



QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2008 COMMUNIQUÉ PORTANT SUR LES RÉSULTATS

LA BANQUE ROYALE DU CANADA DÉCLARE SES RÉSULTATS POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET POUR L'EXERCICE 2008

Sauf indication contraire, l'information financière fournie dans le présent communiqué portant sur les résultats 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. Notre rapport annuel aux actionnaires de 2008 (qui comprend nos états financiers consolidés vérifiés annuels et le rapport de gestion les accompagnant), notre notice annuelle et notre information financière complémentaire sont tous disponibles sur notre site Web, à l'adresse rbc.com/investisseurs.

2008 par rapport à 2007

- Bénéfice net de 4 555 millions de dollars (en baisse de 17 % par rapport à 5 492 millions)
- Bénéfice dilué par action de 3,38 \$ (en baisse de 0,81 \$ par rapport à 4,19 \$)
- Revenus de 21 582 millions de dollars (en baisse de 4 % par rapport à 22 462 millions)
- Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de 18,0 % (en baisse de 660 points de base par rapport à 24,6 %)
- Ratio du capital de première catégorie de 9,0 %

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

- Bénéfice net de 1 120 millions de dollars (en baisse de 15 % par rapport à 1 324 millions)
- Bénéfice dilué par action de 0,81 \$ (en baisse de 0,20 \$ par rapport à 1,01 \$)
- Revenus de 5 069 millions de dollars (en baisse de 10 % par rapport à 5 615 millions)
- Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de 16,1 % (en baisse de 690 points de base par rapport à 23,0 %)

TORONTO, le 5 décembre 2008 – La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) a annoncé aujourd'hui un bénéfice net de 4 555 millions de dollars pour l'exercice terminé le 31 octobre 2008, en baisse de 937 millions, ou 17 %, par rapport à 5 492 millions à l'exercice précédent. La baisse du bénéfice au cours du dernier exercice tient à la comptabilisation de réductions de valeur de 2 785 millions de dollars avant impôts (1 418 millions après impôts et écritures de compensation) et à la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée principalement à nos services bancaires aux États-Unis. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par des gains de 533 millions de dollars (273 millions après impôts et écritures de compensation) découlant des ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction¹ et par la réduction de 542 millions (252 millions après impôts et écritures de compensation connexes) de la provision au titre du litige lié à Enron Corp. (Enron). Nous avons obtenu de solides résultats dans le cadre des activités du secteur Services bancaires canadiens et de certaines activités du secteur Marchés des Capitaux.

« L'extrême volatilité des marchés financiers et le repli de l'économie mondiale ont posé des défis pour les banques à l'échelle mondiale. Bien que nous n'ayons pas pu nous soustraire aux conditions difficiles du marché, nous avons pu composer avec ces perturbations grâce à notre stratégie disciplinée, à notre gestion rigoureuse des risques, à notre solide bilan et à nos activités diversifiées. Nous avons dégagé un bénéfice net de plus de 4,5 milliards de dollars pour nos actionnaires en 2008, nous avons généré un rendement des capitaux propres de 18 % et nous avons maintenu une solide situation financière au cours de l'exercice, a déclaré M. Gordon M. Nixon, président et chef de la direction. Nous continuerons à assurer une gestion prudente de notre bilan et à fournir à nos clients des conseils et des services pertinents et opportuns pour les aider à traverser ces temps difficiles ».

Rendement en 2008

Le bénéfice net des **Services bancaires canadiens** s'est élevé à 2 662 millions de dollars, soit une hausse de 5 %, ou 117 millions, comparativement à l'exercice précédent, qui reflète la vigoureuse croissance des volumes dans tous les secteurs d'activité ainsi que la gestion efficace des coûts, facteurs neutralisés en partie par la compression des marges et la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le bénéfice net a augmenté de 13 % par rapport à l'exercice précédent, en excluant l'incidence du gain de 326 millions de dollars (269 millions après impôts) au titre de la restructuration de Visa Inc. et le passif de 121 millions (79 millions après impôts) au titre de notre programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit comptabilisés au quatrième trimestre de 2007.

Le bénéfice net de la **Gestion de patrimoine** s'est chiffré à 665 millions de dollars, en baisse de 13 %, ou 97 millions, par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse est imputable au nombre moins élevé de transactions découlant de l'incertitude persistante sur les marchés financiers mondiaux et à l'incidence défavorable d'éléments totalisant 62 millions de dollars (41 millions après impôts) liés au Reserve Primary Fund et aux titres à enchères, au sujet desquels une analyse complète est présentée dans notre rapport annuel de 2008. La baisse tient également à l'incidence défavorable, par rapport à l'exercice précédent, du régime de rémunération à base d'actions lié à nos services de courtage aux États-Unis et à l'incidence du raffermissement du dollar canadien sur la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains. L'incidence favorable, à l'exercice précédent, d'un gain de change de 35 millions de dollars (28 millions après impôts) sur certains dépôts a également réduit la croissance du bénéfice net. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la hausse du bénéfice et des revenus tirés des services tarifés découlant de l'acquisition de Phillips, Hager & North Investment Management Ltd. (PH&N) et par la solide croissance des actifs liés aux services tarifés des clients pendant presque tout l'exercice.

1. Représente la variation de la juste valeur des passifs liés aux dépôts et des débetures subordonnées désignées comme détenues à des fins de transaction, principalement en raison de l'élargissement de nos écarts de taux. Pour plus de détails, se reporter à la section Incidence de la conjoncture de notre rapport annuel de 2008.

Le bénéfice net du secteur **Assurances** s'est établi à 389 millions de dollars, en baisse de 12 %, ou 53 millions, comparativement à l'exercice précédent, essentiellement en raison des pertes sur les placements de 110 millions (80 millions après impôts) imputables aux cessions et aux pertes de valeur, ainsi qu'à l'incidence des fluctuations sur les marchés boursiers. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par des ajustements favorables des provisions techniques reflétant les mesures prises par la direction et les modifications apportées aux hypothèses, et par la forte croissance de nos activités de réassurance et de nos activités au Canada. Les résultats de l'exercice précédent tenaient compte d'un gain de 40 millions de dollars (avant et après impôts) lié à la réaffectation de capitaux de placements étrangers, montant qui avait soutenu nos activités de réassurance contre les catastrophes que nous avons complètement abandonnées en 2007.

La perte nette des **Services bancaires internationaux** s'est chiffrée à 153 millions de dollars, comparativement au bénéfice net de 242 millions enregistré à l'exercice précédent. Cette baisse a principalement touché nos services bancaires aux États-Unis et elle découle essentiellement de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, laquelle a augmenté de 388 millions de dollars en raison du nombre plus élevé de prêts douteux liés à nos activités de financement de constructeurs résidentiels aux États-Unis et à nos portefeuilles de prêts commerciaux et de prêts de détail aux États-Unis, ainsi que de pertes de 297 millions (201 millions après impôts) sur nos portefeuilles de placement. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par l'apport au bénéfice découlant des acquisitions de RBTT Financial Group (RBTT) et d'Alabama National Bancorporation (ANB), ainsi que par la croissance des activités de RBC Dexia Investor Services (RBC Dexia IS).

Le bénéfice net des **Marchés des Capitaux** s'est établi à 1 170 millions de dollars, en baisse de 9 %, ou 122 millions, par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse tient principalement à des réductions de valeur de 2 091 millions de dollars (920 millions après impôts et écritures de compensation connexes) découlant de l'incidence de la conjoncture actuelle des marchés. Le faible niveau d'activités de montage de prêts et de titres de participation et la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances ont également contribué à la baisse. Malgré la conjoncture difficile des marchés, nous avons affiché de solides résultats relativement à certaines activités de négociation, y compris les activités de négociation de titres à revenu fixe et opérations de change. Par ailleurs, nous avons enregistré une diminution des frais autres que d'intérêt découlant essentiellement de la réduction de 542 millions de dollars (252 millions après impôts et écritures de compensation connexes) de la provision au titre du litige lié à Enron. Nous avons également comptabilisé des gains de 393 millions de dollars (156 millions après impôts et écritures de compensation) au titre de dérivés de crédit qui ont été comptabilisés à la juste valeur et ont servi de couverture économique à notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises, ainsi que des gains de 343 millions (144 millions après impôts et écritures de compensation) liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction.

La perte nette du secteur **Services de soutien généraux** s'est établie à 178 millions de dollars, résultat qui reflète principalement des réductions de valeur de 397 millions (297 millions après impôts) découlant principalement de notre exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires aux États-Unis, ainsi que la provision générale de 145 millions (98 millions après impôts) liée à la croissance des volumes et à la diminution de la qualité du crédit à l'égard de notre portefeuille de prêts de détail au Canada et à la faiblesse de notre portefeuille de prêts bancaires aux États-Unis. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par les montants d'impôts liés aux activités de financement de l'entreprise qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation, par les gains de 190 millions de dollars (129 millions après impôts) liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction, par des gains découlant de la variation de la juste valeur de dérivés liés aux couvertures économiques sur notre financement et par des gains liés aux activités de titrisation.

Ratios de capital

Le ratio du capital de première catégorie s'est établi à 9,0 %, en baisse de 40 points de base par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation de l'actif ajusté en fonction des risques et du montant plus élevé de l'écart d'acquisition porté en déduction du capital. L'augmentation de l'actif ajusté en fonction des risques tient à la croissance des activités, y compris nos acquisitions d'ANB et de RBTT, ainsi qu'à l'incidence de la dépréciation du dollar canadien à la fin de l'exercice sur la valeur de conversion des actifs libellés en devises. Notre ratio du capital de première catégorie demeure plus élevé que le ratio réglementaire de 7 % et que notre objectif de 8 %+. Le ratio du capital total a diminué de 40 points de base par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement des facteurs dont il est fait mention ci-dessus en ce qui a trait au capital de première catégorie. La mise en œuvre de l'accord de Bâle II a donné lieu à l'établissement de besoins de trésorerie qui diffèrent de ceux calculés selon l'accord de Bâle I. Les ratios de capital au quatrième trimestre de 2007 sont présentés selon l'accord de Bâle I. Étant donné que l'accord de Bâle II est appliqué sur une base prospective, les calculs effectués selon l'accord de Bâle I et selon l'accord de Bâle II ne peuvent pas être comparés directement.

Rendement au quatrième trimestre de 2008

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net s'est établi à 1 120 millions de dollars au quatrième trimestre, en baisse de 204 millions, ou 15 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui tient en grande partie aux réductions de valeur plus importantes découlant de la détérioration continue des marchés financiers mondiaux, des résultats à la baisse tirés de nos activités de négociation de titres de participation et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la croissance des revenus tirés de certaines activités de négociation de titres à revenu fixe et opérations de change, par la réduction de la provision au titre du litige lié à Enron, par les gains liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction, par des gains sur les dérivés de crédit ayant servi de couverture économique à notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises et par la croissance des volumes liés à nos services bancaires et de gestion de patrimoine.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Le bénéfice net a reculé de 142 millions de dollars, ou 11 %, par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la baisse des revenus tirés des activités de négociation de titres de participation, de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, des réductions de valeur plus importantes découlant de la détérioration considérable des marchés financiers mondiaux, et de la dépréciation du dollar canadien, laquelle a entraîné une baisse de la valeur de conversion du bénéfice net libellé en dollars américains (se reporter à la rubrique Incidence du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien ci-après). Ces résultats à la baisse ont été neutralisés en partie par la réduction de la provision au titre du litige lié à Enron et par la croissance des revenus tirés de certaines activités de négociation de titres à revenu fixe et opérations de change au cours du trimestre considéré.

Ratios de capital

Le ratio du capital de première catégorie a diminué de 50 points de base par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de l'incidence de la forte dépréciation du dollar canadien à la fin du trimestre sur la valeur de conversion des actifs libellés en devises, qui a entraîné une augmentation de l'actif ajusté en fonction des risques et un montant plus élevé de l'écart d'acquisition porté en déduction du capital. Le ratio du capital total a reculé de 60 points de base comparativement au trimestre précédent, principalement en raison des facteurs dont il est fait mention ci-dessus en ce qui a trait au capital de première catégorie.

Incidence de la conjoncture actuelle des marchés sur les résultats du quatrième trimestre de 2008

La conjoncture des marchés a continué de montrer des faiblesses au quatrième trimestre de 2008, situation qui a entraîné des réductions de valeur de 605 millions de dollars (257 millions après impôts et écritures de compensation) dans le secteur Marchés des Capitaux, de 244 millions (168 millions après impôts) dans le secteur Services bancaires internationaux et de 154 millions (107 millions après impôts) dans le secteur Services de soutien généraux, lequel comprend nos activités de trésorerie. Les réductions de valeur ont été neutralisées en partie par des gains liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction, dont une tranche de 220 millions de dollars (94 millions après impôts et écritures de compensation) est liée au secteur Marchés des Capitaux, et une tranche de 111 millions (76 millions après impôts), au secteur Services de soutien généraux.

Avec prise d'effet le 1^{er} août 2008, nous avons adopté les modifications liées au reclassement apportées au chapitre 3855, intitulé *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation*, et au chapitre 3862, intitulé *Instruments financiers – informations à fournir*, du *Manuel de l'ICCA*; nous avons reclassé, du poste Titres détenus à des fins de transaction au poste Titres disponibles à la vente, 6 868 millions de dollars de titres à enchères liés à des prêts aux étudiants et de titres adossés à des créances hypothécaires du secteur Marchés des Capitaux, et nous avons comptabilisé des réductions de leur juste valeur de 478 millions (270 millions après impôts) au poste Autres éléments du résultat étendu au 31 octobre 2008. Par suite de ce reclassement, les variations de la juste valeur sont constatées dans les autres éléments du résultat étendu plutôt que dans le résultat net, et elles font l'objet d'une évaluation à chaque date du bilan afin de déterminer s'il y a lieu de comptabiliser une perte de valeur durable au résultat net.

De plus amples informations sur l'incidence de la conjoncture des marchés pour l'exercice 2008 sont présentées dans notre rapport annuel de 2008.

Sommaire de l'incidence de la conjoncture des marchés – gains (pertes)

	Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2008
(en millions de dollars canadiens)	
Réductions de valeur	
Marchés des Capitaux – Titres détenus à des fins de transaction	
Prêts à risque sur le marché américain	
Couverts par MBIA	(248) \$
TGC liés à des TAA, titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles et autres ¹	(204)
Titres à enchères sur le marché américain ²	(6)
Contrats de placement garanti (CPG) et autres titres adossés à des créances hypothécaires sur le marché municipal américain ²	(7)
Solutions d'assurance et de retraite sur le marché américain	(78)
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales sur le marché américain	(62)
	(605)
Services de soutien généraux	
Titres détenus à des fins de transaction – titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles sur le marché américain	(41)
Titres disponibles à la vente – titres adossés à des créances hypothécaires et autres titres sur le marché américain	(113)
	(154)
Services bancaires internationaux	
Titres disponibles à la vente – titres adossés à des créances hypothécaires et autres titres sur le marché américain	(244)
	(244)
Total avant impôts et écritures de compensation connexes	(1 003) \$
Écritures de compensation	200
Économies d'impôts	271
Total (des réductions de valeur) après impôts et écritures de compensation	(532) \$
Ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC détenus à des fins de transaction	
Marchés des Capitaux	220 \$
Services de soutien généraux	111
Total avant impôts et écritures de compensation connexes	331
Écritures de compensation	(73)
Économies d'impôts	(88)
Total des gains après impôts et écritures de compensation	170 \$
Total de l'incidence sur le bénéfice net	(362) \$

1. Titres garantis par des créances liés à des titres adossés à des actifs, titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles et autres.

2. Avec prise d'effet le 1^{er} août 2008, nous avons adopté les modifications liées au reclassement apportées au chapitre 3855, intitulé *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation*, et au chapitre 3862, intitulé *Instruments financiers – informations à fournir*, du *Manuel de l'ICCA*; au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2008, nous avons reclassé dans les titres disponibles à la vente certains actifs financiers qui étaient inscrits dans les titres détenus à des fins de transaction. Par suite de ce reclassement, les gains ou pertes non réalisés ne sont plus constatés dans le résultat net; ils sont constatés dans les autres éléments du résultat étendu et ils sont assujettis à un test de dépréciation à chaque date du bilan, afin de déterminer si toutes pertes non réalisées constituent une perte de valeur durable. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Gains et pertes non réalisés sur les titres disponibles à la vente présentée dans notre rapport annuel de 2008.

Rendement de 2008 par rapport aux objectifs

	Objectifs pour 2008	Rendement pour 2008
1. Croissance du bénéfice dilué par action	7 % – 10 %	(19) %
2. Levier d'exploitation défini ¹	> 3 %	1,0 %
3. Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	20 % +	18,0 %
4. Ratio du capital de première catégorie ²	8 % +	9,0 %
5. Ratio de distribution	40 % – 50 %	59 %

1. Mesure hors PCGR. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR.

2. Calculé en fonction des lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) formulées conformément à l'accord de Bâle II.

Objectifs annuels pour l'exercice 2008

Nous avons établi nos objectifs pour 2008 en novembre 2007, en fonction de nos perspectives économiques et commerciales pour 2008 à ce moment. En 2008, la détérioration des marchés du crédit, le manque de liquidités généralisé au sein des marchés financiers et les niveaux élevés de volatilité, particulièrement au deuxième semestre, ont eu une incidence importante sur les conjonctures de l'économie et des marchés. Nous étions conscients du fait que le début de 2008 serait difficile en raison de la volatilité continue des marchés et de la comptabilité et du ralentissement de la croissance économique, mais nous ne nous attendions pas à ce que ces conditions se maintiennent tout au long de l'exercice ni à ce qu'elles aient des répercussions si importantes.

Nous avons réalisé, au cours de l'exercice, que les progrès relatifs à l'atteinte de certains objectifs avaient été touchés principalement par les réductions de valeur constatées, par la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances liée à nos services bancaires aux États-Unis, et par la compression des écarts. Par conséquent, sauf en ce qui concerne le ratio du capital de première catégorie, nous n'avons pas atteint nos autres objectifs pour l'exercice. Notre situation de capital est demeurée solide tout au long de 2008 et le ratio du capital de première catégorie est demeuré supérieur à notre objectif.

Notre objectif à moyen terme visait à fournir aux actionnaires un rendement total se situant dans le quartile supérieur par rapport à notre groupe d'entreprises nord-américaines homologues¹. Le rendement total pour les actionnaires est une notion utilisée pour comparer le rendement de nos actions sur une période donnée, et tient compte de l'appréciation du prix des actions et des dividendes versés aux actionnaires. Le rendement total pour les actionnaires absolu fluctue en fonction de la conjoncture des marchés; cependant, le rendement relatif reflète la perception du marché à l'égard du rendement global d'une entreprise par rapport à celui de son groupe d'homologues pour une période donnée.

La moyenne du rendement total annuel pour les actionnaires sur trois ans et sur cinq ans se chiffre à 8 % et à 12 %, respectivement, soit des résultats qui se situent dans le quartile supérieur de notre groupe d'entreprises homologues pour les deux périodes. La moyenne du rendement total annuel pour les actionnaires sur trois ans et sur cinq ans pour notre groupe d'entreprises homologues s'est chiffrée à (9) % et à (2) %, respectivement². Les dividendes versés au cours de la période de trois ans ont augmenté à un taux composé annuel moyen de 19 %.

Nous mesurons nos objectifs liés au rendement total pour les actionnaires par rapport au rendement de notre groupe d'entreprises homologues en Amérique du Nord; en raison des fusions et des acquisitions auxquelles ce groupe a participé au cours de 2008, nous réévaluons actuellement notre groupe d'entreprises homologues. Une fois qu'il aura été établi, nous présenterons des renseignements sur toute modification apportée à ce groupe, et nous continuerons de surveiller et de réévaluer ce groupe à moyen terme, en fonction des événements qui se produiront.

1. Notre groupe d'entreprises homologues en Amérique du Nord se compose de sept grandes institutions financières canadiennes (Société Financière Manuvie, La Banque de Nouvelle-Écosse, La Banque Toronto-Dominion, Banque de Montréal, Financière Sun Life inc., Banque Canadienne Impériale de Commerce et Banque Nationale du Canada) et de 13 institutions financières américaines (Bank of America Corporation, JP Morgan Chase & Co., Wells Fargo & Company, Wachovia Corporation, US Bancorp, Sun Trust Banks, Inc., The Bank of New York Mellon Corporation, BB&T Corporation, Fifth Third Bancorp, National City Corporation, The PNC Financial Services Group, KeyCorp et Northern Trust Corporation).

2. La moyenne du rendement total annuel pour les actionnaires sur trois ans est calculée en fonction de la somme de la plus-value du cours de l'action et du revenu de dividendes réinvesti pour la période allant du 31 octobre 2005 au 31 octobre 2008. La moyenne du rendement total annuel pour les actionnaires sur cinq ans est calculée pour la période allant du 31 octobre 2003 au 31 octobre 2008.

Perspectives et objectifs

Perspectives à l'égard de l'économie et des marchés

L'économie canadienne est probablement entrée en récession au dernier trimestre de 2008, et son taux de croissance prévu en 2009 n'est que de 0,3 %, en raison de la baisse de la demande au pays. Nous nous attendons à un ralentissement des dépenses de consommation, situation qui reflète le faible repli des marchés du travail et de l'habitation. Les pressions inflationnistes devraient se dissiper, en raison de la diminution et de la stabilisation des prix des marchandises ainsi que du faible taux de croissance de l'économie. Nous nous attendons à ce que le dollar canadien demeure en moyenne inférieur au dollar américain, en raison de la baisse des prix des marchandises. Nous prévoyons que la Banque du Canada réduira son taux d'intérêt à 1,75 % vers la fin de 2008 afin d'atténuer certaines pressions à la baisse sur l'économie, et qu'elle maintiendra ce taux au cours de 2009.

Nous prévoyons une croissance négative de 1 % de l'économie américaine en 2009. Nous nous attendons à ce que la détérioration de la conjoncture économique et la volatilité des marchés financiers continuent d'avoir un effet modérateur sur les dépenses de consommation et sur les dépenses des entreprises et qu'elles intensifient la récession aux États-Unis, en raison de la croissance négative persistante de l'économie jusqu'à la fin de 2008 et au début de 2009. Nous prévoyons que la Réserve fédérale réduira le taux des fonds fédéraux à 0,5 % vers la fin de décembre et maintiendra ce taux au cours de 2009.

Nous nous attendons à un repli plus prononcé des économies mondiales, particulièrement celles de la zone euro, en 2009, en raison du ralentissement continu des économies d'outre-mer découlant de la demande intérieure plus faible, de la volatilité des marchés financiers et de la demande réduite visant les exportations des principaux partenaires commerciaux. Les économies émergentes, notamment la Chine, devraient connaître un taux de croissance très modéré en 2009, en raison de l'incertitude sur les marchés financiers mondiaux et de la conjoncture de récession dans certains pays industrialisés.

Les marchés financiers demeurent aux prises avec les retombées de la crise des marchés du crédit et de la détérioration des perspectives concernant les économies mondiales. Nous nous attendons à ce que les marchés financiers demeurent volatils au début

de 2009, en raison des craintes liées aux marchés du crédit et aux problèmes de liquidités, et du ralentissement des économies mondiales. Nous prévoyons que les mesures prises récemment par les gouvernements et par les banques centrales, notamment les réductions des taux d'intérêt, les programmes de sauvetage des marchés financiers et l'amélioration des garanties liées aux prêts interbancaires, se traduiront éventuellement par une amélioration de la stabilité des marchés.

Objectifs à moyen terme

Nous nous attendons, à moyen terme, à des changements d'ordre cyclique et structurel plus importants au sein de l'industrie des services financiers, notamment la hausse des coûts de financement, des niveaux de capital plus élevés, l'incidence du désendettement des bilans et la réalisation de taux de pertes supérieurs à la moyenne par rapport aux taux planchers historiques enregistrés récemment. Nous avons établi des objectifs financiers à moyen terme (de 3 ans à 5 ans), plutôt que des objectifs annuels. Les objectifs établis cadrent avec nos trois objectifs stratégiques, et nous sommes d'avis qu'ils reflètent davantage les nouvelles réalités de l'environnement commercial et de la conjoncture économique décrites dans la présente section.

	Objectifs à moyen terme
1. Croissance du bénéfice dilué par action	7 % +
2. Levier d'exploitation défini ¹	> 3 %
3. Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	18 % +
4. Ratio du capital de première catégorie ²	8,5 % +
5. Ratio de distribution	40 % – 50 %

1. Notre levier d'exploitation défini constitue une mesure hors PCGR et il représente la différence entre le taux de croissance des revenus (ajusté) et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt (ajusté). Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR.
2. Calculé selon les lignes directrices publiées par le BSIF et formulées conformément au nouveau cadre de l'accord de Bâle II.

Nos objectifs à moyen terme relatifs à la croissance du bénéfice dilué par action, au levier d'exploitation défini, au rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et au ratio de distribution sont présentés dans le tableau ci-dessus; ils continuent de refléter notre engagement à l'égard de la croissance élevée du bénéfice, de la compression des coûts et du rendement sur le capital investi dans nos activités, ainsi que notre gestion rigoureuse et efficace des risques et du capital. Le maintien d'une solide situation de capital fait partie intégrante de notre stratégie à moyen terme, et nous comptons faire en sorte que notre ratio de capital de première catégorie demeure supérieur à notre objectif de 8,5 %+.

Les marchés continueront de refléter le manque de liquidités et les pressions sur les prix à court terme. Nous détenons des actifs à des fins de négociation et certains autres actifs à des fins de placement, dont la juste valeur est déterminée à l'aide des prix du marché ou de modèles d'évaluation qui reposent sur des hypothèses concernant les conditions du marché. Par conséquent, la juste valeur de ces actifs et leur incidence sur nos résultats financiers dépendront des événements futurs sur le marché.

Nous comptons évaluer notre rendement financier à l'aide de nos objectifs à moyen terme dans un avenir prévisible, tant que la volatilité des marchés et la volatilité résultant des modèles comptables de même que l'incertitude économique ne s'atténueront pas. Nous continuerons d'évaluer nos progrès sur une base trimestrielle et sur une base annuelle, dans le cadre de l'évaluation de notre rendement par rapport aux objectifs à moyen terme. Nous continuerons également d'évaluer notre rendement total pour les actionnaires par rapport à celui de notre groupe d'entreprises homologues en Amérique du Nord, et de porter notre attention sur la maximisation de la valeur pour nos actionnaires. Comme il est mentionné ci-dessus, nous réévaluons actuellement ce groupe d'entreprises homologues en Amérique du Nord et communiquerons toutes modifications apportées à la composition de ce groupe dès que nous aurons terminé notre réévaluation.

Nous sommes d'avis que la priorité accordée à l'atteinte de nos objectifs à moyen terme dans le cadre de la prise de décisions nous permettra de nous positionner de manière à assurer des rendements pour les actionnaires et une croissance du bénéfice durables.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET AUTRES FAITS SAILLANTS

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Principales données financières

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, les nombres et les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007	31 octobre 2008	31 octobre 2007
Total des revenus	5 069 \$	5 912 \$	5 615 \$	21 582 \$	22 462 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	619	334	263	1 595	791
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	(86)	553	637	1 631	2 173
Frais autres que d'intérêt	2 989	3 272	3 093	12 351	12 473
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	1 547	1 753	1 622	6 005	7 025
Bénéfice net	1 120 \$	1 262 \$	1 324 \$	4 555 \$	5 492 \$
Secteurs – bénéfice net (perte nette)					
Services bancaires canadiens	676 \$	709 \$	797 \$	2 662 \$	2 545 \$
Gestion de patrimoine	116	186	180	665	762
Assurances	59	137	102	389	442
Services bancaires internationaux	(206)	(16)	21	(153)	242
Marchés des Capitaux	584	269	186	1 170	1 292
Services de soutien généraux	(109)	(23)	38	(178)	209
Bénéfice net	1 120 \$	1 262 \$	1 324 \$	4 555 \$	5 492 \$
Données financières sommaires					
Bénéfice par action – de base	0,82 \$	0,93 \$	1,02 \$	3,41 \$	4,24 \$
Bénéfice par action – dilué	0,81 \$	0,92 \$	1,01 \$	3,38 \$	4,19 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	16,1 %	19,4 %	23,0 %	18,0 %	24,6 %
Rendement du capital de risque ²	26,3 %	31,1 %	35,8 %	29,6 %	37,4 %
Marge nette d'intérêt ³	1,59 %	1,42 %	1,33 %	1,44 %	1,33 %
Dotation aux provisions spécifiques pour pertes sur créances en pourcentage de la moyenne du montant net des prêts et des acceptations	0,65 %	0,47 %	0,41 %	0,53 %	0,33 %
Montant brut des prêts douteux en pourcentage des prêts et des acceptations	0,96 %	0,76 %	0,45 %	0,96 %	0,45 %
Ratios de capital et coefficients⁴					
Ratio du capital de première catégorie	9,0 %	9,5 %	9,4 %	9,0 %	9,4 %
Ratio du capital total	11,1 %	11,7 %	11,5 %	11,1 %	11,5 %
Coefficient actif/capital	20,1 X	19,4 X	19,9 X	20,1 X	19,9 X
Principales données figurant au bilan et autres renseignements					
Total de l'actif	723 859 \$	636 792 \$	600 346 \$	723 859 \$	600 346 \$
Valeurs mobilières	171 134	176 377	178 255	171 134	178 255
Prêts de détail ⁵	195 455	190 669	169 462	195 455	169 462
Prêts de gros ⁵	96 300	81 603	69 967	96 300	69 967
Dépôts	438 575	409 091	365 205	438 575	365 205
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	27 100	25 400	22 450	24 750	22 000
Moyenne du capital de risque ²	16 500	15 750	14 400	15 050	14 450
Actif ajusté en fonction des risques ⁴	278 579	254 189	247 635	278 579	247 635
Biens sous gestion	226 900	247 400	161 500	226 900	161 500
Biens administrés					
– RBC ⁶	623 300	648 700	615 100	623 300	615 100
– RBC Dexia IS ⁷	2 585 000	2 803 900	2 713 100	2 585 000	2 713 100
Information sur les actions ordinaires					
Actions en circulation (en milliers)					
– moyenne (de base)	1 337 753	1 323 293	1 273 005	1 305 706	1 273 185
– moyenne (diluée)	1 353 588	1 340 239	1 287 442	1 319 744	1 289 314
– à la fin	1 341 260	1 338 308	1 276 260	1 341 260	1 276 260
Dividendes déclarés par action	0,50 \$	0,50 \$	0,50 \$	2,00 \$	1,82 \$
Rendement de l'action	4,4 %	4,4 %	3,7 %	4,2 %	3,3 %
Cours de clôture de l'action ordinaire (RY sur TSX) – à la fin	46,84 \$	47,25 \$	56,04 \$	46,84 \$	56,04 \$
Capitalisation boursière (TSX)	62 825	63 235	71 522	62 825	71 522
Renseignements généraux					
Nombre d'employés (équivalent de travail à plein temps) ⁸	73 323	73 773	64 815	73 323	64 815
Nombre de succursales	1 741	1 729	1 541	1 741	1 541
Nombre de guichets automatiques bancaires	4 964	4 897	4 419	4 964	4 419
Moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains pour la période ⁹	0,901 \$	0,988 \$	1,001 \$	0,969 \$	0,915 \$
Équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains à la fin de la période	0,830	0,977	1,059	0,830	1,059

- La moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sont calculés en fonction des soldes de fin de mois pour la période.
- Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Pour une analyse plus détaillée sur la moyenne du capital de risque et le rendement du capital de risque, se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR.
- 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 à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période.
- En 2008, les ratios de capital et l'actif ajusté en fonction des risques sont calculés selon les lignes directrices du BSIF fondées sur l'accord de Bâle II. Le ratio de capital et l'actif ajusté en fonction des risques des périodes précédentes sont calculés selon les lignes directrices du BSIF fondées sur l'accord de Bâle I. Les calculs effectués selon l'accord de Bâle I et l'accord de Bâle II ne peuvent pas être comparés directement. Pour plus de renseignements sur l'accord de Bâle II, se reporter à la rubrique Gestion du capital de notre rapport annuel de 2008.
- Les montants indiqués pour les prêts de détail et les prêts de gros ci-dessus ne tiennent pas compte de la provision pour pertes sur créances.
- Le poste Biens administrés – RBC a été révisé au premier trimestre de 2008 de manière à tenir compte des fonds communs de placement vendus par l'entremise de notre réseau de succursales au Canada. Les résultats des périodes précédentes ont été révisés pour tenir compte de ce changement.
- Le poste Biens administrés – RBC Dexia IS représente le total des biens administrés de la coentreprise dans laquelle nous détenons une participation de 50 %. Ce montant est présenté avec un décalage de un mois.
- Avec prise d'effet en 2008, nous n'avons pas tenu compte de la rémunération pour les jours fériés versée aux employés à temps partiel pour calculer le nombre d'employés à plein temps (équivalent de travail à plein temps), conformément à notre cadre d'information de gestion. Les résultats des périodes précédentes reflètent ce changement dans le calcul.
- Calculée à l'aide des cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.

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

Les fluctuations des taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises influent sur la valeur de conversion de nos résultats consolidés. Le tableau ci-après illustre l'incidence de la conversion en dollars canadiens des résultats consolidés libellés en dollars américains de l'exercice considéré au taux de change en vigueur par rapport aux taux de change des périodes historiques. Nous sommes d'avis que cela permet aux lecteurs d'évaluer les résultats sous-jacents sur une base davantage comparable, compte tenu particulièrement de l'importance des variations récentes du taux de change et de l'incidence de ces variations sur nos résultats.

Les fluctuations des taux de change du dollar américain, de l'euro et de la livre sterling influent également sur les résultats de certains de nos secteurs d'exploitation. Pour une analyse plus détaillée, se reporter à la rubrique Incidence des taux de change sur nos secteurs d'exploitation de notre rapport annuel de 2008.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Au quatrième trimestre, le taux de change du dollar canadien a diminué de 10 % en moyenne par rapport à l'exercice précédent. Nous avons subi des pertes au titre de nos activités libellées en dollars américains ce trimestre, en raison des réductions de valeur comptabilisées et de la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, situation qui s'est traduite par une diminution de 85 millions de dollars de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains et par une baisse de 0,06 \$ du bénéfice dilué par action pour l'exercice considéré. L'incidence défavorable de la dépréciation du dollar canadien sur la valeur de conversion des charges libellées en dollars américains a également influé sur les résultats.

Incidence sur l'actif : À la fin du quatrième trimestre, le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain était de 0,830 \$, comparativement à 1,059 \$ à l'exercice précédent, résultat qui reflète la dépréciation de 22 % du dollar canadien. Le total de l'actif au 31 octobre 2008 est en hausse de 21 % par rapport à l'exercice précédent, et environ la moitié de cette hausse tient à l'incidence de la dépréciation du dollar canadien sur la valeur de conversion des actifs libellés principalement en dollars américains. Les exigences en matière de capital qui découlent de l'accord de Bâle II diffèrent de celles calculées en vertu de l'accord de Bâle I. L'actif ajusté en fonction du risque au quatrième trimestre de 2007 est présenté en vertu de l'accord de Bâle I. Comme l'accord de Bâle II est appliqué de façon prospective, les données selon l'accord de Bâle I et l'accord de Bâle II ne sont pas directement comparables.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Au quatrième trimestre, le taux de change du dollar canadien a diminué de 9 % en moyenne par rapport au troisième trimestre, ce qui a donné lieu à une réduction de 55 millions de dollars de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains et à une baisse de 0,04 \$ du bénéfice dilué par action pour l'exercice considéré. Ce résultat tient aux facteurs dont il est fait mention ci-dessus, à la rubrique Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007.

Incidence sur l'actif : À la fin du quatrième trimestre, le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain était de 0,830 \$, comparativement à 0,977 \$ à la fin du troisième trimestre, résultat qui reflète la dépréciation de 15 % du dollar canadien. Le total de l'actif au 31 octobre 2008 est en hausse de 14 % par rapport à la fin du troisième trimestre, et environ le tiers de cette hausse tient à l'incidence de la dépréciation du dollar canadien sur la valeur de conversion des actifs libellés principalement en dollars américains. L'actif ajusté en fonction des risques a augmenté de 10 % par rapport à la fin du troisième trimestre, et environ les deux tiers de cette augmentation découlent de l'incidence de la dépréciation du dollar canadien sur la valeur de conversion des actifs libellés principalement en dollars américains.

	Variation au cours du trimestre		Variation au cours de l'exercice
	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007	2008 par rapport à 2007
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>			
Taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain (moyenne)			
31 octobre 2008	0,901 \$	0,901 \$	0,969 \$
31 juillet 2008	0,988		
31 octobre 2007		1,001	0,915
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains ¹	(9) %	(10) %	6 %
Total des revenus : augmentation (diminution)	25 \$	- \$	(340) \$
Frais autres que d'intérêt : augmentation (diminution)	80	95	(210)
Bénéfice net : augmentation (diminution)	(55)	(85)	(90)
Bénéfice de base par action : augmentation (diminution)	(0,04) \$	(0,06) \$	(0,07) \$
Bénéfice dilué par action : augmentation (diminution)	(0,04) \$	(0,06) \$	(0,07) \$

1. Calculée à l'aide des cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.

RÉSULTATS DES SECTEURS D'EXPLOITATION

SERVICES BANCAIRES CANADIENS

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenu net d'intérêt	1 701 \$	1 694 \$	1 642 \$
Revenus autres que d'intérêt	748	749	924
Total des revenus	2 449 \$	2 443 \$	2 566 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	225 \$	204 \$	212 \$
Frais autres que d'intérêt	1 220	1 186	1 222
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	1 004 \$	1 053 \$	1 132 \$
Bénéfice net	676 \$	709 \$	797 \$
Revenus par division			
Particuliers clients	1 323 \$	1 351 \$	1 299 \$
Services financiers à l'entreprise	630	607	609
Solutions cartes et paiements	496	485	658
Principales données moyennes et autres renseignements¹			
Rendement des capitaux propres ²	37,7 %	40,4 %	42,7 %
Rendement du capital de risque ²	50,8 %	54,1 %	57,6 %
Marge nette d'intérêt ³	2,89 %	2,95 %	3,10 %
Levier d'exploitation ⁴	(4,4) %	8,1 %	10,6 %
Total des actifs productifs ^{1, 5}	234 200 \$	228 100 \$	209 900 \$
Prêts et acceptations ^{1, 5}	235 500	228 000	209 200
Dépôts ¹	159 400	154 900	150 200
Biens administrés ⁶	109 500	123 700	120 200

1. Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période.

2. Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR pour une analyse plus détaillée du rendement des capitaux propres et du rendement du capital de risque.

3. La marge nette d'intérêt représente le revenu net d'intérêt divisé par la moyenne de l'actif productif total.

4. Correspond à la différence entre le taux de croissance des revenus et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt.

5. Le total des actifs productifs et les prêts et les acceptations comprennent la moyenne des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts sur cartes de crédit titrisés, laquelle, pour le trimestre terminé le 31 octobre 2008, s'est établie à 22 milliards de dollars et à 4 milliards, respectivement (22 milliards et 4 milliards au 31 juillet 2008; 19 milliards et 4 milliards au 31 octobre 2007).

6. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2008, le poste Biens administrés a été révisé de manière à tenir compte des fonds communs de placement vendus par l'entremise de notre réseau de succursales au Canada. Les chiffres correspondants des périodes précédentes ont été révisés pour tenir compte de ce changement.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net s'est établi à 676 millions de dollars, en baisse de 121 millions, ou 15 %, par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net a augmenté de 69 millions de dollars, ou 11 %, comparativement à l'exercice précédent, en excluant l'incidence d'un gain de 326 millions (269 millions après impôts) au titre de la restructuration de Visa Inc. et le passif de 121 millions (79 millions après impôts) au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit comptabilisés au quatrième trimestre de 2007. Ces résultats reflètent la forte croissance des volumes enregistrée dans la plupart des secteurs d'activité et notre gestion des coûts efficace.

Le total des revenus a diminué de 117 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à l'exercice précédent. Le total des revenus a progressé de 4 % comparativement à l'exercice précédent, en excluant l'incidence des ajustements dont il est fait mention ci-dessus, en raison principalement de la forte croissance des volumes enregistrée dans la plupart des secteurs d'activité et de la hausse des commissions découlant des modifications apportées à la structure de nos commissions. Ces résultats ont été neutralisés en partie par la compression des écarts et par la diminution des frais de placement liés aux fonds communs de placement.

La marge nette d'intérêt a diminué de 21 points de base par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète principalement l'incidence des modifications apportées à notre gamme de produits de détail, la baisse des taux d'intérêt et le maintien de pressions concurrentielles.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 13 millions de dollars, ou 6 %, comparativement à l'exercice précédent, en raison essentiellement de la croissance des portefeuilles et de l'augmentation des taux de pertes liés aux prêts sur cartes de crédit. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la baisse des provisions au titre des prêts aux entreprises et des prêts aux étudiants.

Les frais autres que d'intérêt se sont établis à 1 220 millions de dollars, soit un résultat dans l'ensemble inchangé qui tient au fait que la hausse des frais liés aux équipes de vente et de service a été en grande partie neutralisée par notre gestion des coûts efficace.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Le bénéfice net a diminué de 33 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la compression des écarts et de la diminution des frais de placement liés aux fonds communs de placement et de la hausse des frais, laquelle reflète la hausse des dépenses liées aux initiatives visant les infrastructures et les coûts de commercialisation, qui subissent des hausses saisonnières. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la forte croissance des volumes enregistrée dans la plupart des secteurs d'activité. La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 21 millions de dollars, en raison essentiellement de la croissance des volumes et de la légère augmentation des taux de pertes liés au portefeuille de prêts de détail.

GESTION DE PATRIMOINE

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenu net d'intérêt	133 \$	110 \$	109 \$
Revenus autres que d'intérêt			
Revenus tirés des services tarifés	596	599	538
Revenus tirés des transactions et autres revenus	296	310	339
Total des revenus	1 025 \$	1 019 \$	986 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	- \$	1 \$	1 \$
Frais autres que d'intérêt	860	758	731
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	165 \$	260 \$	254 \$
Bénéfice net	116 \$	186 \$	180 \$
Revenus par division			
Gestion de patrimoine – Canada	369 \$	383 \$	369 \$
Gestion de patrimoine – États-Unis et International	483	451	479
Gestion mondiale d'actifs	173	185	138
Autres renseignements			
Rendement des capitaux propres ¹	12,3 %	21,0 %	31,7 %
Rendement du capital de risque ¹	42,8 %	69,5 %	62,4 %
Biens administrés	495 100	509 200	488 500
Biens sous gestion	222 600	243 700	161 200

	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007
Incidence de la conversion en dollars canadiens de certaines opérations libellées en dollars américains		
Total des revenus : augmentation (diminution)	33 \$	37 \$
Frais autres que d'intérêt : augmentation (diminution)	37	43
Bénéfice net : augmentation (diminution)	(2)	(4)
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains ²	(9) %	(10) %

1. Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR pour une analyse plus détaillée du rendement des capitaux propres et du rendement du capital de risque.
2. Les moyennes sont calculées à l'aide des cours du change au comptant à la fin du mois pour l'exercice.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net s'est établi à 116 millions de dollars, en baisse de 64 millions, ou 36 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de l'incidence défavorable d'éléments totalisant 62 millions (41 millions après impôts) liés au Reserve Primary Fund et le règlement conclu avec les autorités de réglementation américaines relativement aux titres à enchères, au sujet desquels une analyse complète est présentée dans notre rapport annuel de 2008. La baisse tient compte d'une perte nette au titre de notre régime de rémunération à base d'actions lié à nos services de courtage aux États-Unis, comme il est décrit en détail dans notre rapport annuel de 2008, et de la diminution des revenus tirés des transactions s'inscrivant dans le cadre de nos services de courtage, laquelle découle de l'incertitude sur les marchés financiers mondiaux. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la hausse du bénéfice résultant de l'acquisition des activités de PH&N liées aux services-conseils privés et à la gestion d'actifs.

Le total des revenus a augmenté de 39 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète la hausse des revenus tirés des services tarifés et des revenus tirés des transactions découlant des acquisitions de PH&N et de FBW, respectivement, ainsi que l'accroissement des écarts et la croissance des dépôts et des prêts liés à nos services de gestion de patrimoine à l'échelle internationale. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la baisse de la juste valeur de titres servant de couverture au régime de rémunération à base d'actions dont il est fait mention ci-dessus, et par la diminution des volumes de transactions s'inscrivant dans le cadre de nos services de courtage.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 129 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète principalement la hausse des coûts à l'appui de la croissance des activités, y compris les coûts liés à l'effectif et les coûts d'occupation ainsi que les charges liées au Reserve Primary Fund et le règlement conclu relativement aux titres à enchères dont il est fait mention ci-dessus. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la diminution de la charge de rémunération à base d'actions liée au régime de rémunération à base d'actions dont il est fait mention ci-dessus.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Le bénéfice net a diminué de 70 millions de dollars, ou 38 %, comparativement au trimestre précédent, résultat qui reflète la provision liée au Reserve Primary Fund et le règlement conclu avec les autorités de réglementation américaines dont il est fait mention ci-dessus, la diminution des volumes de transactions s'inscrivant dans le cadre de nos services de courtage traditionnels, laquelle tient aux conditions difficiles du marché, et la réduction des actifs liés aux services tarifés des clients découlant de la dépréciation du capital. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par l'accroissement des écarts et par la croissance des volumes de prêts et de dépôts liés à nos services de gestion de patrimoine à l'échelle internationale.

ASSURANCES

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenus autres que d'intérêt			
Primes acquises, montant net	752 \$	761 \$	636 \$
Revenu de placement	(697)	49	202
Honoraires	56	48	49
Total des revenus	111 \$	858 \$	887 \$
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	(86) \$	553 \$	637 \$
Frais autres que d'intérêt	154	145	137
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	43 \$	160 \$	113 \$
Bénéfice net	59 \$	137 \$	102 \$
Revenus par secteur d'activité			
Réassurance et autres	289 \$	320 \$	216 \$
Assurances vie et maladie au Canada	(197)	333	355
Assurance IARD	138	154	139
Assurance vie aux États-Unis	(119)	51	177
Autres renseignements			
Rendement des capitaux propres ¹	20,1 %	44,6 %	29,1 %
Rendement du capital de risque ¹	23,0 %	50,1 %	32,2 %
Primes et dépôts ²	1 004	1 014	860
Variations à la valeur de marché des placements garantissant nos obligations liées aux polices d'assurance ³	(748)	(74)	78

1. Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR pour une analyse plus détaillée du rendement des capitaux propres et du rendement du capital de risque.
2. Le poste Primes et dépôts comprend les primes liées aux produits d'assurance et de rente fondés sur le risque, ainsi que les dépôts des fonds distincts individuels et collectifs, conformément aux pratiques du secteur de l'assurance.
3. L'incidence de la variation de la juste valeur des placements garantissant nos obligations liées aux polices d'assurance est prise en compte dans le poste Revenu de placement et elle est en grande partie neutralisée dans le poste Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net s'est établi à 59 millions de dollars, en baisse de 43 millions par rapport à l'exercice précédent, résultat qui tient principalement aux pertes sur les placements de 110 millions (80 millions après impôts) imputables aux cessions et aux pertes de valeur, ainsi qu'à l'incidence des fluctuations sur les marchés boursiers. Cette diminution a été neutralisée en partie par la forte croissance de nos activités de réassurance et par l'augmentation des ajustements nets favorables des provisions techniques liés aux mesures prises par la direction et aux modifications apportées aux hypothèses.

Le total des revenus a diminué de 776 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est en grande partie imputable à la variation de la juste valeur des placements garantissant nos obligations liées aux polices d'assurances vie et maladie, facteur neutralisé en grande partie par la charge relative aux indemnités et sinistres liés aux polices d'assurance. Les pertes sur les placements et l'incidence des fluctuations sur les marchés boursiers ont également contribué à la diminution. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la croissance de la plupart des activités.

Les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont reculé de 723 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, en raison de la variation de la juste valeur des placements garantissant nos obligations liées aux polices d'assurances vie et maladie, facteur contrebalancé en grande partie par les revenus. Les mesures prises par la direction et les modifications apportées aux hypothèses ont également donné lieu à une augmentation des ajustements nets favorables des provisions techniques pour le trimestre considéré. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par les coûts liés à la croissance des activités.

Les frais autres que d'intérêt ont progressé de 17 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à l'exercice précédent, résultat qui reflète les coûts à l'appui de la croissance des activités, le maintien de nos investissements stratégiques et la hausse des coûts liés aux infrastructures.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Le bénéfice net a diminué de 78 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, en raison principalement des pertes sur les placements imputables aux pertes résultant des cessions et des pertes de valeur, ainsi qu'à l'incidence des fluctuations sur les marchés boursiers non contrebalancées par les réserves dont il est fait mention ci-dessus. La diminution tient également à l'incidence de l'augmentation des ajustements nets favorables des provisions techniques liés aux mesures prises par la direction et aux modifications apportées aux hypothèses au trimestre précédent. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la forte croissance de nos activités de réassurance et de nos activités d'assurances vie et maladie au Canada.

SERVICES BANCAIRES INTERNATIONAUX

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenu net d'intérêt	437 \$	347 \$	239 \$
Revenus autres que d'intérêt	35	233	216
Total des revenus	472 \$	580 \$	455 \$
Dotations à la provision pour pertes sur créances	198 \$	137 \$	72 \$
Frais autres que d'intérêt	585	485	363
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	(311) \$	(42) \$	20 \$
Bénéfice net (perte nette)	(206) \$	(16) \$	21 \$
Revenus par division			
Services bancaires ¹	281 \$	341 \$	269 \$
RBC Dexia IS ¹	191	239	186
Principales données moyennes et autres renseignements²			
Rendement des capitaux propres ³	(11,4) %	(1,6) %	2,2 %
Rendement du capital de risque ³	(34,9) %	(3,8) %	3,8 %
Prêts et acceptations ²	33 900 \$	28 000 \$	20 500 \$
Dépôts ²	51 800	42 500	34 500
Biens administrés – RBC ⁴	11 200	9 400	-
– RBC Dexia IS ⁵	2 585 000	2 803 900	2 713 100
Biens sous gestion – RBC ⁶	3 900	3 400	-

Incidence de la conversion en dollars canadiens de certaines opérations libellées en dollars américains et en euros	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007
Total des revenus : (augmentation) diminution	(3) \$	7 \$
Frais autres que d'intérêt : augmentation (diminution)	20	41
Bénéfice net : augmentation (diminution)	(29)	(42)
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains ⁷	(9) %	(10) %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en euros ⁷	3 %	(8) %

1. Il existe un décalage de un mois dans la présentation des résultats de RBC Dexia IS et de RBTT.
2. Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période.
3. Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR pour une analyse plus détaillée du rendement des capitaux propres et du rendement du capital de risque.
4. Le poste Biens administrés – RBC représente le total des biens administrés de RBTT présenté avec un décalage de un mois.
5. Le poste Biens administrés – RBC Dexia IS représente le total des biens administrés de la coentreprise, dans laquelle nous détenons une participation de 50 %; ce montant est présenté avec un décalage de un mois.
6. Le poste Biens sous gestion – RBC représente le total des biens sous gestion de RBTT présenté avec un décalage de un mois.
7. Les moyennes sont calculées à l'aide des cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

La perte nette s'est élevée à 206 millions de dollars, comparativement à un bénéfice net de 21 millions à l'exercice précédent. La baisse du bénéfice, qui touche principalement nos services bancaires aux États-Unis, est en grande partie imputable aux réductions de valeur et aux pertes de 244 millions de dollars (168 millions après impôts) liées à nos portefeuilles de placement, ainsi qu'à la hausse considérable de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par le bénéfice découlant de nos acquisitions de RBTT et d'ANB.

Le total des revenus a augmenté de 17 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la croissance des prêts et des dépôts découlant des acquisitions de RBTT et d'ANB. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par les réductions de valeur et les pertes liées à nos portefeuilles de placement.

La dotation à la provision pour pertes sur créances de 198 millions de dollars, dont une tranche de plus de 92 % est liée à nos services bancaires aux États-Unis, a augmenté de 126 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat reflète le nombre plus élevé de prêts douteux liés à nos activités de financement de constructeurs résidentiels aux États-Unis et à nos portefeuilles de prêts commerciaux et de prêts de détail aux États-Unis, lequel découle du repli continu du marché de l'habitation et de la détérioration persistante de la conjoncture économique.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 222 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts à l'appui de la croissance des activités, lesquels reflètent la prise en compte des coûts liés à l'acquisition de RBTT et d'ANB et des coûts d'intégration connexes.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Nous avons constaté une perte nette de 206 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 16 millions au troisième trimestre. La baisse du bénéfice est en grande partie imputable aux réductions de valeur plus importantes et aux pertes liées à nos portefeuilles de placement, ainsi qu'à la hausse de 61 millions de dollars de la dotation à la provision pour pertes sur créances, qui est principalement liée à nos services bancaires aux États-Unis. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la prise en compte des résultats de RBTT pour un trimestre complet. La baisse des revenus de RBC Dexia IS tient principalement à la hausse saisonnière des activités de prêts de titres au trimestre précédent, ainsi qu'à la diminution des commissions de services de garde ce trimestre, laquelle reflète les niveaux à la baisse d'actifs des clients.

MARCHÉS DES CAPITAUX

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenu net d'intérêt ¹	648 \$	452 \$	223 \$
Revenus autres que d'intérêt	542	681	596
Total des revenus¹	1 190 \$	1 133 \$	819 \$
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	77 \$	20 \$	(2) \$
Frais autres que d'intérêt	124	717	584
Bénéfice net avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales¹	989 \$	396 \$	237 \$
Bénéfice net	584 \$	269 \$	186 \$
Revenus par division			
Marchés mondiaux	545 \$	630 \$	334 \$
Services mondiaux de banque d'investissement et marchés boursiers	394	375	415
Autres	251	128	70
Principales données moyennes et autres renseignements²			
Rendement des capitaux propres ³	34,6 %	17,7 %	15,4 %
Rendement du capital de risque ³	40,5 %	20,8 %	19,3 %
Titres de négociation	133 600 \$	138 700 \$	146 400 \$
Prêts et acceptations	41 900	37 900	32 600
Dépôts	135 000	131 100	121 500

	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008	Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007
Incidence de la conversion en dollars canadiens de certaines opérations libellées en dollars américains et en livres sterling¹		
Total des revenus ¹ : augmentation (diminution)	9 \$	8 \$
Frais autres que d'intérêt : augmentation (diminution)	6	5
Bénéfice net : augmentation (diminution)	(3)	(4)
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en dollars américains ⁴	(9) %	(10) %
Variation en pourcentage de la moyenne de l'équivalent de 1,00 \$ CA en livres sterling ⁴	5 %	6 %

1. Majoration au montant imposable équivalent. Une analyse plus détaillée est présentée à la rubrique Évaluation et présentation des secteurs d'exploitation de notre rapport annuel de 2008.

2. Les moyennes sont calculées à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période.

3. Le rendement des capitaux propres et le rendement du capital de risque sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Se reporter à la rubrique Principales mesures du rendement et mesures hors PCGR pour une analyse plus détaillée du rendement des capitaux propres et du rendement du capital de risque.

4. Les moyennes sont calculées à l'aide des cours du change au comptant à la fin du mois pour la période.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net s'est établi à 584 millions de dollars, en hausse de 398 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat tient au rendement amélioré lié à certaines activités de négociation de titres à revenu fixe et opérations de change, à la réduction de 542 millions de dollars (252 millions après impôts et écritures de compensation connexes) de la provision au titre du litige lié à Enron, aux gains de 264 millions (105 millions après impôts et écritures de compensation) sur les dérivés de crédit qui ont été comptabilisés à la juste valeur et qui ont servi de couverture économique à notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises, et aux gains de 220 millions (94 millions après impôts et écritures de compensation) liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction. Cette croissance a été neutralisée en partie par les résultats à la baisse tirés de nos activités de montage et de négociation de titres de participation, par la hausse du taux d'imposition effectif, par la comptabilisation de réductions de valeur de 605 millions de dollars (257 millions après impôts et écritures de compensation connexes), montant qui est considérablement plus élevé que le montant de 393 millions (173 millions après impôts et écritures de compensation connexes) comptabilisé à l'exercice précédent, ainsi que par la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Le total des revenus s'est établi à 1 190 millions de dollars, soit un résultat en hausse de 371 millions par rapport à l'exercice précédent qui tient principalement aux facteurs dont il est fait mention ci-dessus. Cette croissance a été neutralisée en partie par les résultats à la baisse tirés de nos activités de négociation de titres de participation, par les réductions de valeur plus importantes dont il est fait mention ci-dessus, et par le plus faible niveau des activités de montage de titres de participation.

La dotation à la provision pour pertes sur créances s'est chiffrée à 77 millions de dollars, comparativement à un recouvrement de 2 millions à l'exercice précédent. Le montant constaté est principalement lié à certains comptes de notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises au Canada et aux États-Unis, et une tranche de 25 millions de dollars est liée aux prêts consentis en vertu des

facilités de liquidités utilisées dans le cadre des programmes de papier commercial adossé à des actifs (PCAA) offerts par des conduits multicédants administrés par RBC.

Les frais autres que d'intérêt se sont élevés à 124 millions de dollars, en baisse de 460 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la réduction de la provision au titre du litige lié à Enron, laquelle a été neutralisée en partie par la hausse des investissements dans les infrastructures liés à certaines activités, y compris les acquisitions, par les pertes hors exploitation et par la charge de 16,5 millions de dollars (11 millions après impôts) liée au règlement conclu avec les autorités de réglementation américaines relativement aux titres à enchères, pour laquelle une analyse complète est présentée dans notre rapport annuel de 2008.

Quatrième trimestre de 2008 par rapport au troisième trimestre de 2008

Le bénéfice net s'est établi à 584 millions de dollars, en hausse de 315 millions par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la réduction de la provision au titre du litige lié à Enron, de la hausse des revenus tirés de certaines activités de négociation de titres à revenu fixe et opérations de change, des gains liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction, des gains sur les dérivés de crédit qui ont été comptabilisés à la juste valeur et qui ont servi de couverture économique à notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises, et de la baisse des frais au titre de la rémunération variable. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par les résultats à la baisse tirés de nos activités de négociation de titres de participation, par les réductions de valeur plus importantes, par la hausse du taux d'imposition effectif et par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

SERVICES DE SOUTIEN GÉNÉRAUX

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007
Revenu net d'intérêt ¹	(210) \$	(302) \$	(215) \$
Revenus autres que d'intérêt	32	181	117
Total des revenus¹	(178) \$	(121) \$	(98) \$
Dotation à la provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	119	(28)	(20)
Frais autres que d'intérêt	46	(19)	56
Perte nette avant impôts et part des actionnaires sans contrôle dans les filiales¹	(343) \$	(74) \$	(134) \$
(Perte nette) bénéfice net	(109) \$	(23) \$	38 \$
Titrisation			
Total des créances titrisées et vendues en cours ²	15 196 \$	18 832 \$	14 239 \$
Nouvelles opérations de titrisation au cours de la période ³	1 877	1 699	730

1. Majoration au montant imposable équivalent. Une analyse plus détaillée est présentée à la rubrique Évaluation et présentation des secteurs d'exploitation de notre rapport annuel de 2008. Ces montants tiennent compte de l'écriture d'élimination des ajustements liés à certains revenus avantageux sur le plan fiscal (dividendes imposables de sociétés canadiennes) comptabilisés dans le secteur Marchés des Capitaux. Le montant pour le trimestre terminé le 31 octobre 2008 s'est établi à 102 millions de dollars (86 millions au 31 juillet 2008; 117 millions au 31 octobre 2007).

2. Le total des créances titrisées et vendues en cours se compose de créances liées aux prêts sur cartes de crédit et aux prêts hypothécaires résidentiels.

3. Les nouvelles opérations de titrisation se composent des créances liées aux prêts hypothécaires résidentiels et aux prêts sur cartes de crédit titrisées et vendues au cours du trimestre. Se reporter à la note 5 des Notes complémentaires présentées dans notre rapport annuel de 2008 pour plus de détails à ce sujet.

Quatrième trimestre de 2008

La perte nette de 109 millions de dollars tient compte de la provision générale de 145 millions (98 millions après impôts) liée à la croissance du volume et à la diminution de la qualité de crédit par rapport aux périodes antérieures de notre portefeuille de prêts de détail au Canada et à la faiblesse de notre portefeuille lié aux services bancaires aux États-Unis. La perte nette tient également compte de réductions de valeur de 154 millions de dollars (107 millions après impôts), d'une perte de change liée à nos dépôts libellés en dollars américains utilisés pour financer certains titres disponibles à la vente, et de réductions de valeur de 30 millions (20 millions après impôts) liées à l'annulation des initiatives de paiement au sein de l'industrie canadienne ce trimestre. Ces pertes ont été neutralisées en grande partie par les gains de 111 millions de dollars (76 millions après impôts) liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction, par les gains liés aux activités de titrisation et par les gains découlant de la variation de la juste valeur des dérivés liés aux couvertures économiques. La juste valeur de ces éléments et les gains et pertes connexes découlent principalement de l'incidence du contexte actuel du marché. Nous avons également constaté un gain net au titre des montants d'impôts qui sont principalement liés à nos activités de financement de l'entreprise et qui n'ont pas été attribués à nos secteurs d'exploitation.

Troisième trimestre de 2008

La perte nette de 23 millions de dollars tient compte de réductions de valeur de 103 millions (77 millions après impôts) au titre de notre exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires aux États-Unis. Ces réductions de valeur ont été neutralisées en partie par des gains liés à la variation de la juste valeur des dérivés liés aux couvertures économiques, par les montants d'impôts liés aux activités de financement de l'entreprise qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation, et par des gains liés aux ajustements à la juste valeur des titres de créance de RBC désignés comme détenus à des fins de transaction.

Quatrième trimestre de 2007

Le bénéfice net de 38 millions de dollars est principalement lié aux activités de financement de l'entreprise qui n'ont pas été attribuées aux secteurs d'exploitation, et il a été neutralisé en partie par la hausse des impôts sur le capital qui n'ont pas été attribués aux secteurs d'exploitation.

Principales mesures du rendement – Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et rendement du capital de risque : 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 mesures, y compris le bénéfice net, le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le 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. 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 puisqu'elle permet d'effectuer des ajustements en fonction de certains éléments qui pourraient avoir une incidence sur la comparabilité entre nos secteurs d'exploitation et certains de nos concurrents. Le rendement du capital de risque n'a aucune définition normalisée en vertu des PCGR et n'est pas nécessairement comparable aux mesures analogues présentées par d'autres institutions financières.

Nos calculs consolidés du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sont fondés sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le total de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. Les calculs du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires des secteurs d'exploitation sont fondés sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par la moyenne du capital attribué pour la période. Pour chaque secteur, la moyenne du capital attribué, ou capital économique, tient compte du capital de risque attribué nécessaire pour soutenir les divers risques, comme il est décrit à la rubrique Gestion du capital de notre rapport annuel de 2008, et des montants investis dans l'écart d'acquisition et les actifs incorporels.

Nous utilisons le rendement du capital de risque pour évaluer le rendement du capital investi nécessaire pour soutenir les risques liés aux activités courantes. Nos calculs du rendement du capital de risque se fondent sur le bénéfice net 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).

L'attribution du capital et du capital de risque suppose le recours à des hypothèses, à des jugements et à des méthodes qui sont régulièrement examinés et révisés par la direction. Des modifications de ces hypothèses, jugements et méthodes peuvent avoir une incidence importante sur le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et le rendement du capital de risque par secteur que nous présentons. D'autres sociétés qui présentent des renseignements sur les mesures d'attribution et de rendement connexes semblables peuvent faire appel à d'autres hypothèses, jugements et méthodes.

Pour de plus amples renseignements, se reporter à notre rapport annuel de 2008. Le tableau suivant présente un sommaire des calculs du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et du rendement du capital de risque.

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages) ¹	Pour le trimestre terminé le							Pour les trimestres terminés les	
	31 octobre 2008							31 juillet 2008	31 octobre 2007
	Services bancaires canadiens	Gestion de patrimoine	Assurances	Services bancaires internationaux	Marchés des Capitaux	Services de soutien généraux	Total	Total	Total
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	669 \$	112 \$	58 \$	(213) \$	577 \$	(110) \$	1 093 \$	1 235 \$	1 300 \$
Moyenne du capital de risque ²	5 250 \$	1 050 \$	1 000 \$	2 450 \$	5 650 \$	1 100 \$	16 500 \$	15 750 \$	14 400 \$
Ajouter : capital non attribué	-	-	-	-	-	50	50	1 250	2 600
Écart d'acquisition et capital incorporel	1 800	2 600	150	5 000	1 000	-	10 550	8 400	5 450
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ³	7 050 \$	3 650 \$	1 150 \$	7 450 \$	6 650 \$	1 150 \$	27 100 \$	25 400 \$	22 450 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁴	37,7 %	12,3 %	20,1 %	(11,4) %	34,6 %	(38,3) %	16,1 %	19,4 %	23,0 %
Rendement du capital de risque ⁵	50,8 %	42,8 %	23,0 %	(34,9) %	40,5 %	n.s. %	26,3 %	31,1 %	35,8 %

1. Les chiffres ayant trait à la moyenne du capital de risque, à l'écart d'acquisition et au capital incorporel ainsi qu'à la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sont arrondis. Ces montants sont calculés à l'aide de méthodes visant à estimer les soldes quotidiens moyens pour la période. Les calculs du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et du rendement du capital de risque sont fondés sur les soldes réels avant leur arrondissement.
2. La moyenne du capital de risque comprend le capital de risque lié au risque de crédit, au risque du 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. Se reporter à la section de notre rapport annuel de 2008 portant sur la gestion des risques, du capital et de la liquidité.
3. Les montants se rapportant aux différents secteurs d'exploitation sont également désignés à titre de capital attribué ou de capital économique.
4. Les calculs du rendement trimestriel des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, sur une base consolidée, sont fondés sur un bénéfice net trimestriel annualisé attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le total de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. 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.
5. 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 (moyen) attribué.
n.s. : non significatif

Mesures hors PCGR

Conformément à notre cadre de gestion, nous utilisons et présentons certaines mesures hors PCGR, qui n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et ne sont pas nécessairement comparables à des renseignements semblables présentés par d'autres institutions financières.

Au quatrième trimestre de 2007, le gain au titre de la restructuration de Visa et la charge imputée au passif au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit ont eu une incidence sur nos résultats. Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net des services bancaires canadiens et du bénéfice net et des revenus liés aux services bancaires canadiens, exclusion faite des éléments susmentionnés. La direction est d'avis que la détermination de ces éléments et l'ajustement pour en tenir compte améliorent la comparabilité de notre rendement financier du quatrième trimestre et de l'exercice 2008 avec les résultats des périodes antérieures.

	Pour le trimestre terminé le				Pour l'exercice terminé le			
	31 octobre 2008		31 octobre 2007		31 octobre 2008		31 octobre 2007	
	Bénéfice net des Services bancaires canadiens	Revenus tirés des Services bancaires canadiens	Bénéfice net des Services bancaires canadiens	Revenus tirés des Services bancaires canadiens	Bénéfice net des Services bancaires canadiens	Revenus tirés des Services bancaires canadiens	Bénéfice net des Services bancaires canadiens	Revenus tirés des Services bancaires canadiens
(en millions de dollars canadiens)								
Montants présentés selon les PCGR	676 \$	2 449 \$	797 \$	2 566 \$	2 662 \$	9 586 \$	2 545 \$	9 329 \$
Éléments exclus :								
Gain à la restructuration de Visa Inc.	-	-	269	326	(29)	(30)	269	326
Ajustement à l'égard du passif au titre du programme de fidélisation des clients détenteurs d'une carte de crédit	-	-	(79)	(121)	-	-	(79)	(121)
Montants, exclusion faite de l'incidence des éléments ci-dessus	676 \$	2 449 \$	607 \$	2 361 \$	2 691 \$	9 616 \$	2 355 \$	9 124 \$

Notre levier d'exploitation défini représente la différence entre le taux de croissance des revenus (ajusté) et le taux de croissance des frais autres que d'intérêt (ajusté). Les revenus sont présentés en fonction de la majoration au montant imposable équivalent et l'incidence des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) consolidées n'est pas prise en compte, car celles-ci n'influent pas de manière importante sur nos résultats. Les résultats des activités d'assurance sont exclus, car certaines variations des revenus peuvent être en grande partie contrebalancées par les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance, qui ne sont pas compris dans nos calculs du levier d'exploitation défini.

Le tableau suivant illustre le calcul du levier d'exploitation défini.

	Pour l'exercice terminé le		
	31 octobre 2008	31 octobre 2007 ¹	Variation
(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)			
Total des revenus	21 582 \$	22 462 \$	
Ajouter : ajustement lié au montant imposable équivalent	410	332	
Déduire : revenus liés aux EDDV	(48)	31	
Déduire : revenus tirés des activités d'assurance	2 610	3 192	
Déduire : incidence des normes comptables concernant les instruments financiers	-	83	
Total des revenus (ajusté)	19 430 \$	19 488 \$	(0,3) %
Frais autres que d'intérêt	12 351 \$	12 473 \$	
Déduire : frais autres que d'intérêt liés aux activités d'assurance	576	537	
Frais autres que d'intérêt (ajusté)	11 775 \$	11 936 \$	(1,3) %
Levier d'exploitation défini pour l'exercice terminé le 31 octobre 2008			1,0 %

1. Les revenus en 2007 excluent les ajustements comptables liés à l'adoption des normes concernant les instruments financiers.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)	31 octobre 2008 ¹	31 juillet 2008 ²	31 octobre 2007 ¹
Actif			
Encaisse et montants à recevoir de banques	11 086 \$	7 571 \$	4 226 \$
Dépôts productifs d'intérêts à des banques	20 041	13 326	11 881
Valeurs mobilières			
Titres détenus à des fins de transaction	122 508	137 498	147 485
Titres disponibles à la vente	48 626	38 879	30 770
	171 134	176 377	178 255
Biens achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	44 818	56 207	64 313
Prêts			
Prêts de détail	195 455	190 669	169 462
Prêts de gros	96 300	81 603	69 967
	291 755	272 272	239 429
Provision pour pertes sur prêts	(2 215)	(1 859)	(1 493)
	289 540	270 413	237 936
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	11 285	10 517	11 786
Dérivés	136 134	69 099	66 585
Locaux et matériel, montant net	3 260	2 952	2 131
Écart d'acquisition	9 977	8 859	4 752
Autres actifs incorporels	1 253	1 217	628
Autres actifs	25 331	20 254	17 853
	187 240	112 898	103 735
	723 859 \$	636 792 \$	600 346 \$
Passif et capitaux propres			
Dépôts			
Particuliers	139 036 \$	126 140 \$	116 557 \$
Entreprises et gouvernements	269 994	258 420	219 886
Banques	29 545	24 531	28 762
	438 575	409 091	365 205
Autres			
Acceptations	11 285	10 517	11 786
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	27 507	41 696	44 689
Engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat et aux titres prêtés	32 053	27 815	37 033
Dérivés	128 705	66 623	72 010
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	7 385	7 608	7 283
Autres passifs	35 689	32 732	28 483
	242 624	186 991	201 284
Débitures subordonnées	8 131	7 925	6 235
Titres de fiducie de capital	1 400	1 400	1 400
Passifs liés aux actions privilégiées	-	300	300
Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	2 371	2 355	1 483
Capitaux propres			
Actions privilégiées	2 663	2 263	2 050
Actions ordinaires (émises – 1 341 260 229; 1 338 308 192 et 1 276 260 033)	10 384	10 308	7 300
Surplus d'apport	242	251	235
Actions autodétenues – privilégiées (détenues – 259 700; 489 400 et 248 800)	(5)	(10)	(6)
– ordinaires (détenues – 2 258 047; 2 018 771 et 2 444 320)	(104)	(98)	(101)
Bénéfices non répartis	19 936	19 517	18 167
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(2 358)	(3 501)	(3 206)
	30 758	28 730	24 439
	723 859 \$	636 792 \$	600 346 \$

1. Données tirées des états financiers vérifiés.

2. Données non vérifiées.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le ¹			Exercice terminé le ²	
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007	31 octobre 2008	31 octobre 2007
Revenu d'intérêt					
Prêts	3 843 \$	3 517 \$	3 895 \$	14 983 \$	14 724 \$
Valeurs mobilières	1 711	1 619	1 891	6 974	7 665
Biens achetés en vertu de conventions de revente et titres empruntés	586	674	854	2 889	3 620
Dépôts à des banques	128	100	141	498	538
	6 268	5 910	6 781	25 344	26 547
Frais d'intérêt					
Dépôts	2 792	2 813	3 568	12 158	13 770
Autres passifs	666	704	1 130	3 472	4 737
Débitures subordonnées	101	92	85	354	338
	3 559	3 609	4 783	15 984	18 845
Revenu net d'intérêt	2 709	2 301	1 998	9 360	7 702
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenu de placement et honoraires	111	857	887	2 609	3 152
Revenus tirés des activités de négociation	449	450	412	1 759	1 579
Commissions de gestion de placements et de services de garde	387	414	373	1 561	1 473
Revenus tirés des fonds communs de placement	(526)	159	68	(408)	1 999
Commissions de courtage en valeurs mobilières	390	345	324	1 377	1 353
Frais bancaires	371	349	330	1 367	1 303
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	253	243	301	875	1 217
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	165	166	139	646	533
Revenus sur cartes	182	173	43	648	491
Commissions de crédit	124	99	74	415	293
Revenus tirés de la titrisation	171	103	39	461	261
(Perte nette) gain net sur les titres disponibles à la vente	(372)	(136)	(24)	(617)	63
Autres	655	389	651	1 529	1 043
Revenus autres que d'intérêt	2 360	3 611	3 617	12 222	14 760
Total des revenus	5 069	5 912	5 615	21 582	22 462
Dotation à la provision pour pertes sur créances	619	334	263	1 595	791
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	(86)	553	637	1 631	2 173
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	1 954	2 033	1 839	7 779	7 860
Matériel	334	280	267	1 155	1 009
Frais d'occupation	249	231	226	926	839
Communications	230	180	203	749	723
Honoraires	169	132	157	562	530
Impartition de services de traitement	105	77	75	341	308
Amortissement des autres actifs incorporels	45	39	24	135	96
Autres	(97)	300	302	704	1 108
	2 989	3 272	3 093	12 351	12 473
Bénéfice avant impôts	1 547	1 753	1 622	6 005	7 025
Charge d'impôts	428	442	255	1 369	1 392
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	1 119	1 311	1 367	4 636	5 633
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales	(1)	49	43	81	141
Bénéfice net	1 120 \$	1 262 \$	1 324 \$	4 555 \$	5 492 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(27)	(27)	(24)	(101)	(88)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 093 \$	1 235 \$	1 300 \$	4 454 \$	5 404 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	1 337 753	1 323 293	1 273 005	1 305 706	1 273 185
Bénéfice de base par action (en dollars)	0,82 \$	0,93 \$	1,02 \$	3,41 \$	4,24 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires dilué (en milliers)	1 353 588	1 340 239	1 287 442	1 319 744	1 289 314
Bénéfice dilué par action (en dollars)	0,81 \$	0,92 \$	1,01 \$	3,38 \$	4,19 \$
Dividendes par action (en dollars)	0,50 \$	0,50 \$	0,50 \$	2,00 \$	1,82 \$

1. Données non vérifiées.

2. Données tirées des états financiers vérifiés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le ¹			Exercice terminé le ²	
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007	31 octobre 2008	31 octobre 2007
Résultat étendu					
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts	1 120 \$	1 262 \$	1 324 \$	4 555 \$	5 492 \$
Variation nette des (pertes) gains non réalisés sur les titres disponibles à la vente	(923)	(248)	48	(1 376)	(93)
(Pertes nettes) gains nets non réalisés sur les titres disponibles à la vente	252	99	10	373	28
Reclassement aux résultats de pertes (gains) sur les titres disponibles à la vente	(671)	(149)	58	(1 003)	(65)
Écart de conversion					
Gains (pertes) de change non réalisés	3 581	434	(2 107)	5 080	(2 965)
Reclassement aux résultats de gains de change	-	(1)	(1)	(3)	(42)
(Pertes nettes) gains nets de change liés aux activités de couverture	(1 678)	(252)	1 370	(2 672)	1 804
	1 903	181	(738)	2 405	(1 203)
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie					
Gains nets (pertes nettes) sur les dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	(125)	(11)	(110)	(603)	80
Reclassement aux résultats de pertes liées aux dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	36	27	3	49	31
	(89)	16	(107)	(554)	111
Autres éléments du résultat étendu	1 143	48	(787)	848	(1 157)
Total du résultat étendu	2 263 \$	1 310 \$	537 \$	5 403 \$	4 335 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le ¹			Exercice terminé le ²	
	31 octobre 2008	31 juillet 2008	31 octobre 2007	31 octobre 2008	31 octobre 2007
Actions privilégiées					
Solde au début	2 263 \$	2 263 \$	2 050 \$	2 050 \$	1 050 \$
Émises	400	-	-	613	1 150
Rachetées aux fins d'annulation	-	-	-	-	(150)
Solde à la fin	2 663	2 263	2 050	2 663	2 050
Actions ordinaires					
Solde au début	10 308	8 184	7 283	7 300	7 196
Émises	76	2 124	18	3 090	170
Achetées aux fins d'annulation	-	-	(1)	(6)	(66)
Solde à la fin	10 384	10 308	7 300	10 384	7 300
Surplus d'apport					
Solde au début	251	245	235	235	292
Renonciation aux droits à la plus-value des actions	(3)	-	(1)	(5)	(6)
Attributions de rémunération à base d'actions	4	1	2	14	(46)
Autres	(10)	5	(1)	(2)	(5)
Solde à la fin	242	251	235	242	235
Actions autodétenues – actions privilégiées					
Solde au début	(10)	(7)	(3)	(6)	(2)
Ventes	10	2	1	23	33
Achats	(5)	(5)	(4)	(22)	(37)
Solde à la fin	(5)	(10)	(6)	(5)	(6)
Actions autodétenues – actions ordinaires					
Solde au début	(98)	(99)	(116)	(101)	(180)
Ventes	-	3	42	51	175
Achats	(6)	(2)	(27)	(54)	(96)
Solde à la fin	(104)	(98)	(101)	(104)	(101)
Bénéfices non répartis					
Solde au début	19 517	18 951	17 517	18 167	15 771
Ajustement transitoire – instruments financiers ³	-	-	-	-	(86)
Bénéfice net	1 120	1 262	1 324	4 555	5 492
Dividendes sur actions privilégiées	(27)	(27)	(24)	(101)	(88)
Dividendes sur actions ordinaires	(670)	(669)	(637)	(2 624)	(2 321)
Prime versée sur les actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	-	-	(14)	(49)	(580)
Frais d'émission et autres	(4)	-	1	(12)	(21)
Solde à la fin	19 936	19 517	18 167	19 936	18 167
Cumul des autres éléments du résultat étendu					
Ajustement transitoire – instruments financiers ³	(45)	(45)	(45)	(45)	(45)
Gains et pertes non réalisés sur les titres disponibles à la vente	(1 068)	(397)	(65)	(1 068)	(65)
Gains et pertes de change non réalisés, déduction faite des activités de couverture	(802)	(2 705)	(3 207)	(802)	(3 207)
Gains et pertes sur les dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	(443)	(354)	111	(443)	111
Solde à la fin	(2 358)	(3 501)	(3 206)	(2 358)	(3 206)
Bénéfices non répartis et cumul des autres éléments du résultat étendu	17 578	16 016	14 961	17 578	14 961
Capitaux propres à la fin	30 758 \$	28 730 \$	24 439 \$	30 758 \$	24 439 \$

1. Données non vérifiées.

2. Données tirées des états financiers vérifiés.

3. L'ajustement transitoire découle de la mise en œuvre des normes comptables sur les instruments financiers. Se reporter à la note 1 des états financiers consolidés figurant dans notre rapport annuel de 2008.

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 des déclarations prospectives dans le présent document, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC), dans des rapports aux actionnaires et dans d'autres communications. Les déclarations prospectives comprennent, sans toutefois s'y limiter, les déclarations concernant nos objectifs à moyen terme, nos objectifs et priorités stratégiques ainsi que les perspectives économiques et commerciales pour nous, pour chacun de nos secteurs d'exploitation et pour les économies canadienne, américaine et internationale. L'information prospective contenue dans le présent document est présentée afin d'aider nos détenteurs de titres et les analystes financiers à comprendre notre situation financière et nos résultats d'exploitation aux dates présentées et pour les périodes terminées à ces dates, ainsi que nos priorités et objectifs stratégiques, et pourrait ne pas être appropriée à d'autres fins. Les mots « croire », « s'attendre », « prévoir », « se proposer », « estimer », « planifier », « projeter », « devoir » et « pouvoir », de même que l'emploi du futur ou du conditionnel ainsi que de mots et d'expressions semblables dénotent généralement des déclarations prospectives.

De par leur nature même, les déclarations prospectives nous obligent à formuler des hypothèses et font l'objet d'incertitudes et de risques intrinsèques qui donnent lieu à la possibilité que nos prédictions, prévisions, projections, attentes et conclusions se révèlent inexactes, que nos hypothèses soient incorrectes et que nous ne réalisions pas nos objectifs ou nos priorités et objectifs stratégiques. Nous avertissons nos lecteurs de ne pas 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 d'illiquidité et de financement, le risque opérationnel et les autres risques décrits dans le rapport de gestion de notre rapport annuel de 2008; l'incidence du contexte du marché, y compris l'incidence de la volatilité continue des marchés financiers ainsi que le manque de liquidités sur les marchés du crédit, de même que notre capacité de gérer efficacement nos liquidités et nos ratios de capital ainsi que de mettre en œuvre des mesures efficaces de 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, la livre sterling et l'euro; l'incidence des modifications des politiques gouvernementales fiscales, 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; notre capacité à réussir la mise en œuvre de nos stratégies ainsi qu'à mener à terme des acquisitions stratégiques et des coentreprises et de les intégrer avec succès; les modifications apportées aux normes, conventions et estimations comptables, y compris les modifications apportées à nos estimations relatives aux provisions, aux dotations aux provisions et aux évaluations; les modifications apportées à nos cotes de crédit; les faits nouveaux ainsi que les activités d'intégration touchant nos réseaux de distribution.

Nous avertissons nos lecteurs que la liste susmentionnée de facteurs importants n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence défavorable sur nos résultats. Les investisseurs et autres personnes qui se fient à nos déclarations prospectives pour prendre des décisions ayant trait à la Banque doivent bien tenir compte de ces facteurs et d'autres incertitudes et événements potentiels. Sauf si la loi l'exige, nous ne nous engageons pas à mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, que nous pouvons faire ou qui peut être faite pour notre compte à l'occasion.

Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs et sur d'autres facteurs sont fournis aux rubriques Gestion du risque et Facteurs additionnels susceptibles d'influer sur les rubriques portant sur les résultats futurs dans le rapport de gestion de notre rapport annuel de 2008.

L'information fournie dans les sites Web susmentionnés ou pouvant être obtenue par l'intermédiaire de ces sites ne fait pas partie du présent 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 trimestriel portant sur les résultats, les diapositives sur nos résultats trimestriels, de l'information financière supplémentaire, notre rapport annuel de 2008 ainsi que notre notice annuelle en visitant notre site Web, à l'adresse rbc.com/investisseurs.

Les actionnaires peuvent obtenir sans frais un exemplaire papier de notre rapport annuel de 2008 en communiquant avec le service des Relations avec les investisseurs au 416-955-7802. Notre rapport annuel de 2008 sur formulaire 40-F sera déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels et annuels et diffusion Web

La conférence téléphonique aura lieu le vendredi 5 décembre 2008 à 13 h 30 (HNE) et comportera une présentation par les dirigeants de RBC de nos résultats pour le quatrième trimestre et pour l'exercice 2008. Cette présentation sera suivie d'une période de questions pour les analystes.

Les parties intéressées pourront écouter en direct la conférence téléphonique en accédant à l'adresse www.rbc.com/investisseurs/ir_events_presentations.html ou en composant le 416-340-2216 ou le 1-866-898-9626, entre 13 h 20 et 13 h 25 (HNE).

Les notes des conférenciers seront affichées sur notre site Web peu après la conférence téléphonique. De plus, il sera possible d'écouter un enregistrement de la conférence à compter de 17 h le 5 décembre, et ce, jusqu'au 25 février 2009, en accédant à l'adresse www.rbc.com/investisseurs/ir_quarterly.html ou en composant le 416-695-5800 ou le 1-800-408-3053, et en entrant le code d'accès 3265766#.

Renseignements aux médias

Katherine Gay, vice-présidente et chef, Communications, katherine.gay@rbc.com, 416-974-6286 (à Toronto) ou 1-888-880-2173 (ligne sans frais à l'extérieur de Toronto)

Renseignements aux investisseurs

Marcia Moffat, vice-présidente et chef, Relations avec les investisseurs, marcia.moffat@rbc.com, 416-955-7803
Bill Anderson, directeur principal, Relations avec les investisseurs, william.anderson@rbc.com, 416-955-7804
Josie Merenda, directrice principale, Relations avec les investisseurs, josie.merenda@rbc.com, 416-955-7809

APERÇU DE RBC

La Banque Royale du Canada (RY sur TSX et NYSE) et ses filiales exercent leurs activités sous la marque RBC. La Banque Royale du Canada est la plus importante banque du Canada en matière de capitalisation boursière et d'actifs, elle est l'une des principales sociétés de services financiers diversifiés en Amérique du Nord, et elle est l'une des plus importantes banques à l'échelle mondiale en matière de capitalisation boursière. Elle offre, à l'échelle mondiale, des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine et d'actifs, des services d'assurance, des services à la grande entreprise et de banque d'investissement et des services de traitement des opérations. Nous comptons plus de 80 000 employés à plein temps et à temps partiel au service de plus de 17 millions de particuliers, d'entreprises, de clients du secteur public et de clients institutionnels au Canada, aux États-Unis et dans 48 autres pays. Pour de plus amples renseignements, visitez le site rbc.com.

Les désignations commerciales utilisées dans le présent communiqué comprennent le symbole du LION et du GLOBE TERRESTRE, BANQUE ROYALE DU CANADA et RBC, lesquelles sont des désignations commerciales de la Banque Royale du Canada utilisées par la Banque Royale du Canada ou par ses filiales autorisées. Toutes les autres désignations commerciales mentionnées dans le présent communiqué qui ne sont pas la propriété de la Banque Royale du Canada sont la propriété de leurs propriétaires respectifs. RBC Dexia IS et les sociétés affiliées à Dexia utilisent la désignation commerciale de RBC sous licence.