹⁾ de 2019
16,8 %
Déploiement équilibré des capitaux

Ratio CET1
12,1 %
Niveaux élevés de fonds propres

TORONTO, le 4 décembre 2019 – La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) a déclaré aujourd'hui un bénéfice net record de 12 871 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2019, en hausse de 440 millions, ou 4 %, par rapport à l'exercice précédent, et une croissance du bénéfice dilué par action de 5 %. Les résultats reflètent la forte progression du bénéfice des secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises et Gestion de patrimoine puisque nous avons continué de tirer parti de notre vaste envergure et de notre gamme unique de produits et services pour générer des volumes élevés auprès de notre clientèle. Les excellents résultats du secteur Assurances ont découlé principalement de l'incidence des nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le recul du bénéfice du secteur Services aux investisseurs et de trésorerie, ce qui a résulté essentiellement de la baisse des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités ainsi que des indemnités de départ et coûts connexes associés à son repositionnement, ainsi que par la contraction du bénéfice du secteur Marchés des Capitaux à cause de conditions de marché difficiles. Nos résultats rendent également compte d'une augmentation attribuable à l'incidence du change. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts s'est situé à 31 points de base (p.b.), ayant augmenté de 8 p.b. sur un an, le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a atteint 27 p.b.

Notre position de capital est demeurée solide, avec un ratio de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires (CET1) de 12,1 %, en hausse de 60 p.b. par rapport à l'exercice précédent. Par ailleurs, nous avons, à deux reprises en 2019, majoré notre dividende trimestriel, pour une hausse annuelle du dividende de 8 %. Dans ce même exercice, nous avons racheté 10,3 millions d'actions, pour un coût de 1 milliard de dollars.

« Malgré les défis qu'a posés le contexte macroéconomique, nous avons obtenu de très bons résultats en 2019 et maintenu un excellent rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, ce qui témoigne de la solidité de notre modèle d'affaires diversifié et de notre volonté de mettre à contribution tous nos employés pour bâtir l'avenir de notre banque. Nous avons grandement investi dans notre personnel, la technologie et notre marque mondiale, laquelle est gage de confiance, afin d'offrir dans tous nos secteurs d'activité des conseils et des services qui se démarquent, ce qui, à notre avis, nous permettra de continuer à offrir une valeur durable à long terme à nos clients, aux collectivités et à nos actionnaires. »

– Dave McKay, président et chef de la direction de RBC

Rendement des secteurs d'exploitation dans l'exercice 2019

- **Croissance de 6 % du bénéfice du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises**, ce qui a découlé surtout d'une croissance moyenne des volumes de 7 % (croissance moyenne des prêts des Services bancaires canadiens : 6 % pour les prêts hypothécaires résidentiels et 11 % pour les prêts aux entreprises; croissance moyenne des dépôts : 9 % pour les dépôts des entreprises et des particuliers) ainsi que de l'élargissement des écarts, la majoration des taux d'intérêt ayant plus qu'annulé l'incidence des pressions concurrentielles sur les prix. Ces facteurs ont été atténués par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a augmenté de 4 p.b., ce qui rend surtout compte de la hausse des dotations liées aux prêts douteux du secteur Services bancaires canadiens. Nous avons généré un levier d'exploitation positif, de 2,4 %, tout en continuant d'investir dans nos activités afin de créer encore plus de valeur pour les quelque 14 millions de clients du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises et d'établir de nouvelles relations clients. La hausse des coûts liés au personnel a résulté notamment de l'ajout de directeurs de comptes commerciaux et de conseillers en placement afin d'offrir à notre clientèle davantage de conseils et de mieux l'informer. Nous avons également continué d'investir dans la technologie, notamment dans des solutions numériques destinées à nos clients, et ce, qu'il s'agisse de particuliers ou d'entreprises.

(1) Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP). Cette mesure n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR à la page 11 du présent communiqué portant sur les résultats.

- **Croissance de 13 % du bénéfice du secteur Gestion de patrimoine**, essentiellement attribuable à la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, progression qui rend compte de l'appréciation des marchés et des ventes nettes puisque nous avons su tirer parti de notre envergure, de nos talents et de notre infrastructure, ainsi qu'à la hausse du revenu net d'intérêt; laquelle reflète la croissance de la moyenne des volumes de City National Bank, celle-ci ayant encore augmenté ses équipes et le nombre de bureaux dans des villes clés, telles que New York et Washington. Le bénéfice net tient également compte d'un profit tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée (134 millions de dollars après impôt). Ces facteurs ont été atténués par la hausse des coûts pour soutenir l'expansion des activités, une progression de la rémunération variable proportionnelle à la croissance des revenus et l'accroissement de la dotation à la provision pour pertes de crédit.
- **Croissance de 4 % du bénéfice du secteur Assurances** découlant principalement de l'incidence des nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité, ce qui a été contrebalancé en partie par la hausse des coûts des sinistres.
- **Réduction de 36 % du bénéfice du secteur Services aux investisseurs et de trésorerie**, en raison surtout de la diminution des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités qu'ont causé les taux d'intérêt à court terme et la réduction des profits tirés de la vente de certains titres, ainsi que des indemnités de départ et coûts connexes (83 millions de dollars après impôt) associés au repositionnement du secteur. La baisse des revenus tirés de nos services d'administration d'actifs, baisse reflétant principalement les tendances lourdes observées dans le secteur bancaire, a également contribué à la réduction précitée.
- **Repli de 4 % du bénéfice du secteur Marchés des Capitaux**, les revenus du secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement ayant été affaiblis par des conditions de marché difficiles, lesquelles ont ralenti les activités de banque d'investissement à l'échelle du secteur bancaire. La hausse de la dotation à la provision pour pertes de crédit ainsi que l'accroissement des coûts liés à la technologie et coûts connexes ont également fait reculer le bénéfice. Ces facteurs ont été annulés par une baisse du taux d'imposition effectif, laquelle reflète principalement des changements dans la composition du bénéfice, ainsi que par la hausse des revenus du secteur Marchés mondiaux et l'incidence du change. Malgré des conditions de marché difficiles, RBC Marchés des Capitaux® demeure l'une des plus grandes banques d'investissement au monde. Nous avons réussi à décrocher de nouveaux mandats ainsi que des mandats encore plus prestigieux, ce qui nous a permis de nous hisser au dixième rang du palmarès des entreprises offrant des services-conseils en fusion et acquisition dans le cadre de transactions annoncées aux États-Unis, ce qui constitue notre meilleure position à ce jour.

Rendement du quatrième trimestre de 2019

Le bénéfice s'est établi à 3 206 millions de dollars, en baisse de 44 millions, ou 1 %, par rapport au trimestre correspondant de 2018, en raison de la diminution des résultats des secteurs Services aux investisseurs et de trésorerie, Marchés des Capitaux, Assurances et Services de soutien généraux. Ce facteur a été annulé en partie par les bénéfices élevés des secteurs Gestion de patrimoine et Services bancaires aux particuliers et aux entreprises.

Le bénéfice s'est replié de 57 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui a découlé de la baisse du bénéfice des secteurs Services aux investisseurs et de trésorerie, Marchés des Capitaux, Services bancaires aux particuliers et aux entreprises et Services de soutien généraux, baisse atténuée par la montée du bénéfice des secteurs Gestion de patrimoine et Assurances.

**T4 2019
par rapport
au**

• Bénéfice net de 3 206 millions de dollars	↓ 1 %
• Bénéfice dilué par action de 2,18 \$	↓ 1 %
• RCP ⁽¹⁾ de 16,2 %	↓ 140 p.b.
• Ratio CET1 de 12,1 %	↑ 60 p.b.

**T4 2019
par rapport
au**

• Bénéfice net de 3 206 millions de dollars	↓ 2 %
• Bénéfice dilué par action de 2,18 \$	↓ 2 %
• RCP ⁽¹⁾ de 16,2 %	↓ 50 p.b.
• Ratio CET1 de 12,1 %	↑ 20 p.b.

(1) Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP). Cette mesure n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR à la page 11 du présent communiqué portant sur les résultats.

Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2019

Services bancaires aux particuliers et aux entreprises

Le bénéfice net s'est chiffré à 1 618 millions de dollars, affichant une hausse de 80 millions, ou 5 %, par rapport à un an plus tôt, en raison surtout d'une croissance moyenne des volumes de 6 % dans le cas des prêts et de 10 % dans celui des dépôts du secteur Services bancaires canadiens, celui-ci ayant bénéficié de la vigueur du marché du logement, de l'élargissement de notre personnel de vente ayant un contact direct avec les clients ainsi que de taux d'intérêt favorables. Ces facteurs ont été atténués par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit. Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est accru de 70 millions de dollars, ou 22 %. Quant au ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux, il s'est alourdi de 4 p.b. à cause surtout de la hausse des dotations liées aux prêts douteux des portefeuilles du secteur Services bancaires canadiens.

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net s'est comprimé de 46 millions de dollars, ou 3 %. L'accroissement du revenu net d'intérêt qu'a permis une croissance moyenne des volumes de 2 %, ce qui a été contrebalancé en partie par le rétrécissement des écarts, a été plus qu'annulé par une dotation à la provision pour pertes de crédit plus élevée et par le calendrier de versement des honoraires.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net s'est établi à 729 millions de dollars, en hausse de 176 millions, ou 32 %, par rapport à un an plus tôt, ce qui provient surtout d'un profit tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée (134 millions après impôt) ainsi que de la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, croissance qui rend compte de l'appréciation des marchés et des ventes nettes, lesquelles nous ont placés en tête du secteur au Canada.

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net s'est accru de 90 millions de dollars, ou 14 %, en raison essentiellement d'un profit tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée et de la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, ce qui reflète l'appréciation des marchés et les ventes nettes. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le repli du revenu net d'intérêt qu'a causé le rétrécissement des écarts (surtout chez City National Bank), par l'augmentation des coûts pour soutenir l'expansion des activités et par une hausse de la rémunération variable proportionnelle à la croissance des revenus.

Assurances

Le bénéfice net de 282 millions de dollars a fléchi de 36 millions, ou 11 %, par rapport à il y a un an, ce qui reflète principalement des renégociations de contrats de réassurance moins fructueuses et des révisions à la baisse des actualisations des hypothèses actuarielles annuelles. L'augmentation des coûts des sinistres et la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements ont également contribué au recul du bénéfice net. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'incidence des nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité.

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a augmenté de 78 millions de dollars, ou 38 %, ce qui reflète surtout l'incidence des nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité et des renégociations de contrats de réassurance fructueuses dans le trimestre à l'étude, ce qui a été neutralisé en partie par la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements.

Services aux investisseurs et de trésorerie

Le bénéfice net de 45 millions de dollars s'est comprimé de 110 millions, ou 71 %, sur un an à cause principalement des indemnités de départ et coûts connexes associés au repositionnement du secteur (83 millions après impôt) ainsi que du recul des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités qu'ont causé les taux à court terme. La baisse des revenus tirés des services d'administration d'actifs, baisse causée par le ralentissement des activités des clients, et le rétrécissement des marges sur les dépôts ont également fait reculer le bénéfice net.

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a fléchi de 73 millions de dollars, ou 62 %, ce qui est avant tout imputable aux indemnités de départ et coûts connexes associés au repositionnement du secteur.

Marchés des Capitaux

Le bénéfice net de 584 millions de dollars s'est replié de 82 millions, ou 12 %, en regard d'un an plus tôt, en raison surtout de la baisse des revenus du secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement, ce qui est imputable en partie à la diminution des honoraires des services de banque d'investissement à l'échelle mondiale, et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. Ces facteurs ont été atténués par une réduction du taux d'imposition effectif qui reflète principalement des changements dans la composition du bénéfice. Les revenus du secteur Marchés mondiaux se sont renforcés malgré la plus grande incertitude régnant sur les marchés.

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a fléchi de 69 millions de dollars, ou 11 %, du fait surtout de la baisse des revenus tirés des activités de fusion et acquisition, et ce, surtout aux États-Unis, du ralentissement des activités d'origination de titres de participation principalement aux États-Unis et en Europe, ainsi que de la hausse des coûts associée à des changements dans le calendrier de versement de la rémunération différée. Le ralentissement des activités de négociation de titres à revenu fixe, surtout aux États-Unis, et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit ont également contribué au fléchissement précité. Ces facteurs ont été atténués par une réduction du taux d'imposition effectif, par la montée des revenus tirés des activités de négociation du change, surtout en Europe, par l'intensification des activités d'origination de titres de créance, principalement aux États-Unis, ainsi que par des activités plus soutenues pour ce qui est des services bancaires aux municipalités.

Services de soutien généraux

La perte nette s'est établie à 52 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, ce qui rend surtout compte de l'incidence d'un ajustement comptable défavorable. Au trimestre précédent, la perte nette avait été de 15 millions de dollars, ce qui avait résulté surtout du montant net des ajustements fiscaux défavorables, compensé en grande partie par les activités de gestion actif-passif. L'exercice précédent, un bénéfice net de 20 millions de dollars avait été dégagé, reflétant principalement le montant net des ajustements fiscaux favorables.

Fonds propres et qualité du crédit

Fonds propres – Au 31 octobre 2019, le ratio CET1 aux termes de Bâle III s'élevait à 12,1 %, en hausse de 20 p.b. par rapport au trimestre précédent. Cette augmentation reflète essentiellement les capitaux autogénérés, ce qui a été contrebalancé en partie par un accroissement de l'actif pondéré en fonction des risques par suite de l'expansion continue des activités, ainsi que par les rachats d'actions. Nous avons encore offert à nos actionnaires un rendement de capital élevé, leur remettant 2 milliards de dollars au quatrième trimestre, ce qui inclut des rachats d'un montant net de 474 millions de dollars.

Qualité du crédit – Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est chiffré à 499 millions de dollars. La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts a atteint 505 millions de dollars, accusant une hausse de 172 millions, ou 52 %, par rapport à il y a un an, en raison principalement de l'augmentation des dotations des secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises, Marchés des Capitaux et Gestion de patrimoine, les pertes de crédit étant revenues à un niveau plus habituel vers la fin de 2019. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts s'est établi à 32 p.b., pour une augmentation de 9 p.b., et le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a été de 27 p.b.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises s'est accru de 70 millions de dollars, ou 22 %, sur un an. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a augmenté de 4 p.b., ce qui rend surtout compte de la hausse des dotations constatées à l'égard des prêts douteux des portefeuilles de prêts aux entreprises et de prêts de détail du secteur Services bancaires canadiens.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit du secteur Gestion de patrimoine a augmenté de 30 millions de dollars en regard d'un an plus tôt. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux s'est accru de 17 p.b., et ce, principalement à cause de la hausse des dotations constatées à l'égard des prêts douteux du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National), soit surtout dans le secteur de la consommation discrétionnaire.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit du secteur Marchés des Capitaux a grimpé de 46 millions de dollars sur un an. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a augmenté de 17 p.b. à cause surtout du montant plus élevé des dotations constatées à l'égard des prêts douteux dans les secteurs des produits industriels et du pétrole et du gaz.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts s'est accru de 76 millions de dollars, ou 18 %, à cause principalement de l'augmentation des dotations des secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises et Marchés des Capitaux. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts s'est accru de 5 p.b. et le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a augmenté de 2 p.b. comparativement au trimestre précédent.

En regard du trimestre précédent, la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises a augmenté de 48 millions de dollars, ce qui reflète la hausse des dotations liées aux prêts productifs essentiellement dans le secteur Services bancaires canadiens, laquelle découle surtout de changements défavorables de la composition du portefeuille, ce qui a été neutralisé en partie par l'évolution favorable des facteurs macroéconomiques et par l'actualisation des modèles. L'augmentation des dotations liées aux prêts douteux du secteur Services bancaires canadiens, atténuée par le recul des dotations liées aux prêts douteux du secteur Services bancaires dans les Antilles, a également contribué à l'augmentation.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Marchés des Capitaux a crû de 22 millions de dollars par rapport au trimestre précédent du fait surtout de l'augmentation des dotations liées aux prêts productifs par suite de changements défavorables de la composition du portefeuille. La hausse des dotations liées aux prêts douteux a également contribué à l'augmentation.

Banque relationnelle à l'ère numérique

Le nombre d'utilisateurs de services mobiles actifs sur 90 jours s'est accru de 16 % par rapport à il y a un an pour atteindre 4,5 millions, ce qui a généré une hausse de 20 % du nombre de sessions mobiles. L'adoption du numérique a progressé pour atteindre 52 %.

En septembre 2019, RBC a annoncé le lancement de la plateforme Avantages Perspectives RBC^{MC} qui est destinée aux clients des services bancaires aux entreprises partout au Canada. Avantages Perspectives RBC^{MC} est la première plateforme de ce type au pays. Les conseillers de RBC s'en serviront pour fournir aux clients de l'information pertinente concernant la performance de leur secteur, leur clientèle et leurs marchés. Avantages Perspectives RBC^{MC} tire parti de l'expertise de la banque en gestion et développement de l'information pour aider les propriétaires et gestionnaires d'entreprise, et ce, en toute confidentialité, à transformer l'information en actions qui accroissent la fidélité et la productivité de leur clientèle et qui stimulent leur croissance.

Faits saillants financiers et autres

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, les nombres et les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les			Pour les exercices clos	
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018	le 31 octobre 2019	le 31 octobre 2018
Total des revenus	11 370 \$	11 544 \$	10 669 \$	46 002 \$	42 576 \$
Dotation à la provision pour pertes de crédit	499	425	353	1 864	1 307
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	654	1 046	494	4 085	2 676
Frais autres que d'intérêt	6 319	5 992	5 882	24 139	22 833
Bénéfice avant impôt	3 898	4 081	3 940	15 914	15 760
Bénéfice net	3 206 \$	3 263 \$	3 250 \$	12 871 \$	12 431 \$
Secteurs – bénéfice net					
Services bancaires aux particuliers et aux entreprises	1 618 \$	1 664 \$	1 538 \$	6 402 \$	6 028 \$
Gestion de patrimoine	729	639	553	2 550	2 265
Assurances	282	204	318	806	775
Services aux investisseurs et de trésorerie	45	118	155	475	741
Marchés des Capitaux	584	653	666	2 666	2 777
Services de soutien généraux	(52)	(15)	20	(28)	(155)
Bénéfice net	3 206 \$	3 263 \$	3 250 \$	12 871 \$	12 431 \$
Sommaire de l'information					
Bénéfice par action – de base	2,19 \$	2,23 \$	2,21 \$	8,78 \$	8,39 \$
– dilué	2,18	2,22	2,20	8,75	8,36
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ^{(1), (2)}	16,2 %	16,7 %	17,6 %	16,8 %	17,6 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁽¹⁾	76 600 \$	75 800 \$	71 700 \$	75 000 \$	68 900 \$
Marge nette d'intérêt (selon la moyenne des actifs productifs, montant net) ⁽³⁾	1,60 %	1,61 %	1,65 %	1,61 %	1,64 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,32 %	0,27 %	0,23 %	0,31 %	0,23 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts productifs en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,05 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,27 %	0,25 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Montant brut des prêts douteux en pourcentage des prêts et acceptations	0,46 %	0,47 %	0,37 %	0,46 %	0,37 %
Ratio de liquidité à court terme ⁽⁴⁾	127 %	122 %	123 %	127 %	123 %
Ratios de fonds propres et ratio de levier					
Ratio de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires (CET1)	12,1 %	11,9 %	11,5 %	12,1 %	11,5 %
Ratio de fonds propres de première catégorie	13,2 %	13,0 %	12,8 %	13,2 %	12,8 %
Ratio du total des fonds propres	15,2 %	15,0 %	14,6 %	15,2 %	14,6 %
Ratio de levier	4,3 %	4,4 %	4,4 %	4,3 %	4,4 %
Principales données figurant au bilan et autres informations⁽⁵⁾					
Total de l'actif	1 428 935 \$	1 406 902 \$	1 334 734 \$	1 428 935 \$	1 334 734 \$
Titres, déduction faite de la correction de valeur applicable	249 004	240 661	222 866	249 004	222 866
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes sur prêts	618 856	612 393	576 818	618 856	576 818
Actifs liés aux dérivés	101 560	98 774	94 039	101 560	94 039
Dépôts ⁽³⁾	886 005	880 239	836 197	886 005	836 197
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	77 816	76 550	73 552	77 816	73 552
Actif pondéré en fonction des risques aux fins du calcul du total des fonds propres	512 856	510 664	496 459	512 856	496 459
Biens sous gestion	762 300	744 800	671 000	762 300	671 000
Biens administrés ⁽⁶⁾	5 678 000	5 588 600	5 533 700	5 678 000	5 533 700
Information sur les actions ordinaires					
Actions en circulation (en milliers) – moyenne de base	1 432 685	1 434 276	1 440 207	1 434 779	1 443 894
– moyenne diluée	1 438 257	1 440 130	1 446 514	1 440 682	1 450 485
– à la fin de la période	1 430 096	1 433 954	1 438 794	1 430 096	1 438 794
Dividendes déclarés par action ordinaire	1,05 \$	1,02 \$	0,98 \$	4,07 \$	3,77 \$
Rendement de l'action ⁽⁷⁾	4,0 %	3,9 %	3,8 %	4,1 %	3,7 %
Cours de l'action ordinaire (RY sur TSX) ⁽⁸⁾	106,24 \$	104,22 \$	95,92 \$	106,24 \$	95,92 \$
Capitalisation boursière (TSX) ⁽⁸⁾	151 933	149 447	138 009	151 933	138 009
Informations générales liées aux activités					
Nombre d'employés (équivalent temps plein)	82 801	84 087	81 870	82 801	81 870
Nombre de succursales	1 327	1 328	1 333	1 327	1 333
Nombre de guichets automatiques bancaires (GAB)	4 600	4 586	4 537	4 600	4 537
Moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en \$ US pour la période ⁽⁹⁾	0,755 \$	0,754 \$	0,767 \$	0,752 \$	0,776 \$
Équivalent de 1,00 \$ CA en \$ US à la fin de la période	0,759 \$	0,757 \$	0,760 \$	0,759 \$	0,760 \$

- (1) Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Elles comprennent la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires utilisée pour calculer le RCP. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR de notre rapport annuel 2019.
- (2) Ces mesures pourraient ne pas avoir de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus (PCGR) et elles pourraient ne pas être comparables aux mesures analogues présentées par d'autres institutions financières. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux rubriques Évaluation et présentation des secteurs d'exploitation et Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR figurant dans le présent communiqué portant sur les résultats, dans le document d'information financière complémentaire du quatrième trimestre de 2019 et dans notre rapport annuel 2019.
- (3) À partir du quatrième trimestre de 2019, la composante intérêt et les intérêts courus à payer constatés sur certains dépôts comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net auparavant présentés dans les revenus tirés des activités de négociation et dans les dépôts, respectivement, sont présentés dans le revenu net d'intérêt et dans les autres passifs, respectivement. Les montants des périodes correspondantes ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation actuelle.
- (4) Le ratio de liquidité à court terme correspond à la moyenne des trois mois compris dans chaque période et se calcule conformément à la ligne directrice sur les normes de liquidité du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risque de liquidité et de financement de notre rapport annuel 2019.
- (5) Représente les soldes au comptant à la fin de la période.
- (6) Les biens administrés comprennent des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit titrisés de respectivement 15,5 milliards de dollars et 8,1 milliards (15,7 milliards et 8,3 milliards au 31 juillet 2019; 16,7 milliards et 9,6 milliards au 31 octobre 2018).
- (7) Dividende par action ordinaire divisé par la moyenne des cours extrêmes pour la période visée.
- (8) Selon le cours de clôture à la TSX à la fin de la période.
- (9) Les moyennes sont calculées selon les cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.

Services bancaires aux particuliers et aux entreprises

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres et les pourcentages et sauf indication contraire)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenu net d'intérêt	3 238 \$	3 221 \$	3 067 \$
Revenus autres que d'intérêt	1 330	1 325	1 297
Total des revenus	4 568	4 546	4 364
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	50	15	25
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	337	326	292
Total de la dotation à la provision pour pertes de crédit	387	341	317
Frais autres que d'intérêt	2 007	1 959	1 987
Bénéfice net avant impôt	2 174	2 246	2 060
Bénéfice net	1 618 \$	1 664 \$	1 538 \$
Revenus par secteur d'activité			
Services bancaires canadiens	4 321	4 304	4 132
Services bancaires dans les Antilles et aux États-Unis	247	242	232
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	27,0 %	28,0 %	26,7 %
Marge nette d'intérêt	2,82 %	2,86 %	2,82 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	43,9 %	43,1 %	45,5 %
Levier d'exploitation	3,7 %	3,5 %	2,5 %
Moyenne du total de l'actif	477 900 \$	468 400 \$	451 100 \$
Moyenne du total des actifs productifs, montant net	456 100	447 200	431 500
Moyenne des prêts et acceptations, montant net	458 900	449 500	432 200
Moyenne des dépôts	405 200	396 300	368 700
Biens administrés ^{(2), (3)}	283 800	282 200	266 500
Moyenne des biens administrés	281 800	280 600	274 900
Biens sous gestion ⁽³⁾	5 000	4 900	4 700
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,29 %	0,29 %	0,25 %
Autres informations – Services bancaires canadiens			
Bénéfice net	1 555 \$	1 609 \$	1 463 \$
Marge nette d'intérêt	2,76 %	2,80 %	2,77 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	42,0 %	41,5 %	43,8 %
Levier d'exploitation	4,3 %	1,7 %	2,3 %

(1) Représente les frais autres que d'intérêt divisés par le total des revenus.

(2) Les biens administrés comprennent des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit titrisés de respectivement 15,5 milliards de dollars et 8,1 milliards (15,7 milliards et 8,3 milliards au 31 juillet 2019; 16,7 milliards et 9,6 milliards au 31 octobre 2018).

(3) Représente les soldes au comptant à la fin de la période.

T4 2019 par rapport au T4 2018

Le bénéfice net s'est établi à 1 618 millions de dollars, en hausse de 80 millions, ou 5 %, en regard d'un an plus tôt, ce qui reflète surtout une croissance moyenne des volumes de 8 %, laquelle a été atténuée par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit.

Le total des revenus a affiché une hausse de 204 millions de dollars, ou 5 %, du fait surtout d'une croissance moyenne des volumes de 6 % pour ce qui est des prêts et de 10 % dans le cas des dépôts du secteur Services bancaires canadiens.

La marge nette d'intérêt est demeurée inchangée sur un an puisque la majoration des taux d'intérêt a été atténuée par l'incidence des pressions concurrentielles sur les prix.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est accru de 70 millions de dollars, ou 22 %. Quant au ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux, il a augmenté de 4 p.b. à cause surtout de la hausse des dotations liées aux prêts douteux des portefeuilles du secteur Services bancaires canadiens. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2019 à la page 3 du présent communiqué portant sur les résultats.

Les frais autres que d'intérêt ont grimpé de 20 millions de dollars, ou 1 %, en raison surtout de l'accroissement des coûts liés au personnel, ce qui a été neutralisé en partie par le recul des frais de commercialisation.

T4 2019 par rapport au T3 2019

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net s'est comprimé de 46 millions de dollars, ou 3 %. L'accroissement du revenu net d'intérêt, découlant de la croissance moyenne des volumes de 2 %, mais contrebalancé en partie par le rétrécissement des écarts, a été plus que compensé par la hausse de la dotation à la provision pour pertes de crédit et par le calendrier de versement des honoraires.

Gestion de patrimoine

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres et les pourcentages et sauf indication contraire)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenu net d'intérêt	745 \$	773 \$	679 \$
Revenus autres que d'intérêt			
Revenus tirés des services tarifés	1 786	1 740	1 662
Revenus tirés des transactions et autres revenus	656	516	399
Total des revenus	3 187	3 029	2 740
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	(1)	10	(3)
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	35	17	7
Total de la dotation à la provision pour pertes de crédit	34	27	4
Frais autres que d'intérêt	2 262	2 183	2 061
Bénéfice net avant impôt	891	819	675
Bénéfice net	729 \$	639 \$	553 \$
Revenus par secteur d'activité			
Gestion de patrimoine – Canada	823 \$	821 \$	796 \$
Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National)	1 556	1 546	1 345
Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (en millions de dollars américains)	1 175	1 168	1 031
Gestion mondiale d'actifs	713	567	513
Gestion de patrimoine – International	95	95	86
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	19,5 %	17,2 %	15,9 %
Marge nette d'intérêt	3,30 %	3,59 %	3,49 %
Marge avant impôt ⁽¹⁾	28,0 %	27,0 %	24,6 %
Moyenne du total de l'actif	103 900 \$	99 700 \$	91 300 \$
Moyenne du total des actifs productifs, montant net	89 500	85 500	77 100
Moyenne des prêts et acceptations, montant net	66 700	64 400	57 800
Moyenne des dépôts	100 700	95 300	91 800
Biens administrés – total ⁽²⁾	1 062 200	1 050 800	970 500
– Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) ⁽²⁾	543 300	538 800	483 000
– Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (en millions de dollars américains) ⁽²⁾	412 600	408 100	367 100
Biens sous gestion ⁽²⁾	755 700	738 300	664 900
Moyenne des biens administrés	1 055 700	1 039 700	988 900
Moyenne des biens sous gestion	753 300	729 300	679 900
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,21 %	0,11 %	0,04 %
Nombre de conseillers ⁽³⁾	5 296	5 222	5 042

(1) La marge avant impôt s'entend du bénéfice net avant impôt, divisé par le total des revenus.

(2) Représente les soldes au comptant à la fin de la période.

(3) Comprend les conseillers ayant un contact direct avec les clients au sein de tous nos services de gestion de patrimoine.

T4 2019 par rapport au T4 2018

Le bénéfice net s'est accru de 176 millions de dollars, ou 32 %, par rapport à il y a un an en raison surtout d'un profit de 134 millions (après impôt) tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée ainsi que de la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients.

Le total des revenus a grimpé de 447 millions de dollars, ou 16 %, ce qui s'explique surtout par un profit de 151 millions tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée, par la progression de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, ce qui reflète l'appréciation des marchés et les ventes nettes, et par la variation de la juste valeur des couvertures liées à nos régimes de rémunération fondée sur des actions aux États-Unis, laquelle a été pour l'essentiel compensée dans les frais autres que d'intérêt. L'accroissement du revenu net d'intérêt attribuable à une croissance moyenne des prêts de 15 %, atténué par le recul des écarts, a également contribué à la hausse.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est alourdi de 30 millions de dollars. Le ratio de la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a quant à lui augmenté de 17 p.b., en raison surtout de l'augmentation des dotations liées aux prêts douteux du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National), et ce, principalement dans un secteur d'activité. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2019 à la page 3 du présent communiqué portant sur les résultats.

Les frais autres que d'intérêt ont monté de 201 millions de dollars, ou 10 %, en raison essentiellement de la variation de la juste valeur de nos régimes de rémunération fondée sur des actions aux États-Unis, laquelle a été compensée en grande partie dans les revenus, de l'augmentation des coûts pour soutenir l'expansion des activités, ce qui témoigne surtout de l'accroissement des coûts liés au personnel, ainsi que d'une hausse de la rémunération variable proportionnelle à celle des revenus.

T4 2019 par rapport au T3 2019

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net a progressé de 90 millions de dollars, ou 14 %, en raison surtout d'un profit de 134 millions (après impôt) tiré de la vente des activités de BlueBay dans le secteur de la dette privée ainsi que de la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, celle-ci reflétant l'appréciation des marchés et les ventes nettes. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le repli du revenu net d'intérêt attribuable au rétrécissement des écarts, par l'augmentation des coûts pour soutenir l'expansion des activités et par une hausse de la rémunération variable proportionnelle à la croissance des revenus.

Assurances

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenus autres que d'intérêt			
Primes acquises, montant net	944 \$	914 \$	1 222 \$
Revenus de placement ⁽¹⁾	168	505	(230)
Honoraires	41	44	47
Total des revenus	1 153	1 463	1 039
Indemnités et sinistres liés aux polices d'assurance ⁽¹⁾	572	971	416
Coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	82	75	78
Frais autres que d'intérêt	153	149	159
Bénéfice net avant impôt	346	268	386
Bénéfice net	282 \$	204 \$	318 \$
Revenus par secteur d'activité			
Assurances – Canada	609 \$	991 \$	536 \$
Assurances – International	544	472	503
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	50,3 %	39,2 %	57,2 %
Primes et dépôts ⁽²⁾	1 105 \$	1 079 \$	1 374 \$
Variations de la juste valeur des placements garantissant les obligations au titre des polices d'assurance ⁽¹⁾	(28)	385	(342)

(1) Les revenus de placement peuvent être exposés à la volatilité des fluctuations de la juste valeur des actifs désignés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements à l'appui des provisions techniques sont principalement des actifs à revenu fixe désignés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Par conséquent, les variations de la juste valeur de ces actifs sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net et sont en grande partie neutralisées par les variations de la juste valeur des provisions techniques, dont l'incidence est reflétée dans les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance.

(2) Le poste Primes et dépôts comprend les primes liées aux produits d'assurance et de rente fondés sur le risque, ainsi que les dépôts des fonds distincts individuels et collectifs, conformément aux pratiques du secteur des assurances.

T4 2019 par rapport au T4 2018

Le bénéfice net s'est replié de 36 millions de dollars, ou 11 %, par rapport à il y a un an, ce qui s'explique surtout par une diminution des renégociations de contrats de réassurance fructueuses et par des révisions à la baisse d'hypothèses actuarielles annuelles favorables. La hausse des coûts liés aux sinistres et le recul de la sinistralité favorable liée aux placements ont également contribué à la baisse. Ces facteurs ont été atténués par l'incidence de nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité.

Le total des revenus s'est accru de 114 millions de dollars, ou 11 %, du fait essentiellement de la variation de la juste valeur des placements garantissant nos obligations au titre des polices d'assurance, compensée en grande partie dans les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance, tel qu'il est indiqué ci-dessous, et par les profits réalisés sur les placements.

L'expansion des activités, surtout dans le domaine de la réassurance du risque de longévité, a également contribué à l'augmentation. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par la diminution des ventes de rentes collectives, compensée en grande partie dans les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance, tel qu'il est indiqué ci-dessous.

Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont augmenté de 160 millions de dollars, ou 32 %, par rapport à il y a un an, écart qui tient principalement à la variation de la juste valeur des placements garantissant nos obligations au titre des polices d'assurance, à la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements, à l'expansion des activités et à des négociations de contrats de réassurance moins fructueuses. Les révisions à la baisse d'hypothèses actuarielles annuelles et concernant surtout la mortalité, la morbidité et les commissions, ce qui a été atténué par des hypothèses économiques positives, et la hausse des coûts des sinistres ont également accentué l'augmentation. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le recul des ventes de rentes collectives et par l'incidence favorable des nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité.

Les frais autres que d'intérêt ont reculé de 6 millions de dollars, ou 4 %, sous l'effet de mesures de gestion des coûts.

T4 2019 par rapport au T3 2019

Le bénéfice net a grimpé de 78 millions de dollars, ou 38 %, par rapport au trimestre précédent, du fait surtout de l'incidence de nouveaux contrats de réassurance du risque de longévité et des renégociations de contrats de réassurance fructueuses au cours du trimestre considéré, atténuée par le recul de la sinistralité favorable liée aux placements.

Services aux investisseurs et de trésorerie

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenu net d'intérêt	37 \$	(16) \$	19 \$
Revenus autres que d'intérêt	529	577	605
Total des revenus	566	561	624
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(1)	1	-
Frais autres que d'intérêt	508	411	421
Bénéfice net avant impôt	59	149	203
Bénéfice net	45 \$	118 \$	155 \$
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	4,8 %	13,2 %	19,2 %
Moyenne des dépôts	175 200 \$	179 300 \$	163 600 \$
Moyenne des dépôts des clients	57 600	60 100	59 200
Moyenne des dépôts liés au financement de gros	117 600	119 200	104 400
Biens administrés ⁽¹⁾	4 318 100	4 242 100	4 283 100
Moyenne des biens administrés	4 296 300	4 290 900	4 295 200

(1) Représente les soldes au comptant à la fin de la période.

T4 2019 par rapport au T4 2018

Le bénéfice net a reculé de 110 millions de dollars, ou 71 %, par rapport à il y a un an, en raison surtout des indemnités de départ et coûts connexes et du repli des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités.

Le total des revenus a diminué de 58 millions de dollars, ou 9 %, en raison surtout de la baisse des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités, laquelle a découlé essentiellement de la tendance des taux d'intérêt à court terme et de la baisse des profits tirés de la vente de certains titres, ainsi que de la baisse des revenus tirés des services d'administration d'actifs qu'a causée le ralentissement des activités des clients. Cette diminution s'explique également par la contraction des revenus générés par les dépôts des clients, ce qui a découlé surtout d'une compression des marges qui reflète essentiellement le resserrement des écarts.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 87 millions de dollars, ou 21 %, du fait essentiellement des indemnités de départ et coûts connexes associés au repositionnement du secteur.

T4 2019 par rapport au T3 2019

Le bénéfice net a fléchi de 73 millions de dollars, ou 62 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui s'explique essentiellement par les indemnités de départ et coûts connexes associés au repositionnement du secteur.

Marchés des Capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenu net d'intérêt ^{(1), (2)}	1 063 \$	1 018 \$	885 \$
Revenus autres que d'intérêt ^{(1), (2)}	924	1 016	1 171
Total des revenus⁽¹⁾	1 987	2 034	2 056
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	18	3	17
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	60	53	15
Total de la dotation à la provision pour pertes de crédit	78	56	32
Frais autres que d'intérêt	1 308	1 269	1 244
Bénéfice net avant impôt	601	709	780
Bénéfice net	584 \$	653 \$	666 \$
Revenus par secteur d'activité			
Grande entreprise et services de banque d'investissement	934 \$	962 \$	1 087 \$
Marchés mondiaux	1 095	1 106	1 035
Autres	(42)	(34)	(66)
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	10,0 %	11,1 %	11,8 %
Moyenne du total de l'actif	696 100 \$	676 700 \$	591 700 \$
Moyenne des titres détenus à des fins de transaction	103 800	101 400	88 000
Moyenne des prêts et des acceptations, montant net	98 100	101 100	90 700
Moyenne des dépôts ⁽²⁾	76 800	75 900	73 700
Dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,24 %	0,21 %	0,07 %

(1) La majoration au montant imposable équivalent pour le trimestre clos le 31 octobre 2019 s'élevait à 112 millions de dollars (111 millions au 31 juillet 2019; 142 millions au 31 octobre 2018).

(2) À partir du quatrième trimestre de 2019, la composante intérêt et les intérêts courus à payer constatés sur certains dépôts comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net auparavant présentés dans les revenus tirés des activités de négociation et dans les dépôts, respectivement, sont présentés dans le revenu net d'intérêt et dans les autres passifs, respectivement. Les montants des périodes correspondantes ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation actuelle.

T4 2019 par rapport au T4 2018

Le bénéfice net a reculé de 82 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à il y a un an, en raison surtout de la baisse des revenus dans le secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. Ces facteurs ont été en partie annulés par la réduction du taux d'imposition effectif découlant surtout de changements dans la composition du bénéfice et par la progression des revenus du secteur Marchés mondiaux.

Le total des revenus a diminué de 69 millions de dollars, ou 3 %, en raison surtout du repli des activités de fusion et acquisition dans toutes les régions et de la baisse des revenus tirés de la négociation de titres de participation surtout aux États-Unis. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la hausse des revenus tirés des activités de négociation de titres à revenu fixe, essentiellement en Amérique du Nord.

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est accru de 46 millions de dollars. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a augmenté de 17 p.b., témoignant ainsi de la hausse des dotations liées aux prêts douteux dans quelques secteurs. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2019 figurant à la page 3 du présent communiqué.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 64 millions de dollars, ou 5 %, du fait essentiellement de l'accroissement des coûts liés aux changements au calendrier de rémunération différée et de l'augmentation des coûts liés à la technologie et des coûts connexes.

T4 2019 par rapport au T3 2019

Le bénéfice net s'est replié de 69 millions de dollars, ou 11 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout du recul des revenus tirés des activités de fusion et acquisition, essentiellement aux États-Unis, de la diminution des activités d'origination de titres de participation, surtout aux États-Unis et en Europe, et de l'accroissement des coûts liés aux changements au calendrier de rémunération différée. La diminution des activités de négociation de titres à revenu fixe, essentiellement aux États-Unis, et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit ont également contribué à la baisse. Ces facteurs ont été atténués par le repli du taux d'imposition effectif, la hausse des revenus tirés des opérations de change, surtout en Europe, l'intensification des activités d'origination de prêts, essentiellement aux États-Unis, et l'accroissement de l'activité bancaire municipale.

Services de soutien généraux

(en millions de dollars canadiens)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2019	31 juillet 2019	31 octobre 2018
Revenu net (perte nette) d'intérêt ⁽¹⁾	28 \$	22 \$	17 \$
Revenus (pertes) autres que d'intérêt ⁽¹⁾	(119)	(111)	(171)
Total des revenus⁽¹⁾	(91)	(89)	(154)
Dotations à la provision pour pertes de crédit	1	-	-
Frais autres que d'intérêt	81	21	10
Bénéfice net (perte nette) avant impôt⁽¹⁾	(173)	(110)	(164)
Charge (économie) d'impôt ⁽¹⁾	(121)	(95)	(184)
Bénéfice net⁽²⁾	(52) \$	(15) \$	20 \$

(1) Majoration au montant imposable équivalent.

(2) Le bénéfice net (la perte nette) reflète le bénéfice attribuable aux actionnaires et aux participations ne donnant pas le contrôle. Le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le trimestre clos le 31 octobre 2019 a été de (1) million de dollars ((1) million au 31 juillet 2019; (1) million au 31 octobre 2018).

En raison de la nature des activités et des ajustements de consolidation présentés pour ce secteur, nous estimons qu'une analyse comparative des périodes n'est pas utile. Les renseignements qui suivent portent sur les éléments significatifs qui ont eu une incidence sur les résultats présentés pour chaque période.

Le total des revenus et la charge (l'économie) d'impôt de chaque période comptabilisés dans le secteur Services de soutien généraux tiennent compte de la déduction des ajustements liés à la majoration au montant imposable équivalent des revenus majorés provenant des dividendes imposables de sociétés canadiennes et des crédits d'impôt à l'investissement des États-Unis, déduction qui est comptabilisée dans le secteur Marchés des Capitaux. Le montant porté en déduction des revenus a été compensé par une augmentation équivalente de la charge (l'économie) d'impôt.

Le montant de la majoration au montant imposable équivalent pour le trimestre clos 31 octobre 2019 s'est établi à 112 millions de dollars, comparativement à 111 millions au trimestre précédent et à 142 millions un an plus tôt. Pour une analyse plus détaillée, voir la rubrique Évaluation et présentation des secteurs d'exploitation du rapport annuel 2019.

Les renseignements qui suivent portent sur les éléments significatifs, outre l'incidence de la majoration au montant imposable équivalent déjà mentionnée, qui ont eu une incidence sur les résultats présentés pour chaque période.

T4 2019

Le trimestre à l'étude s'est soldé par une perte nette de 52 millions de dollars, sous l'effet essentiellement de l'incidence d'un ajustement comptable défavorable.

T3 2019

Le trimestre précédent s'est soldé par une perte nette de 15 millions de dollars, en raison surtout du montant net d'ajustements fiscaux défavorables, largement contrebalancé par les activités de gestion actif-passif.

T4 2018

Le bénéfice net de l'exercice précédent s'est élevé à 20 millions de dollars, reflétant principalement le montant net d'ajustements fiscaux défavorables.

Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR

Des renseignements supplémentaires sur ces mesures et sur d'autres principales mesures du rendement et mesures hors PCGR sont fournis à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR de notre rapport annuel 2019.

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Nous mesurons et évaluons le rendement de nos activités consolidées et de chacun de nos secteurs d'exploitation en fonction d'un certain nombre de paramètres financiers, dont le bénéfice net et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR. Nous utilisons le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires à titre de mesure du rendement du total du capital investi dans nos secteurs. Le tableau qui suit présente un résumé de nos calculs du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires.

Calcul du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

	Pour le trimestre clos le						Pour l'exercice clos le	
	31 octobre 2019						31 octobre 2019	
(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Services bancaires aux particuliers et aux entreprises	Gestion de patrimoine	Assurances	Services aux investisseurs et de trésorerie	Marchés des Capitaux	Services de soutien généraux	Total	Total
Bénéfice net disponible pour les actionnaires ordinaires	1 593 \$	717 \$	280 \$	41 \$	565 \$	(59) \$	3 137 \$	12 591 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ^{(1), (2)}	23 400 \$	14 600 \$	2 200 \$	3 450 \$	22 350 \$	10 600 \$	76 600 \$	75 000 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁽³⁾	27,0 %	19,5 %	50,3 %	4,8 %	10,0 %	n.s.	16,2 %	16,8 %

(1) Les chiffres ayant trait à la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sont arrondis.

(2) Les montants se rapportant aux différents secteurs d'exploitation sont désignés à titre de capital attribué.

(3) Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires est fondé sur les soldes réels de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires avant leur arrondissement.

n.s. non significatif

Mesures hors PCGR

Aucun élément précisé n'a été comptabilisé pour les trimestres clos les 31 octobre 2019, 31 juillet 2019 et 31 octobre 2018 ni pour les exercices clos le 31 octobre 2019 et le 31 octobre 2019.

Étant donné la nature et l'objectif de notre cadre d'information de gestion, nous utilisons et présentons certaines mesures financières hors PCGR qui ne sont pas définies, qui ne comportent pas de définition normalisée en vertu des PCGR et qui pourraient ne pas être comparables aux informations semblables présentées par d'autres institutions financières. Nous sommes d'avis qu'en excluant de nos résultats ces éléments précisés, nous sommes à même de présenter des résultats d'exploitation courants plus représentatifs, de permettre à nos lecteurs de mieux comprendre le point de vue de la direction sur notre performance et d'accroître la comparabilité avec nos périodes correspondantes. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR de notre rapport annuel 2019.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens)	Aux		
	31 octobre 2019 ⁽¹⁾	31 juillet 2019 ⁽²⁾	31 octobre 2018 ⁽¹⁾
Actif			
Trésorerie et montants à recevoir de banques	26 310 \$	26 863 \$	30 209 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	38 345	31 553	36 471
Titres			
Titres détenus à des fins de transaction	146 534	140 421	128 258
Titres de placement, déduction faite de la correction de valeur applicable	102 470	100 240	94 608
	249 004	240 661	222 866
Actifs achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	306 961	309 640	294 602
Prêts			
Prêts de détail	426 086	416 583	399 452
Prêts de gros	195 870	198 941	180 278
	621 956	615 524	579 730
Provision pour pertes sur prêts	(3 100)	(3 131)	(2 912)
	618 856	612 393	576 818
Actif net des fonds distincts	1 663	1 602	1 368
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	18 062	17 101	15 641
Dérivés	101 560	98 774	94 039
Locaux et matériel	3 191	3 058	2 832
Goodwill	11 236	11 115	11 137
Autres immobilisations incorporelles	4 674	4 735	4 687
Autres actifs	49 073	49 407	44 064
	187 796	184 190	172 400
Total de l'actif	1 428 935 \$	1 406 902 \$	1 334 734 \$
Passifs et capitaux propres			
Dépôts			
Particuliers	294 732 \$	287 929 \$	270 154 \$
Entreprises et gouvernements	565 482	562 371	533 522
Banques	25 791	29 939	32 521
	886 005	880 239	836 197
Passif net des fonds distincts	1 663	1 602	1 368
Autres			
Acceptations	18 091	17 124	15 662
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	35 069	33 602	32 247
Engagements afférents à des actifs vendus en vertu de conventions de rachat et aux titres prêtés	226 586	220 027	206 814
Dérivés	98 543	96 857	90 238
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	11 401	11 480	10 000
Autres passifs	58 137	53 799	53 122
	447 827	432 889	408 083
Débitures subordonnées	9 815	9 818	9 131
Total du passif	1 345 310	1 324 548	1 254 779
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Actions privilégiées	5 707	5 705	6 309
Actions ordinaires	17 587	17 593	17 617
Bénéfices non distribués	55 981	54 692	51 112
Autres composantes des capitaux propres	4 248	4 265	4 823
	83 523	82 255	79 861
Participations ne donnant pas le contrôle	102	99	94
Total des capitaux propres	83 625	82 354	79 955
Total du passif et des capitaux propres	1 428 935 \$	1 406 902 \$	1 334 734 \$

(1) Données tirées des états financiers audités.

(2) Données tirées des états financiers non audités.

États consolidés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Pour les trimestres clos les			Pour les exercices clos les	
	31 octobre 2019 ⁽¹⁾	31 juillet 2019 ⁽¹⁾	31 octobre 2018 ⁽¹⁾	31 octobre 2019 ⁽²⁾	31 octobre 2018 ⁽²⁾
Revenu d'intérêt et de dividende					
Prêts	6 186 \$	6 394 \$	5 733 \$	24 863 \$	21 249 \$
Titres	1 659	1 770	1 434	6 827	5 670
Actifs achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	2 268	2 353	1 642	8 960	5 536
Dépôts et autres	329	93	181	683	566
	10 442	10 610	8 990	41 333	33 021
Frais d'intérêt					
Dépôts et autres	3 175	3 284	2 825	12 988	9 842
Autres passifs	2 066	2 218	1 411	8 231	4 905
Débitures subordonnées	90	90	87	365	322
	5 331	5 592	4 323	21 584	15 069
Revenu net d'intérêt	5 111	5 018	4 667	19 749	17 952
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenus de placement et honoraires	1 153	1 463	1 039	5 710	4 279
Revenus tirés des activités de négociation	116	170	185	995	1 150
Commissions de gestion de placements et de services de garde	1 477	1 440	1 387	5 748	5 377
Revenus tirés des fonds communs de placement	932	924	896	3 628	3 551
Commissions de courtage en valeurs mobilières	323	324	349	1 305	1 372
Frais bancaires	493	480	459	1 907	1 800
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	428	488	514	1 815	2 053
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	242	252	267	986	1 098
Revenus sur cartes	252	272	264	1 072	1 054
Commissions de crédit	344	322	371	1 269	1 394
Profits nets sur les titres de placement	16	26	33	125	147
Quote-part des bénéfices (pertes) des coentreprises et des entreprises associées	26	21	8	76	21
Autres	457	344	230	1 617	1 328
	6 259	6 526	6 002	26 253	24 624
Total des revenus	11 370	11 544	10 669	46 002	42 576
Dotations à la provision pour pertes sur créances	499	425	353	1 864	1 307
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	654	1 046	494	4 085	2 676
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	3 720	3 615	3 429	14 600	13 776
Matériel	452	449	419	1 777	1 593
Frais d'occupation	424	409	400	1 635	1 558
Communications	296	281	316	1 090	1 049
Honoraires	382	328	418	1 305	1 379
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	309	299	279	1 197	1 077
Autres	736	611	621	2 535	2 401
	6 319	5 992	5 882	24 139	22 833
Bénéfice avant impôt	3 898	4 081	3 940	15 914	15 760
Impôt sur le résultat	692	818	690	3 043	3 329
Bénéfice net	3 206 \$	3 263 \$	3 250 \$	12 871 \$	12 431 \$
Bénéfice net attribuable aux :					
Actionnaires	3 201 \$	3 263 \$	3 247 \$	12 860 \$	12 400 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	5	-	3	11	31
	3 206 \$	3 263 \$	3 250 \$	12 871 \$	12 431 \$
Bénéfice de base par action (en dollars)	2,19 \$	2,23 \$	2,21 \$	8,78 \$	8,39 \$
Bénéfice dilué par action (en dollars)	2,18	2,22	2,20	8,75	8,36
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	1,05	1,02	0,98	4,07	3,77

(1) Données tirées des états financiers non audités.

(2) Données tirées des états financiers audités.

États consolidés du résultat global

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les			Pour les exercices clos les	
	31 octobre 2019 ⁽¹⁾	31 juillet 2019 ⁽¹⁾	31 octobre 2018 ⁽¹⁾	31 octobre 2019 ⁽²⁾	31 octobre 2018 ⁽²⁾
Bénéfice net	3 206 \$	3 263 \$	3 250 \$	12 871 \$	12 431 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt					
Éléments qui seront reclassés en résultat dans une période future :					
Variation nette des profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt et les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global					
Profits nets (pertes nettes) latents sur les titres d'emprunt et les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(26)	79	(75)	192	(70)
Dotation à la provision pour pertes de crédit comptabilisée en résultat net	(2)	(2)	(24)	(14)	(9)
Reclassement en résultat de pertes nettes (profits nets) sur les titres d'emprunt et les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(58)	(15)	(18)	(133)	(94)
	(86)	62	(117)	45	(173)
Écarts de change					
Profits (pertes) de change latents	180	(1 246)	453	65	840
Profits nets (pertes nettes) de change liés aux activités de couverture	(121)	590	(107)	5	(237)
Reclassement en résultat de pertes (profits) de change	-	-	-	2	-
Reclassement en résultat de pertes (profits) liés aux activités de couverture de l'investissement net	(1)	-	-	1	-
	58	(656)	346	73	603
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie					
Profits nets (pertes nettes) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	57	(118)	(12)	(559)	150
Reclassement en résultat de pertes (profits) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(47)	11	88	(135)	107
	10	(107)	76	(694)	257
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat dans une période future :					
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel	125	(581)	127	(942)	724
Variation nette de la juste valeur attribuable au risque de crédit lié aux passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(41)	118	10	51	123
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de participation désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(2)	(10)	(3)	25	(2)
	82	(473)	134	(866)	845
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	64	(1 174)	439	(1 442)	1 532
Total du résultat global	3 270 \$	2 089 \$	3 689 \$	11 429 \$	13 963 \$
Total du résultat global attribuable aux :					
Actionnaires	3 266 \$	2 090 \$	3 686 \$	11 419 \$	13 931 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	4	(1)	3	10	32
	3 270 \$	2 089 \$	3 689 \$	11 429 \$	13 963 \$

- (1) Données tirées des états financiers non audités.
(2) Données tirées des états financiers audités.

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre clos le 31 octobre 2019 ⁽¹⁾											
	Autres composantes des capitaux propres											Total des capitaux propres
	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Actions propres – privilégiées	Actions propres – ordinaires	Bénéfices non distribués	Titres et prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Écart de change	Couverture de flux de trésorerie	Total des autres composantes des capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	
Solde au début de la période	5 706 \$	17 652 \$	(1) \$	(59) \$	54 692 \$	119 \$	4 162 \$	(16) \$	4 265 \$	82 255 \$	99 \$	82 354 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social émis	-	49	-	-	-	-	-	-	-	49	-	49 \$
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(56)	-	-	(418)	-	-	-	-	(474)	-	(474)
Rachat d'actions privilégiées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres – vente	-	-	37	1 500	-	-	-	-	-	1 537	-	1 537
Actions propres – achat	-	-	(35)	(1 499)	-	-	-	-	-	(1 534)	-	(1 534)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(1 503)	-	-	-	-	(1 503)	-	(1 503)
Dividendes sur actions privilégiées et autres	-	-	-	-	(64)	-	-	-	-	(64)	(1)	(65)
Autres	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Bénéfice net	-	-	-	-	3 201	-	-	-	-	3 201	5	3 206
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	82	(86)	59	10	(17)	65	(1)	64
Solde à la fin de la période	5 706 \$	17 645 \$	1 \$	(58) \$	55 981 \$	33 \$	4 221 \$	(6) \$	4 248 \$	83 523 \$	102 \$	83 625 \$

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre clos le 31 octobre 2018 ⁽¹⁾											
	Autres composantes des capitaux propres											Total des capitaux propres
	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Actions propres – privilégiées	Actions propres – ordinaires	Bénéfices non distribués	Titres et prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Écart de change	Couverture de flux de trésorerie	Total des autres composantes des capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	
Solde au début de la période	6 306 \$	17 642 \$	- \$	(109) \$	49 424 \$	105 \$	3 801 \$	612 \$	4 518 \$	77 781 \$	91 \$	77 872 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social émis	-	23	-	-	-	-	-	-	-	23	-	23
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(30)	-	-	(217)	-	-	-	-	(247)	-	(247)
Rachat d'actions privilégiées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres – vente	-	-	57	1 418	-	-	-	-	-	1 475	-	1 475
Actions propres – achat	-	-	(54)	(1 327)	-	-	-	-	-	(1 381)	-	(1 381)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(1 412)	-	-	-	-	(1 412)	-	(1 412)
Dividendes sur actions privilégiées et autres	-	-	-	-	(71)	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Autres	-	-	-	-	11	-	-	-	-	11	-	11
Bénéfice net	-	-	-	-	3 247	-	-	-	-	3 247	3	3 250
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	134	(117)	346	76	305	439	-	439
Solde à la fin de la période	6 306 \$	17 635 \$	3 \$	(18) \$	51 112 \$	(12) \$	4 147 \$	688 \$	4 823 \$	79 861 \$	94 \$	79 955 \$

(1) Données tirées des états financiers audités.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2019 ⁽¹⁾												
Autres composantes des capitaux propres												
(en millions de dollars canadiens)	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Actions propres – privilégiées	Actions propres – ordinaires	Bénéfices non distribués	Titres et prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Écart de change	Couverture de flux de trésorerie	Total des autres composantes des capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de la période	6 306 \$	17 635 \$	3 \$	(18) \$	51 112 \$	(12) \$	4 147 \$	688 \$	4 823 \$	79 861 \$	94 \$	79 955 \$
Ajustement de transition	-	-	-	-	(94)	-	-	-	-	(94)	-	(94)
Solde ajusté au début de la période	6 306 \$	17 635 \$	3 \$	(18) \$	51 018 \$	(12) \$	4 147 \$	688 \$	4 823 \$	79 767 \$	94 \$	79 861 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social émis	350	136	-	-	-	-	-	-	-	486	-	486
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(126)	-	-	(904)	-	-	-	-	(1 030)	-	(1 030)
Rachat d'actions privilégiées	(950)	-	-	-	-	-	-	-	-	(950)	-	(950)
Actions propres – vente	-	-	182	5 340	-	-	-	-	-	5 522	-	5 522
Actions propres – achat	-	-	(184)	(5 380)	-	-	-	-	-	(5 564)	-	(5 564)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(23)	-	-	-	-	(23)	-	(23)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(5 840)	-	-	-	-	(5 840)	-	(5 840)
Dividendes sur actions privilégiées et autres	-	-	-	-	(269)	-	-	-	-	(269)	(2)	(271)
Autres	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Bénéfice net	-	-	-	-	12 860	-	-	-	-	12 860	11	12 871
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(866)	45	74	(694)	(575)	(1 441)	(1)	(1 442)
Solde à la fin de la période	5 706 \$	17 645 \$	1 \$	(58) \$	55 981 \$	33 \$	4 221 \$	(6) \$	4 248 \$	83 523 \$	102 \$	83 625 \$

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2018 ⁽¹⁾												
Autres composantes des capitaux propres												
(en millions de dollars canadiens)	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Actions propres – privilégiées	Actions propres – ordinaires	Bénéfices non distribués	Titres et prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Écart de change	Couverture de flux de trésorerie	Total des autres composantes des capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de la période	6 413 \$	17 730 \$	- \$	(27) \$	44 801 \$	299 \$	3 545 \$	431 \$	4 275 \$	73 192 \$	599 \$	73 791 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social émis	-	92	-	-	-	-	-	-	-	92	-	92
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(187)	-	-	(1 335)	-	-	-	-	(1 522)	-	(1 522)
Rachat d'actions privilégiées	(107)	-	-	-	2	-	-	-	-	(105)	-	(105)
Rachat de titres de fiducie de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
Actions propres – vente	-	-	259	5 479	-	-	-	-	-	5 738	-	5 738
Actions propres – achat	-	-	(256)	(5 470)	-	-	-	-	-	(5 726)	-	(5 726)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(5 442)	-	-	-	-	(5 442)	-	(5 442)
Dividendes sur actions privilégiées et autres	-	-	-	-	(285)	-	-	-	-	(285)	(37)	(322)
Autres	-	-	-	-	136	(138)	-	-	(138)	(2)	-	(2)
Bénéfice net	-	-	-	-	12 400	-	-	-	-	12 400	31	12 431
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	845	(173)	602	257	686	1 531	1	1 532
Solde à la fin de la période	6 306 \$	17 635 \$	3 \$	(18) \$	51 112 \$	(12) \$	4 147 \$	688 \$	4 823 \$	79 861 \$	94 \$	79 955 \$

(2) Données tirées des états financiers audités.

MISE EN GARDE AU SUJET DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'occasion, nous faisons des déclarations prospectives verbalement ou par écrit au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis, et de toute loi sur les valeurs mobilières en vigueur au Canada. Nous pouvons faire des déclarations prospectives dans le présent communiqué portant sur les résultats, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la SEC, dans d'autres rapports aux actionnaires et dans d'autres communications. Les déclarations prospectives dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, les déclarations relatives à nos objectifs en matière de rendement financier, à notre vision et à nos objectifs stratégiques ainsi que les déclarations de notre président et chef de la direction. L'information prospective contenue dans le présent communiqué portant sur les résultats est présentée afin d'aider les détenteurs de nos titres et les analystes financiers à comprendre notre situation financière et nos résultats d'exploitation aux dates présentées et pour les périodes closes à ces dates, ainsi que nos objectifs en matière de rendement financier, notre vision et nos objectifs stratégiques, et pourrait ne pas convenir à d'autres fins. Les mots « croire », « s'attendre à », « prévoir », « se proposer », « estimer », « planifier », « viser », « projeter », « devoir » et « pouvoir », de même que l'emploi du futur ou du conditionnel ainsi que de mots et d'expressions semblables, dénotent généralement des déclarations prospectives.

De par leur nature même, les déclarations prospectives nous obligent à formuler des hypothèses et font l'objet d'incertitudes et de risques intrinsèques qui donnent lieu à la possibilité que nos prédictions, prévisions, projections, attentes et conclusions se révèlent inexactes, que nos hypothèses soient incorrectes, et que nos objectifs en matière de rendement financier, notre vision et nos objectifs stratégiques ne se matérialisent pas. Nous avertissons nos lecteurs de ne pas se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats réels pourraient différer de façon significative des attentes exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs de risque. Ces facteurs, dont plusieurs sont indépendants de notre volonté et dont nous pouvons difficilement prévoir les répercussions, comprennent les risques de crédit, de marché, de liquidité et de financement, d'assurance, de non-conformité à la réglementation et de réputation, les risques liés au cadre juridique et réglementaire et à la concurrence, ainsi que les risques opérationnel, stratégique et systémique et d'autres risques qui sont expliqués aux rubriques portant sur le risque de notre rapport annuel de l'exercice clos le 31 octobre 2019 (le « rapport annuel 2019 »), notamment les technologies de l'information et le cyber-risque, les risques liés à la protection de la vie privée, aux données et aux tierces parties, l'incertitude géopolitique, le prix des maisons au Canada et l'endettement des ménages, les changements de réglementation, l'innovation et les bouleversements numériques, les changements climatiques, le contexte commercial et la conjoncture économique dans les secteurs géographiques où nous exerçons nos activités, l'incidence des modifications des politiques budgétaires, monétaires et autres de gouvernements, le risque fiscal et la transparence, ainsi que les risques environnementaux et sociaux.

Nous avertissons nos lecteurs que la liste susmentionnée de facteurs de risque n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence défavorable sur nos résultats. Les investisseurs et autres personnes qui se fient à nos déclarations prospectives pour prendre des décisions ayant trait à la Banque Royale du Canada doivent bien tenir compte de ces facteurs et d'autres incertitudes et événements potentiels. Les hypothèses économiques significatives qui sous-tendent les déclarations prospectives du présent communiqué portant sur les résultats sont présentées à la rubrique Examen de la conjoncture économique, des marchés et du contexte réglementaire et perspectives et, pour chaque secteur d'exploitation, aux rubriques Priorités stratégiques et Perspectives de notre rapport annuel 2019. Sauf si la loi l'exige, nous ne nous engageons pas à mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, que nous pouvons faire ou qui peut être faite pour notre compte à l'occasion.

Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs et sur d'autres facteurs sont fournis aux rubriques portant sur le risque de notre rapport annuel 2019.

L'information fournie dans les sites Web susmentionnés ou pouvant être obtenue par l'intermédiaire de ces sites ne fait pas partie du présent communiqué portant sur les résultats. Tous les renvois à des sites Web contenus dans le présent communiqué portant sur les résultats sont inactifs et ne sont indiqués qu'à titre informatif.

ACCÈS AUX DOCUMENTS TRAITANT DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Les investisseurs, médias et autres parties intéressées peuvent consulter le présent communiqué portant sur les résultats trimestriels, les diapositives sur nos résultats trimestriels, de l'information financière supplémentaire et notre rapport annuel 2019 en accédant à l'adresse rbc.com/investisseurs.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels et diffusion Web

La conférence téléphonique sur les résultats trimestriels aura lieu le 4 décembre 2019 à 8 h (HNE) et comportera une présentation par les dirigeants de RBC de nos résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice 2019. Cette présentation sera suivie d'une période de questions pour les analystes.

Les parties intéressées pourront écouter en direct la conférence téléphonique en accédant à l'adresse rbc.com/investisseurs/quarterly-financial-statements.html ou en composant le 416-340-2217 ou le 866-696-5910 et en entrant le code d'accès 3486214#, entre 7 h 50 et 7 h 55 (HNE).

Les commentaires de la direction seront affichés sur notre site Web peu après la conférence téléphonique. De plus, il sera possible d'écouter un enregistrement de la conférence dès le 4 décembre 2019 à 17 h (HNE), et ce, jusqu'au 20 février 2020, en accédant à l'adresse rbc.com/investisseurs/quarterly-financial-statements.html ou en composant le 905-694-9451 ou le 800-408-3053 et en entrant le code d'accès 5654710#.

Renseignements aux médias

Gillian McArdle, directrice principale, Communications, Gestion des risques du Groupe et Finance, gillian.mcardle@rbccm.com, 416-842-4231
Denis Dubé, directeur, Communications, Québec, 514-874-6556

Renseignements aux investisseurs

Nadine Ahn, première vice-présidente, Financement de gros et Relations avec les investisseurs, nadine.ahn@rbccm.com, 416-974-3355
Asim Imran, directeur principal, Relations avec les investisseurs, asim.imran@rbc.com, 416-955-7804
Jennifer Nugent, directrice principale, Relations avec les investisseurs, jennifer.nugent@rbc.com, 416-955-7805

APERÇU DE RBC

La Banque Royale du Canada est une institution financière mondiale définie par sa raison d'être, guidée par des principes et orientée vers l'excellence en matière de rendement. Notre succès est attribuable aux quelque 85 000 employés qui concrétisent notre vision, nos valeurs et notre stratégie afin que nous puissions contribuer à la prospérité de nos clients et au dynamisme des collectivités. Selon la capitalisation boursière, nous sommes la plus importante banque du Canada et l'une des plus grandes banques du monde. Nous avons adopté un modèle d'affaires diversifié axé sur l'innovation qui nous permet d'offrir des expériences exceptionnelles à nos 17 millions de clients au Canada, aux États-Unis et dans 34 autres pays. Pour en savoir plus, visitez le site rbc.com.

Nous sommes fiers d'appuyer une grande diversité d'initiatives communautaires par des dons, des investissements dans la collectivité et le travail bénévole de nos employés. Pour de plus amples renseignements, visitez le site rbc.com/collectivites-impact-social.

Les désignations commerciales utilisées dans le présent communiqué portant sur les résultats comprennent le symbole du LION et du GLOBE TERRESTRE, BANQUE ROYALE DU CANADA et RBC, lesquelles sont des désignations commerciales de la Banque Royale du Canada utilisées par la Banque Royale du Canada ou par ses filiales autorisées. Toutes les autres désignations commerciales mentionnées dans le présent communiqué portant sur les résultats, y compris celles qui ne sont pas la propriété de la Banque Royale du Canada, sont la propriété de leurs propriétaires respectifs.

