



QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2006

COMMUNIQUÉ PORTANT SUR LES RÉSULTATS

LA BANQUE ROYALE DU CANADA DÉCLARE DES RÉSULTATS RECORDS POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2006

Sauf indication contraire, l'information financière fournie dans le présent document est basée sur les états financiers dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, et les montants y sont libellés en dollars canadiens. Nos états financiers consolidés annuels vérifiés et le rapport de gestion qui les accompagne de même que la notice annuelle et l'information financière complémentaire sont accessibles sur notre site Web, à l'adresse rbc.com/investisseurs.

Les résultats records affichés en 2006 reflètent la croissance marquée des bénéfices et une solide croissance dans tous nos secteurs d'exploitation

Résultats par rapport à ceux de 2005

- Bénéfice net record de 4 728 millions de dollars, en hausse de 1 341 millions ou 40 %.
- Bénéfice dilué par action de 3,59 \$, en hausse de 1,02 \$ ou 40 %.
- Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de 23,5 %.
- Revenus tirés des activités poursuivies (1) de 20 637 millions de dollars, en hausse de 1 453 millions ou 8 %, en raison de la forte croissance dans la plupart de nos secteurs.
- Frais autres que d'intérêt liés aux activités poursuivies de 11 495 millions de dollars, en hausse de 138 millions ou 1 %.
- Exclusion faite de la provision (2) au titre du litige relatif à Enron Corp. de 591 millions de dollars (326 millions après impôts) comptabilisée en 2005 (la provision relative à Enron) :
 - Le bénéfice net a augmenté de 1 015 millions de dollars ou 27 %.
 - Le bénéfice dilué par action a progressé de 0,77 \$ ou 27 %.
 - Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 729 millions de dollars ou 7 %, principalement en raison de la hausse des frais au titre de la rémunération variable, qui est imputable au rendement amélioré des activités et à l'augmentation des coûts pour soutenir la croissance.

Les résultats records affichés au quatrième trimestre de 2006 sont attribuables au bénéfice sans précédent enregistré dans le secteur RBC Particuliers et entreprises – Canada et à la croissance élevée des revenus dans nos autres secteurs

Résultats par rapport au quatrième trimestre de 2005

- Bénéfice net record de 1 262 millions de dollars, en hausse de 740 millions ou 142 %.
- Bénéfice dilué par action de 0,96 \$, en hausse de 0,57 \$ ou 146 %.
- Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de 23,9 %.
- Revenus tirés des activités poursuivies de 5 349 millions de dollars, en hausse de 12 %, en raison de la forte croissance des activités et des résultats soutenus liés aux activités de négociation.
- Frais autres que d'intérêt liés aux activités poursuivies de 2 955 millions de dollars, en baisse de 355 millions ou 11 %.
- Exclusion faite de la provision relative à Enron :
 - Le bénéfice net a augmenté de 414 millions de dollars ou 49 %.
 - Le bénéfice dilué par action a progressé de 0,32 \$ ou 50 %.
 - Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 236 millions de dollars ou 9 %, principalement en raison de la hausse des frais au titre de la rémunération variable, qui est imputable au rendement amélioré des activités et à l'augmentation des coûts pour soutenir la croissance.

TORONTO, le 30 novembre 2006 – La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) a annoncé aujourd'hui qu'elle a réalisé un bénéfice net record de 4 728 millions de dollars pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006, en hausse de 1 341 millions ou 40 % par rapport à l'an dernier. Le bénéfice dilué par action s'est chiffré à 3,59 \$, en hausse de 40 % par rapport à l'an dernier. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'est établi à 23,5 %. Exclusion faite de la provision (2) au titre du litige relatif à Enron de 591 millions de dollars (326 millions après impôts) comptabilisée l'an dernier (la provision relative à Enron), le bénéfice net a augmenté de 1 015 millions de dollars ou 27 %, et le bénéfice dilué par action a augmenté de 0,77 \$ ou 27 % par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net tiré des activités poursuivies (1) de 2006 s'est chiffré à 4 757 millions de dollars en 2006, en hausse de 1 320 millions ou 38 % par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action s'est élevé à 3,61 \$, en hausse de 1,00 \$ ou 38 % par rapport à l'exercice précédent. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'est établi à 23,3 %. Exclusion faite de la provision relative à Enron, le bénéfice net a augmenté de 994 millions de dollars, soit une hausse de 26 %, et le bénéfice dilué par action a augmenté de 0,75 \$ ou 26 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation reflète en grande partie la croissance marquée du bénéfice et la forte croissance dans tous nos secteurs d'exploitation. La baisse du taux d'imposition effectif et la diminution des charges liées aux ouragans au cours de l'exercice ont également contribué à l'amélioration de nos résultats. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des frais au titre de la rémunération variable, résultant du rendement accru des activités et de l'augmentation des coûts liés à nos initiatives de croissance. Nous avons enregistré

(1) Les activités poursuivies excluent les résultats de nos activités abandonnées, soit RBC Mortgage Company.

(2) De plus amples renseignements sur la provision relative à Enron comptabilisée à l'exercice précédent se trouvent dans la section Éléments particuliers – provision au titre du litige relatif à Enron Corp. (Enron). Les résultats exclusion faite de la provision relative à Enron sont des mesures hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Principales mesures financières (hors PCGR) » pour une analyse plus détaillée et un rapprochement.

cette croissance malgré la réduction de 125 millions de dollars de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains découlant du raffermissement du dollar canadien.

Commentant les résultats, M. Gordon M. Nixon, président et chef de la direction, a déclaré : « Au cours de 2006, nous avons maintenu l'impulsion donnée en 2005. Nos résultats records rendent compte de nos initiatives visant la croissance pour tous nos secteurs d'exploitation et dans tous nos secteurs géographiques. »

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au quatrième trimestre de 2005

Au quatrième trimestre, le bénéfice net s'est élevé à 1 262 millions de dollars, soit une hausse de 740 millions ou 142 % par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action s'est chiffré à 0,96 \$, en hausse de 146 %. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'est établi à 23,9 %. Cette augmentation reflète en grande partie l'incidence de la provision de 591 millions de dollars (326 millions après impôts) constatée à l'exercice précédent au titre du litige relatif à Enron. Exclusion faite de la provision au titre du litige relatif à Enron, le bénéfice net a augmenté de 414 millions de dollars ou 49 %.

Le bénéfice net tiré des activités poursuivies s'est établi à 1 263 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 720 millions ou 133 % par rapport à l'exercice précédent, et le bénéfice dilué par action a grimpé de 0,55 \$ ou 134 %. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'est élevé à 23,6 %. Exclusion faite de la provision relative à Enron, le bénéfice net a augmenté de 394 millions de dollars ou 45 % et le bénéfice dilué par action a augmenté de 0,30 \$ ou 45 %. L'augmentation est principalement attribuable à une forte croissance des revenus tirés des activités bancaires et de gestion de patrimoine, résultat qui reflète la mise en œuvre réussie de nos initiatives et l'amélioration des résultats liés aux activités de négociation dans nos secteurs liés aux marchés financiers. La baisse du taux d'imposition effectif au cours de l'exercice ainsi que la charge constatée à l'exercice précédent au titre des sinistres nets estimatifs liés aux ouragans ont également contribué à l'amélioration de nos résultats. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des frais au titre de la rémunération variable résultant du rendement amélioré des activités, par l'augmentation des coûts liés à nos initiatives continues et à nos investissements pour soutenir la croissance, ainsi que par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Le total des revenus a augmenté de 553 millions de dollars ou 12 % par rapport à l'exercice précédent, grâce à la robuste croissance des revenus tirés des activités bancaires et de gestion de patrimoine et à l'amélioration des résultats liés aux activités de négociation. L'augmentation des activités de fusion et d'acquisition et la forte croissance des activités de réassurance-vie en Europe ont également contribué à la hausse des revenus. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par le gain constaté à l'exercice précédent sur la vente d'une demande de règlement liée à Enron ainsi que par la diminution des activités de montage de titres de participation et de créance au cours de la période considérée.

Les frais autres que d'intérêt ont diminué de 355 millions de dollars ou 11 % par rapport à l'exercice précédent, résultat qui est essentiellement attribuable à la provision relative à Enron. Exclusion faite de cette provision, les frais autres que d'intérêt se sont accrus de 236 millions de dollars ou 9 %, principalement en raison de l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable et de l'amélioration du rendement des activités. L'accroissement de l'effectif de notre réseau de distribution et l'augmentation des frais de marketing et de publicité à l'appui de la croissance de nos activités ont également contribué à cette augmentation.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 56 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, résultat qui est imputable en grande partie à la diminution des recouvrements dans nos portefeuilles de prêts aux entreprises et aux entreprises agricoles au cours du trimestre considéré et à l'augmentation des provisions au titre des portefeuilles de prêts aux particuliers et aux petites entreprises.

Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont reculé de 129 millions de dollars ou 17 % au cours de l'exercice. Cette diminution reflète en grande partie une charge de 203 millions de dollars (avant et après impôts) au titre des sinistres nets estimatifs liés principalement aux dommages causés par les ouragans Katrina, Rita et Wilma, laquelle a été partiellement contrebalancée par une réduction nette de 74 millions des provisions techniques. Ces deux baisses ont été comptabilisées à l'exercice précédent.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au troisième trimestre de 2006

Le bénéfice net tiré des activités poursuivies a augmenté de 69 millions de dollars ou 6 % par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète en grande partie la forte croissance de nos activités bancaires, de gestion de patrimoine et d'assurance, et la diminution du taux d'imposition effectif. Le total des revenus a augmenté de 143 millions de dollars ou 3 %, principalement en raison de la forte croissance de nos activités bancaires, de gestion de patrimoine et d'assurance, qui a été partiellement contrebalancée par la baisse des résultats tirés des activités de négociation principalement en ce qui concerne les titres à revenu fixe. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 94 millions de dollars ou 3 %, essentiellement en raison de la hausse des frais de marketing et de publicité et d'autres frais pour soutenir nos initiatives de croissance, ainsi que des montants constatés au cours du trimestre au titre d'une certaine obligation locative. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une diminution des frais au titre de la rémunération variable, principalement dans le secteur RBC Marchés des Capitaux, attribuable à la baisse des résultats au cours de la période considérée. La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 60 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, principalement en raison de l'augmentation des provisions au titre des portefeuilles de prêts aux particuliers et aux petites entreprises, et de la baisse des recouvrements dans nos portefeuilles de prêts aux entreprises au cours du trimestre. Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont reculé de 16 millions de dollars, résultat qui tient principalement à la diminution des ventes de produits de rentes aux États-Unis et à l'amélioration du taux d'incidence de l'invalidité au cours du trimestre, lesquelles ont été partiellement neutralisées par une hausse du revenu de placement sur les titres de participation garantissant les polices d'assurance vie universelle au Canada.

Activités abandonnées

La perte nette liée aux activités abandonnées s'est chiffrée à 29 millions de dollars en 2006 comparativement à une perte nette de 50 millions en 2005. La perte nette constatée au cours de la période considérée est imputable principalement aux charges liées à la réduction progressive des activités de RBC Mortgage Company (RBC Mortgage). La perte nette enregistrée à l'exercice précédent était imputable aux pertes d'exploitation avant la vente de certains actifs de RBC Mortgage à Home123 Corporation le 2 septembre 2005, de même qu'à des charges subséquentes liées à la vente et à l'abandon progressif des activités, y compris les coûts liés à la fermeture du bureau de RBC Mortgage de Chicago et de certaines succursales, les primes liées au rendement à l'intention des employés et la réduction de valeur de certains actifs. La perte nette s'est chiffrée à 1 million de dollars au quatrième trimestre de 2006 alors qu'elle s'est élevée à 21 millions à l'exercice précédent; cette dernière incluait une perte d'exploitation ainsi que des charges liées à la vente et à la réduction progressive des activités. Les résultats de la période considérée se comparent à la perte nette de 17 millions de dollars de l'exercice précédent, qui tenait compte des charges liées à la réduction progressive des activités de RBC Mortgage. Au 31 octobre 2006, nous avons cédé la quasi-totalité des actifs et des obligations relatifs à RBC Mortgage qui n'avaient pas été transférés à Home123 Corporation.

Ratios de capital

Le ratio du capital de première catégorie s'est élevé à 9,6 %, soit un résultat inchangé par rapport à l'exercice précédent, qui tient au fait que les rachats d'actions et la croissance solide du bilan ont neutralisé le montant élevé de capitaux générés à l'interne, le reclassement d'instruments de capital innovateur classés auparavant dans le capital de deuxième catégorie et les émissions nettes d'actions privilégiées. Le ratio du capital total s'est établi à 11,9 %, en baisse de 120 points de base par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des remboursements de débetures subordonnées effectués en 2006.

Incidence du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien

Les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien influent sur la valeur de conversion de nos résultats libellés en dollars américains. Le tableau ci-après illustre l'incidence de la conversion des résultats libellés en dollars américains du trimestre et de l'exercice considérés au taux de change en vigueur par rapport au taux de change des périodes historiques. Nous croyons que cette présentation permet au lecteur d'évaluer les résultats sous-jacents sur une base plus directement comparable, compte tenu particulièrement de l'importance des variations du taux de change entre périodes correspondantes et de l'incidence de ces variations sur nos résultats.

Le dollar canadien s'est apprécié en moyenne de 6 % par rapport au dollar américain comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, n'a pas fluctué par rapport au trimestre précédent et s'est apprécié de 7 % en moyenne par rapport à l'exercice précédent.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Pour le trimestre terminé le		Pour l'exercice terminé en
	T4 2006 par rapport au		2006 par rapport à
	T3 2006	T4 2005	2005
Réduction du total des revenus	2 \$	90 \$	425 \$
Réduction des frais autres que d'intérêt	1	45	215
Réduction du bénéfice net tiré des activités poursuivies	-	30	125
Réduction du bénéfice net	-	30	123
Réduction du bénéfice dilué par action tiré des activités poursuivies	- \$	0,02 \$	0,10 \$
Réduction du bénéfice dilué par action	- \$	0,02 \$	0,09 \$
Taux de variation de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains (1)	0 %	6 %	7 %

(1) Les moyennes sont calculées à l'aide du cours au comptant à la fin du mois pour la période.

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Notre rendement record affiché en 2006 est attribuable aux initiatives visant la croissance pour tous nos secteurs d'exploitation et dans tous nos secteurs géographiques. Notre planification et nos activités sont guidées par notre vision, soit « Toujours mériter le privilège d'être le premier choix de nos clients », puisque nous croyons que nous pouvons toujours en faire plus pour nos clients et améliorer notre façon de travailler avec eux et les uns avec les autres au sein de l'entreprise. En atteignant notre objectif important qui était de générer plus de 1 milliard de dollars durant chaque trimestre de 2006, nous avons prouvé l'efficacité de cette vision.

Le secteur RBC Particuliers et entreprises – Canada a enregistré une forte croissance des revenus tirés des activités bancaires et de gestion de patrimoine. Le secteur RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International a aussi affiché une importante hausse de ses résultats, en raison de la forte croissance de nos activités bancaires et de gestion de patrimoine. Le secteur RBC Marchés des Capitaux a affiché des résultats solides dans chaque division pendant tout l'exercice.

Notre réussite continue nous permet d'offrir constamment un rendement supérieur à nos actionnaires tout en finançant de nouvelles occasions d'affaires au sein de nos secteurs d'exploitation. Nous avons continué de procurer un rendement sur le capital à nos actionnaires au moyen de hausses des dividendes et de rachats d'actions. Nous avons augmenté les dividendes à deux reprises au cours de l'exercice pour une hausse totale de 0,26 \$ par action ou 22 %, et nous avons racheté 18 millions d'actions ordinaires, pour un montant total de 844 millions de dollars. Nous avons également payé un dividende en actions, ce qui a eu la même incidence qu'un fractionnement de nos actions ordinaires à raison de deux pour une, et avons ainsi permis à un plus grand nombre d'investisseurs d'acquérir nos actions.

Je suis heureux d'annoncer que nous avons atteint notre objectif à moyen terme consistant à procurer à nos actionnaires un rendement total se situant dans le quartile supérieur au cours de la période considérée. Le rendement total que nous avons offert à nos actionnaires s'est élevé à 30 %, en dollars américains, (23 % en dollars canadiens) pour l'exercice terminé le 31 octobre, et le rendement total de 28 % (20 % en dollars canadiens) et de 22 % (20 % en dollars canadiens), respectivement, que nous avons procuré à nos actionnaires sur 5 ans et 10 ans est l'un des plus élevés parmi l'ensemble des banques à l'échelle mondiale.

Revue du rendement de 2006

Le tableau ci-dessous présente notre rendement de 2006 par rapport à nos objectifs pour l'exercice.

	Objectifs de 2006 (1)	Rendement de 2006
1. Croissance du bénéfice dilué par action (2)	20 %+	40 % (27 % en excluant la provision relative à Enron de 2005 (6))
2. Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	20 %+	23,5 %
3. Croissance des revenus	6 %-8 %	8 %
4. Levier d'exploitation (3)	> 3 %	1 %
5. Qualité du portefeuille (4)	0,40 %-0,50 %	0,23 %
6. Gestion du capital : ratio du capital de première catégorie (5)	8 %+	9,6 %
7. Ratio de distribution	40 %-50 %	40 %

(1) Nos objectifs financiers pour 2006 ont été établis à la fin de l'exercice 2005 et reflétaient nos attentes quant aux conjonctures économique et commerciale pour 2006. Nous avons établi des objectifs ambitieux pour 2006, afin de nous situer dans le quartile supérieur pour ce qui est du rendement total pour les actionnaires comparativement à nos pairs au Canada et aux États-Unis. Au moment d'établir ces objectifs, nous nous attendions à un dollar canadien d'une valeur moyenne de 0,817 \$ US pour 2006; cependant, la valeur moyenne réelle s'est avérée être 0,883 \$ US.

(2) Objectif établi en fonction du bénéfice dilué par action total de 2005 de 5,13 \$, qui a été ajusté rétroactivement et établi à 2,57 \$ afin de tenir compte du versement, le 6 avril 2006, d'un dividende en actions à raison de une action ordinaire pour chaque action ordinaire émise et en circulation.

(3) Le levier d'exploitation correspond à la différence entre le taux de croissance des revenus et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt. Notre objectif pour 2006 à ce chapitre a été établi en fonction des frais autres que d'intérêt de 2005, exclusion faite de la provision relative à Enron de 591 millions de dollars.

(4) Correspond au ratio des provisions spécifiques pour pertes sur créances par rapport à la moyenne des prêts et des acceptations.

(5) Calculé selon les directives publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

(6) Les résultats excluant la provision relative à Enron comptabilisée à l'exercice précédent sont des mesures hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Principales mesures financières (hors PCGR) » pour une analyse plus détaillée et un rapprochement.

Notre bénéfice net s'est élevé à 4,7 milliards de dollars, et le bénéfice dilué par action s'est élevé à 3,59 \$ pour l'exercice, soit une hausse de 40 % par rapport à 2005, et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'est chiffré à 23,5 %. Il s'agit de résultats impressionnants pour n'importe quelle institution financière. Nous avons atteint, voire dépassé tous nos objectifs pour 2006 sauf un. La croissance du bénéfice dilué par action et du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ainsi que le ratio de distribution s'alignent tous sur nos objectifs de 2006, et notre rendement au chapitre de la qualité du portefeuille a été supérieur à notre objectif, résultat qui tient à un environnement de crédit favorable. Nous avons maintenu notre solide situation de capital qui est demeurée nettement supérieure à notre objectif. Toutefois, nous n'avons pas atteint notre objectif en matière de levier d'exploitation cible, ce dernier ayant été touché par la composition de nos activités et par certains facteurs qui ont contribué à la croissance de nos revenus, mais qui n'ont pas été saisis de façon adéquate dans cette mesure. Ces facteurs comprennent l'incidence des sources de revenus qui présentent des avantages sur le plan fiscal, les EDDV consolidées ainsi que les revenus et les charges liés aux activités d'assurance. Par conséquent, nous avons ajusté notre méthode de calcul du levier d'exploitation pour 2007 afin de refléter plus adéquatement ces facteurs dans l'avenir. Si cette méthode de calcul avait été appliquée en 2006, notre levier d'exploitation ajusté aurait été de 2,5 % (1).

(1) Le levier d'exploitation ajusté est une mesure financière hors PCGR. Se reporter à la rubrique intitulée Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée et un rapprochement.

1. Croissance du bénéfice dilué par action
2. Levier d'exploitation ajusté (1)
3. Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires
4. Ratio du capital de première catégorie (2)
5. Ratio de distribution

- (1) Le levier d'exploitation correspond à la différence entre le taux de croissance des revenus (après ajustement) et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt (après ajustement). Les revenus sont présentés en fonction de la majoration au montant imposable équivalent, et excluent les entités à détenteurs de droits variables (EDDV), certains ajustements comptables liés à la nouvelle norme concernant les instruments financiers et l'ensemble des revenus liés aux activités d'assurance, tandis que les frais autres que d'intérêt excluent l'ensemble des frais liés aux activités d'assurance. Il s'agit de mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (non définies par les PCGR) pour une analyse plus détaillée.
- (2) Calculé selon les directives publiées par le BSIF.

Objectifs pour 2007

10 %+

> 3 %

20 %+

8 % +

40 %-50 %

À moyen terme, nous demeurons résolus à procurer à nos actionnaires un rendement total se situant dans le quartile supérieur par rapport à celui de nos concurrents canadiens et américains.

Comme l'illustre le tableau ci-après, nous avons fixé nos objectifs pour 2007 en vue d'atteindre cet objectif à moyen terme. Ces objectifs sont fondés sur notre prévision d'une économie canadienne vigoureuse, le maintien de dépenses de consommation élevées ainsi que de solides investissements des entreprises. En ce qui concerne les États-Unis, nous prévoyons une économie un peu plus au ralenti, découlant en grande partie de la croissance légèrement moins prononcée des dépenses de consommation ainsi que du ralentissement du marché de l'habitation. Nous prévoyons continuer à profiter de marchés boursiers relativement avantageux, de taux d'intérêt relativement stables ainsi que d'un contexte fiscal intérieur solide.

Nos objectifs pour 2007 mettent l'accent sur des mesures qui, selon nous, sont nécessaires pour procurer un rendement élevé à nos actionnaires. Nos objectifs au titre du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, du ratio du capital de première catégorie et du ratio de distribution n'ont pas changé. Pour 2007, notre objectif visant à accroître d'au moins 10 % le bénéfice dilué par action est inférieur à notre objectif de 2006, car le bénéfice de 2005 comprenait l'incidence de la provision relative à Enron et des charges à l'égard des sinistres nets estimatifs liés aux ouragans Katrina, Rita et Wilma. Notre objectif au titre du levier d'exploitation demeure supérieur à trois pour cent; toutefois, nous avons modifié notre méthode de calcul du ratio de levier d'exploitation afin qu'il reflète mieux notre rendement. Notre objectif de croissance des revenus est pris en compte dans nos objectifs en matière de bénéfice par action et de levier d'exploitation ajusté. De plus, nous estimons que la qualité de notre portefeuille est maintenant adéquatement prise en compte dans nos objectifs qu'ils soient liés à la rentabilité ou autres.

Progrès relatifs à nos objectifs stratégiques

Nous avons continué de nous concentrer sur les trois objectifs suivants :

1. Être reconnu comme le premier prestataire incontesté de services financiers au Canada.
2. Tirer parti de la solidité de nos activités bancaires, de nos services de gestion de patrimoine et de nos activités sur les marchés financiers aux États-Unis.
3. Être reconnu comme un prestataire de choix de services financiers à l'échelle mondiale.

Nous avons fait des progrès dans chacun de ces objectifs en 2006. Au Canada, par exemple, nous avons renforcé notre position de chef de file dans la plupart des principales catégories de produits de détail et notre position de chef de file dans les marchés financiers au Canada a été reconnue par de nombreuses sources nationales et internationales. Nous avons investi dans notre réseau de distribution de détail, et la centralisation de notre exploitation et de notre technologie continue de favoriser des économies d'échelle et de faciliter nos initiatives de croissance. RBC a été nommée la banque la plus sûre du Canada et la quatrième banque la plus sûre en Amérique du Nord par le magazine *Global Finance*, et notre marque a une fois de plus été reconnue comme la marque ayant le plus de valeur au Canada (*Interband*), ce qui constitue un atout que nous cherchons continuellement à exploiter.

Aux États-Unis, nous avons investi dans notre infrastructure bancaire pour soutenir la croissance future, et nous avons annoncé la conclusion de notre entente visant l'acquisition de Flag Financial Corporation, à Atlanta, et des 39 succursales d'AmSouth Bancorporation situées en Alabama. Ces acquisitions s'alignent parfaitement sur notre stratégie et viennent compléter l'ouverture de nos nouvelles succursales dans les régions affichant une forte croissance dans le sud-est des États-Unis. Nous avons ouvert dix nouveaux bureaux dans des villes affichant une forte croissance afin de servir nos clients des services de gestion de patrimoine et nous avons embauché des conseillers financiers performants. Nous avons également fait l'acquisition d'American Guaranty & Trust, une société établie au Delaware, afin d'offrir des solutions de fiducies américaines à des clients ayant un avoir net élevé. Les liens étroits entre nos secteurs d'exploitation nous ont permis de mieux servir les épargnants américains en leur donnant accès à nos produits des marchés financiers. Nous avons accru nos capacités en matière de services de banque d'investissement et de placements à revenu destinés au marché américain grâce à notre croissance interne, et nous avons pris des mesures pour acquérir des capacités additionnelles. En octobre 2006, nous avons annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Carlin Financial Group, de New York, et nous avons récemment annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Daniels and Associates, L.P. Cette croissance nous permettra de mieux servir notre clientèle des services bancaires aux institutions et des services de banque d'investissement.

Pour atteindre notre troisième objectif, nous avons investi dans des secteurs d'exploitation internationaux nous permettant de mettre à profit nos avantages concurrentiels. Par exemple, nous avons élargi nos capacités en matière de financement des infrastructures et nous disposons maintenant de bureaux en Amérique du Nord, en Europe et en Australie. Nous avons fait l'acquisition d'Abacus Financial Services Group, une opération qui a fait de RBC le meilleur prestataire de services de fiducie internationaux au Royaume-Uni (selon le magazine *Euromoney*). Nous avons continué d'investir en Chine afin de profiter d'occasions existantes dans cet important marché en expansion. Nous avons fait passer notre bureau de représentation bancaire à Beijing au rang de succursale, ce qui nous permet d'offrir une plus vaste gamme de services aux clients de détail et de gros. RBC a été nommée co-chef de file de la tranche institutionnelle du premier appel public à l'épargne de l'Industrial and Commercial Bank of China, le plus important de toute l'histoire des marchés des capitaux.

Nous sommes déterminés à faire d'autres progrès relativement à nos trois objectifs stratégiques. Nous avons lancé l'approche « Le client avant tout » à la fin de 2004 parce que nous avons besoin d'axer davantage nos efforts sur les clients, nos employés et nos actionnaires. Cette approche est encore en vigueur. Nous continuons d'élaborer et de mettre en œuvre des initiatives pour favoriser la croissance de RBC au Canada et dans le monde entier.

L'adoption de l'approche du client avant tout par nos employés est la clé de notre réussite

L'exercice stimulant que nous venons de terminer s'est déroulé sous le signe de la croissance pour RBC. Le rendement record affiché en 2006 est attribuable au talent et à l'engagement de tous nos employés. Grâce à leur travail rigoureux, nos clients nous ont confié un plus grand nombre d'affaires et, plus important encore, ils nous ont accordé leur confiance. Nous demeurons déterminés à élaborer de nouvelles façons novatrices de satisfaire les besoins de nos clients tout en atteignant nos objectifs stratégiques et en continuant de procurer un rendement supérieur à nos actionnaires.

J'aimerais sincèrement remercier nos clients pour les relations d'affaires qu'ils continuent d'entretenir avec nous, ainsi que nos employés dans le monde entier pour leur engagement à trouver de nouvelles façons de mériter le privilège d'être le premier choix de nos clients.

Le président et chef de la direction,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gordon M. Nixon', written in a cursive style.

Gordon M. Nixon

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET AUTRES FAITS SAILLANTS (1)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action et les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Activités poursuivies					
Total des revenus	5 349 \$	5 206 \$	4 796 \$	20 637 \$	19 184 \$
Frais autres que d'intérêt	2 955	2 861	3 310	11 495	11 357
Dotation à la provision pour pertes sur créances	159	99	103	429	455
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	611	627	740	2 509	2 625
Charges liées au réalignement de l'entreprise	-	-	40	-	45
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	1 624	1 619	603	6 204	4 702
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	1 263	1 194	543	4 757	3 437
Perte nette liée aux activités abandonnées	(1)	(17)	(21)	(29)	(50)
Bénéfice net	1 262 \$	1 177 \$	522 \$	4 728 \$	3 387 \$
Données financières sommaires					
Bénéfice par action – dilué	0,96 \$	0,90 \$	0,39 \$	3,59 \$	2,57 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	23,9 %	23,1 %	10,6 %	23,5 %	18,0 %
Rendement du capital de risque (2)	37,3 %	35,7 %	17,3 %	36,7 %	29,3 %
Cours de clôture des actions ordinaires à la fin du trimestre (RY sur TSX)	49,80 \$	46,03 \$	41,67 \$	49,80 \$	41,67 \$
Données financières sommaires liées aux activités poursuivies					
Bénéfice par action – dilué	0,96 \$	0,91 \$	0,41 \$	3,61 \$	2,61 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	23,6 %	23,1 %	10,9 %	23,3 %	18,1 %
Rendement du capital de risque (2)	37,3 %	36,2 %	18,1 %	37,0 %	29,7 %
Marge nette d'intérêt (3)	1,30 %	1,37 %	1,49 %	1,35 %	1,52 %
Ratios de capital (4)					
Ratio du capital de première catégorie	9,6 %	9,6 %	9,6 %	9,6 %	9,6 %
Ratio du capital total	11,9 %	12,4 %	13,1 %	11,9 %	13,1 %

- (1) Certains montants consolidés et relatifs aux secteurs ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à notre cadre actuel de présentation de l'information de gestion et aux changements apportés à nos secteurs d'exploitation au cours de l'exercice. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la rubrique intitulée La façon dont nous gérons nos secteurs d'exploitation.
- (2) Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes moyens quotidiens. La moyenne du capital de risque et le rendement du capital de risque constituent des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée et un rapprochement.
- (3) La marge nette d'intérêt représente le revenu net d'intérêt divisé par la moyenne de l'actif. La moyenne de l'actif est calculée en fonction de méthodes visant à établir la moyenne estimative des soldes quotidiens pour la période.
- (4) Calculé conformément aux lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

ÉLÉMENTS PARTICULIERS

Le tableau suivant illustre les éléments particuliers qui sont compris dans nos résultats des périodes antérieures. Aucun élément particulier n'a été relevé au quatrième trimestre de 2006.

Incidence des éléments particuliers sur les résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le				Pour l'exercice terminé le			
	31 octobre 2006		31 octobre 2005		31 octobre 2006		31 octobre 2005	
	Avant impôts	Après impôts	Avant impôts	Après impôts	Avant impôts	Après impôts	Avant impôts	Après impôts
Réduction de la charge d'impôts			- \$	- \$	s.o.	70 \$	- \$	- \$
Frais de résiliation d'accord			-	-	51 \$	33	-	-
Contrepassation d'une tranche de la provision générale			-	-	50	33	-	-
Gain net lié à l'échange de sièges à la NYSE contre des actions de NYX			-	-	40	23	-	-
Montants liés au transfert des Services aux institutions et aux investisseurs à RBC Dexia IS			-	-	(16)	(19)	-	-
Ajustement du passif au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit			-	-	(72)	(47)	-	-
Charges liées aux ouragans Katrina, Rita et Wilma			(203)	(203)	(61)	(61)	(203)	(203)
Provision au titre du litige relatif à Enron Corp.			(591)	(326)	-	-	(591)	(326)
Charges liées au réalignement de l'entreprise (1)			(42)	(27)	-	-	(58)	(37)

- (1) Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2005, une tranche de 40 millions de dollars (26 millions après impôts) se rapportait aux activités poursuivies et une tranche de 2 millions (1 million après impôts) se rapportait aux activités abandonnées. Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005, une tranche de 45 millions de dollars (29 millions après impôts) se rapportait aux activités poursuivies et une tranche de 13 millions (8 millions après impôts), aux activités abandonnées.
- s.o. sans objet

2006

Réduction de la charge d'impôts

Le règlement favorable d'une vérification fiscale concernant des exercices précédents a donné lieu à une réduction de 70 millions de dollars de la charge d'impôts.

Frais de résiliation d'accord

Nous avons reçu 51 millions de dollars au titre de la résiliation d'un accord.

Contrepassation d'une tranche de la provision générale

Nous avons contrepassé une tranche de 50 millions de dollars de la provision générale liée au portefeuille de prêts aux grandes entreprises de RBC Marchés des Capitaux. Ce résultat découle du maintien de conditions de crédit favorables et de l'amélioration de la qualité du crédit du portefeuille de prêts aux grandes entreprises.

Gain net lié à l'échange de sièges à la NYSE contre des actions de NYX

Les filiales de courtage des secteurs RBC Marchés des Capitaux et RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International ont reçu des actions du groupe NYSE (NYX) en échange de leur siège respectif à la Bourse de New York (NYSE). Cet échange a donné lieu à un gain net de 32 millions de dollars constaté dans RBC Marchés des Capitaux et à un gain net de 8 millions pour RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International.

Montants liés au transfert des Services aux investisseurs institutionnels à RBC Dexia IS

Le 2 janvier 2006, nous avons fusionné les activités de nos Services aux investisseurs institutionnels, qui faisaient auparavant partie de RBC Marchés des Capitaux, avec les activités de Dexia Banque Internationale à Luxembourg (Dexia) exploitées sous la dénomination Dexia Funds Services, en contrepartie d'une participation de 50 % dans RBC Dexia Investor Services (RBC Dexia IS), la nouvelle coentreprise formée. Nous avons comptabilisé des charges nettes de 16 millions de dollars avant impôts au titre de ce transfert (charges de 19 millions après impôts, qui comprenaient une radiation d'impôts reportés).

Ajustement du passif au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit

Nous avons effectué un ajustement de 72 millions de dollars relativement au passif au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit, en raison principalement des améliorations apportées aux hypothèses qui sous-tendent les modèles, de manière à tenir compte de l'utilisation accrue par les clients des points RBC Récompenses.

Charges liées aux ouragans

Nous avons passé en charges des provisions supplémentaires de 61 millions de dollars (avant et après impôts) au titre des sinistres d'assurance nets estimatifs liés principalement à l'ouragan Wilma survenu à la fin d'octobre 2005.

2005

Charges liées aux ouragans (Katrina, Rita et Wilma)

Au quatrième trimestre de 2005, nous avons inscrit une charge nette de 203 millions de dollars (avant et après impôts) au titre des sinistres nets estimatifs liés principalement aux dommages causés par les ouragans Katrina, Rita et Wilma.

Provision au titre du litige relatif à Enron Corp. (provision relative à Enron)

Au cours du quatrième trimestre de 2005, nous avons constitué une provision au titre du litige d'un montant de 591 millions de dollars (500 millions de dollars US) ou 326 millions de dollars après impôts (276 millions de dollars US après impôts) pour d'autres questions liées à Enron, notamment un recours collectif en valeurs mobilières déposé au nom des porteurs de titres d'Enron auprès d'un tribunal fédéral au Texas.

Réalignement de l'entreprise

En 2005, nous avons élaboré de nouvelles mesures de réduction des coûts qui cadraient avec les objectifs du réalignement de l'entreprise communiqués en 2004. La majorité de ces coûts se rapportaient à l'élimination de 583 postes de salariés.

RÉSULTATS DES SECTEURS D'EXPLOITATION LIÉS AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES

La section qui suit présente une analyse des résultats de nos secteurs d'exploitation. Nos résultats sont constatés conformément à notre cadre de présentation de l'information de gestion qui vise à évaluer le rendement de chaque secteur d'exploitation comme si ce dernier constituait une entité autonome, et qui reflète la manière dont le secteur d'exploitation est géré. Cette approche vise à s'assurer que les résultats de nos secteurs de l'exploitation reflètent toutes les données pertinentes quant aux revenus et aux charges liés à la conduite des affaires de ces secteurs et reflètent la perception qu'a la direction de ces résultats. Nous présentons également certaines mesures financières hors PCGR qui sont conformes à notre cadre de gestion, mais qui ne sont pas définies par les PCGR et qui n'ont pas de définition normalisée en vertu de ceux-ci. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée.

Au cours du trimestre, nous avons apporté certaines améliorations à notre cadre d'information de gestion et nous avons retraité certains montants. Se reporter à la section Gestion des secteurs d'exploitation pour une analyse plus détaillée.

RBC PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA (1)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Total des revenus	3 485 \$	3 387 \$	3 233 \$	13 381 \$	12 499 \$
Frais autres que d'intérêt	1 566	1 539	1 511	6 140	5 872
Dotation à la provision pour pertes sur créances	173	121	138	604	542
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	611	627	740	2 509	2 625
Charges liées au réalignement de l'entreprise	-	-	6	-	7
Bénéfice net	775 \$	742 \$	504 \$	2 794 \$	2 304 \$
Revenus par secteur d'activité					
Particuliers clients	946 \$	942 \$	889 \$	3 614 \$	3 388 \$
Services financiers à l'entreprise	559	541	514	2 141	2 011
Solutions cartes et paiements	425	416	410	1 586	1 495
Gestion de patrimoine	692	667	619	2 692	2 294
Assurance mondiale	863	821	801	3 348	3 311
Principaux ratios					
Rendement des capitaux propres (2)	34,2 %	33,2 %	22,8 %	31,5 %	27,1 %
Rendement du capital de risque (2)	46,3 %	45,3 %	31,7 %	43,1 %	39,1 %

(1) Certains montants relatifs aux secteurs ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à notre cadre de présentation de l'information de gestion actuel, et aux changements apportés à nos secteurs d'exploitation au cours de l'exercice. Les montants présentés comprennent les prêts hypothécaires résidentiels et prêts sur cartes de crédit titrisés. Une analyse plus détaillée est présentée à la section Gestion des secteurs d'exploitation.

(2) Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sectoriels sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au quatrième trimestre de 2005

Le bénéfice net s'est élevé à 775 millions de dollars, soit une hausse de 271 millions ou 54 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation reflète principalement la croissance des revenus dans tous les secteurs d'exploitation au cours de la période considérée et la charge de 203 millions de dollars (avant et après impôts) constatée à l'exercice précédent relativement au montant net estimatif des sinistres liés aux ouragans Katrina, Rita et Wilma, laquelle a été partiellement contrebalancée par une réduction nette de 74 millions des provisions techniques au cours de cette période. L'augmentation a été neutralisée en partie par la hausse des coûts engagés pour appuyer la croissance des activités, par l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable, imputable au rendement amélioré des activités, et par l'augmentation de la dotation aux provisions pour pertes sur créances découlant de l'augmentation du volume de prêts et de la diminution des recouvrements.

Le total des revenus s'est accru de 252 millions de dollars ou 8 % par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la mise en œuvre réussie de nos initiatives de croissance et de la conjoncture économique favorable qui se maintient. Les revenus du secteur *Particuliers clients* ont augmenté de 57 millions de dollars ou 6 %, résultat qui reflète principalement la forte croissance du financement aux fins d'accession à la propriété, l'amélioration des marges liées aux dépôts et l'accroissement des revenus liés aux services tarifés, lesquels ont été partiellement contrebalancés par une charge à payer au titre d'un ajustement des paiements d'intérêts cumulatifs. Les revenus du secteur *Services financiers à l'entreprise* ont augmenté de 45 millions de dollars ou 9 %, essentiellement grâce à une forte croissance du volume de prêts et de dépôts. Les revenus du secteur *Solutions cartes et paiements* se sont accrus de 15 millions de dollars ou 4 %, ce qui reflète surtout la hausse importante des dépenses et des soldes des clients, qui a été contrebalancée en partie par la compression des marges et l'augmentation des coûts liés à notre programme de fidélisation des clients qui sont portés en diminution des revenus. Les revenus du secteur *Gestion de patrimoine* ont augmenté de 73 millions de dollars ou 12 %. Cette augmentation reflète l'accroissement des marges liées aux produits de placement à l'intention des particuliers, les ventes nettes élevées et l'appréciation du capital lié aux fonds communs de placement, ainsi que l'augmentation continue des soldes des comptes à services tarifés. Les revenus du secteur *Assurance mondiale* se sont accrus de 62 millions de dollars ou 8 %, résultat qui reflète principalement la croissance de nos activités de réassurance-vie en Europe, l'augmentation du revenu de placement sur les titres de participation garantissant les polices d'assurance vie universelle au Canada (faisant l'objet d'une compensation dans les indemnités liées aux polices d'assurances) et un ajustement favorable relativement aux primes de réassurance-vie au Canada au cours de la période considérée. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution des ventes des produits de rentes aux États-Unis et par la baisse des revenus liés aux activités de réassurance contre les catastrophes dans le cadre de notre réduction stratégique du risque découlant de notre décision de cesser d'assurer de nouvelles activités.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 55 millions de dollars ou 4 % par rapport à l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable découlant du rendement solide des activités, de l'accroissement du personnel responsable des ventes et des coûts relatifs à l'infrastructure de notre réseau de distribution, ainsi que de la hausse des frais de publicité et de marketing à l'appui de la croissance des activités.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 35 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète en grande partie la hausse des provisions au titre des portefeuilles de prêts aux particuliers et aux petites entreprises, et la diminution des recouvrements au titre du portefeuille de prêts aux entreprises agricoles au cours du trimestre.

Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont diminué de 129 millions de dollars ou 17 % au cours de l'exercice. Cette diminution reflète en grande partie une charge de 203 millions de dollars au titre des sinistres nets estimatifs liés aux ouragans, qui a été partiellement contrebalancée par une réduction nette de 74 millions des provisions techniques. Ces deux baisses ont été comptabilisées à l'exercice précédent. L'amélioration des résultats au chapitre des sinistres d'invalidité au cours du trimestre a été contrebalancée par une hausse du revenu de placement sur les titres de participation garantissant les polices d'assurance vie universelle au Canada au cours de la période considérée.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au troisième trimestre de 2006

Le bénéfice net a augmenté de 33 millions de dollars, ou 4 %, par rapport au trimestre précédent. Cette augmentation traduit principalement la croissance des revenus de tous nos secteurs d'activité, grâce en grande partie à la forte croissance des volumes, qui a été partiellement contrebalancée par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, des frais de marketing et de la rémunération variable. Le total des revenus a augmenté de 98 millions de dollars, ou 3 %, résultat qui reflète une croissance enregistrée dans l'ensemble de nos secteurs d'activité, et tout particulièrement dans les secteurs *Assurance mondiale*, *Gestion de patrimoine* et *Services financiers à l'entreprise*. Les résultats du secteur *Assurance mondiale* ont augmenté de 42 millions de dollars, ce qui reflète surtout l'augmentation du revenu de placement sur les titres de participation garantissant les polices d'assurance vie universelle au Canada (compensée dans les indemnités liées aux polices d'assurances) et un ajustement favorable lié aux primes de réassurance vie au Canada au cours de la période considérée, partiellement contrebalancés par une diminution des ventes de rentes aux États-Unis. L'augmentation des revenus tirés des services de courtage traditionnel du secteur *Gestion de patrimoine* et la croissance marquée des prêts aux entreprises et des dépôts des entreprises dans le secteur *Services financiers à l'entreprise* ont également contribué à cette augmentation. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 27 millions de dollars ou 2 %, principalement en raison de la hausse des frais de marketing saisonniers et de l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable dans le secteur *Gestion de patrimoine*, découlant du rendement amélioré des activités. La dotation à la provision pour pertes sur créances s'est accrue de 52 millions de dollars, hausse essentiellement attribuable à l'augmentation des provisions au titre des portefeuilles de prêts aux particuliers et aux petites entreprises. Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont diminué de 16 millions de dollars. Ce résultat reflète en grande partie la baisse des ventes de produits de rentes aux États-Unis et l'amélioration des résultats au chapitre des sinistres d'invalidité au cours du trimestre, lesquelles ont été contrebalancées par l'augmentation du revenu de placement sur les titres de participation garantissant les polices d'assurance vie universelle au Canada.

Exercice 2006 par rapport à l'exercice 2005

Le bénéfice net s'est établi à 2 794 millions de dollars pour l'exercice, soit une hausse de 490 millions de dollars, ou 21 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance vigoureuse des revenus tirés de nos activités bancaires et de gestion de patrimoine ainsi que par la diminution des charges au titre des sinistres nets estimatifs liés aux dommages causés par les ouragans au cours de la période. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable résultant d'un rendement amélioré des activités, par la hausse des coûts à l'appui de la croissance de nos activités et par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, imputable en partie à la croissance du volume de prêts et à la diminution des recouvrements.

Faits saillants du quatrième trimestre de 2006

- RBC Gestion d'actifs a enregistré des ventes nettes positives de ses titres à long terme pendant 41 mois consécutifs. Cette série de résultats positifs a commencé en mai 2003, et il s'agit de la plus longue période de ventes nettes positives des titres à long terme que nous ayons connue.
- RBC Assurances a annoncé le lancement des Fonds de placement garanti RBC Assurances, conçus pour aider à répondre à une grande variété de besoins de la clientèle, y compris la protection du patrimoine et la planification de la retraite.
- Le site Banque en direct de RBC comprend maintenant un lien vers Assurance en ligne, qui permet aux clients de consulter à leur gré les renseignements sur les assurances habitation et automobile ainsi que les soumissions enregistrées ou bien la situation de leurs contrats d'assurance.

RBC PARTICULIERS ET ENTREPRISES – ÉTATS-UNIS ET INTERNATIONAL (1)

Tous les montants présentés se rapportent uniquement aux activités poursuivies (en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre	31 juillet	31 octobre	31 octobre	31 octobre
	2006	2006	2005	2006	2005
Total des revenus	740 \$	701 \$	674 \$	2 872 \$	2 728 \$
Frais autres que d'intérêt	575	550	505	2 260	2 150
Dotation à la provision pour pertes sur créances	5	5	4	26	51
Charges liées au réaligement de l'entreprise	1	-	(2)	1	(2)
Bénéfice net	126 \$	111 \$	132 \$	444 \$	387 \$
Revenus par secteur d'activité					
Gestion de patrimoine	466 \$	430 \$	406 \$	1 802 \$	1 651 \$
Services bancaires	274	271	268	1 070	1 077
Principaux ratios					
Rendement des capitaux propres (2)	14,8 %	13,1 %	17,0 %	13,6 %	11,8 %
Rendement du capital de risque (2)	24,0 %	21,6 %	28,2 %	22,4 %	19,6 %

(en millions de dollars américains)

Total des revenus	663 \$	628 \$	572 \$	2 537 \$	2 248 \$
Frais autres que d'intérêt	517	492	429	1 997	1 771
Dotation à la provision pour pertes sur créances	4	4	3	22	41
Charges liées au réaligement de l'entreprise	1	-	(2)	1	(2)
Bénéfice net	114 \$	99 \$	112 \$	393 \$	320 \$
Revenus par secteur d'activité					
Gestion de patrimoine	417 \$	386 \$	344 \$	1 592 \$	1 361 \$
Services bancaires	246	242	228	945	887

(1) Certains montants relatifs aux secteurs ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à notre cadre actuel de présentation de l'information de gestion et aux changements apportés à nos secteurs d'exploitation au cours de l'exercice. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la section Gestion de nos secteurs d'exploitation.

(2) Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sectoriels sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée.

Incidence de la conversion d'éléments particuliers libellés en dollars américains

Les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien influent sur la valeur de conversion des résultats de ce secteur libellés en dollars américains. Le tableau ci-après illustre l'incidence de la conversion des résultats libellés en dollars américains du trimestre et de l'exercice considérés au taux de change en vigueur par rapport au taux de change des périodes historiques.

	Pour le trimestre terminé le		Pour l'exercice
	T4 2006 par rapport au		2006 par rapport à
	T3 2006	T4 2005	l'exercice 2005
Réduction du total des revenus	1 \$	32 \$	161 \$
Réduction des frais autres que d'intérêt	1	24	123
Réduction du bénéfice net	-	7	28
Taux de variation de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains (1)	0 %	6 %	7 %

(1) Les moyennes sont calculées à l'aide du cours au comptant à la fin du mois pour la période.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au quatrième trimestre de 2005

Le bénéfice net a diminué de 6 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à l'exercice précédent, ce qui reflète une baisse de 7 millions par rapport à l'exercice précédent imputable à l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien sur la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains. Exprimé en dollars américains, le bénéfice net a augmenté de 2 millions de dollars US, ou 2 %. Cette hausse est attribuable à une forte croissance des revenus dans les secteurs *Gestion de patrimoine* et *Services bancaires*, qui traduit la mise en œuvre réussie de nos initiatives de croissance et le maintien de la conjoncture économique favorable tant aux États-Unis qu'à l'échelle internationale, lesquels ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des charges salariales. Par ailleurs, l'exercice précédent tenait compte de l'incidence favorable d'un ajustement comptable de 13 millions de dollars US (avant et après impôts) se rapportant à l'amortissement d'actifs incorporels découlant d'acquisitions précédentes.

Les revenus ont augmenté de 66 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à l'exercice précédent. Exprimés en dollars américains, ils ont progressé de 91 millions de dollars, ou 16 %. Les revenus du secteur *Gestion de patrimoine* ont augmenté de 60 millions de dollars, ou 15 %. Exprimés en dollars américains, ils ont augmenté de 73 millions de dollars US, ou 21 %, résultat qui tient principalement à la prise en compte des résultats d'Abacus, à la hausse des commissions de courtage en valeurs mobilières de Gestion Privée Globale, et à l'accroissement des actifs liés aux services tarifés des clients de RBC Dain Rauscher. En outre, un gain a été enregistré au cours du trimestre, comparativement à une perte à l'exercice précédent, à l'égard de l'évaluation à la valeur de marché de certains titres désignés comme des couvertures économiques du régime de rémunération à base d'actions de RBC Dain Rauscher (le gain a été en grande partie contrebalancé par l'augmentation de la rémunération à base d'actions). Les revenus du secteur *Services bancaires* ont progressé de 6 millions de dollars, ou 2 %. Exprimés en dollars américains, ils ont augmenté de

18 millions de dollars, ou 8 %, résultat qui reflète la croissance solide du volume de prêts et de dépôts ainsi que l'augmentation des services tarifés.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 70 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à l'exercice précédent. Exprimés en dollars américains, ils ont augmenté de 88 millions de dollars US, ou 21 %, en raison surtout de la hausse des frais au titre de la rémunération variable du secteur *Gestion de patrimoine* découlant de la croissance élevée des revenus, de la prise en compte des résultats d'Abacus, de l'augmentation de la rémunération à base d'actions de RBC Dain Rauscher et de l'incidence favorable de l'ajustement comptable de 13 millions de dollars US au titre de la charge d'amortissement.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au troisième trimestre de 2006

Comparativement au troisième trimestre de 2006, le bénéfice net s'est accru de 15 millions de dollars, ou 14 %, Exprimé en dollars américains, il a augmenté de 15 millions de dollars US, ou 15 %, résultat qui reflète la croissance des revenus, en partie neutralisée par une hausse des charges salariales. De plus, le trimestre considéré comprend certains ajustements fiscaux favorables totalisant 8 millions de dollars US. Les revenus ont augmenté de 39 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au trimestre précédent. Exprimés en dollars américains, ils se sont accrus de 35 millions de dollars US, ou 6 %. Cette augmentation tient principalement au gain enregistré au cours du trimestre, comparativement à une perte au trimestre précédent, à l'égard de l'évaluation à la valeur de marché de certains titres désignés comme des couvertures économiques du régime de rémunération à base d'actions de RBC Dain Rauscher, ainsi qu'à l'accroissement des commissions de courtage en valeurs mobilières également à RBC Dain Rauscher. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 25 millions de dollars, ou 5 %. Exprimés en dollars américains, ils ont augmenté de 25 millions de dollars US, ou 5 %, ce qui reflète essentiellement la hausse des frais au titre de la rémunération à base d'actions et de la rémunération variable de RBC Dain Rauscher.

Exercice 2006 par rapport à l'exercice 2005

Le bénéfice net a augmenté de 57 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à 2005, malgré une réduction de 28 millions découlant de l'incidence négative du raffermissement du dollar canadien sur la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains. Exprimé en dollars américains, le bénéfice net a augmenté de 73 millions de dollars US, ou 23 %. Cette hausse est attribuable à une forte croissance des revenus dans le secteur *Gestion de patrimoine* ainsi qu'à une croissance vigoureuse des activités et à une amélioration de la qualité du crédit dans le secteur *Services bancaires*.

Faits saillants du quatrième trimestre de 2006

- RBC Centura a annoncé deux opérations qui visent à accroître sa présence dans les marchés à forte croissance dans le sud-est des États-Unis. Le 9 août 2006, RBC Centura a annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Flag Financial Corporation, une société dont le siège social est situé à Atlanta, et qui compte 17 succursales en Géorgie. Puis, le 1^{er} novembre 2006, nous avons annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de 39 succursales d'AmSouth Bancorporation, en Alabama. Ces acquisitions sont assujetties aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation des autorités de réglementation, et devraient être menées à terme en décembre 2006 et en mars 2007, respectivement.
- Gestion Privée Globale a augmenté ses capacités en matière de services fiduciaires aux États-Unis grâce à l'acquisition d'American Guaranty & Trust Company (AG&T) le 3 octobre 2006. AG&T administre plus de 1 000 fiducies personnelles et détient plus de 1,3 milliard de dollars US dans des comptes de fiducie et de placement pour ses clients.
- Les biens administrés de RBC Dain Rauscher ont atteint un montant record de 132 milliards de dollars US, soit une hausse de 14 % par rapport à 2005, qui tient au rendement solide des marchés boursiers, à l'embauche de conseillers financiers chevronnés et à la mise en œuvre de la stratégie visant à faire de cette société un fournisseur principal de services-conseils.

RBC MARCHÉS DES CAPITAUX (1)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) (2)	1 160 \$	1 183 \$	946 \$	4 693 \$	4 062 \$
Frais autres que d'intérêt	770	767	1 254	3 058	3 274
Recouvrement de pertes sur créances	-	(7)	(25)	(115)	(91)
Charges liées au réaligement de l'entreprise	(1)	-	1	(1)	1
Bénéfice net (perte nette)	315 \$	329 \$	(57) \$	1 407 \$	760 \$
Revenus (majorés au montant imposable équivalent) par secteur d'activité (2)					
Marchés mondiaux	607 \$	644 \$	480 \$	2 579 \$	2 256 \$
Services mondiaux de banque d'investissement et marchés boursiers	319	306	243	1 250	979
RBC Dexia IS	155	160	128	558	500
Autres	79	73	95	306	327
Principaux ratios					
Rendement des capitaux propres (3)	25,8 %	26,5 %	(5,7) %	29,3 %	18,1 %
Rendement du capital de risque (3)	33,4 %	34,4 %	(7,4) %	37,7 %	23,8 %

(1) Certains montants relatifs aux secteurs ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à notre cadre actuel de présentation de l'information de gestion et aux changements apportés à nos secteurs d'exploitation au cours de l'exercice. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la section Gestion de nos secteurs d'exploitation.

(2) Majoration au montant imposable équivalent. Une analyse plus détaillée est présentée à la section Gestion de nos secteurs d'exploitation.

(3) Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sectoriels sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée.

Incidence de la conversion d'éléments particuliers libellés en dollars américains et en livres sterling (1)

Les fluctuations des taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien, ainsi qu'entre la livre sterling et le dollar canadien, influent sur la valeur de conversion des résultats de ce secteur libellés en dollars américains et en livres sterling. Le tableau ci-après illustre l'incidence de la conversion des résultats libellés en dollars américains et en livres sterling du trimestre et de l'exercice considérés aux taux de change en vigueur durant cette période par rapport aux taux de change moyens des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le taux de change moyen du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling s'est apprécié de 6 % et de 1 %, respectivement, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. De la même façon, le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling s'est apprécié de 7 % et de 9 % en moyenne, respectivement, par rapport à l'exercice précédent.

Incidence de la conversion d'éléments particuliers libellés en dollars américains et en livres sterling (1)

	Pour le trimestre terminé le		Pour l'exercice
	T4 2006 par rapport au		2006 par rapport à
	T3 2006	T4 2005	l'exercice 2005
Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) : diminution (augmentation) (1)	(6) \$	36 \$	218 \$
Diminution (augmentation) des frais autres que d'intérêt	(3)	19	120
Diminution (augmentation) du bénéfice net	(3)	12	67
Taux de variation de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains (2)	0 %	6 %	7 %
Taux de variation de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en livres sterling (2)	(2) %	(1) %	9 %

(1) Majoration au montant imposable équivalent. Une analyse plus détaillée est présentée à la section Principales mesures financières (hors PCGR).

(2) Les moyennes sont calculées à l'aide du cours au comptant à la fin du mois pour la période.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au quatrième trimestre de 2005

Le bénéfice net a augmenté de 372 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète principalement la provision de 591 millions (326 millions après impôts) au titre du litige relatif à Enron (la provision relative à Enron). Exclusion faite de la provision relative à Enron (3), le bénéfice net a progressé de 46 millions de dollars, ou 17 %, principalement en raison de la hausse des résultats des activités de négociation découlant de l'amélioration des conditions du marché, de l'augmentation des commissions liées aux activités de fusion et d'acquisition, et de la baisse du taux d'imposition effectif. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la hausse des frais au titre de la rémunération variable découlant du rendement amélioré des activités, et par l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien sur la valeur de conversion des résultats libellés en dollars américains et en livres sterling.

Les revenus (majorés au montant imposable équivalent) ont augmenté de 214 millions de dollars, ou 23 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète essentiellement la hausse des résultats de négociation dans toutes les catégories de produits découlant de l'amélioration des conditions du marché, la croissance liée à certaines stratégies de négociation ainsi que l'augmentation des commissions liées aux activités de fusion et d'acquisition, principalement au Canada. Les distributions et les gains à la hausse sur les placements privés, et l'augmentation des commissions de crédit liées à nos services de banque d'investissement ont également contribué à l'augmentation. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le gain constaté à l'exercice précédent sur la vente d'une demande de règlement liée à Enron ainsi que par la diminution des activités de montage au cours de la période considérée. Les revenus des *Marchés mondiaux* ont augmenté de 127 millions de dollars, ou 26 %, principalement en raison de l'amélioration des résultats des activités de négociation, y compris une hausse de 31 millions liée à la consolidation de certaines EDDV, et de l'augmentation des gains enregistrés sur les placements privés. Les revenus des *Services mondiaux de banque d'investissement et marchés boursiers* se sont accrus de 76 millions de dollars, ou 31 %, résultat qui tient à l'augmentation des activités de fusion et d'acquisition et à la hausse des commissions de crédit, lesquelles ont été en partie neutralisées par la diminution des activités de montage de titres de participation, principalement au Canada en raison de la légère baisse des conditions du marché à l'égard des secteurs autres que le secteur des ressources. Les revenus de RBC Dexia IS se sont élevés à 155 millions de dollars pour la période, reflétant l'augmentation des volumes de dépôts et les solides revenus tirés des opérations de change découlant du niveau élevé des activités sur le marché. Le total des revenus (majoré au montant imposable équivalent), exclusion faite des EDDV, s'est établi à 1 156 millions de dollars, soit une hausse de 183 millions, ou 19 %, par rapport à l'exercice précédent. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour un rapprochement du total des revenus (majoré au montant imposable équivalent), excluant les EDDV.

Les frais autres que d'intérêt ont reculé de 484 millions de dollars, ou 39 %, reflétant essentiellement la provision relative à Enron de 591 millions comptabilisée à l'exercice précédent. Exclusion faite de cette provision, les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 107 millions de dollars, ou 16 %, résultat qui reflète principalement la hausse des frais au titre de la rémunération variable découlant du rendement amélioré des activités, certains ajustements comptables visant les charges au titre de notre participation de 50 % dans RBC Dexia IS, qui sont entièrement compensés dans les revenus, et la hausse des coûts à l'appui des initiatives visant la croissance des activités.

Il n'y a eu aucune dotation à la provision pour pertes sur créances ni recouvrement de pertes sur créances au cours du trimestre considéré, comparativement à un recouvrement de pertes sur créances de 25 millions de dollars constaté à l'exercice précédent. Ce recouvrement, qui traduisait une hausse des recouvrements, avait trait à des prêts aux grandes entreprises classés précédemment à titre de prêts douteux.

Les impôts sur les bénéfices ont augmenté de 265 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, résultat qui est principalement imputable à l'incidence de la provision relative à Enron comptabilisée à l'exercice précédent. Exclusion faite de l'incidence de la provision relative à Enron, les impôts sur les bénéfices ont diminué malgré la hausse des résultats en raison surtout du bénéfice plus élevé de nos filiales étrangères qui exercent leurs activités dans des pays où les taux d'imposition sont plus faibles.

(3) Pour de plus amples renseignements sur la provision relative à Enron comptabilisée à l'exercice précédent, se reporter à la rubrique Éléments particuliers – provision au titre du litige relatif à Enron Corp. (Enron). Les résultats, déduction faite de la provision relative à Enron, sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique Principales mesures financières (hors PCGR) pour une analyse plus détaillée et un rapprochement.

Quatrième trimestre de 2006 par rapport au troisième trimestre de 2006

Comparativement au troisième trimestre, le bénéfice net a reculé de 14 millions de dollars, ou 4 %, principalement en raison d'une baisse des revenus et des recouvrements de pertes sur créances. Les revenus (majorés au montant imposable équivalent) ont diminué de 23 millions de dollars, ou 2 %. Le total des revenus (majoré au montant imposable équivalent), excluant les EDDV, s'est élevé à 1 156 millions de dollars, soit une hausse de 5 millions par rapport au trimestre précédent, résultat qui reflète essentiellement l'augmentation des activités de fusion et d'acquisition, principalement au Canada, la hausse des gains enregistrés sur les placements privés et l'augmentation des activités de montage de titres de créance, surtout aux États-Unis. Ces facteurs ont en grande partie été neutralisés par la baisse des résultats des activités de négociation, principalement au chapitre des titres à revenu fixe, et par la diminution des activités de négociation des titres de participation, reflétant une détérioration des conditions du marché à l'égard des secteurs autres que celui des ressources. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 3 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, résultat imputable à la hausse des dépenses d'investissement à l'appui de la croissance des activités, laquelle a été en grande partie contrebalancée par la diminution des frais au titre de la rémunération variable.

Exercice 2006 par rapport à l'exercice 2005

Le bénéfice net a bondi de 647 millions de dollars, ou 85 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète principalement la provision relative à Enron comptabilisée à l'exercice précédent, et les résultats inégalés des activités de négociation constatés à l'exercice considéré. Exclusion faite de la provision relative à Enron, le bénéfice net a augmenté de 321 millions de dollars, ou 30 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux résultats jamais atteints auparavant des activités de négociation, à la baisse du taux d'imposition effectif et la hausse des commissions liées aux activités de fusion et d'acquisition qui ont presque affiché un chiffre record. Ces facteurs ont été partiellement neutralisés par l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable découlant du rendement amélioré des activités, par la diminution des activités de montage de titres de participation et de créance, ainsi que par l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien sur la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains et en livres sterling. Le total des revenus (majoré au montant imposable équivalent), excluant les EDDV, s'est chiffré à 4 700 millions de dollars, en hausse de 614 millions, ou 15 %, par rapport à l'exercice précédent.

Faits saillants du quatrième trimestre de 2006

- RBC Marchés des Capitaux a annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Carlin Financial Group, qui offre une plateforme d'exécution électronique des opérations parmi les meilleures de sa catégorie pour servir le monde des fonds de couverture émergents et des opérateurs en Bourse professionnels. L'acquisition est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation des autorités de réglementation, et devrait se conclure au début de 2007.
- L'équipe de financement des infrastructures RBC Marchés des Capitaux de Londres a garanti des mandats de financement pour de nombreuses opérations clés, y compris la soumission gagnante de Macquarie pour l'acquisition de Thames Water qui appartenait au groupe RWE, pour un montant de 8 milliards de livres sterling.
- RBC Marchés des Capitaux a agi à titre de cogestionnaire principal dans l'offre de titres de Canada Housing Trust totalisant 6,35 milliards de dollars canadiens, la plus importante offre d'obligations en dollars canadiens jamais présentée à l'échelle mondiale.
- RBC Marchés des Capitaux a agi à titre de cogestionnaire principal pour l'émission à l'échelle mondiale de débentures de la province d'Ontario pour un montant de 1 milliard de dollars US. RBC Marchés des Capitaux était la seule maison de courtage de valeurs en Amérique du Nord parmi les gestionnaires principaux.
- Le 21 novembre 2006, RBC Marchés des Capitaux a annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Daniels & Associates, L.P., le conseiller en matière de fusion et d'acquisition le plus dynamique aux États-Unis dans les secteurs de la câblodistribution, des télécommunications et de la radiodiffusion. L'acquisition est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation des autorités de réglementation, et devrait se conclure au cours du premier trimestre de 2007.

SERVICES DE SOUTIEN GÉNÉRAUX (1)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre	31 juillet	31 octobre	31 octobre	31 octobre
	2006	2006	2005	2006	2005
Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) (2)	(36) \$	(65) \$	(57) \$	(309) \$	(105) \$
Frais autres que d'intérêt	44	5	40	37	61
Recouvrement de pertes sur créances	(19)	(20)	(14)	(86)	(47)
Charges liées au réaligement de l'entreprise	-	-	35	-	39
Bénéfice net (perte nette)	47 \$	12 \$	(36) \$	112 \$	(14) \$

- (1) Certains montants relatifs aux secteurs ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à notre cadre actuel de présentation de l'information de gestion et aux changements apportés à nos secteurs d'exploitation au cours de l'exercice. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la section Gestion des secteurs d'exploitation.
- (2) Majoration au montant imposable équivalent. Une analyse plus détaillée est présentée à la section Gestion des secteurs d'exploitation. Ces montants tiennent compte de l'écriture d'élimination des ajustements comptabilisés dans les résultats du secteur RBC Marchés des Capitaux relativement aux revenus tirés de sources bénéficiant d'avantages fiscaux (dividendes imposables de sociétés canadiennes). Le montant pour le trimestre terminé le 31 octobre 2006 s'est élevé à 50 millions de dollars (46 millions au 31 juillet 2006 et 33 millions au 31 octobre 2005), et le montant pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006 s'est chiffré à 213 millions (109 millions en 2005).

Les résultats déclarés des Services de soutien généraux reflètent en grande partie les activités mises en œuvre au profit de l'organisation qui ne sont pas attribuées aux secteurs d'exploitation, telles que le financement de l'entreprise, les activités de titrisation et les charges nettes liées au capital non attribué. Les résultats comprennent également les ajustements de consolidation, y compris les écritures d'élimination des résultats majorés au montant imposable équivalent comptabilisés dans les résultats du secteur RBC Marchés des Capitaux, qui ont trait à la majoration au montant imposable équivalent des revenus tirés des dividendes imposables de sociétés canadiennes. Ces majorations sont inscrites dans le revenu net d'intérêt et elles sont compensées dans la charge d'impôts.

Compte tenu de la nature des activités et des ajustements de consolidation présentés dans ce secteur, nous sommes d'avis qu'une analyse des tendances sur douze mois n'est pas pertinente. Les renseignements qui suivent portent sur les éléments importants qui ont eu une incidence sur les résultats présentés pour chacun des exercices.

Quatrième trimestre de 2006

Le bénéfice net de 47 millions de dollars pour le trimestre reflète principalement les impôts, qui avaient essentiellement trait aux activités de financement de l'entreprise, qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation, ainsi qu'aux gains à la valeur de marché sur les dérivés liés à certaines couvertures économiques. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par un montant passé en charges au titre de locaux loués que nous n'occuperons pas et que nous prévoyons sous-louer moyennant un loyer inférieur à celui prévu par notre contrat de location.

Troisième trimestre de 2006

Le bénéfice net de 12 millions de dollars reflète principalement le calendrier d'exécution des opérations de titrisation et les impôts, qui avaient essentiellement trait aux activités de financement de l'entreprise, qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation.

Quatrième trimestre de 2005

La perte nette de 36 millions de dollars reflétait principalement les charges de 35 millions liées au réalignement de l'entreprise.

2006

Le bénéfice net de 112 millions de dollars pour l'exercice reflète principalement les impôts, qui avaient essentiellement trait aux activités de financement de l'entreprise ainsi que le règlement favorable de vérifications fiscales liées à des exercices précédents, qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation. Les gains à la valeur de marché sur les dérivés liés à certaines couvertures économiques ont également contribué au bénéfice net de l'exercice. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le calendrier d'exécution des opérations de titrisation, ainsi que par un montant passé en charges au titre d'une obligation aux termes d'un contrat de location.

2005

La perte nette de 14 millions de dollars pour l'exercice reflète en grande partie les charges de 39 millions liées au réalignement de l'entreprise et les pertes à la valeur de marché sur les dérivés découlant de certaines couvertures économiques, qui ont été neutralisées en partie par les activités de titrisation et des remboursements d'intérêts relatifs au règlement de questions fiscales visant les périodes d'imposition de 1993 à 1998.

BILANS CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005
Actif			
Encaisse et montants à recevoir de banques	4 401 \$	3 814 \$	5 001 \$
Dépôts productifs d'intérêts à des banques	10 502	11 430	5 237
Valeurs mobilières			
Titres du compte de négociation	147 237	137 672	125 760
Titres du compte de placement	36 976	34 475	34 060
Titres de substitut de prêt	656	656	675
	184 869	172 803	160 495
Biens achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	59 378	63 981	42 973
Prêts			
Prêts hypothécaires résidentiels	96 675	95 688	91 043
Prêts aux particuliers	44 902	44 022	41 045
Prêts sur cartes de crédit	7 155	6 792	6 200
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	61 207	59 418	53 626
	209 939	205 920	191 914
Provision pour pertes sur prêts	(1 409)	(1 415)	(1 498)
	208 530	204 505	190 416
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	9 108	9 606	7 074
Montants se rapportant aux produits dérivés	37 729	37 139	38 834
Locaux et matériel, montant net	1 818	1 717	1 708
Écart d'acquisition	4 304	4 137	4 203
Autres actifs incorporels	642	644	409
Actifs liés aux activités destinées à la vente	82	167	263
Autres actifs	15 417	14 026	12 908
	69 100	67 436	65 399
	536 780 \$	523 969 \$	469 521 \$
Passif et capitaux propres			
Dépôts			
Particuliers	114 040 \$	113 590 \$	111 618 \$
Entreprises et gouvernements	189 140	178 598	160 593
Banques	40 343	42 514	34 649
	343 523	334 702	306 860
Autres			
Acceptations	9 108	9 606	7 074
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	38 252	40 508	32 391
Engagements afférents aux biens vendus en vertu de conventions de rachat et aux titres prêtés	41 103	38 030	23 381
Montants se rapportant aux produits dérivés	42 094	40 839	42 592
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	7 337	7 352	7 117
Passifs liés aux activités destinées à la vente	32	36	40
Autres passifs	22 649	20 027	18 408
	160 575	156 398	131 003
Débitures subordonnées	7 103	7 822	8 167
Titres de fiducie de capital	1 383	1 400	1 400
Passifs liés aux actions privilégiées	298	300	300
Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	1 775	1 800	1 944
Capitaux propres			
Actions privilégiées	1 050	1 300	700
Actions ordinaires (1) (émises - 1 280 889 745, 1 281 279 227 et 1 293 501 544)	7 196	7 176	7 170
Capital d'apport additionnel	292	287	265
Bénéfices non répartis	15 771	15 120	13 704
Actions de trésorerie – privilégiées (détenues - 93 700, 1 759 566 et 90 600)	(2)	(43)	(2)
– ordinaires (1) (détenues - 5 486 072, 5 526 196 et 7 052 552)	(180)	(181)	(216)
Ajustements nets au titre de l'écart de conversion	(2 004)	(2 112)	(1 774)
	22 123	21 547	19 847
	536 780 \$	523 969 \$	469 521 \$

(1) Le nombre d'actions ordinaires émises et le nombre d'actions ordinaires détenues à titre d'actions de trésorerie ont été ajustés rétroactivement de façon à tenir compte du dividende en actions versé le 6 avril 2006.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Revenu d'intérêt					
Prêts	3 395 \$	3 277 \$	2 859 \$	12 708 \$	10 790 \$
Valeurs mobilières	1 640	1 569	1 271	6 155	4 583
Biens achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	909	839	435	2 827	1 354
Dépôts à des banques	166	155	61	480	231
	6 110	5 840	4 626	22 170	16 958
Frais d'intérêt					
Dépôts	3 041	2 853	1 985	10 708	6 946
Autres passifs	1 247	1 126	775	4 281	2 800
Débitures subordonnées	101	104	109	419	442
	4 389	4 083	2 869	15 408	10 188
Revenu net d'intérêt	1 721	1 757	1 757	6 762	6 770
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant de services tarifés	863	821	798	3 348	3 270
Revenus tirés des activités de négociation	620	683	308	2 574	1 594
Commissions de gestion de placements et de services de garde	355	331	340	1 335	1 255
Commissions de courtage en valeurs mobilières	296	291	300	1 243	1 163
Frais bancaires	326	306	306	1 216	1 153
Revenus tirés des fonds communs de placement	337	328	259	1 242	962
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	293	253	233	1 024	1 026
Revenus sur cartes	147	158	152	496	579
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	106	118	118	438	407
Commissions de crédit	63	66	48	241	187
Revenus tirés de la titrisation	86	61	83	257	285
Gain à la vente de titres du compte de placement	16	11	12	88	85
Autres	120	22	82	373	448
Revenus autres que d'intérêt	3 628	3 449	3 039	13 875	12 414
Total des revenus	5 349	5 206	4 796	20 637	19 184
Dotations à la provision pour pertes sur créances	159	99	103	429	455
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	611	627	740	2 509	2 625
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	1 829	1 848	1 627	7 340	6 736
Matériel	257	233	245	957	960
Frais d'occupation	225	196	190	792	749
Communications	200	168	174	687	632
Honoraires	176	159	170	628	529
Impartition de services de traitement	75	70	73	298	296
Amortissement des autres actifs incorporels	22	20	(1)	76	50
Autres	171	167	832	717	1 405
	2 955	2 861	3 310	11 495	11 357
Charges liées au réalignement de l'entreprise	-	-	40	-	45
Bénéfice lié aux activités poursuivies avant impôts	1 624	1 619	603	6 204	4 702
Charge d'impôts	342	381	90	1 403	1 278
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	1 282	1 238	513	4 801	3 424
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales	19	44	(30)	44	(13)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	1 263	1 194	543	4 757	3 437
Perte nette liée aux activités abandonnées	(1)	(17)	(21)	(29)	(50)
Bénéfice net	1 262 \$	1 177 \$	522 \$	4 728 \$	3 387 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(26)	(13)	(11)	(60)	(42)
Gain net au rachat d'actions privilégiées	-	-	4	-	4
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 236 \$	1 164 \$	515 \$	4 668 \$	3 349 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (1) (en milliers)	1 274 697	1 279 300	1 288 428	1 279 956	1 283 433
Bénéfice de base par action (en dollars)	0,97 \$	0,91 \$	0,40 \$	3,65 \$	2,61 \$
Bénéfice de base par action lié aux activités poursuivies (en dollars)	0,97 \$	0,92 \$	0,42 \$	3,67 \$	2,65 \$
Bénéfice (perte) de base par action lié(e) aux activités abandonnées (en dollars)	- \$	(0,01) \$	(0,02) \$	(0,02) \$	(0,04) \$
Nombre moyen d'actions ordinaires dilués (1) (en milliers)	1 293 864	1 297 340	1 308 339	1 299 785	1 304 680
Bénéfice dilué par action (en dollars)	0,96 \$	0,90 \$	0,39 \$	3,59 \$	2,57 \$
Bénéfice dilué par action lié aux activités poursuivies (en dollars)	0,96 \$	0,91 \$	0,41 \$	3,61 \$	2,61 \$
Bénéfice (perte) dilué(e) par action lié(e) aux activités abandonnées (en dollars)	- \$	(0,01) \$	(0,02) \$	(0,02) \$	(0,04) \$
Dividendes par action (1) (en dollars)	0,40 \$	0,36 \$	0,32 \$	1,44 \$	1,18 \$

(1) Le nombre d'actions ordinaires, le nombre moyen d'actions ordinaires dilués, le bénéfice dilué et de base par action ainsi que les dividendes par action ont été ajustés rétroactivement de façon à tenir compte du dividende en actions versé le 6 avril 2006.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Actions privilégiées					
Solde au début	1 300 \$	1 000 \$	832 \$	700 \$	532 \$
Émises	-	300	-	600	300
Rachetées aux fins d'annulation	(250)	-	(132)	(250)	(132)
Solde à la fin	1 050	1 300	700	1 050	700
Actions ordinaires					
Solde au début	7 176	7 191	7 126	7 170	6 988
Émises	30	16	65	127	214
Achetées aux fins d'annulation	(10)	(31)	(21)	(101)	(32)
Solde à la fin	7 196	7 176	7 170	7 196	7 170
Surplus d'apport					
Solde au début	287	278	254	265	169
Renonciation aux droits à la plus-value des actions	(1)	(1)	(4)	(2)	(6)
Attributions de rémunération à base d'actions	2	10	14	(18)	26
Gain au rachat d'actions privilégiées	-	-	7	-	7
Incidence initiale de l'adoption de la NOC-15, Consolidation des entités à détenteurs de droits variables	-	-	-	-	54
Autres	4	-	(6)	47	15
Solde à la fin	292	287	265	292	265
Bénéfices non répartis					
Solde au début	15 120	14 649	13 748	13 704	12 065
Bénéfice net	1 262	1 177	522	4 728	3 387
Dividendes sur actions privilégiées	(26)	(13)	(11)	(60)	(42)
Dividendes sur actions ordinaires	(511)	(461)	(414)	(1 847)	(1 512)
Prime versée sur les actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(80)	(222)	(141)	(743)	(194)
Frais d'émission et autres frais	6	(10)	-	(11)	-
Solde à la fin	15 771	15 120	13 704	15 771	13 704
Actions de trésorerie privilégiées					
Solde au début	(43)	(5)	-	(2)	-
Ventes	44	3	-	51	-
Achats	(3)	(41)	(2)	(51)	(2)
Solde à la fin	(2)	(43)	(2)	(2)	(2)
Actions de trésorerie ordinaires					
Solde au début	(181)	(178)	(215)	(216)	(294)
Ventes	48	16	4	193	179
Achats	(47)	(19)	(5)	(157)	(47)
Incidence initiale de l'adoption de la NOC-15, Consolidation des entités à détenteurs de droits variables	-	-	-	-	(54)
Solde à la fin	(180)	(181)	(216)	(180)	(216)
Ajustements nets au titre de l'écart de conversion					
Solde au début	(2 112)	(2 184)	(1 503)	(1 774)	(1 556)
Gain (perte) de change non réalisé(e)	91	276	(650)	(499)	(619)
Gain (perte) de change découlant des opérations de couverture	17	(204)	379	269	401
Solde à la fin	(2 004)	(2 112)	(1 774)	(2 004)	(1 774)
Capitaux propres à la fin	22 123 \$	21 547 \$	19 847 \$	22 123 \$	19 847 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	1 263 \$	1 194 \$	543 \$	4 757 \$	3 437 \$
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation					
Dotation à la provision pour pertes sur créances	159	99	103	429	455
Amortissement	106	102	103	405	414
Charges liées au réaligement de l'entreprise	-	-	39	-	36
Paievements liés au réaligement de l'entreprise	(17)	(14)	(30)	(74)	(94)
Impôts futurs	(50)	154	(283)	144	(482)
Amortissement des autres actifs incorporels	22	20	(1)	76	50
(Gain) perte à la vente de locaux et de matériel	(3)	(4)	(6)	(16)	(21)
(Gain) perte sur la titrisation de prêts	(34)	8	(29)	(16)	(101)
(Gain) perte à la vente de titres du compte de placement	(16)	(11)	(12)	(88)	(85)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation					
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	(15)	170	203	220	629
Variation nette des intérêts courus à recevoir et à payer	113	234	153	217	(5)
Impôts exigibles	212	(261)	48	(203)	(9)
Actifs se rapportant aux produits dérivés	(590)	5 053	(157)	1 105	63
Passifs se rapportant aux produits dérivés	1 255	(6 233)	201	(498)	391
Titres du compte de négociation	(9 565)	(10 646)	(8 215)	(21 477)	(36 438)
Variation nette des montants à payer ou à recevoir de courtiers	418	836	2 193	(1 017)	1 334
Autres	(1 054)	(1 330)	(551)	1 036	804
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation liées aux activités poursuivies	(7 796)	(10 629)	(5 698)	(15 000)	(29 622)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation liées aux activités abandonnées	22	(4)	72	4	95
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 774)	(10 633)	(5 626)	(14 996)	(29 527)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Variation des dépôts productifs d'intérêts à des banques	928	(2 552)	1 239	(5 265)	1 030
Variation des prêts, déduction faite de la titrisation de prêts	(9 180)	(9 701)	(7 909)	(33 534)	(27 670)
Produit tiré de la titrisation de prêts	2 369	1 406	2 292	8 139	5 607
Produit tiré de la vente de titres du compte de placement	5 754	2 821	3 391	14 709	25 628
Produit tiré de l'arrivée à échéance de titres du compte de placement	5 231	6 950	5 314	28 203	18 405
Acquisition de titres du compte de placement	(10 690)	(7 014)	(4 536)	(38 474)	(36 373)
Variation des titres de substitut de prêt	-	8	-	19	26
Acquisitions nettes de locaux et de matériel	(209)	(121)	(88)	(511)	(383)
Variation des biens achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	4 603	(7 680)	1 498	(16 405)	3 976
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) acquisitions	(14)	-	-	(256)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement liées aux activités poursuivies	(1 208)	(15 883)	1 201	(43 375)	(9 754)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement liées aux activités abandonnées	58	(4)	1 259	140	2 027
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(1 150)	(15 887)	2 460	(43 235)	(7 727)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation des dépôts	8 821	11 915	2 363	36 663	35 001
Émission de titres de fiducie de capital RBC (RBC TruCS)	-	-	1 200	-	1 200
Émission de débentures subordonnées	-	-	-	-	800
Remboursement de débentures subordonnées	(685)	(22)	(700)	(953)	(786)
Émission d'actions privilégiées	-	300	-	600	300
Actions privilégiées rachetées aux fins d'annulation	(250)	-	(132)	(250)	(132)
Frais d'émission	6	(5)	-	(6)	(3)
Émission d'actions ordinaires	28	14	60	116	198
Actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(90)	(253)	(162)	(844)	(226)
Ventes d'actions de trésorerie	92	19	4	244	179
Achats d'actions de trésorerie	(50)	(60)	(7)	(208)	(49)
Dividendes versés	(486)	(474)	(404)	(1 807)	(1 469)
Dividendes/distributions versés par les filiales aux actionnaires sans contrôle	(2)	(29)	(6)	(47)	(13)
Variation des engagements afférents aux biens vendus en vertu de conventions de rachat et aux titres prêtés	3 073	9 715	2 383	17 722	(3 092)
Variation des engagements afférents à des titres vendus à découvert	(2 256)	4 494	(1 811)	5 861	7 386
Variation des emprunts à court terme des filiales	1 317	(524)	190	620	(628)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement liées aux activités poursuivies	9 518	25 090	2 978	57 711	38 666
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	9 518	25 090	2 978	57 711	38 666
Incidence de la variation des taux de change sur l'encaisse et les montants à recevoir de banques	(7)	22	(98)	(80)	(122)
Variation nette de l'encaisse et des montants à recevoir de banques	587	(1 408)	(286)	(600)	1 290
Encaisse et montants à recevoir de banques au début	3 814	5 222	5 287	5 001	3 711
Encaisse et montants à recevoir de banques à la fin	4 401 \$	3 814 \$	5 001 \$	4 401 \$	5 001 \$
Présentation de renseignements supplémentaires relatifs aux flux de trésorerie					
Intérêts versés durant la période	4 035 \$	4 040 \$	2 623 \$	14 678 \$	10 109 \$
Impôts sur les bénéfices payés durant la période	123 \$	447 \$	541 \$	1 682 \$	1 987 \$

Notre cadre d'information de gestion vise à évaluer le rendement de chaque secteur d'exploitation comme si ce dernier constituait une entité autonome, et reflète la manière dont le secteur d'exploitation est géré. Cette approche fait en sorte que les résultats de nos secteurs d'exploitation reflètent toutes les données pertinentes quant aux revenus et aux charges liés à la conduite des affaires de ces secteurs et qu'elle reflète la perception qu'a la direction de ces résultats.

Nous avons recours à certaines mesures financières hors PCGR qui sont conformes à notre cadre de gestion. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et pourraient ne pas être comparables à des renseignements semblables présentés par d'autres institutions financières.

Les résultats de nos secteurs d'exploitation reflètent les revenus et les charges liés à la conduite des affaires de ces secteurs. Ces données incluent les coûts engagés ou les services fournis par les groupes Technologie et exploitation mondiales et Fonctions générales, que ceux-ci exercent directement leurs activités ou qu'ils fournissent les services au nom des secteurs d'exploitation. En ce qui concerne les autres coûts qui ne sont pas directement imputables à nos secteurs d'exploitation, nous utilisons un modèle d'information de gestion qui utilise un certain nombre d'hypothèses et d'estimations pour attribuer les coûts indirects et les autres charges indirectes à chaque secteur d'exploitation. Notre cadre d'information de gestion facilite également l'attribution du capital et l'établissement des prix de cession interne de fonds à nos secteurs d'exploitation de manière à mesurer de façon juste et constante les coûts économiques et à les aligner sur les avantages et risques sous-jacents liés aux activités de chaque secteur d'exploitation. Les activités et les affaires entre nos secteurs d'exploitation suivent généralement les taux du marché. Les résultats de toutes les activités qui ne sont pas attribués à nos trois secteurs d'exploitation sont inclus dans les résultats de notre quatrième secteur, soit celui des Services de soutien généraux.

Les hypothèses et méthodes que nous utilisons aux fins de notre cadre d'information de gestion sont régulièrement revues par la direction afin de s'assurer de leur validité. Les méthodes d'attribution du capital, qui sont décrites en détail à la section Gestion du capital du Rapport annuel de 2006, nécessitent la formulation d'hypothèses et d'estimations qui sont révisées périodiquement. Toutes les modifications de ces facteurs ont une incidence directe sur d'autres mesures telles que le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque des secteurs d'exploitation.

Majoration au montant imposable équivalent

De façon analogue à bien d'autres institutions, nous majorons au montant imposable équivalent certains revenus tirés de sources qui présentent un avantage sur le plan fiscal (dans le cas présent, les dividendes imposables de sociétés canadiennes). En vertu de cette démarche, nous majorons au montant imposable équivalent les revenus tirés de sources qui présentent un avantage sur le plan fiscal qui, à l'heure actuelle, ne comprennent que nos dividendes imposables de sociétés canadiennes, inscrits dans le revenu net d'intérêt et nous inscrivons un montant compensatoire correspondant dans la charge d'impôts. Nous comptabilisons des résultats majorés au montant imposable équivalent dans le secteur RBC Marchés des Capitaux, et nous comptabilisons les ajustements au titre des éliminations dans le secteur Services de soutien généraux. Nous estimons qu'il est utile d'effectuer ces majorations afin de refléter la façon dont le secteur RBC Marchés des Capitaux gère ses activités, car ces majorations accentuent la comparabilité des revenus et des ratios connexes concernant les sources imposables et les sources qui présentent un avantage sur le plan fiscal. Il se pourrait toutefois que les majorations au montant imposable équivalent et les mesures ne soient pas comparables à des mesures analogues prévues par les PCGR ou à des majorations semblables effectuées dans d'autres institutions financières. Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2006, la majoration au montant imposable équivalent comptabilisée dans le secteur RBC Marchés des Capitaux et les ajustements au titre des éliminations comptabilisés dans le secteur Services de soutien généraux se sont établis à 50 millions de dollars (46 millions au 31 juillet 2006 et 33 millions au 31 octobre 2005). Les ajustements de majoration au montant imposable équivalent pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006 se sont chiffrés à 213 millions de dollars (109 millions en 2005).

Changements apportés au quatrième trimestre de 2006

Les informations suivantes mettent en évidence les principaux changements que nous avons apportés à notre cadre d'information de gestion et à nos secteurs d'exploitation au cours du trimestre. Les résultats des secteurs d'exploitation pour les périodes antérieures ont tous été retraités. Sauf indication contraire, ces changements n'ont eu aucune incidence sur nos résultats consolidés ou sur les informations fournies.

- Nous présentons la marge nette d'intérêt sectorielle liée aux actifs productifs uniquement. Auparavant, la marge nette d'intérêt sectorielle que nous présentions était liée au total de l'actif moyen. Nous avons effectué ce changement, car la direction estime que la marge nette d'intérêt liée aux actifs productifs constitue une mesure plus significative puisqu'elle tient compte uniquement des actifs qui génèrent le revenu net d'intérêt que nous déclarons, y compris les dépôts à des banques, les valeurs mobilières et les prêts. Dans le cadre de ce changement, nous avons ajouté les soldes des prêts hypothécaires résidentiels titrisés et nous avons reclassé certains revenus au sein du secteur RBC Particuliers et entreprises – Canada. Les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts sur cartes de crédit titrisés, ainsi que les résultats connexes, font l'objet d'une écriture de compensation dans le secteur Services de soutien généraux.
- Au cours du trimestre, certains actifs détenus par des clients présentés à titre de biens administrés (4) et de biens sous gestion (5) ont été désignés comme incorrectement classés ou comme pouvant être classés dans les deux postes. Nous avons reclassé certains portefeuilles afin que leur présentation soit conforme à nos définitions. Les données correspondantes historiques sectorielles et consolidées ont été retraitées pour tenir compte de ces modifications.
- Nous comptabilisons les ajustements de majoration au montant imposable équivalent, lesquels consistent à majorer les revenus tirés de sources bénéficiant d'avantages fiscaux qui, à l'heure actuelle, ne comprennent que nos dividendes imposables de sociétés canadiennes, dans le secteur RBC Marchés des Capitaux, et nous éliminons les ajustements dans le secteur Services de soutien généraux.

(4) Biens administrés : Biens que nous administrons qui sont la propriété effective de nos clients et qui, par conséquent, ne sont pas présentés au bilan consolidé. Les services fournis relativement aux biens administrés sont de nature administrative, et comprennent notamment les services de garde, le recouvrement des revenus de placement, le règlement des opérations de vente et d'achat et la tenue de registres.

(5) Biens sous gestion : Biens que nous gérons et qui sont la propriété effective de nos clients et qui, par conséquent, ne sont pas présentés au bilan consolidé. Les services fournis relativement aux biens sous gestion comprennent le choix des placements et les services-conseils en matière d'investissement. Nous pouvons également administrer les biens sous gestion.

Méthode de présentation de l'information en vigueur au quatrième trimestre de 2006

Les données suivantes décrivent la gestion de nos secteurs d'exploitation et la présentation de l'information sectorielle :

- Les résultats déclarés du secteur RBC Particuliers et entreprises – Canada tiennent compte des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit titrisés ainsi que des montants connexes au titre des revenus et de la provision pour pertes sur créances. Les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts sur cartes de crédit titrisés inclus au 31 octobre 2006 s'établissaient à 17,8 milliards de dollars et à 3,7 milliards, respectivement.
- Les résultats déclarés du secteur RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International comprennent des données supplémentaires libellées en dollars américains puisque nous examinons et gérons dans une large mesure les résultats de ce secteur en fonction des montants libellés en dollars américains.
- Les résultats déclarés du secteur RBC Marchés des Capitaux sont majorés au montant imposable équivalent, ce qui signifie que le revenu net d'intérêt provenant de sources présentant des avantages fiscaux (dividendes imposables de sociétés canadiennes) est majoré au montant imposable équivalent, et un montant compensatoire correspondant est constaté dans la charge d'impôts. Cette majoration accentue la comparabilité des revenus et des ratios connexes entre les sources de revenus imposables et les sources de revenus qui présentent un avantage sur le plan fiscal.
- Les résultats du secteur Services de soutien généraux comprennent les résultats de toutes les activités mises en œuvre au profit de l'organisation qui ne sont pas attribués à nos trois secteurs d'exploitation. Ces activités incluent notamment le financement de l'entreprise, la titrisation ainsi que les autres éléments et les charges nettes liés au capital non attribué. Les résultats déclarés du secteur Services de soutien généraux reflètent également les ajustements de consolidation, y compris les écritures d'élimination des résultats majorés au montant imposable équivalent inscrits dans le secteur RBC Marchés des Capitaux.

Principales mesures financières (hors PCGR)

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 différentes mesures, y compris le bénéfice net, le rendement de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le rendement de la moyenne du capital de risque. Bien que la mesure du bénéfice net soit conforme aux PCGR, les autres mesures sont considérées comme des mesures hors PCGR. Les mesures non définies par les PCGR n'ont aucune signification normalisée prescrite par les PCGR et ne sont pas nécessairement comparables aux mesures présentées par d'autres sociétés.

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et rendement du capital de risque

Nous utilisons le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le rendement du capital de risque, tant sur une base consolidée que par secteur, à titre de mesures du rendement du total du capital investi dans nos secteurs.

Les calculs du rendement trimestriel des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires des secteurs d'exploitation, sur une base consolidée, sont fondés sur un bénéfice net trimestriel annualisé attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période, ce qui exclut les actions privilégiées.

Les calculs du rendement trimestriel des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires des secteurs d'exploitation sont fondés sur le bénéfice net trimestriel annualisé attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par la moyenne du capital attribué pour la période. Pour chaque secteur, la moyenne du capital attribué est fondée sur le capital de risque attribué et les montants investis dans l'écart d'acquisition et les actifs incorporels. Le total du capital attribué est réputé par la direction être composé des montants nécessaires pour soutenir les risques inhérents aux activités (capital de risque) et des montants liés aux investissements historiques (écart d'acquisition et actifs incorporels). Le total du capital de risque, de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels est habituellement désigné sous le terme « capital attribué » ou « capital économique ». Aux fins de la présentation de l'information sectorielle, l'écart entre le total de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et la moyenne du capital attribué est classé à titre de capital non attribué et présenté dans le secteur Services de soutien généraux.

Les calculs du rendement trimestriel du capital de risque sont fondés sur le bénéfice net trimestriel annualisé attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le capital de risque attribué (qui exclut l'écart d'acquisition et les actifs incorporels ainsi que le capital non attribué). La mesure du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et du rendement du capital de risque par secteur est considérée comme une mesure utile pour appuyer les prises de décisions relatives aux investissements et à l'attribution des ressources. Le tableau qui suit illustre le rapprochement du bénéfice net.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage) (1), (2)	Pour le trimestre terminé le					Pour le trimestre terminé le	
	31 octobre 2006					31 juillet 2006	31 octobre 2005
	RBC Particuliers et entreprises – Canada	RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International	RBC Marchés des Capitaux	Services de soutien généraux	Total (2)	Total (2)	Total (2)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	775 \$	126 \$	315 \$	47 \$	1 263 \$	1 194 \$	543 \$
Perte nette liée aux activités abandonnées (2)	-	-	-	-	(1)	(17)	(21)
Bénéfice net	775 \$	126 \$	315 \$	47 \$	1 262 \$	1 177 \$	522 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(7)	(3)	(4)	(12)	(26)	(13)	(7)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	768 \$	123 \$	311 \$	35 \$	1 236 \$	1 164 \$	515 \$
Moyenne des capitaux propres	8 950 \$	3 350 \$	4 750 \$	3 450 \$	20 500 \$	20 050 \$	19 350 \$
Moins : capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires non attribués	-	-	-	2 650	2 650	2 300	2 900
Moins : écart d'acquisition et actifs incorporels	2 350	1 300	1 050	-	4 700	4 800	4 650
Moyenne du capital de risque (3)	6 600 \$	2 050 \$	3 700 \$	800 \$	13 150 \$	12 950 \$	11 800 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	34,2 %	14,8 %	25,8 %	3,8 %	23,9 %	23,1 %	10,6 %
Rendement du capital de risque	46,3 %	24,0 %	33,4 %	n.s.	37,3 %	35,7 %	17,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires liés aux activités poursuivies					23,6 %	23,1 %	10,9 %
Rendement du capital de risque lié aux activités poursuivies					37,3 %	36,2 %	18,1 %

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage) (1), (2)	Pour l'exercice terminé le					Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006					31 octobre 2005	
	RBC Particuliers et entreprises – Canada	RBC Particuliers et entreprises – États-Unis et International	RBC Marchés des Capitaux	Services de soutien généraux	Total (2)	Total (2)	
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	2 794 \$	444 \$	1 407 \$	112 \$	4 757 \$	3 437 \$	
Perte nette liée aux activités abandonnées (2)	-	-	-	-	(29)	(50)	
Bénéfice net	2 794 \$	444 \$	1 407 \$	112 \$	4 728 \$	3 387 \$	
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(22)	(8)	(12)	(18)	(60)	(38)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	2 772 \$	436 \$	1 395 \$	94 \$	4 668 \$	3 349 \$	
Moyenne des capitaux propres	8 800 \$	3 200 \$	4 750 \$	3 150 \$	19 900 \$	18 600 \$	
Moins : capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires non attribués	-	-	-	2 500	2 500	2 300	
Moins : écart d'acquisition et actifs incorporels	2 350	1 250	1 050	-	4 650	4 850	
Moyenne du capital de risque (3)	6 450 \$	1 950 \$	3 700 \$	650 \$	12 750 \$	11 450 \$	
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	31,5 %	13,6 %	29,3 %	3,0 %	23,5 %	18,0 %	
Rendement du capital de risque	43,1 %	22,4 %	37,7 %	n.s.	36,7 %	29,3 %	
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires liés aux activités poursuivies					23,3 %	18,1 %	
Rendement du capital de risque lié aux activités poursuivies					37,0 %	29,7 %	

- (1) Les chiffres ayant trait à la moyenne du capital de risque, à l'écart d'acquisition et au capital incorporel, à la moyenne du capital attribué et à la moyenne des capitaux propres indiqués ci-dessus et dans tout ce document sont arrondis. Ces montants sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes moyens quotidiens pour la période. Les calculs du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et du rendement du capital de risque indiqués ci-dessus et dans tout ce document sont fondés sur les soldes réels avant leur arrondissement.
- (2) Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le rendement du capital de risque des secteurs d'exploitation sont calculés uniquement sur une base continue. Le total (résultat consolidé) du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et du rendement du capital de risque tient compte des activités poursuivies et des activités abandonnées.
- (3) La moyenne du capital de risque comprend le capital de risque lié au risque de crédit, au risque de marché (activités de négociation et autres que de négociation), au risque d'assurance, au risque opérationnel, au risque commercial et au risque lié aux immobilisations corporelles. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la rubrique Capital économique de la section Gestion du capital du rapport annuel de 2006.
- n.s. non significatif

Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) du secteur RBC Marchés des Capitaux, excluant les revenus liés aux entités à détenteurs de droits variables (EDDV)

Nous consolidons certaines entités conformément à la NOC-15 de l'ICCA, intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables (*variable interest entities*) ». La consolidation d'une EDDV se fonde sur le risque lié à la variabilité des actifs des EDDV auquel nous sommes exposés, et non sur le contrôle des droits de vote. Les revenus et les charges de certaines des EDDV ont été inscrits dans les résultats du secteur RBC Marchés des Capitaux. Toutefois, les montants qui ont été consolidés à titre de montants attribuables aux autres investisseurs dans ces EDDV sont compensés dans le poste Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales et n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net présenté. Comme les montants attribuables aux autres investisseurs n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net présenté, la direction estime que les ajustements qui y sont apportés augmentent la comparabilité des résultats et des ratios connexes du secteur RBC Marchés des Capitaux et permettent une comparaison plus utile de notre rendement financier par rapport à celui d'autres institutions financières. Étant donné que les charges ne sont pas considérées comme importantes, nous avons uniquement apporté des ajustements aux revenus attribués aux autres investisseurs.

Le tableau suivant illustre le rapprochement du total des revenus (majoré au montant imposable équivalent), excluant les EDDV, du secteur RBC Marchés des Capitaux.

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) (1)	1 160 \$	1 183 \$	946 \$	4 693 \$	4 062 \$
Revenus liés aux EDDV compensés dans le poste Part des actionnaires sans contrôle (2)	4	32	(27)	(7)	(24)
Total des revenus (majoré au montant imposable équivalent) en excluant les EDDV	1 156 \$	1 151 \$	973 \$	4 700 \$	4 086 \$

(1) Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la section Gestion des secteurs d'exploitation.

(2) Correspond aux revenus liés aux entités à détenteurs de droits variables consolidées attribués aux autres investisseurs et compensés dans le poste Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales.

Résultats de 2005 excluant la provision au titre du litige relatif à Enron (la provision relative à Enron)

Au quatrième trimestre de 2005, nous avons comptabilisé une provision de 591 millions de dollars (326 millions après impôts) au titre des poursuites liées à Enron, y compris un recours collectif au nom de porteurs de titres d'Enron intenté devant une cour fédérale du Texas. Le tableau suivant illustre le rapprochement des résultats du secteur RBC Marchés des Capitaux et de nos résultats consolidés en vertu des PCGR pour 2005, excluant la provision au titre du litige relatif à Enron. La direction estime que cet ajustement fournit une mesure utile aux fins de la comparaison avec les résultats d'autres périodes.

RBC Marchés des Capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le		
	31 octobre			31 octobre		
	2005			2005		
	Déclaré	Provision au titre du litige relatif à Enron	Exclusion faite de la provision au titre du litige relatif à Enron	Déclaré	Provision au titre du litige relatif à Enron	Exclusion faite de la provision au titre du litige relatif à Enron
Activités poursuivies						
Frais autres que d'intérêt	1 254 \$	591 \$	663 \$	3 274 \$	591 \$	2 683 \$
Charge d'impôts	(195)	265	70	137	265	402
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	(57) \$	326 \$	269 \$	760 \$	326 \$	1 086 \$

Résultats consolidés de RBC

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le		
	31 octobre			31 octobre		
	2005			2005		
	Déclaré	Provision au titre du litige relatif à Enron	Exclusion faite de la provision au titre du litige relatif à Enron	Déclaré	Provision au titre du litige relatif à Enron	Exclusion faite de la provision au titre du litige relatif à Enron
Activités poursuivies						
Frais autres que d'intérêt	3 310 \$	591 \$	2 719 \$	11 357 \$	591 \$	10 766 \$
Charge d'impôts	90	265	355	1 278	265	1 543
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	543 \$	326 \$	869 \$	3 437 \$	326 \$	3 763 \$
Bénéfice net	522 \$	326 \$	848 \$	3 387 \$	326 \$	3 713 \$
Bénéfice dilué par action tiré des activités poursuivies	0,41 \$	0,25 \$	0,66 \$	2,61 \$	0,25 \$	2,86 \$
Bénéfice dilué par action	0,39 \$	0,25 \$	0,64 \$	2,57 \$	0,25 \$	2,82 \$

Levier d'exploitation ajusté de 2006

Le levier d'exploitation représente la différence entre le taux de croissance des revenus et le taux d'augmentation des frais autres que d'intérêt. Notre objectif de plus de 3 % lié au levier d'exploitation pour 2006 excluait la provision relative à Enron de 591 millions de dollars comptabilisée en 2005 et inscrite dans les frais autres que d'intérêt. Nous avons obtenu de bons résultats relativement à nos mesures du bénéfice; cependant, notre levier d'exploitation de 2006, qui s'est chiffré à 1 %, n'a pas atteint notre cible, principalement en raison de l'incidence de la composition de nos activités et de certains facteurs, qui ont contribué à la croissance du bénéfice, mais qui n'étaient pas adéquatement pris en compte dans cette mesure. Ces facteurs comprenaient l'incidence des sources de revenus qui présentent un avantage sur le plan fiscal, les EDDV consolidées et les revenus et les charges liés aux activités d'assurance.

Au cours de l'exercice, la croissance de nos secteurs liés à la gestion de patrimoine et aux marchés financiers, notamment la croissance du bénéfice tiré de certaines sources qui présentent un avantage sur le plan fiscal (dividendes imposables de sociétés canadiennes), qui a été plus élevée que prévu, n'a pas été totalement prise en compte dans la croissance de nos revenus, alors que la charge connexe a été entièrement saisie dans la hausse des charges. Nous avons également enregistré des revenus tirés de nos activités d'assurance moindres que prévu, ce qui par conséquent a principalement donné lieu à une diminution des indemnités, des sinistres et des coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance. Alors que la baisse des revenus tirés de nos activités d'assurance a réduit le ratio, la diminution connexe des indemnités, des sinistres et des coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance n'a pas été prise en compte dans le calcul de notre levier d'exploitation puisqu'elle n'était pas reflétée dans la hausse des charges. En outre, les EDDV consolidées ont eu une incidence sur nos revenus et, par conséquent, sur notre levier d'exploitation. Cependant, comme les revenus des EDDV sont inscrits à titre de montants attribuables aux autres investisseurs et font l'objet d'une contrepassation dans le poste Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales, ils n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net présenté.

Nous avons donc conclu que la croissance des revenus devrait être majorée au montant imposable équivalent et que l'incidence des EDDV consolidées devrait être exclue puisque ces dernières n'ont pas d'effet important sur notre bénéfice. Nous avons également conclu que nos revenus et nos charges liés aux activités d'assurance ne devraient pas être inclus dans le calcul du ratio du levier d'exploitation puisque leur incidence ne peut être constatée adéquatement dans le calcul du ratio. Nous avons ajusté le calcul de notre levier d'exploitation de 2007 afin d'incorporer ces facteurs de façon à refléter plus adéquatement le rendement de nos secteurs dans l'avenir. Si cette nouvelle démarche avait été appliquée à nos résultats de 2006, notre levier d'exploitation ajusté se serait chiffré à 2,5 % et, bien qu'inférieur à notre cible, il aurait représenté une mesure et un indicateur de notre rendement plus significatifs.

Le tableau ci-après montre notre levier d'exploitation de 2006 en fonction des revenus et des charges présentés selon les PCGR ainsi que les ajustements de notre levier d'exploitation de 2006 visant à rendre ce dernier cohérent avec le calcul du ratio du levier d'exploitation ajusté de 2007.

Levier d'exploitation ajusté de 2006

	Pour l'exercice terminé le		2006 par rapport à 2005	
	31 octobre 2006	31 octobre 2005	Augmentation (diminution)	
			Levier d'exploitation	Levier d'exploitation ajusté
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants en pourcentage)				
Total des revenus	20 637 \$	19 184 \$	1 453 \$	7,6 %
Ajouter : Ajustement lié au montant imposable équivalent	213	109	104	
Déduire : Revenus liés aux EDDV	(7)	(24)	17	
Déduire : Revenus bruts tirés des activités d'assurance	3 348	3 311	37	
Total des revenus (ajusté)	17 509 \$	16 006 \$	1 503 \$	9,4 %
Frais autres que d'intérêt	11 495 \$	11 357 \$	138 \$	
Déduire : Provision relative à Enron de 2005	-	591	(591)	
Frais autres que d'intérêt, exclusion faite de la provision relative à Enron	11 495 \$	10 766 \$	729 \$	6,8 %
Déduire : Frais autres que d'intérêt liés aux activités d'assurance	517	501	16	
Frais autres que d'intérêt (ajusté)	10 978 \$	10 265 \$	713 \$	6,9 %
Levier d'exploitation			0,8 %	
Levier d'exploitation ajusté				2,5 %

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 applicable au Canada. Nous pouvons faire ces déclarations dans le présent communiqué portant sur les résultats et d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, dans des rapports aux actionnaires et dans d'autres communications. Ces déclarations prospectives comprennent notamment les déclarations concernant nos objectifs à moyen terme et pour 2007, ainsi que les stratégies concernant la réalisation de nos objectifs, de même que les déclarations concernant nos opinions, perspectives, projets, objectifs, attentes, prévisions, estimations et intentions. Les mots « peuvent », « pourraient », « devraient », « soupçonner », « perspectives », « croire », « projeter », « prévoir », « estimer », « s'attendre », « se proposer » et l'emploi du conditionnel ainsi que les mots et expressions semblables visent à dénoter des déclarations prospectives. De par leur nature même, les déclarations prospectives comportent de nombreux facteurs et hypothèses, et font l'objet d'incertitudes et de risques intrinsèques, tant généraux que bien précis, qui entraînent la possibilité que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se matérialisent pas. Nous déconseillons aux lecteurs de se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des attentes exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs importants, notamment : les risques de crédit et de marché, le risque opérationnel et d'autres risques décrits à la rubrique Gestion du risque; la conjoncture économique générale au Canada, aux États-Unis et dans les autres pays où nous exerçons nos activités; l'incidence des fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres devises, notamment le dollar américain et la livre sterling; l'incidence des modifications des politiques gouvernementales, monétaires et autres; les effets de la concurrence dans les marchés où nous exerçons nos activités; l'incidence des modifications apportées aux lois et aux règlements, y compris les lois fiscales; les décisions judiciaires et réglementaires et les actions en justice; l'exactitude et l'intégralité des renseignements concernant nos clients et contreparties; la réussite de la mise en œuvre de notre stratégie; notre capacité de mener à bien des acquisitions stratégiques et des coentreprises et de les intégrer avec succès; les modifications apportées aux normes, conventions et estimations comptables; notre capacité d'attirer et de conserver des employés et des dirigeants clés. Les autres facteurs susceptibles d'influer sur les résultats futurs comprennent notamment : l'élaboration réussie et opportune de nouveaux produits et services; les changements technologiques; les changements imprévus dans les dépenses et les habitudes d'épargne des consommateurs; l'incidence possible, sur nos activités, de maladies entraînant des répercussions sur l'économie locale, nationale ou mondiale, ou de perturbations touchant l'infrastructure publique, y compris les transports, les communications et l'alimentation en électricité et en eau; l'incidence possible, sur nos activités, de conflits internationaux ou d'autres développements politiques, y compris ceux liés à la guerre contre le terrorisme; la mesure dans laquelle nous prévoyons et réussissons à gérer les risques liés aux facteurs susmentionnés.

Nous informons nos lecteurs que la liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur nos résultats futurs n'est pas exhaustive. Les personnes, et notamment les investisseurs, qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions ayant trait à la Banque doivent bien tenir compte de ces facteurs et d'autres faits et incertitudes. 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 sont fournis aux rubriques Gestion du risque et Risques additionnels susceptibles d'influer sur les résultats futurs dans le rapport annuel 2006.

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

ACCÈS AUX DOCUMENTS TRAITANT DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS ET ANNUELS

Les investisseurs, médias et autres parties intéressées peuvent consulter le présent communiqué, les diapositives sur les résultats trimestriels, l'information financière supplémentaire et notre rapport annuel 2006 ainsi que la notice annuelle, en visitant notre site Web, à l'adresse rbc.com/investisseurs.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels et annuels et diffusion Web

La conférence téléphonique aura lieu le jeudi 30 novembre 2006 à 14 h (HNE). Des cadres dirigeants y commenteront les résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2006, et répondront aux questions des analystes et des investisseurs institutionnels.

Les parties intéressées pourront écouter en direct la conférence téléphonique à l'intention des analystes et des investisseurs institutionnels portant sur nos résultats du quatrième trimestre ou pourront accéder à l'enregistrement archivé de cette conférence téléphonique, soit par Internet, soit au moyen d'un numéro de téléphone sans frais :

par Internet, en accédant au site :

rbc.com/investisseurs/conference

par téléphone, en composant le :

416-340-2216 (à Toronto) ou le 1-866-898-9626 (ligne sans frais à l'extérieur de Toronto), entre 13 h 50 et 13 h 55 (HNE). Un enregistrement de la conférence téléphonique sera également disponible après 17 h (HNE) le 30 novembre par téléphone, en composant le 416-695-5800 ou le 1-800-408-3053 et en entrant le code d'accès 3203496#, jusqu'au 28 février 2007.

Renseignements aux médias

Beja Rodeck, Relations avec les médias, beja.rodeck@rbc.com, 416-974-5506 (à Toronto) ou 1-888-880-2173 (ligne sans frais à l'extérieur de Toronto)

Raymond Chouinard, Relations avec les médias, raymond.chouinard@rbc.com, 514-874-6556 (à Montréal)

Renseignements aux investisseurs

Marcia Moffat, Chef, Relations avec les investisseurs, marcia.moffat@rbc.com, 416-955-7803

Dave Mun, directeur principal, Relations avec les investisseurs, dave.mun@rbc.com, 416-955-7808

À PROPOS DE RBC

La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) et ses filiales exercent leurs activités sous la marque RBC. Nous sommes la plus importante banque du Canada en matière d'actifs et de capitalisation boursière ainsi que l'une des principales sociétés de services financiers diversifiés en Amérique du Nord. Nous offrons, à l'échelle mondiale, des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine, des services d'assurance, des services à la grande entreprise et aux marchés des capitaux et des services de traitement des opérations. Notre équipe des services de soutien généraux facilite la croissance des activités grâce à son expertise ainsi qu'à des procédés et à des technologies de pointe. Nous comptons environ 70 000 employés à temps plein et à temps partiel au service de plus de 14 millions de particuliers, d'entreprises, d'organismes du secteur public et d'institutions dans des bureaux répartis en Amérique du Nord et dans 34 pays. Pour de plus amples renseignements, visitez le site rbc.com.

Les marques de commerce utilisées dans ce communiqué comprennent l'emblème du LION et du GLOBE TERRESTRE, BANQUE ROYALE DU CANADA, RBC, RBC PARTICULIERS ET ENTREPRISES – CANADA, RBC PARTICULIERS ET ENTREPRISES – ÉTATS-UNIS ET INTERNATIONAL, RBC MARCHÉS DES CAPITAUX, RBC GESTION D'ACTIFS, RBC FIDUCIE DE CAPITAL, RBC CENTURA, RBC DAIN RAUSCHER, RBC ASSURANCES, RBC MORTGAGE, RBC RÉCOMPENSES et RBC TruCS, qui sont des marques de commerce de la Banque Royale du Canada utilisées par la Banque Royale du Canada et/ou ses filiales sous licence. Toute autre marque de commerce mentionnée dans ce communiqué, qui n'est pas la propriété de la Banque Royale du Canada, est la propriété de son détenteur respectif. RBC Dexia IS et les sociétés affiliées à Dexia sont titulaires de licences d'utilisation de la marque de commerce RBC.