



QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2021 COMMUNIQUÉ PORTANT SUR LES RÉSULTATS

LA BANQUE ROYALE DU CANADA DECLARE SES RESULTATS POUR LE QUATRIEME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2021

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 2021, respectivement, et les notes annexes, dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Notre rapport annuel 2021 (qui comprend nos états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion connexe), notre notice annuelle 2021 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 2021
16,1 milliards de dollars
Hausse de 40 %
d'un exercice à l'autre

Bénéfice dilué par action de 2021
11,06 \$
Hausse de 41 %
d'un exercice à l'autre

DPPC ⁽¹⁾ de 2021
(753) millions de dollars
Le ratio de la DPPC liée aux prêts a diminué de 73 p.b. ⁽²⁾
d'un exercice à l'autre

RCP ⁽³⁾ de 2021
18,6 %
En hausse par rapport à 14,2 % il y a un an

Ratio CET1 ⁽⁴⁾
13,7 %
Niveaux élevés de fonds propres, croissance de 120 p.b. d'un exercice à l'autre

TORONTO, le 1^{er} décembre 2021 – La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) a déclaré aujourd'hui un bénéfice net de 16,1 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 octobre 2021, en hausse de 4,6 milliards, ou 40 %, par rapport à l'exercice précédent. Nos résultats pour l'exercice considéré tiennent compte de contrepassations de dotations liées aux prêts productifs de 1,4 milliard de dollars, qui ont découlé surtout de l'amélioration de nos perspectives macroéconomiques et de celles concernant la qualité du crédit. En comparaison, les résultats de l'exercice précédent reflétaient le montant élevé des dotations liées aux prêts productifs de 2,6 milliards de dollars en raison des répercussions de la pandémie de COVID-19. Le bénéfice dilué par action s'est établi à 11,06 \$, ayant augmenté de 41 % en regard de l'exercice précédent.

Le bénéfice des secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises et Marchés des Capitaux s'est renforcé sur un an, ce qui est attribuable en grande partie à l'incidence favorable de la diminution des dotations à la provision pour pertes de crédit. L'amélioration des résultats des secteurs Gestion de patrimoine et Assurances a également favorisé la hausse du bénéfice net. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le recul du bénéfice du secteur Services aux investisseurs et de trésorerie.

Le bénéfice avant dotations et impôts ⁽⁵⁾ s'est élevé à 19,9 milliards de dollars, en hausse de 6 % par rapport à il y a un an, ce qui est principalement attribuable à la forte croissance des volumes auprès de la clientèle et des actifs liés aux services tarifés des clients, à des marchés positifs, au montant record des revenus tirés des services de banque d'investissement et à des dépenses discrétionnaires gérées avec prudence. Ces facteurs ont été atténués par le rétrécissement des écarts, ce qui reflète surtout l'incidence des faibles taux d'intérêt, par la hausse des charges, attribuable à l'augmentation de la rémunération variable et aux investissements soutenus dans nos activités, et par le repli des revenus tirés des activités de négociation.

Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts a été de (10) p.b., en baisse de 73 p.b. sur un an, en raison de la diminution des dotations des secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises, Marchés des Capitaux et Gestion de patrimoine. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a atteint 10 p.b., soit une baisse de 14 p.b. par rapport à l'exercice précédent.

Notre position de capital est demeurée solide, avec un ratio de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires (CET1) de 13,7 %, en hausse de 120 p.b. par rapport à l'exercice précédent. De plus, nous avons versé 6,2 milliards de dollars à nos actionnaires au cours de l'exercice, sous la forme de dividendes sur actions ordinaires. Nous déclarons aujourd'hui un dividende trimestriel de 1,20 \$ par action, soit une augmentation de 0,12 \$ ou 11 %. Nous annonçons aussi notre intention, sous réserve de l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et de la TSX, de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités et de racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 45 millions d'actions ordinaires.

« Dans une année définie par les effets soutenus de la pandémie, les employés de RBC du monde entier ont su faire preuve d'une résilience incroyable et d'un engagement à contribuer à la prospérité de nos clients et au dynamisme des collectivités. L'activité des clients s'est intensifiée dans tous nos secteurs, et nos équipes ont répondu à cette situation avec des idées uniques et ont proposé des solutions qui répondent aux besoins de nos clients et créent de la valeur à long terme. Par conséquent, notre performance globale de 2021 reflète un important bénéfice ainsi qu'un excellent rendement pour les actionnaires. Elle souligne notre aptitude à évoluer dans un contexte opérationnel complexe, tout en continuant d'investir dans les talents et l'innovation afin de soutenir la croissance future. Nous sommes heureux d'accroître notre dividende trimestriel de 11 % et d'annoncer aujourd'hui notre intention de racheter jusqu'à 45 millions d'actions ordinaires, ce qui s'aligne avec notre engagement de créer de la valeur à long terme pour nos actionnaires. »

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

Rendement des secteurs d'exploitation au cours de l'exercice 2021

- **Croissance de 54 % du bénéfice du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises**, en raison principalement de la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. La croissance du bénéfice reflétait aussi la forte croissance moyenne des volumes de 10 % (+7 % pour les prêts et +13 % pour les dépôts) dans le secteur Services bancaires canadiens, y compris un niveau record de prêts hypothécaires octroyés. L'amélioration des revenus autres que d'intérêt, ce qui comprend la forte croissance des soldes des fonds communs de placement et le niveau élevé des activités des clients dans notre service Placements en Direct, a également favorisé cette hausse. Ces facteurs ont été atténués par le rétrécissement des écarts, ce qui a résulté surtout de l'incidence du recul des taux d'intérêt et de changements dans la composition des produits. Nous avons continué d'investir dans les solutions numériques afin de hausser l'expérience client et de fournir des conseils, produits et services uniques.

(1) DPPC : Dotation à la provision pour pertes de crédit.

(2) p.b. : Points de base.

(3) RCP : Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR figurant à la page 11 du présent communiqué portant sur les résultats.

(4) Ce ratio est calculé en divisant le total des fonds propres de première catégorie par l'actif pondéré en fonction des risques conformément à la ligne directrice sur les normes de fonds propres du BSIF au titre de Bâle III.

(5) Le bénéfice avant dotations et impôts correspond au bénéfice (16 050 millions de dollars en 2021, 11 437 millions en 2020) avant impôt (4 581 millions de dollars en 2021, 2 952 millions en 2020) et avant dotation à la provision pour pertes de crédit (-753 millions de dollars en 2021, 4 351 millions en 2020). Il s'agit d'une mesure hors PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR figurant à la page 11 du présent communiqué portant sur les résultats.

- **Croissance de 22 % du bénéfice du secteur Gestion de patrimoine**, grâce principalement à l'augmentation de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, ce qui rend compte de l'appréciation des marchés ainsi que des ventes nettes, qui résultent de la qualité des conseils prodigués, de l'éventail de nos solutions d'investissement et de planification successorale globale ainsi que de la confiance que les clients accordent à notre marque. Une forte croissance moyenne des volumes de 10 % pour ce qui est des prêts et de 17 % dans le cas des dépôts, principalement dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National), a aussi favorisé cette hausse. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'augmentation de la rémunération variable et par les répercussions du rétrécissement des écarts, en grande partie grâce à la baisse des taux d'intérêt et aux changements dans la composition de la moyenne des actifs productifs.
- **Croissance de 7 % du bénéfice du secteur Assurances**, du fait surtout de changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles et de la réduction des coûts des sinistres. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements, ce qui englobe l'effet des profits réalisés sur les placements l'exercice précédent, ainsi que par la moins forte incidence des renégociations de contrats de réassurance.
- **Baisse de 18 % du bénéfice du secteur Services aux investisseurs et de trésorerie**, du fait surtout du recul des revenus générés par les dépôts des clients, recul principalement attribuable à la baisse des taux d'intérêt. Le repli des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités a également accentué ce fléchissement, ce qui rend surtout compte de l'incidence favorable nette de la volatilité des marchés et des variations des taux d'intérêt l'exercice précédent, ainsi que de l'incidence du recul des taux d'intérêt et des profits à la cession de titres. Ces facteurs ont été atténués par la plus forte incidence à l'exercice précédent du niveau élevé des liquidités de l'entreprise.
- **Croissance de 51 % du bénéfice du secteur Marchés des Capitaux**, ce qui reflète essentiellement la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. Le montant record des revenus du secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement a également contribué à la hausse, les nombreuses opérations ayant été soutenues par les honoraires générés par les activités de fusion et acquisition et de syndication de prêts ainsi que par les marchés des capitaux propres, qui ont atteint des niveaux records dans l'exercice écoulé. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par une hausse de l'impôt attribuable à une augmentation du bénéfice dégagé dans des territoires où les taux d'imposition sont plus élevés ainsi que par la baisse des revenus du secteur Marchés mondiaux, qui est en grande partie attribuable à la contraction des écarts de nos produits de mise en pension de titres et de financement garanti et par le ralentissement des activités des clients pour les opérations sur titres à revenu fixe, devises et marchandises.

Rendement du quatrième trimestre de 2021

Le bénéfice s'est établi à 3,9 milliards de dollars, en hausse de 646 millions, ou 20 %, par rapport au trimestre correspondant de 2020, en raison principalement de la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. La hausse du bénéfice du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises s'explique par la forte croissance des volumes, et celle du secteur Marchés des Capitaux par les nombreuses activités de fusion et acquisition. L'importante hausse du bénéfice des secteurs Services aux investisseurs et de trésorerie, Assurances et Gestion de patrimoine a aussi contribué à l'accroissement. Le bénéfice avant dotations et impôts ⁽⁶⁾ s'est établi à 4,8 milliards de dollars, en hausse de 4 % sur un an.

Le bénéfice a diminué de 404 millions de dollars, ou 9 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui a découlé de la baisse du bénéfice des secteurs Marchés des Capitaux, Gestion de patrimoine et Services bancaires aux particuliers et aux entreprises. Ces résultats ont été contrebalancés en partie par la croissance du bénéfice des secteurs Assurances et Services aux investisseurs et de trésorerie.

T4 2021 par rapport au T4 2020	• Bénéfice net de 3 892 millions de dollars	↑ 20 %
	• Bénéfice dilué par action de 2,68 \$	↑ 20 %
	• RCP de 16,9 %	↑ 90 p.b.
	• Ratio CET1 de 13,7 %	↑ 120 p.b.
T4 2021 par rapport au T3 2021	• Bénéfice net de 3 892 millions de dollars	↓ 9 %
	• Bénéfice dilué par action de 2,68 \$	↓ 10 %
	• RCP de 16,9 %	↓ 270 p.b.
	• Ratio CET1 de 13,7 %	↑ 10 p.b.

Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2021

Services bancaires aux particuliers et aux entreprises

Le bénéfice net s'est chiffré à 2 033 millions de dollars, affichant une croissance de 531 millions, ou 35 %, par rapport au trimestre correspondant de 2020, et ce, en raison surtout de la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. La progression du bénéfice reflétait aussi la forte croissance moyenne des volumes dans le secteur Services bancaires canadiens, qui s'est établie à 9 % pour ce qui est des prêts et à 9 % dans le cas des dépôts, y compris une importante augmentation des prêts hypothécaires octroyés. La croissance des revenus autres que d'intérêt, y compris l'accroissement des frais de placement liés aux fonds communs de placement et des revenus sur cartes, a aussi favorisé cette hausse. Ces facteurs ont été atténués par le rétrécissement des écarts, qui a résulté surtout de l'incidence soutenue du recul des taux d'intérêt, des changements dans la composition des produits et des pressions concurrentielles sur les prix.

(6) Le bénéfice avant dotations et impôts correspond au bénéfice (3 892 millions de dollars au T4 2021, 3 246 millions au T4 2020) avant impôt (1 096 millions de dollars au T4 2021, 900 millions au T4 2020) et avant dotation à la provision pour pertes de crédit (-227 millions de dollars au T4 2021, 427 millions au T4 2020). Il s'agit d'une mesure hors PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR figurant à la page 11 du présent communiqué portant sur les résultats.

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net a diminué de 80 millions de dollars, ou 4 %, ce qui a découlé essentiellement du rétrécissement des écarts. Le recul des revenus sur cartes, le calendrier des honoraires et l'augmentation des coûts liés à la commercialisation et à la technologie ont également contribué à la baisse. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une croissance moyenne des volumes de 3 % du secteur Services bancaires canadiens, par la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit ainsi que par le fait que l'augmentation de la moyenne des soldes des fonds communs de placement a accru les frais de placement.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net s'est établi à 558 millions de dollars, en hausse de 12 millions, ou 2 %, par rapport à un an plus tôt, ce qui provient surtout de l'augmentation de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients par suite de l'appréciation des marchés et de la croissance des ventes nettes et de la moyenne des volumes, essentiellement dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National). Ces facteurs ont été en grande partie atténués par la hausse de la rémunération variable proportionnelle à l'augmentation des revenus, par une dotation légale dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) et par le rétrécissement des écarts.

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net s'est comprimé de 186 millions de dollars, ou 25 %, en raison surtout d'une dotation légale dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National). La hausse du bénéfice découlant de la croissance de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, croissance reflétant l'appréciation des marchés et les ventes nettes, a été plus que contrebalancée par l'accroissement de la rémunération variable, par le rétrécissement des écarts et par la baisse des revenus tirés des transactions, qui a découlé surtout de la diminution des activités des clients et de l'augmentation des coûts liés au personnel.

Assurances

Le bénéfice net de 267 millions de dollars a augmenté de 13 millions, ou 5 %, par rapport à il y a un an, ce qui reflète principalement les changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles, qui ont été partiellement annulés par la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements, ce qui englobe l'effet des profits réalisés sur les placements l'exercice précédent.

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a augmenté de 33 millions de dollars, ou 14 %, ce qui reflète surtout les changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles, qui ont été en partie contrebalancés par la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements.

Services aux investisseurs et de trésorerie

Le bénéfice net de 109 millions de dollars s'est accru de 18 millions, ou 20 %, sur un an, en grande partie grâce à la hausse des revenus tirés de nos services d'administration d'actifs.

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net a enregistré une hausse de 21 millions de dollars, ou 24 %, essentiellement du fait de la diminution des impôts grâce à des ajustements fiscaux favorables et de la hausse des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités, hausse qui reflète surtout l'incidence des variations des taux d'intérêt.

Marchés des Capitaux

Le bénéfice net, chiffré à 920 millions de dollars, a affiché une hausse de 80 millions, ou 10 %, en regard d'un an plus tôt, grâce surtout à la hausse des revenus du secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement résultant de l'intensification des activités de fusion et acquisition dans toutes les régions et de l'accroissement des activités de syndication de prêts en Amérique du Nord. La progression des autres revenus et la diminution de la dotation à la provision pour pertes de crédit ont également favorisé l'accroissement. Ces facteurs ont été en partie effacés par le repli des revenus du secteur Marchés mondiaux, y compris la diminution des revenus tirés des activités de négociation de titres à revenu fixe dans toutes les régions et le repli des revenus tirés des activités de négociation de titres de participation en Amérique du Nord, et par l'incidence du change.

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a fléchi de 209 millions de dollars, ou 19 %, ce qui a découlé essentiellement de la diminution de la contrepassation de dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs. La diminution des revenus tirés des activités de négociation de titres à revenu fixe dans la plupart des régions par suite du ralentissement des activités des clients et la baisse des activités de syndication de prêts dans la plupart des régions ont été d'autres facteurs qui expliquent la diminution. Ces facteurs ont été en partie compensés par la baisse de la rémunération.

Fonds propres, liquidité et qualité du crédit

Fonds propres – Au 31 octobre 2021, notre ratio CET1 s'élevait à 13,7 %, en hausse de 10 p.b. par rapport au trimestre précédent. Cette variation reflète principalement les capitaux autogénérés, qui ont été contrebalancés en partie par l'importante augmentation de l'actif pondéré en fonction des risques qui soutient les opérations liées à l'activité des clients.

Liquidité – La moyenne du ratio de liquidité à court terme du trimestre clos le 31 octobre 2021 s'est établie à 123 %, ce qui se traduit par un excédent d'environ 67 milliards de dollars, comparativement à 125 % et à un excédent d'environ 69 milliards de dollars au trimestre précédent. Le ratio de liquidité à court terme est demeuré relativement stable par rapport au trimestre précédent, la croissance des prêts de détail et de ceux de gros ayant été annulée par l'émission de produits de financement à terme et une augmentation des dépôts de clients.

Au 31 octobre 2021, le ratio de liquidité à long terme s'établissait à 116 %, ce qui se traduit par un excédent d'environ 114 milliards de dollars, comparativement à 116 % et à un excédent d'environ 110 milliards au trimestre précédent. Le ratio de liquidité à long terme est resté stable par rapport au trimestre précédent, la croissance des prêts de détail et de ceux de gros ayant été en contrebalancée par l'émission de produits de financement à terme et une augmentation des dépôts de clients.

Qualité du crédit

T4 2021 par rapport au T4 2020

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est chiffré à (227) millions de dollars. Le montant de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts s'est établi à (218) millions de dollars, soit un recul de 616 millions par rapport à il y a un an, en raison de la réduction des dotations dans les secteurs Services bancaires aux particuliers et aux entreprises, Marchés des Capitaux et Gestion de patrimoine. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liés aux prêts s'est dégagé à (12) p.b., en baisse de 35 p.b., et le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux s'est établi à 7 p.b., en baisse de 8 p.b.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises a diminué de 523 millions de dollars, reflétant principalement la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs dans la plupart de nos portefeuilles du secteur Services bancaires canadiens au cours du trimestre considéré, par suite essentiellement de l'amélioration de nos perspectives macroéconomiques et de celles concernant la qualité du crédit, en comparaison avec les dotations constituées à l'exercice précédent en raison des conséquences de la pandémie de COVID-19. La diminution des dotations liées aux prêts douteux dans la majorité de nos portefeuilles de détail du secteur Services bancaires canadiens et de nos portefeuilles du secteur Services bancaires dans les Antilles a aussi contribué à la baisse.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Gestion de patrimoine a reculé de 46 millions de dollars, ou 90 %, ce qui est attribuable à la réduction des dotations du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National). Cette baisse s'explique essentiellement par les contrepassations de dotations liées aux prêts productifs au cours du trimestre considéré par suite de l'amélioration de nos perspectives macroéconomiques et de celles concernant la qualité du crédit, en comparaison avec les dotations constituées à l'exercice précédent en raison des conséquences de la pandémie de COVID-19. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'augmentation des dotations liées aux prêts douteux.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Marchés des Capitaux a diminué de 48 millions de dollars, ce qui reflète principalement les recouvrements de prêts douteux à l'exercice considéré en comparaison avec les dotations constituées à l'exercice précédent, principalement dans les secteurs du pétrole et du gaz. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs au cours du trimestre considéré, étant donné que les résultats du trimestre précédent reflétaient l'incidence de l'accroissement des remboursements.

T4 2021 par rapport au T3 2021

Le total de la dotation à la provision pour pertes de crédit s'est établi à (227) millions de dollars, par rapport à (540) millions au trimestre précédent, soit une hausse de 313 millions, ou 58 %. La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts, chiffrée à (218) millions pour le trimestre considéré et à (492) millions au trimestre précédent, s'est accrue de 274 millions de dollars, ou 56 %, en raison de la diminution de la contrepassation de dotations dans le secteur Marchés des Capitaux et de l'augmentation des dotations dans le secteur Gestion de patrimoine, facteurs en partie annulés par la baisse des dotations dans le secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises. Le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liées aux prêts a monté de 16 p.b., alors que le ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux a diminué de 1 p.b. par rapport au trimestre précédent.

Le montant de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts dans le secteur Services bancaires aux particuliers et aux entreprises a baissé de 33 millions de dollars, ou 19 %, ce qui tient essentiellement au recul des dotations liées aux prêts douteux de la majorité de nos portefeuilles du secteur Services bancaires canadiens en raison de la reprise économique actuelle et de l'incidence continue de l'aide gouvernementale liée à la COVID 19, et aux recouvrements dans nos portefeuilles du secteur Services bancaires dans les Antilles au cours du trimestre considéré. L'augmentation de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs dans nos portefeuilles de prêts aux entreprises du secteur Services bancaires canadiens, qui a été en partie contrebalancée par la diminution de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs dans la majorité de nos portefeuilles de prêts de détail du secteur Services bancaires canadiens et de nos portefeuilles du secteur Services bancaires dans les Antilles, a aussi favorisé cette diminution.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Gestion de patrimoine a augmenté de 26 millions de dollars, principalement dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National), en grande partie en raison des dotations liées aux prêts douteux qui ont été constatées au trimestre considéré, au lieu des recouvrements constatés au trimestre précédent. La baisse de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs a également contribué à la hausse, car les données du trimestre précédent reflétaient l'incidence plus importante de l'amélioration soutenue de nos perspectives macroéconomiques et de celles concernant la qualité du crédit.

La dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts du secteur Marchés des Capitaux a augmenté de 282 millions, ou 94 %, du fait surtout de la baisse de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs au trimestre considéré, les résultats du trimestre précédent reflétant l'incidence plus importante de l'amélioration soutenue de nos perspectives macroéconomiques et de celles concernant la qualité du crédit.

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 les	
	31 octobre 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Total des revenus	12 376 \$	12 756 \$	11 092 \$	49 693 \$	47 181 \$
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(227)	(540)	427	(753)	4 351
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	1 032	1 304	461	3 891	3 683
Frais autres que d'intérêt	6 583	6 420	6 058	25 924	24 758
Bénéfice avant impôt	4 988	5 572	4 146	20 631	14 389
Bénéfice net	3 892 \$	4 296 \$	3 246 \$	16 050 \$	11 437 \$
Secteurs – bénéfice net					
Services bancaires aux particuliers et aux entreprises	2 033 \$	2 113 \$	1 502 \$	7 847 \$	5 087 \$
Gestion de patrimoine (1)	558	744	546	2 626	2 154
Assurances	267	234	254	889	831
Services aux investisseurs et de trésorerie	109	88	91	440	536
Marchés des Capitaux	920	1 129	840	4 187	2 776
Services de soutien généraux (1)	5	(12)	13	61	53
Bénéfice net	3 892 \$	4 296 \$	3 246 \$	16 050 \$	11 437 \$
Données financières sommaires					
Bénéfice par action – de base	2,68 \$	2,97 \$	2,23 \$	11,08 \$	7,84 \$
– dilué	2,68	2,97	2,23	11,06	7,82
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	16,9 %	19,6 %	16 %	18,6 %	14,2 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	89 500 \$	85 800 \$	78 800 \$	84 850 \$	78 800 \$
Marge nette d'intérêt (selon la moyenne des actifs productifs, montant net) (3)	1,43 %	1,51 %	1,52 %	1,48 %	1,55 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	(0,12) %	(0,28) %	0,23 %	(0,10) %	0,63 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts productifs en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	(0,19) %	(0,36) %	0,08 %	(0,20) %	0,39 %
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,07 %	0,08 %	0,15 %	0,10 %	0,24 %
Montant brut des prêts douteux en pourcentage des prêts et acceptations	0,31 %	0,35 %	0,47 %	0,31 %	0,47 %
Ratio de liquidité à court terme (4)	123 %	125 %	145 %	123 %	145 %
Ratio de liquidité à long terme (5)	116 %	116 %	s. o.	116 %	s. o.
Ratios de fonds propres et ratio de levier (6)					
Ratio de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires (CET1)	13,7 %	13,6 %	12,5 %	13,7 %	12,5 %
Ratio de fonds propres de première catégorie	14,9 %	15,0 %	13,5 %	14,9 %	13,5 %
Ratio du total des fonds propres	16,7 %	16,7 %	15,5 %	16,7 %	15,5 %
Ratio de levier	4,9 %	5,0 %	4,8 %	4,9 %	4,8 %
Principales données figurant au bilan et autres informations (7)					
Total de l'actif	1 706 323 \$	1 693 540 \$	1 624 548 \$	1 706 323 \$	1 624 548 \$
Titres, déduction faite de la correction de valeur applicable	284 724	271 950	275 814	284 724	275 814
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes sur prêts	717 575	698 041	660 992	717 575	660 992
Actifs liés aux dérivés	95 541	102 033	113 488	95 541	113 488
Dépôts	1 100 831	1 084 878	1 011 885	1 100 831	1 011 885
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	91 983	88 803	80 719	91 983	80 719
Total de l'actif pondéré en fonction des risques	552 541	543 047	546 242	552 541	546 242
Biens sous gestion (3)	1 008 700	983 500	843 600	1 008 700	843 600
Biens administrés (3), (8)	6 347 300	6 369 400	5 891 200	6 347 300	5 891 200
Information sur les actions ordinaires					
Actions en circulation (en milliers) – moyenne de base	1 424 534	1 424 614	1 422 578	1 424 343	1 423 915
– moyenne diluée	1 427 225	1 427 198	1 426 466	1 426 735	1 428 770
– à la fin de la période	1 424 525	1 424 463	1 422 473	1 424 525	1 422 473
Dividendes déclarés par action ordinaire	1,08 \$	1,08 \$	1,08 \$	4,32 \$	4,29 \$
Rendement de l'action (9)	3,3 %	3,5 %	4,4 %	3,8 %	4,7 %
Ratio de distribution (3)	40 %	36 %	48 %	39 %	55 %
Cours de l'action ordinaire (RY sur TSX) (10)	128,82 \$	126,18 \$	93,16 \$	128,82 \$	93,16 \$
Capitalisation boursière (TSX) (10)	183 507	179 739	132 518	183 507	132 518
Renseignements généraux liés aux activités					
Nombre d'employés (équivalent temps plein)	85 301	85 887	83 842	85 301	83 842
Nombre de succursales	1 295	1 303	1 329	1 295	1 329
Nombre de guichets automatiques bancaires (GAB)	4 378	4 374	4 557	4 378	4 557
Moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en \$ US pour la période (11)	0,796 \$	0,812 \$	0,756 \$	0,796 \$	0,744 \$
Équivalent de 1,00 \$ CA en \$ US à la fin de la période	0,808 \$	0,801 \$	0,751 \$	0,808 \$	0,751 \$

- (1) Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2021, les profits (pertes) sur les couvertures économiques liées à nos régimes de rémunération fondée sur des actions aux États-Unis, lesquels sont pris en compte dans les revenus, ainsi que la variabilité connexe de la charge de rémunération fondée sur des actions qui causent des changements de la juste valeur des passifs liés à ces régimes ont été reclassés du secteur Gestion de patrimoine à celui Services de soutien généraux. Les montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation actuelle.
- (2) 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 utilisés pour calculer le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR du présent communiqué portant sur les résultats.
- (3) Se reporter au glossaire de notre rapport annuel 2021 pour une définition de cette mesure.
- (4) Le ratio de liquidité à court terme correspond à la moyenne du trimestre 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 2021.
- (5) Depuis le premier trimestre de 2021, le BSIF exige que les banques canadiennes d'importance systémique intérieure présentent leur ratio de liquidité à long terme sur une base prospective. Le ratio de liquidité à long terme est calculé conformément à la ligne directrice sur les normes de liquidité du BSIF. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risque de liquidité et de financement de notre rapport annuel 2021.
- (6) Les ratios de fonds propres sont calculés conformément à la ligne directrice sur les normes de fonds propres du BSIF et le ratio de levier l'est conformément à celle sur les exigences de levier de ce même organisme.
- (7) Représente les soldes au comptant à la fin de la période.
- (8) Les biens administrés comprennent des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit trisérés de respectivement 15 milliards de dollars et 3 milliards (15 milliards et 3 milliards au 31 juillet 2021; 16 milliards et 7 milliards au 31 octobre 2020).
- (9) Dividende par action ordinaire divisé par la moyenne des cours extrêmes pour la période visée.
- (10) Selon le cours de clôture à la TSX à la fin de la période.
- (11) Les moyennes sont calculées selon les cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.
- s. o. sans objet

Services bancaires aux particuliers et aux entreprises

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages et sauf indication contraire)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenu net d'intérêt	3 169 \$	3 206 \$	3 114 \$
Revenus autres que d'intérêt	1 436	1 445	1 259
Total des revenus	4 605	4 651	4 373
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	(342)	(341)	135
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	134	162	181
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(208)	(179)	316
Frais autres que d'intérêt	2 087	1 998	2 030
Bénéfice avant impôt	2 726	2 832	2 027
Bénéfice net	2 033 \$	2 113 \$	1 502 \$
Revenus par secteur d'activité			
Services bancaires canadiens	4 414 \$	4 463 \$	4 165 \$
Services bancaires dans les Antilles et aux États-Unis	191	188	208
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	32,5 %	33,6 %	26,0 %
Marge nette d'intérêt	2,42 %	2,52 %	2,59 %
Ratio d'efficience (1)	45,3 %	43,0 %	46,4 %
Levier d'exploitation (2)	2,5 %	6,3 %	(5,4) %
Moyenne du total de l'actif	543 900 \$	530 400 \$	503 200 \$
Moyenne du total des actifs productifs, montant net	518 900	505 600	478 500
Moyenne des prêts et acceptations, montant net	522 200	509 300	482 000
Moyenne des dépôts	524 300	507 600	481 300
Biens administrés (3), (4)	367 700	356 100	292 800
Moyenne des biens administrés	363 500	349 100	297 600
Biens sous gestion (4)	5 400	5 400	5 300
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,10 %	0,13 %	0,15 %
Autres informations – Services bancaires canadiens			
Bénéfice net	1 970 \$	2 024 \$	1 474 \$
Marge nette d'intérêt	2,42 %	2,51 %	2,56 %
Ratio d'efficience	43,8 %	41,4 %	44,9 %
Levier d'exploitation	2,7 %	6,1 %	(6,8) %

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

(2) Défini comme l'écart entre le taux de croissance de nos revenus et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt.

(3) Les biens administrés comprennent des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit titrisés de respectivement 15 milliards de dollars et 3 milliards au 31 octobre 2021 (15 milliards et 3 milliards au 31 juillet 2021; 16 milliards et 7 milliards au 31 octobre 2020).

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

T4 2021 par rapport au T4 2020

Le bénéfice net a augmenté de 531 millions de dollars, ou 35 %, sur un an, essentiellement du fait de la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit. La croissance moyenne des volumes dans le secteur Services bancaires canadiens et l'amélioration des revenus autres que d'intérêt ont également favorisé cet accroissement. Ces facteurs ont été atténués par le rétrécissement des écarts.

Le total des revenus s'est renforcé de 232 millions de dollars, ou 5 %, ce qui reflète principalement une croissance moyenne des volumes de 9 % pour ce qui est des prêts et de 9 % dans le cas des dépôts du secteur Services bancaires canadiens, ainsi que le fait que l'augmentation de la moyenne des soldes des fonds communs de placement a accru les frais de placement et que l'intensification des activités des clients a favorisé la progression des revenus sur cartes. Le rétrécissement des écarts a en partie contrebalancé ces facteurs.

La marge nette d'intérêt s'est comprimée de 17 p.b. sur un an, ce qui rend surtout compte de l'incidence soutenue de la baisse des taux d'intérêt, des changements dans la composition des produits et des pressions concurrentielles sur les prix.

La dotation à la provision pour pertes de crédit a diminué de 524 millions de dollars, reflétant surtout la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs enregistrées au trimestre considéré en comparaison aux dotations enregistrées au cours de l'exercice précédent. Le recul des dotations liées aux prêts douteux a aussi favorisé cette diminution, entraînant ainsi une baisse de 5 p.b. du ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Fonds propres, liquidité et qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2021 du présent communiqué portant sur les résultats.

Les frais autres que d'intérêt ont grimpé de 57 millions de dollars, ou 3 %, en raison surtout de l'augmentation des coûts liés au personnel.

T4 2021 par rapport au T3 2021

Le bénéfice net s'est replié de 80 millions de dollars, ou 4 %, sur un an, du fait principalement du rétrécissement des écarts. Le recul des revenus sur cartes, le calendrier des honoraires et l'augmentation des coûts liés à la commercialisation et à la technologie ont également joué un rôle dans la diminution. Ces facteurs ont été atténués par une croissance de 3 % de la moyenne des volumes dans le secteur Services bancaires canadiens, par la baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit et par l'augmentation de la moyenne des soldes des fonds communs de placement, ce qui a fait grimper les frais de placement.

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 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenu net d'intérêt	675 \$	682 \$	686 \$
Revenus autres que d'intérêt (1)	2 769	2 691	2 375
Total des revenus (1)	3 444	3 373	3 061
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	(7)	(19)	51
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	12	(2)	-
Dotation à la provision pour pertes de crédit	5	(21)	51
Frais autres que d'intérêt (1)	2 718	2 434	2 304
Bénéfice avant impôt (1)	721	960	706
Bénéfice net (1)	558 \$	744 \$	546 \$
Revenus par secteur d'activité			
Gestion de patrimoine – Canada	1 032 \$	1 012 \$	835 \$
Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (1)	1 628	1 592	1 532
Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (en millions de dollars américains) (1)	1 296	1 293	1 158
Gestion mondiale d'actifs	711	692	608
Gestion de patrimoine – International	73	77	86
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	13,1 %	18,3 %	13,0 %
Marge nette d'intérêt	2,06 %	2,25 %	2,50 %
Marge avant impôt (1), (2)	20,9 %	28,5 %	23,1 %
Principales données figurant au bilan			
Moyenne du total de l'actif	146 600 \$	136 300 \$	126 300 \$
Moyenne du total des actifs productifs, montant net	130 000	120 200	109 300
Moyenne des prêts et acceptations, montant net	87 000	83 800	81 000
Moyenne des dépôts	151 500	142 800	132 100
Autres informations			
Biens administrés – total (3)	1 322 300	1 292 800	1 100 000
– Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (3)	704 200	690 400	583 800
– Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) (en millions de dollars américains) (3)	568 800	553 300	438 200
Biens sous gestion (3)	1 000 600	975 600	836 400
Moyenne des biens administrés	1 314 100	1 265 200	1 107 700
Moyenne des biens sous gestion	997 400	956 300	839 600
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	0,05 %	(0,01) %	0,00 %
Nombre de conseillers (4)	5 548	5 522	5 428

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre clos	
	T4 2021 par rapport au T4 2020	T4 2021 par rapport au T3 2021
Incidence estimative, sur les principaux postes de l'état du résultat net, de la conversion de montants libellés en dollars américains, en livres sterling et en euros		
<i>Augmentation (diminution) :</i>		
Total des revenus	(95) \$	31 \$
Frais autres que d'intérêt	(91)	27
Bénéfice net	(4)	3
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains	5 %	(2) %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en livres sterling	1 %	1 %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en euros	7 %	1 %

(1) Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2021, les profits (pertes) sur les couvertures économiques liées à nos régimes de rémunération fondée sur des actions aux États-Unis, lesquels sont pris en compte dans les revenus, ainsi que la variabilité connexe de la charge de rémunération fondée sur des actions que causent des changements de la juste valeur des passifs liés à ces régimes ont été reclassés du secteur Gestion de patrimoine à celui Services de soutien généraux. Les montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation actuelle.

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

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

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

T4 2021 par rapport au T4 2020

Le bénéfice net a augmenté de 12 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à il y a un an, la progression de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients et de la croissance moyenne des volumes ayant été en grande partie annulée par l'accroissement de la rémunération variable, par une dotation légale et par le rétrécissement des écarts.

Le total des revenus s'est renforcé de 383 millions de dollars, ou 13 %, en raison principalement de 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 d'une croissance moyenne des volumes de 7 % pour ce qui est des prêts et de 15 % dans le cas des dépôts. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la contraction des écarts et par l'incidence du change.

La dotation à la provision pour pertes de crédit du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) a reculé de 46 millions de dollars, ou 90 %, ce qui rend surtout compte de la contrepassation de dotations liées aux prêts productifs enregistrées au trimestre considéré en comparaison aux dotations enregistrées au cours de l'exercice précédent. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'augmentation des dotations liées aux prêts douteux, laquelle a entraîné une augmentation de 5 p.b. du ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Fonds propres, liquidité et qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2021 du présent communiqué portant sur les résultats.

Les frais autres que d'intérêt ont monté de 414 millions de dollars, ou 18 %, en raison essentiellement d'une hausse de la rémunération variable proportionnelle à celle des revenus. Une dotation légale dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National) et l'accroissement des coûts liés au personnel ont également accentué l'augmentation de ces frais. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la contraction des écarts et par l'incidence du change.

T4 2021 par rapport au T3 2021

Comparativement au trimestre précédent, le bénéfice net a fléchi de 186 millions de dollars, ou 25 %, principalement en raison d'une dotation légale dans le secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National). La croissance des revenus attribuable à la hausse de la moyenne des actifs liés aux services tarifés des clients, hausse reflétant l'appréciation des marchés et les ventes nettes, a été plus que contrebalancée par l'accroissement de la rémunération variable, par le rétrécissement des écarts, par la baisse des revenus tirés des transactions, qui a découlé surtout de la baisse des activités des clients, et par l'augmentation des coûts liés au personnel.

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenus autres que d'intérêt			
Primes acquises, montant net	1 569 \$	1 094 \$	986 \$
Revenus de placement, profits (pertes) sur les actifs liés aux obligations des détenteurs des polices (1)	(128)	613	(71)
Honoraires	60	47	43
Total des revenus	1 501	1 754	958
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(1)	-	(1)
Indemnités et sinistres liés aux polices d'assurance (1)	939	1 218	391
Coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	93	86	70
Frais autres que d'intérêt	152	155	151
Bénéfice avant impôt	318	295	347
Bénéfice net	267 \$	234 \$	254 \$
Revenus par secteur d'activité			
Assurances – Canada	796 \$	1 136 \$	299 \$
Assurances – International	705	618	659
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	42,8 %	39,5 %	42,5 %
Primes et dépôts (2)	1 795 \$	1 321 \$	1 129 \$
Variations de la juste valeur des placements garantissant les obligations au titre des polices d'assurance (1)	(266)	475	(235)

- (1) Comprend les profits et pertes latents sur les placements garantissant les obligations au titre des polices d'assurance attribuables aux fluctuations 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 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 au poste Primes d'assurance, revenus de placement et honoraires 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 2021 par rapport au T4 2020

Le bénéfice net a progressé de 13 millions de dollars, ou 5 %, du fait surtout des changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles, qui ont été en partie neutralisés par la baisse de la sinistralité favorable liée aux placements, ce qui englobe l'effet des profits réalisés sur les placements l'exercice précédent.

Le total des revenus a augmenté de 543 millions de dollars, ou 57 %, en raison essentiellement de l'augmentation des ventes de rentes collectives, ce qui est compensé en grande partie dans les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance, tel que mentionné ci-dessous. L'expansion des activités a également contribué à l'augmentation des frais. Ces facteurs ont été atténués par les répercussions des profits réalisés sur les placements un an plus tôt.

Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont augmenté de 571 millions de dollars en raison surtout de l'augmentation des ventes de rentes collectives, ce qui est compensé en grande partie dans les revenus. La baisse de la sinistralité favorable liée aux placements et l'intensification des activités, soit essentiellement celles de réassurance du risque de longévité, ont également accentué l'augmentation précitée. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par des changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles dans l'exercice à l'étude, et ce, surtout de celles en lien avec la mortalité et la conjoncture économique.

Les frais autres que d'intérêt n'ont que peu varié.

T4 2021 par rapport au T3 2021

Le bénéfice net a affiché une hausse de 33 millions de dollars, ou 14 %, par rapport au trimestre précédent principalement du fait des changements favorables des hypothèses actuarielles annuelles, partiellement annulés par la baisse 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 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenu net d'intérêt	155 \$	127 \$	108 \$
Revenus autres que d'intérêt	393	390	413
Total des revenus	548	517	521
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	(1)	(3)	(4)
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	-	-	-
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(1)	(3)	(4)
Frais autres que d'intérêt	412	401	407
Bénéfice avant impôt	137	119	118
Bénéfice net	109 \$	88 \$	91 \$
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	15,2 %	11,1 %	10,1 %
Moyenne des dépôts	233 300 \$	221 100 \$	187 000 \$
Moyenne des dépôts des clients	65 700	64 600	63 300
Moyenne des dépôts liés au financement de gros	167 600	156 500	123 700
Biens administrés (1)	4 640 900	4 704 400	4 483 500
Moyenne des biens administrés	4 745 400	4 584 300	4 588 400

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

T4 2021 par rapport au T4 2020

Par rapport à l'exercice précédent, le bénéfice net a augmenté de 18 millions de dollars, ou 20 %, principalement grâce à la hausse des revenus tirés de nos services d'administration d'actifs.

Le total des revenus a augmenté de 27 millions de dollars, ou 5 %, du fait essentiellement de l'intensification des activités des clients dans nos services d'administration d'actifs.

Les frais autres que d'intérêt n'ont que peu varié.

T4 2021 par rapport au T3 2021

En regard du trimestre précédent, le bénéfice net a augmenté de 21 millions de dollars, ou 24 %, ce qui est avant tout attribuable à la diminution des impôts en raison des ajustements fiscaux favorables et de la hausse des revenus tirés des activités de financement et de gestion des liquidités, hausse qui reflète surtout l'incidence des variations des taux d'intérêt.

Marchés des Capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenu net d'intérêt (1)	1 111 \$	1 122 \$	1 183 \$
Revenus autres que d'intérêt (1)	1 187	1 341	1 092
Total des revenus (1)	2 298	2 463	2 275
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs	(11)	(326)	(3)
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs dépréciés	(11)	(11)	68
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(22)	(337)	65
Frais autres que d'intérêt	1 155	1 363	1 165
Bénéfice avant impôt	1 165	1 437	1 045
Bénéfice net	920 \$	1 129 \$	840 \$
Revenus par secteur d'activité			
Grande entreprise et services de banque d'investissement	1 225 \$	1 289 \$	1 088 \$
Marchés mondiaux	1 122	1 232	1 333
Autres	(49)	(58)	(146)
Principaux soldes et autres informations			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	16,1 %	19,7 %	14,4 %
Moyenne du total de l'actif	717 000 \$	685 600 \$	709 000 \$
Moyenne des titres détenus à des fins de transaction	125 300	120 100	106 700
Moyenne des prêts et des acceptations, montant net	106 100	98 200	101 500
Moyenne des dépôts	73 700	74 100	74 400
Dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et acceptations	(0,04) %	(0,07) %	0,27 %

Incidence estimative, sur les principaux postes de l'état du résultat net, de la conversion de montants libellés en dollars américains, en livres sterling et en euros (en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre clos	
	T4 2021 par rapport au T4 2020	T4 2021 par rapport au T3 2021
Augmentation (diminution) :		
Total des revenus	(81) \$	24 \$
Frais autres que d'intérêt	(38)	10
Bénéfice net	(36)	10
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains	5 %	(2) %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en livres sterling	1 %	1 %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en euros	7 %	1 %

(1) La majoration au montant imposable équivalent pour le trimestre clos le 31 octobre 2021 s'élevait à 125 millions de dollars (130 millions au 31 juillet 2021; 127 millions au 31 octobre 2020).

T4 2021 par rapport au T4 2020

Le bénéfice net a grimpé de 80 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à il y a un an, en raison surtout de la hausse des revenus dans le secteur Grande entreprise et services de banque d'investissement. La progression des autres revenus de même que la diminution de la dotation à la provision pour pertes de crédit ont également contribué à la hausse. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la baisse des revenus du secteur Marchés mondiaux et par l'incidence du change.

Le total des revenus s'est accru de 23 millions de dollars, ou 1 %, et ce, essentiellement grâce à l'intensification des activités de fusion et acquisition dans toutes les régions ainsi qu'à la hausse des revenus associés à certains portefeuilles autres que de négociation. La baisse des coûts de financement résiduels et l'intensification des activités de syndication de prêts en Amérique du Nord ont aussi contribué à cet accroissement. Ces facteurs ont été annulés en partie par le recul des revenus tirés des activités de négociation de titres à revenu fixe dans toutes les régions, qui s'explique par le fait que les résultats constatés un an plus tôt avaient été soutenus par l'intensification des activités des clients, phénomène engendré par la grande volatilité des marchés, par le repli des revenus tirés des activités de négociation de titres de participation en Amérique du Nord en raison de la baisse des activités des clients et par l'incidence du change.

La dotation à la provision pour pertes de crédit a diminué de 87 millions de dollars, ce qui rend essentiellement compte des recouvrements de prêts douteux enregistrés au cours de l'exercice considéré en comparaison aux dotations enregistrés à l'exercice précédent, entraînant ainsi une baisse de 31 p.b. du ratio de la dotation à la provision pour pertes de crédit liée aux prêts douteux. Pour plus de détails sur la dotation à la provision pour pertes de crédit, se reporter à la section Fonds propres, liquidité et qualité du crédit sous la rubrique Rendement des secteurs d'exploitation au quatrième trimestre de 2021 du présent communiqué portant sur les résultats.

Les frais autres que d'intérêt ont diminué de 10 millions de dollars, ou 1 %, et ce, essentiellement à cause de l'incidence du change, en partie compensée par la hausse de la rémunération découlant de résultats supérieurs.

T4 2021 par rapport au T3 2021

Le bénéfice net s'est replié de 209 millions de dollars, ou 19 %, par rapport au trimestre précédent, du fait principalement de la diminution de la contrepassation des dotations à la provision pour pertes de crédit liée aux actifs productifs. Cette baisse s'explique également par le recul des revenus tirés des activités de négociation de titres à revenu fixe dans toutes les régions par suite du ralentissement des activités des clients et par le repli des activités de syndication de prêts dans la plupart des régions. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la baisse de la rémunération.

Services de soutien généraux

(en millions de dollars canadiens)	Aux et pour les trimestres clos les		
	31 octobre 2021	31 juillet 2021	31 octobre 2020
Revenu net (perte nette) d'intérêt (1)	(49) \$	(85) \$	(81) \$
Revenus (pertes) autres que d'intérêt (1), (2)	29	83	(15)
Total des revenus (1), (2)	(20)	(2)	(96)
Dotation à la provision pour pertes de crédit	-	-	-
Frais autres que d'intérêt (2)	59	69	1
Bénéfice (perte) avant impôt (1), (2)	(79)	(71)	(97)
Charge (économie) d'impôt (1), (2)	(84)	(59)	(110)
Bénéfice net (perte nette) (2)	5 \$	(12) \$	13 \$

(1) Majoration au montant imposable équivalent.

(2) Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2021, les profits (pertes) sur les couvertures économiques liées à nos régimes de rémunération fondée sur des actions aux États-Unis, lesquels sont pris en compte dans les revenus, ainsi que la variabilité connexe de la charge de rémunération fondée sur des actions que causent des changements de la juste valeur des passifs liés à ces régimes ont été reclassés du secteur Gestion de patrimoine à celui Services de soutien généraux. Les montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation actuelle.

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 2021 s'est établi à 125 millions de dollars, comparativement à 130 millions au trimestre précédent et à 127 millions au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, les revenus ont tenu compte de profits de 41 millions de dollars (profits de 51 millions au trimestre précédent et de 7 millions au trimestre correspondant de 2020) sur les couvertures économiques liées à nos régimes de rémunération fondée sur des actions du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National), et les frais autres que d'intérêt ont inclus une charge de rémunération fondée sur des actions de 42 millions (59 millions au trimestre précédent et 8 millions au trimestre correspondant de 2020), laquelle a découlé des variations de la juste valeur des passifs liés aux régimes de rémunération fondée sur des actions du secteur Gestion de patrimoine – États-Unis (y compris City National). Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la rubrique Évaluation et présentation des secteurs d'exploitation du rapport annuel 2021.

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

T4 2021

Le bénéfice net s'est dégagé à 5 millions de dollars.

T3 2021

La perte nette s'est établie à 12 millions de dollars en raison essentiellement des ajustements fiscaux défavorables, qui ont été en grande partie contrebalancés par des activités de gestion actif-passif et des éléments non affectés résiduels.

T4 2020

Le bénéfice net a été de 13 millions de dollars, ce qui rend principalement compte des activités de gestion actif-passif, facteur neutralisé en partie par le montant net des ajustements fiscaux défavorables.

Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR

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, le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et des mesures hors PCGR, dont le bénéfice avant dotations et impôts. Certaines mesures financières, incluant le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le bénéfice avant dotations et impôts, n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et pourraient ne pas être comparables aux mesures analogues que présentent d'autres institutions financières. Nous utilisons le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, tant sur une base consolidée que par secteur d'exploitation, à titre de mesure du rendement du total du capital investi dans nos secteurs. Nous nous servons du bénéfice avant dotations et impôts pour évaluer notre capacité à faire croître notre bénéfice de façon continue, compte non tenu des pertes de crédit, lesquelles sont touchées par le caractère conjoncturel du cycle du crédit. Nous sommes d'avis que certaines mesures hors PCGR sont plus représentatives de nos résultats d'exploitation courants et permettent aux lecteurs de mieux comprendre le point de vue de la direction à l'égard de notre performance.

Calcul du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

	Pour le trimestre clos le						Pour l'exercice clos le	
	31 octobre 2021						31 octobre 2021	
(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	2 009 \$	546 \$	265 \$	107 \$	904 \$	(12) \$	3 819 \$	15 781 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (1), (2)	24 550 \$	16 550 \$	2 450 \$	2 750 \$	22 300 \$	20 900 \$	89 500 \$	84 850 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (3)	32,5 %	13,1 %	42,8 %	15,2 %	16,1 %	n. s.	16,9 %	18,6 %

(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

Des renseignements supplémentaires sur les 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 2021.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens)	Aux		
	31 octobre 2021 (1)	31 juillet 2021 (2)	31 octobre 2020 (1)
Actif			
Trésorerie et montants à recevoir de banques	113 846 \$	115 407 \$	118 888 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	79 638	80 389	39 013
Titres			
Titres détenus à des fins de transaction	139 240	133 894	136 071
Titres de placement, déduction faite de la correction de valeur applicable	145 484	138 056	139 743
	284 724	271 950	275 814
Actifs achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	307 903	319 896	313 015
Prêts			
Prêts de détail	503 598	491 890	457 976
Prêts de gros	218 066	210 739	208 655
	721 664	702 629	666 631
Provision pour pertes sur prêts	(4 089)	(4 588)	(5 639)
	717 575	698 041	660 992
Actif net des fonds distincts	2 666	2 526	1 922
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	19 798	19 325	18 507
Dérivés	95 541	102 033	113 488
Locaux et matériel	7 424	7 576	7 934
Goodwill	10 854	10 925	11 302
Autres immobilisations incorporelles	4 471	4 490	4 752
Autres actifs	61 883	60 982	58 921
	199 971	205 331	214 904
Total de l'actif	1 706 323 \$	1 693 540 \$	1 624 548 \$
Passifs et capitaux propres			
Dépôts			
Particuliers	362 488 \$	358 500 \$	343 052 \$
Entreprises et gouvernements	696 353	680 413	624 311
Banques	41 990	45 965	44 522
	1 100 831	1 084 878	1 011 885
Passif net des fonds distincts	2 666	2 526	1 922
Autres			
Acceptations	19 873	19 392	18 618
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	37 841	34 760	29 285
Engagements afférents à des actifs vendus en vertu de conventions de rachat et aux titres prêtés	262 201	271 165	274 231
Dérivés	91 439	97 150	109 927
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	12 816	12 496	12 215
Autres passifs	70 301	65 813	69 831
	494 471	500 776	514 107
Débitures subordonnées	9 593	9 050	9 867
Total du passif	1 607 561	1 597 230	1 537 781
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	6 684	7 416	5 945
Actions ordinaires	17 655	17 656	17 499
Bénéfices non distribués	71 795	68 951	59 806
Autres composantes des capitaux propres	2 533	2 196	3 414
	98 667	96 219	86 664
Participations ne donnant pas le contrôle	95	91	103
Total des capitaux propres	98 762	96 310	86 767
Total du passif et des capitaux propres	1 706 323 \$	1 693 540 \$	1 624 548 \$

(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 2021 (1)	31 juillet 2021 (1)	31 octobre 2020 (1)	31 octobre 2021 (2)	31 octobre 2020 (2)
Revenu d'intérêt et de dividende					
Prêts	5 412 \$	5 439 \$	5 522 \$	21 654 \$	23 420 \$
Titres	1 200	1 184	1 335	4 877	6 488
Actifs achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	307	291	550	1 309	4 668
Dépôts et autres	95	83	56	305	307
	7 014	6 997	7 463	28 145	34 883
Frais d'intérêt					
Dépôts et autres	1 270	1 278	1 588	5 448	8 783
Autres passifs	641	625	811	2 516	4 985
Débitures subordonnées	42	42	54	179	280
	1 953	1 945	2 453	8 143	14 048
Revenu net d'intérêt	5 061	5 052	5 010	20 002	20 835
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenus de placement et honoraires	1 501	1 754	958	5 600	5 361
Revenus tirés des activités de négociation	103	179	224	1 183	1 239
Commissions de gestion de placements et de services de garde	1 888	1 830	1 577	7 132	6 101
Revenus tirés des fonds communs de placement	1 142	1 095	961	4 251	3 712
Commissions de courtage en valeurs mobilières	350	356	320	1 538	1 439
Frais bancaires	475	465	456	1 858	1 842
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	655	700	578	2 692	2 319
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	239	246	233	1 066	1 012
Revenus sur cartes	247	278	211	1 078	969
Commissions de crédit	418	412	361	1 530	1 321
Profits nets sur les titres de placement	20	8	23	145	90
Quote-part des bénéfices des coentreprises et des entreprises associées	34	47	20	130	77
Autres	243	334	160	1 488	864
	7 315	7 704	6 082	29 691	26 346
Total des revenus	12 376	12 756	11 092	49 693	47 181
Dotations à la provision pour pertes de crédit	(227)	(540)	427	(753)	4 351
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	1 032	1 304	461	3 891	3 683
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	3 988	4 111	3 587	16 539	15 252
Matériel	514	492	508	1 986	1 907
Frais d'occupation	393	387	431	1 584	1 660
Communications	279	227	254	931	989
Honoraires	417	329	385	1 351	1 330
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	330	320	330	1 287	1 273
Autres	662	554	563	2 246	2 347
	6 583	6 420	6 058	25 924	24 758
Bénéfice avant impôt	4 988	5 572	4 146	20 631	14 389
Impôt sur le résultat	1 096	1 276	900	4 581	2 952
Bénéfice net	3 892 \$	4 296 \$	3 246 \$	16 050 \$	11 437 \$
Bénéfice net attribuable aux :					
Actionnaires	3 887 \$	4 292 \$	3 247 \$	16 038 \$	11 432 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	5	4	(1)	12	5
	3 892 \$	4 296 \$	3 246 \$	16 050 \$	11 437 \$
Bénéfice de base par action (en dollars)	2,68 \$	2,97 \$	2,23 \$	11,08 \$	7,84 \$
Bénéfice dilué par action (en dollars)	2,68	2,97	2,23	11,06	7,82
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	1,08	1,08	1,08	4,32	4,29

(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 2021 (1)	31 juillet 2021 (1)	31 octobre 2020 (1)	31 octobre 2021 (2)	31 octobre 2020 (2)
Bénéfice net	3 892 \$	4 296 \$	3 246 \$	16 050 \$	11 437 \$
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	(183)	70	33	177	(24)
Dotation à la provision pour pertes de crédit comptabilisée en résultat	(1)	(21)	(9)	(9)	13
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	(11)	(4)	(40)	(117)	(161)
	(195)	45	(16)	51	(172)
Écarts de change					
Profits (pertes) de change latents	(613)	931	(426)	(4 316)	810
Profits nets (pertes nettes) de change liés aux activités de couverture	280	(367)	191	1 740	(397)
Reclassement en résultat de pertes (profits) de change	(2)	2	-	(7)	(21)
Reclassement en résultat de pertes (profits) liés aux activités de couverture de l'investissement net	-	(1)	-	(1)	21
	(335)	565	(235)	(2 584)	413
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie					
Profits nets (pertes nettes) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	767	(190)	44	1 373	(1 145)
Reclassement en résultat de pertes (profits) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	99	95	85	272	72
	866	(95)	129	1 645	(1 073)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat dans une période future :					
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel	456	76	498	2 251	(68)
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	67	24	(152)	55	(263)
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	40	(1)	4	38	28
	563	99	350	2 344	(303)
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	899	614	228	1 456	(1 135)
Total du résultat global	4 791 \$	4 910 \$	3 474 \$	17 506 \$	10 302 \$
Total du résultat global attribuable aux :					
Actionnaires	4 787 \$	4 904 \$	3 476 \$	17 501 \$	10 295 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	4	6	(2)	5	7
	4 791 \$	4 910 \$	3 474 \$	17 506 \$	10 302 \$

(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 2021 (1)											
	Autres composantes des capitaux propres											Total des capitaux propres
	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	Actions ordinaires	Instruments en propre – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	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	7 473	\$ 17 713	\$ (57)	\$ (57)	68 951	\$ 107	\$ 2 389	\$ (300)	2 196	\$ 96 219	\$ 91	\$ 96 310
Variation des capitaux propres												
Capital social et autres instruments de capitaux propres émis	-	15	-	-	-	-	-	-	-	15	-	15
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(750)	-	-	-	-	-	-	-	-	(750)	-	(750)
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – vente	-	-	205	994	-	-	-	-	-	1 199	-	1 199
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – achat	-	-	(187)	(1 010)	-	-	-	-	-	(1 197)	-	(1 197)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(1 540)	-	-	-	-	(1 540)	-	(1 540)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	(68)	-	-	-	-	(68)	-	(68)
Autres	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Bénéfice net	-	-	-	-	3 887	-	-	-	-	3 887	5	3 892
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	563	(195)	(334)	866	337	900	(1)	899
Solde à la fin de la période	6 723	\$ 17 728	\$ (39)	\$ (73)	71 795	\$ (88)	\$ 2 055	\$ 566	2 533	\$ 98 667	\$ 95	\$ 98 762

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre clos le 31 octobre 2020 (1)											
	Autres composantes des capitaux propres											Total des capitaux propres
	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	Actions ordinaires	Instruments en propre – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	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	7 448	\$ 17 610	\$ (1)	\$ (129)	57 805	\$ (123)	\$ 4 866	\$ (1 208)	3 535	\$ 86 268	\$ 106	\$ 86 374
Variation des capitaux propres												
Capital social et autres instruments de capitaux propres émis	-	18	-	-	(1)	-	-	-	-	17	-	17
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(1 500)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 500)	-	(1 500)
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – vente	-	-	22	658	-	-	-	-	-	680	-	680
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – achat	-	-	(24)	(658)	-	-	-	-	-	(682)	-	(682)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(1 539)	-	-	-	-	(1 539)	-	(1 539)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	(74)	-	-	-	-	(74)	(2)	(76)
Autres	-	-	-	-	20	-	-	-	-	20	1	21
Bénéfice net	-	-	-	-	3 247	-	-	-	-	3 247	(1)	3 246
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	350	(16)	(234)	129	(121)	229	(1)	228
Solde à la fin de la période	5 948	\$ 17 628	\$ (3)	\$ (129)	59 806	\$ (139)	\$ 4 632	\$ (1 079)	3 414	\$ 86 664	\$ 103	\$ 86 767

(1) Données tirées des états financiers non audités.

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2021 (1)												
Autres composantes des capitaux propres												
(en millions de dollars canadiens)	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	Actions ordinaires	Instruments en propre – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	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	5 948 \$	17 628 \$	(3) \$	(129) \$	59 806 \$	(139) \$	4 632 \$	(1 079) \$	3 414 \$	86 664 \$	103 \$	86 767 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social et autres instruments de capitaux propres émis	2 250	100	-	-	(5)	-	-	-	-	2 345	-	2 345
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(1 475)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 475)	-	(1 475)
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – vente	-	-	647	4 116	-	-	-	-	-	4 763	-	4 763
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – achat	-	-	(683)	(4 060)	-	-	-	-	-	(4 743)	-	(4 743)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(6 158)	-	-	-	-	(6 158)	-	(6 158)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	(257)	-	-	-	-	(257)	(3)	(260)
Autres	-	-	-	-	33	-	-	-	-	33	(10)	23
Bénéfice net	-	-	-	-	16 038	-	-	-	-	16 038	12	16 050
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	2 344	51	(2 577)	1 645	(881)	1 463	(7)	1 456
Solde à la fin de la période	6 723 \$	17 728 \$	(39) \$	(73) \$	71 795 \$	(88) \$	2 055 \$	566 \$	2 533 \$	98 667 \$	95 \$	98 762 \$

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2020 (1)												
Autres composantes des capitaux propres												
(en millions de dollars canadiens)	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	Actions ordinaires	Instruments en propre – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	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	5 706 \$	17 645 \$	1 \$	(58) \$	55 874 \$	33 \$	4 221 \$	(6) \$	4 248 \$	83 416 \$	102 \$	83 518 \$
Variation des capitaux propres												
Capital social et autres instruments de capitaux propres émis	1 750	80	-	-	(5)	-	-	-	-	1 825	-	1 825
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(97)	-	-	(717)	-	-	-	-	(814)	-	(814)
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(1 508)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 508)	-	(1 508)
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – vente	-	-	110	4 668	-	-	-	-	-	4 778	-	4 778
Actions propres et autres instruments de capitaux propres – achat	-	-	(114)	(4 739)	-	-	-	-	-	(4 853)	-	(4 853)
Attributions de rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(6 111)	-	-	-	-	(6 111)	-	(6 111)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	(268)	-	-	-	-	(268)	(6)	(274)
Autres	-	-	-	-	(93)	-	-	-	-	(93)	-	(93)
Bénéfice net	-	-	-	-	11 432	-	-	-	-	11 432	5	11 437
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(303)	(172)	411	(1 073)	(834)	(1 137)	2	(1 135)
Solde à la fin de la période	5 948 \$	17 628 \$	(3) \$	(129) \$	59 806 \$	(139) \$	4 632 \$	(1 079) \$	3 414 \$	86 664 \$	103 \$	86 767 \$

(1) 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, y compris dans les déclarations de notre président et chef de la direction. 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 qu'à ceux liés au climat. 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 inexacts, 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 bon nombre 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 et de non-conformité à la réglementation (ce qui pourrait faire en sorte que nous fassions l'objet de procédures juridiques et réglementaires dont l'issue potentielle pourrait notamment mener à des restrictions, sanctions et amendes réglementaires), le risque de réputation, les risques liés à la concurrence et au cadre juridique et réglementaire ainsi que les risques opérationnel, stratégique et systémique et les autres risques qui sont traités aux rubriques portant sur les risques et à celle intitulée Incidence de la pandémie de COVID-19 de notre rapport annuel de l'exercice clos le 31 octobre 2021 (le « rapport annuel 2021 »). Ces autres risques incluent ceux qui concernent le contexte commercial et la conjoncture économique, les technologies de l'information et les cyber-risques, les risques environnementaux et sociaux (y compris les changements climatiques), les bouleversements numériques et l'innovation, le marché de l'immobilier canadien et l'endettement des ménages, l'incertitude géopolitique, les risques liés à la confidentialité, aux données et aux tierces parties, les changements de la réglementation, la culture et la conduite, le contexte commercial et la conjoncture économique des 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 et l'émergence d'urgences sanitaires ou de crises de santé publique généralisées, telles que des épidémies et des pandémies, dont celle de COVID-19 et son incidence sur l'économie mondiale et la conjoncture des marchés financiers, ainsi que sur nos activités commerciales et sur nos résultats, notre situation et nos objectifs financiers. De plus, comme nous travaillons à la réalisation de nos objectifs liés au climat, des facteurs externes hors du contrôle raisonnable de RBC pourraient nous empêcher de les atteindre, dont le degré inégal des efforts de décarbonisation des pays, la nécessité d'élaborer, partout dans le monde, des politiques sur le climat judicieuses, l'accès à davantage de données et à des données encore plus pertinentes, des méthodes dûment étayées, les avancées technologiques, l'évolution des comportements des consommateurs, le défi d'équilibrer les objectifs intermédiaires concernant les émissions et une transition harmonieuse et sensée et d'autres questions importantes, telles les obligations juridiques et réglementaires.

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 2021. 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 et à celle intitulée Incidence de la pandémie de COVID-19 de notre rapport annuel 2021. 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 trimestriel portant sur les résultats, les diapositives sur nos résultats trimestriels, de l'information financière supplémentaire et notre rapport annuel 2021 en accédant à l'adresse [rbc.com/investisseurs](https://www.rbc.com/investisseurs).

Conférence téléphonique trimestrielle et diffusion Web

La conférence téléphonique trimestrielle aura lieu le 1^{er} décembre 2021 à 8 h (HNE) et comportera une présentation par les dirigeants de RBC de nos résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice 2021. 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](https://www.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 9281609#, 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 1^{er} décembre 2021 à 17 h (HNE), et ce, jusqu'au 23 février 2022, en accédant à l'adresse [rbc.com/investisseurs/quarterly-financial-statements.html](https://www.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 8026879#.

Renseignements aux médias

Gillian McArdle, directrice principale, Communications, Gestion des risques du Groupe et Finance, gillian.mcardle@rbccm.com, 416-842-4231
Jessica Assaf, première directrice, Communications régionales, Direction du Québec, jessica.assaf@rbc.com, 438-308-1691

Renseignements aux investisseurs

Asim Imran, vice-président, responsable des relations avec les investisseurs, asim.imran@rbc.com, 416-955-7804
Marco Giurleo, directeur principal, Relations avec les investisseurs, marco.giurleo@rbc.com, 416-955-2546

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 87 000 employés qui mettent en œuvre leur imagination et leur savoir-faire pour concrétiser 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 27 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, qui ne sont pas la propriété de la Banque Royale du Canada, sont la propriété de leurs propriétaires respectifs.