

La Banque Royale publie des résultats records pour le quatrième trimestre de 2003 et pour l'exercice 2003

TORONTO, le 25 novembre 2003 – Pour son quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2003, la Banque Royale du Canada (symbole du titre au téléscripneur des Bourses de Toronto et de New York : RY) a annoncé aujourd'hui qu'elle a réalisé un bénéfice net de 804 millions de dollars, en hausse de 72 millions ou 10 % par rapport à l'an dernier, et un bénéfice dilué par action de 1,19 \$, en hausse de 0,14 \$ ou 13 %. Une tranche d'environ 0,02 \$ de l'augmentation du bénéfice dilué par action est attribuable au rachat d'actions ordinaires dont il est fait mention à la page 17. Le rendement des capitaux propres s'est établi à 18,0 %, comparativement à 16,3 % l'an dernier. L'appréciation de 16 % du dollar canadien par rapport au dollar américain comparativement au quatrième trimestre de 2002 s'est traduite par une baisse de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains, ce qui a donné lieu à une réduction du bénéfice net de quelque 20 millions de dollars, à une baisse de 0,03 \$ du bénéfice dilué par action et à une diminution du rendement des capitaux propres de 50 points de base. Les fluctuations du dollar canadien par rapport aux principales devises autres que le dollar américain ont eu peu d'incidence sur la variation du bénéfice ce trimestre par rapport à l'an dernier.

Le bénéfice net de l'exercice terminé le 31 octobre 2003 s'est établi à 3 036 millions de dollars, en hausse de 138 millions ou 5 % par rapport à 2002. Le bénéfice dilué par action s'est chiffré à 4,43 \$, en hausse de 0,31 \$ ou 8 %, et une tranche d'environ 0,04 \$ de cette augmentation est attribuable au rachat d'actions ordinaires. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain s'est traduite par une baisse du bénéfice net de 60 millions de dollars et par une diminution de 0,09 \$ du bénéfice par action.

Commentant les résultats, M. Gordon M. Nixon, président et chef de la direction, a déclaré : « Nous sommes satisfaits du bénéfice net record de 3,04 milliards de dollars réalisé en 2003, ainsi que du bénéfice record enregistré au quatrième trimestre, qui reflètent la diversification de nos activités et les résultats solides obtenus par RBC Marchés des Capitaux, RBC Investissements et RBC Assurances. »

Sauf indication contraire, les résultats présentés ci-après sont basés sur les états financiers dressés selon les PCGR des États-Unis. La provision spécifique pour pertes sur créances et les ratios de capital sont basés sur les états financiers dressés selon les PCGR du Canada. En vertu des PCGR du Canada, le bénéfice net s'est établi à 746 millions de dollars au quatrième trimestre, en hausse de 80 millions ou 12 % il y a un an, et le bénéfice dilué par action s'est élevé à 1,11 \$, en hausse de 0,16 \$ ou 17 %. L'écart entre la croissance du bénéfice selon les PCGR des deux pays tient principalement aux gains liés à certaines opérations de couverture des flux de trésorerie, lesquels sont comptabilisés aux termes du FAS 133 conformément aux PCGR des États-Unis, mais non selon les PCGR du Canada.

Le bénéfice net enregistré ce trimestre tenait compte d'une charge de 55 millions de dollars (35 millions après impôts, ou 0,06 \$ par action) au titre de pertes sur des placements privés. Ces pertes concernent en grande partie les quatre exercices terminés le 31 octobre 2003 et nous les avons constatées à la suite de notre décision de comptabiliser certains placements privés à la valeur de consolidation plutôt qu'à la valeur d'acquisition comme cela était le cas précédemment.

Le total des revenus a reculé de 17 millions de dollars par rapport à l'an dernier, car une baisse de 200 millions de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains enregistrée ce trimestre et découlant de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a complètement effacé les avantages liés à l'accroissement des volumes de prêts à la consommation et à l'augmentation des revenus tirés des activités sur les marchés financiers.

Les frais autres que d'intérêt ont diminué de 19 millions de dollars ou 1 % comparativement au quatrième trimestre de 2002, car l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain (qui s'est traduite par une baisse des frais autres que d'intérêt de 140 millions par rapport à l'an dernier) a plus que compensé la hausse des frais au titre de la rémunération variable et le coût des prestations de retraite et des avantages postérieurs au départ à la retraite.

La provision spécifique pour pertes sur créances s'est établie à 140 millions de dollars ou 0,26 % de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente, en baisse par rapport à 235 millions ou 0,43 % l'an dernier.

Comparativement au troisième trimestre de 2003, le bénéfice net a progressé de 28 millions de dollars ou 4 %, résultat qui reflète la hausse du bénéfice de RBC Investissements et la baisse des provisions pour pertes sur prêts aux entreprises. Le bénéfice dilué par action a augmenté de 4 %, le total des revenus a diminué de 1 %, les frais autres que d'intérêt sont demeurés inchangés, et les provisions pour pertes sur créances ont reculé de 18 %.

Au 31 octobre 2003, le ratio du capital de première catégorie se chiffrait à 9,7 %, et le ratio du capital total, à 12,8 %, comparativement à 9,3 % et à 12,7 %, respectivement, il y a un an.

Message du chef de la direction

Je suis heureux d'annoncer que nous avons obtenu des résultats solides au quatrième trimestre, malgré l'appréciation importante du dollar canadien par rapport au dollar américain, laquelle a donné lieu à une baisse de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains et à une réduction du bénéfice net de 20 millions de dollars comparativement à l'an dernier.

Mes commentaires ci-après portent sur nos quatre priorités principales et sur notre performance à leur égard.

Bases solides

Par rapport à l'an dernier, le bénéfice net et le bénéfice dilué par action ont augmenté de 10 % et de 13 %, respectivement, au quatrième trimestre. La croissance du bénéfice reflète les meilleurs résultats tirés de RBC Marchés des Capitaux, de RBC Investissements et de RBC Assurances, lesquels découlent de la baisse des provisions pour pertes sur créances, de l'amélioration des marchés des actions qui ont donné lieu à l'accroissement des volumes de transactions effectuées par les clients aux États-Unis et au Canada, ainsi que des meilleurs résultats en matière de réassurance.

Comme il est illustré à la page 4, notre performance en 2003 a égalé ou dépassé nos objectifs pour l'exercice en matière de rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, de qualité du portefeuille et de ratios de capital, le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'alignant sur notre objectif de 17 % à 19 %, le ratio de la provision pour pertes sur créances étant inférieur à la fourchette établie, et les ratios de capital étant plus élevés que nos objectifs à moyen terme. Toutefois, les charges sont demeurées inchangées, tandis que la croissance des revenus a ralenti en raison de la léthargie prononcée des marchés financiers au premier semestre de l'exercice et du raffermissement notable du dollar canadien cette année, lequel

a donné lieu à une baisse de 495 millions de dollars de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains.

Le cours de clôture de nos actions ordinaires s'est établi à 63,48 \$ à la fin de l'exercice, en hausse de 17 % par rapport à l'an dernier. Cette croissance est attribuable à nos bases solides, notre banque étant pour ainsi dire la seule grande banque canadienne à avoir maintenu un excellent rendement eu égard à la qualité de ses prêts, à ses résultats financiers et au cours de ses actions par rapport à l'exercice 2001-2002. En conséquence, comme la qualité des prêts dans le secteur s'est améliorée cette année, l'indice composé S&P/TSX pour les banques a connu une hausse supérieure à celle du cours de nos actions. Les dividendes sur actions ordinaires ont pour leur part augmenté de 15 % durant l'exercice. Au cours des dix derniers exercices, nous avons procuré à nos actionnaires un rendement annuel total composé de 20,3 %, ce qui nous place au troisième rang des quinze principales sociétés de services financiers nord-américaines auxquelles nous nous comparons.

Nos objectifs pour 2004 sont semblables à ceux qui ont été établis pour 2003, sauf en ce qui concerne le ratio de la provision spécifique pour pertes sur créances, que nous abaissons pour le situer entre 0,35 % et 0,45 %, de manière à tenir compte de l'amélioration des marchés du crédit et à l'aligner sur notre objectif à moyen terme. Nos objectifs à moyen terme demeurent inchangés.

Expérience client supérieure

Nous avons récemment formulé une nouvelle priorité stratégique, intitulée « Expérience client supérieure ». Cette priorité s'aligne sur notre nouvel énoncé de vision — « Toujours mériter le privilège d'être le premier choix de nos clients » —, et elle renforce l'importance que nous accordons à la satisfaction et au maintien de notre clientèle, ainsi qu'à l'accroissement du nombre d'affaires que nos clients concluent avec nous. Afin de fournir une expérience vraiment exceptionnelle au client, nous devons le servir de la façon dont il désire être servi et lui procurer une expérience uniforme, proactive et appréciable dans tous nos réseaux de distribution. Nous nous sommes longuement penchés sur la façon dont nous pouvons mieux répondre aux besoins de nos clients et, à cette fin, nous sommes en train de modifier nos processus afin de les rendre plus simples, plus souples et plus efficaces. Nous nous efforçons également d'accroître le nombre d'affaires que nos clients concluent avec nous en personnalisant des solutions intégrant les produits de plusieurs secteurs d'exploitation. Ainsi, le Forfait retraités-voyageurs de RBC regroupe des services bancaires, des services d'assurance et des conseils uniques pour un séjour à l'étranger qui répondent aux besoins d'un groupe de clients ciblé — les retraités-voyageurs (à savoir les Canadiens et Canadiennes qui séjournent dans le sud des États-Unis en hiver).

Synergie interentreprises

La synergie interentreprises (auparavant appelée « Plateformes intégrées ») se traduit par les efforts de collaboration de nos secteurs d'exploitation et de nos unités fonctionnelles, qui visent à améliorer le service à la clientèle et à offrir notre vaste gamme de produits et services intégrés à nos clients. Elle consiste également à réduire les coûts en éliminant les chevauchements qui se produisent lorsque les secteurs d'exploitation et les unités fonctionnelles exercent leurs activités de façon autonome. Nous avons cinq secteurs d'exploitation solides et une clientèle importante. Nous insistons davantage sur la collaboration et sur la prestation de services intégrés à nos clients afin d'accroître nos activités et notre efficacité.

Expansion nord-américaine

Notre priorité eu égard aux États-Unis pour 2003 a été l'amélioration de notre rendement. Le bénéfice net tiré des principales sociétés acquises aux États-Unis depuis 2000 (RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty Insurance) a augmenté pour s'établir à 251 millions de dollars par rapport à 232 millions en 2002. Cette progression reflète les résultats solides de RBC Dain Rauscher,

dont le bénéfice net a augmenté de 99 millions de dollars pour se chiffrer à 102 millions en 2003, en raison du rendement appréciable de ses divisions de courtage et de services à revenu fixe, ainsi que de la baisse des charges, notamment les frais de rémunération au titre de la rétention. Ce résultat a largement contrebalancé la baisse du bénéfice de RBC Centura et la réduction du bénéfice de RBC Assurances, lesquelles font l'objet d'une analyse aux pages 7 et 10, respectivement.

Au cours de 2003, nous avons poursuivi la mise en œuvre rigoureuse et focalisée de nos activités d'expansion aux États-Unis, en procédant à des acquisitions appropriées d'un point de vue stratégique, économique et culturel. RBC Centura a annoncé la conclusion de trois petites acquisitions ciblées dont la valeur en espèces totalise environ 333 millions de dollars US. RBC Centura a conclu l'acquisition d'Admiralty Bancorp, Inc. pour 153 millions de dollars US, et cette acquisition lui assurera une présence dans les marchés en plein essor du sud et du centre de la Floride. De plus, RBC Centura a conclu, le 21 novembre 2003, l'acquisition des succursales de Provident Financial Group Inc. situées en Floride, moyennant une contrepartie en espèces d'environ 80 millions de dollars US et la prise en charge de passifs corporels nets d'environ 22 millions de dollars US. Cette acquisition lui permet d'ajouter 13 succursales aux 10 succursales acquises en Floride dans le cadre de l'acquisition d'Admiralty Bancorp. RBC Mortgage Company a conclu l'acquisition de Sterling Capital Mortgage Company (« SCMC »), moyennant une contrepartie d'environ 100 millions de dollars US. Les activités de SCMC se concentrent davantage sur les prêts hypothécaires aux acheteurs d'une première maison que sur le refinancement de prêts hypothécaires, procurant ainsi à RBC Mortgage une bonne diversification des revenus et une source d'activités plus stable. RBC Liberty Insurance et RBC Dain Rauscher ont, moyennant une contrepartie de 207 millions de dollars US, procédé à l'acquisition de Business Men's Assurance Company of America et de Jones & Babson Inc., deux sociétés situées à Kansas City dont Generali Group était propriétaire. Outre un bloc d'environ 135 000 polices d'assurance vie et contrats de rente traditionnels en vigueur, cette acquisition nous fournit l'infrastructure voulue pour offrir des produits d'assurance axés sur la gestion de patrimoine.

J'aimerais saluer et remercier les 60 000 employés et plus de RBC Groupe Financier pour leur travail ardu et leur dévouement, qui nous ont permis de satisfaire aux besoins de nos clients au cours du dernier exercice. Je suis honoré de collaborer avec eux afin de toujours mériter le privilège d'être le premier choix de nos clients.

Le président et chef de la direction,

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

Gordon M. Nixon

RENDEMENT PAR RAPPORT AUX OBJECTIFS

	Objectifs de 2003	Rendement de 2003	Objectifs de 2004	Objectifs à moyen terme (3 à 5 ans)
1. Évaluation				
Maintenir des niveaux d'évaluation se situant dans le quartile supérieur :				
• Cours des actions/valeur comptable :	Quartile supérieur de l'indice composé S&P/TSX pour les banques ⁽¹⁾	Deuxième quartile de l'indice composé S&P/TSX pour les banques	Quartile supérieur de l'indice composé S&P/TSX pour les banques	s. o.
• Cours des actions/bénéfice :	Quartile supérieur de l'indice composé S&P/TSX pour les banques ⁽¹⁾	Deuxième quartile de l'indice composé S&P/TSX pour les banques ⁽²⁾	Quartile supérieur de l'indice composé S&P/TSX pour les banques	
Croissance du cours des actions :	Supérieure à l'indice composé S&P/TSX pour les banques ⁽¹⁾	Inférieure à l'indice composé S&P/TSX pour les banques	Supérieure à l'indice composé S&P/TSX pour les banques	
2. Croissance du bénéfice				
Augmenter le bénéfice dilué par action de :	10 % à 15 %	8 %	10 % à 15 %	10 % à 15 %
3. Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires				
Obtenir un rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de :	17 % à 19 %	17 %	17 % à 19 %	20 %+
4. Croissance des revenus				
Obtenir une croissance des revenus de :	5 % à 8 %	(1) %	5 % à 8 %	8 % à 10 %
5. Croissance des charges				
Charges d'exploitation par rapport aux revenus d'exploitation :	Croissance des charges d'exploitation inférieure à celle des revenus d'exploitation	Croissance nulle des charges d'exploitation et croissance des revenus d'exploitation de (1) %.	Croissance des charges d'exploitation inférieure à celle des revenus d'exploitation	s. o.
6. Qualité du portefeuille				
Obtenir un ratio des provisions spécifiques pour pertes sur créances par rapport à la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente entre ⁽³⁾ :	0,45 % à 0,55 %	0,33 % 0,32 %, déduction faite de l'incidence des produits dérivés de crédit ⁽⁴⁾	0,35 % à 0,45 %	0,35 % à 0,45 %
7. Gestion du capital				
Ratios de capital ⁽³⁾ :	Maintenir des ratios de capital élevés	Ratio du capital de première catégorie de 9,7 % Ratio du capital total de 12,8 %	Maintenir des ratios de capital élevés	Ratio du capital de première catégorie de 8 % à 8,5 % Ratio du capital total de 11 % à 12 %
8. Ratio de distribution ⁽⁵⁾				
	35 % à 45 %	38 %	35 % à 45 %	35 % à 45 %
⁽¹⁾ En mai 2003, l'indice composé S&P/TSX pour les banques a remplacé l'indice TSX pour les banques et les sociétés de fiducie.				
⁽²⁾ Nous avons calculé ce rendement le 31 octobre 2003 en nous basant sur la moyenne des estimations des analystes concernant le résultat dilué par action de 2004.				
⁽³⁾ Calculs basés sur nos états financiers dressés selon les PCGR du Canada.				
⁽⁴⁾ Se reporter à l'analyse fournie à la page 13.				
⁽⁵⁾ Dividendes sur actions ordinaires exprimés en pourcentage du bénéfice net après dividendes sur actions privilégiées				

Notre information financière est dressée selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) des États-Unis et les PCGR du Canada, et les montants y sont libellés en dollars canadiens. L'information financière dressée selon les PCGR des États-Unis est présentée aux pages 25 à 30. L'information financière dressée selon les PCGR du Canada est présentée aux pages 33 à 40 et comprend un rapprochement des principales différences par rapport à l'information financière dressée selon les PCGR des États-Unis. **Le rapport de gestion qui suit est basé sur l'information financière dressée conformément aux PCGR des États-Unis, et ne diffère à aucun égard important de celui qui aurait été établi en fonction de l'information financière dressée selon les PCGR du Canada, sous réserve de ce qui est expliqué dans les analyses supplémentaires présentées aux pages 7, 10, 13 et 16.**

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL

Au quatrième trimestre de 2003, nous avons modifié la présentation des revenus et des charges de RBC Assurances et de la Banque Royale du Canada, sans aucune incidence sur le bénéfice net, afin de fournir des informations supplémentaires qui, selon nous, harmonisent nos pratiques en matière de présentation de l'information financière avec celles qui sont en vigueur dans le secteur de l'assurance. Toutes les données comparatives ont été reclassées de façon appropriée. Le total des revenus tirés des activités d'assurance est maintenant porté aux revenus autres que d'intérêt, au poste Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant des services tarifés. Auparavant, le total des revenus tirés des activités d'assurance était porté au revenu net d'intérêt et dans plusieurs postes des revenus autres que d'intérêt, dont le principal était intitulé Revenus tirés des activités d'assurance. Les coûts liés à ces revenus sont maintenant présentés au poste Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance, tandis qu'auparavant ils étaient portés en déduction des Revenus tirés des activités d'assurance, dans les revenus autres que d'intérêt. Les frais d'administration de RBC Assurances continuent d'être portés aux frais autres que d'intérêt.

APERÇU

Le bénéfice net s'est chiffré à 804 millions de dollars au quatrième trimestre, en hausse de 72 millions ou 10 % par rapport à l'an dernier. Le bénéfice dilué par action s'est établi à 1,19 \$, en hausse de 0,14 \$ ou 13 %. Une tranche d'environ 0,02 \$ de l'augmentation du bénéfice dilué par action est attribuable au rachat d'actions ordinaires dont il est fait mention à la page 17. Le rendement des capitaux propres s'est élevé à 18,0 %, contre 16,3 % il y a un an. L'appréciation de 16 % du dollar canadien par rapport au dollar américain, comparativement au quatrième trimestre de 2002, s'est traduite par une baisse de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains, ce qui a donné lieu à une réduction du bénéfice net d'environ 20 millions de dollars, à une baisse de 0,03 \$ du bénéfice dilué par action et à une diminution du rendement des capitaux propres de 50 points de base. Les fluctuations du dollar canadien par rapport aux principales devises autres que le dollar américain ont eu peu d'incidence sur la variation de notre bénéfice ce trimestre par rapport à l'an dernier. L'incidence d'importantes fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à celle d'autres devises pourrait continuer à se faire sentir sur les résultats déclarés. Par exemple, les résultats provenant de nos activités aux États-Unis pourraient être touchés négativement dans le cas où le dollar canadien poursuivrait sa remontée par rapport au dollar américain. Le 21 novembre, le cours de clôture du dollar canadien s'établissait à 0,768 \$ US, en hausse de 4 % par rapport au cours moyen au quatrième trimestre de 2003.

Le bénéfice net enregistré ce trimestre tenait compte d'une charge de 55 millions de dollars (35 millions après impôts, ou 0,06 \$ par action) au titre de pertes sur des placements sur le marché des souscriptions privées. Ces pertes concernent en grande partie les quatre exercices terminés le 31 octobre 2003 et nous les avons constatées à la suite de notre décision de comptabiliser certains placements privés à la valeur de consolidation plutôt qu'à la valeur d'acquisition comme cela était le cas précédemment.

Le bénéfice net tiré des principales sociétés acquises aux États-Unis depuis 2000 (RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty Insurance) s'est établi à 35 millions de dollars (26 millions de dollars US) au quatrième trimestre, en baisse par rapport à 80 millions (51 millions de dollars US) l'an dernier. La hausse du bénéfice de RBC Dain Rauscher a été plus que contrebalancée par les résultats plus faibles de RBC Centura découlant principalement du rendement de RBC Mortgage (une filiale de RBC Centura), tel qu'il est décrit à la page 8, ainsi que par les résultats moindres de RBC Liberty Insurance, décrits à la page 9. Par ailleurs, le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain a donné lieu à une baisse de 6 millions de

dollars US de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains des sociétés acquises aux États-Unis.

Comparativement au troisième trimestre de 2003, le bénéfice net a progressé de 28 millions de dollars ou 4 %, résultat qui reflète la hausse du bénéfice de RBC Investissements et la baisse des provisions pour pertes sur prêts aux entreprises. Le bénéfice dilué par action a augmenté de 4 %, le total des revenus a reculé de 1 %, les frais autres que d'intérêt sont demeurés inchangés, et la provision pour pertes sur créances a diminué de 18 %.

Le bénéfice net de l'exercice terminé le 31 octobre 2003 s'est établi à 3 036 millions de dollars, en hausse de 138 millions ou 5 % par rapport à la période correspondante de 2002, et le bénéfice dilué par action s'est chiffré à 4,43 \$, en hausse de 0,31 \$ ou 8 %, une tranche de 0,04 \$ de cette hausse étant attribuable au rachat d'actions ordinaires. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a donné lieu à une réduction du bénéfice net de 60 millions de dollars, et à une baisse de 0,09 \$ du bénéfice par action.

Analyse supplémentaire – PCGR du Canada

Le bénéfice net s'est chiffré à 746 millions de dollars au quatrième trimestre, en hausse de 80 millions ou 12 % par rapport à l'an dernier, et le bénéfice dilué par action s'est élevé à 1,11 \$, en hausse de 17 % comparativement à 0,95 \$ il y a un an. L'écart entre la croissance du bénéfice selon les PCGR des deux pays tient principalement aux gains liés à des opérations de couverture des flux de trésorerie, lesquels sont comptabilisés aux termes du FAS 133 conformément aux PCGR des États-Unis, mais non selon les PCGR du Canada.

RÉSULTATS PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE

Comme il est illustré au tableau présenté au bas de la page 29, le bénéfice net au Canada a connu une hausse de 44 millions de dollars au quatrième trimestre, qui s'est produite principalement dans les secteurs RBC Banque et RBC Investissements.

Le bénéfice net aux États-Unis a progressé de 25 millions de dollars par rapport à l'an dernier pour se chiffrer à 91 millions ce trimestre, malgré l'appréciation considérable du dollar canadien par rapport au dollar américain. Le bénéfice de RBC Marchés des Capitaux a augmenté de 63 millions de dollars, et cette progression reflète les solides résultats des services de banque d'investissement et la baisse de la provision pour pertes sur créances. Le bénéfice de RBC Investissements a inscrit une hausse de 24 millions de dollars, qui traduit le rendement amélioré des services de courtage traditionnel de RBC Dain Rauscher et le recul de 8 millions des frais de rémunération au titre de la rétention. Le bénéfice de RBC Banque a reculé de 56 millions de dollars, résultat qui reflète le bénéfice moindre enregistré par RBC Centura en raison du rendement de RBC Mortgage, et le bénéfice de RBC Liberty Insurance a subi une baisse de 9 millions, qui est en grande partie imputable à une perte de 7 millions liée à Business Men's Assurance Company of America.

Le bénéfice net ailleurs à l'étranger a progressé de 3 millions de dollars.

RÉSULTATS PAR SECTEUR D'EXPLOITATION

Les résultats financiers par secteur d'exploitation pour le trimestre courant, pour le trimestre précédent et pour le trimestre comparable de l'exercice précédent, ainsi que pour les exercices 2003 et 2002, sont présentés aux pages 29 et 30, respectivement (pages 37 et 38, respectivement, pour les données selon les PCGR du Canada).

Les PCGR ne prescrivent pas une méthode donnée pour l'attribution des capitaux propres aux secteurs d'exploitation. Aux fins de la gestion et de la présentation de l'information, nous affectons les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires à nos secteurs d'exploitation (y compris le secteur Autres) selon des méthodes visant à mesurer les capitaux propres requis pour soutenir les risques liés aux activités de chaque secteur, comme il est mentionné à la page 54 de notre rapport annuel 2002. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires en sus des montants requis pour soutenir les risques liés aux activités de nos cinq secteurs d'exploitation sont attribués au secteur Autres. Les méthodes utilisées pour attribuer les capitaux propres nécessitent la formulation d'un jugement par la direction; elles font de temps à autre l'objet de

modifications appliquées prospectivement et elles ont une incidence sur d'autres mesures telles que celle du rendement des capitaux propres des secteurs d'exploitation.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2003, nous avons réduit les capitaux propres attribués au risque lié à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels; cette mesure est conforme à l'attribution de capital effectuée pour les autres catégories de risques, et elle reflète les avantages d'une diversification accrue de nos activités et de nos risques. Cela a donné lieu à une baisse de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à RBC Banque, à RBC Investissements et à RBC Marchés des Capitaux.

La moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à tous les secteurs d'exploitation, à l'exception de RBC Assurances et de RBC Services Internationaux, a diminué par rapport à l'an dernier. Cette baisse découle des changements dont il est fait mention ci-dessus ainsi que de la baisse de la valeur des actifs libellés en dollars américains, laquelle est imputable à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. La baisse des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à RBC Banque et à RBC Marchés des Capitaux est également imputable à l'amointrissement du risque de crédit. La moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à RBC Assurances a augmenté en raison principalement de l'acquisition de Business Men's Assurance Company of America, le 1^{er} mai 2003.

RBC Banque

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Total des revenus	(66) \$	(3) %	1 865 \$	1 931 \$
Frais autres que d'intérêt	(13) \$	(1) %	1 148 \$	1 161 \$
Provision pour pertes sur créances	9 \$	7 %	131 \$	122 \$
Bénéfice net	(23) \$	(6) %	379 \$	402 \$
Rendement des capitaux propres		70 p.b.	20,5 %	19,8 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	(550) \$	(7) %	7 300 \$	7 850 \$

Le bénéfice net a subi une baisse de 23 millions de dollars ou 6 % par rapport à l'an dernier. Le bénéfice au Canada a progressé de 36 millions de dollars ou 11 % en raison de la hausse des volumes de prêts, d'une moins-value de 25 millions de dollars inscrite l'an dernier eu égard à un investissement lié aux affaires électroniques et de la réduction des frais autres que d'intérêt. Le bénéfice tiré des sociétés acquises aux États-Unis depuis 2000 (qui comprennent RBC Centura et sa filiale RBC Mortgage) a reculé de 56 millions de dollars (35 millions de dollars US) pour s'établir à 1 million (0,7 million de dollars US), contre 57 millions (36 millions de dollars US) l'an dernier, en raison principalement du piètre rendement de RBC Mortgage.

Les revenus ont reculé de 66 millions de dollars ou 3 % par rapport à l'an dernier. Les revenus au Canada ont augmenté de 2 % en raison de la croissance des volumes de prêts hypothécaires, de prêts aux particuliers, d'opérations effectuées par carte de crédit et de dépôts, ainsi que de la moins-value survenue l'an dernier dont il est fait mention ci-dessus. Ces facteurs ont plus que contrebalancé la baisse de la marge nette d'intérêt au Canada. Les revenus tirés des sociétés acquises aux États-Unis ont diminué de 84 millions de dollars ou 25 % par rapport à l'an dernier, et une tranche de 41 millions de cette baisse est imputable à l'appréciation du dollar canadien, laquelle a donné lieu à la baisse de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains. Les revenus de RBC Mortgage ont reculé de 50 millions de dollars, en raison principalement d'une diminution de 16 % du volume des montages de prêts hypothécaires au quatrième trimestre et des coûts relatifs aux opérations de couverture et autres coûts supplémentaires. Ces coûts ont été engagés car RBC Mortgage n'a pas été en mesure de livrer des prêts sur le marché secondaire en temps opportun et que les périodes d'engagement envers les clients, liées aux prêts hypothécaires, ont été prorogées. Cette situation découle de problèmes liés aux services administratifs, notre effectif, notre technologie et nos processus n'ayant pas suffi à traiter en temps opportun les volumes records de prêts hypothécaires enregistrés au troisième trimestre (période de mai à juillet).

La provision pour pertes sur créances a progressé de 9 millions de dollars ou 7 % par rapport à l'an dernier, en raison de la baisse des recouvrements effectués par rapport au quatrième trimestre de 2002. La qualité du portefeuille demeure toutefois excellente.

Les frais autres que d'intérêt ont subi une baisse de 13 millions de dollars par rapport à l'an dernier, déduction faite d'une réduction des charges de 37 millions attribuable à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. Bien que les frais autres que d'intérêt au Canada aient diminué en raison des programmes de compression des coûts, les frais autres que d'intérêt aux États-Unis ont augmenté, en raison principalement des acquisitions d'Admiralty Bancorp en janvier 2003, des activités de prêts hypothécaires de Bank One en août 2003, et de Sterling Capital Mortgage Company en octobre 2003, ainsi que de la hausse des coûts de RBC Mortgage par rapport au quatrième trimestre de 2002, laquelle est imputable à l'accroissement des activités de montage et de refinancement survenu plus tôt cette année.

Le rendement des capitaux propres a augmenté de 70 points de base par rapport à l'an dernier, résultat qui reflète surtout la baisse de 550 millions de dollars de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à ce secteur, comme il est mentionné à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 1 554 millions de dollars, en hausse de 8 millions par rapport à 2002, la hausse du bénéfice au Canada ayant plus que compensé la baisse de 65 millions du bénéfice tiré des sociétés acquises aux États-Unis, lequel s'est chiffré à 141 millions (96 millions de dollars US), contre 206 millions (131 millions de dollars US) l'an dernier. Cette baisse est imputable au piètre rendement de RBC Mortgage dont il est fait mention ci-dessus, à la diminution de la marge nette d'intérêt et à l'appréciation du dollar canadien, qui a donné lieu à une réduction de 18 millions de dollars du bénéfice.

RBC Assurances

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002 ⁽¹⁾
Primes nettes acquises ⁽²⁾	(6) \$	(1) %	418 \$	424 \$
Revenu de placement	33 \$	72 %	79 \$	46 \$
Revenus tirés de frais	(6) \$	(11) %	51 \$	57 \$
Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant des services tarifés	21 \$	4 %	548 \$	527 \$
Indemnités et sinistres liés aux titulaires de polices	37 \$	13 %	320 \$	283 \$
Coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	(6) \$	(8) %	66 \$	72 \$
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	31 \$	9 %	386 \$	355 \$
Frais autres que d'intérêt	(13) \$	(11) %	108 \$	121 \$
Bénéfice net	10 \$	20 %	61 \$	51 \$
Rendement des capitaux propres		(30) p.b.	26,4 %	26,7 %
Primes	97 \$	18 %	646 \$	549 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	150 \$	20 %	900 \$	750 \$

⁽¹⁾ Comprend les résultats de RBC Liberty Insurance pour quatre mois.

⁽²⁾ Déduction faite des primes payées au titre de la réassurance.

Le bénéfice net a connu une hausse de 10 millions de dollars ou 20 % par rapport à l'an dernier, qui est en grande partie attribuable aux meilleurs résultats découlant des activités de réassurance. La perte nette de RBC Liberty Insurance s'est chiffrée à 5 millions de dollars (4 millions de dollars US), comparativement à un bénéfice net de 6 millions (4 millions de dollars US) l'an dernier, en raison surtout d'une perte de 7 millions (5 millions de dollars US) liée à Business Men's Assurance Company of America (« BMA »), une société acquise en mai 2003. La perte de BMA découle de la baisse des taux d'intérêt aux États-Unis, laquelle a entraîné la réduction du revenu de placement, ainsi que de l'augmentation des remboursements anticipés des titres adossés à des créances mobilières par suite de laquelle nous avons dû réduire la valeur des primes non amorties liées à ces titres.

RBC Liberty Insurance a présenté des résultats sur une période de quatre mois au quatrième trimestre de 2002, son exercice ayant été modifié et passant du 30 septembre au 31 octobre afin de le faire correspondre à celui de RBC. Les primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant des services tarifés de RBC

Assurances ont progressé de 71 millions de dollars, tandis que les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ont augmenté de 61 millions, et les frais autres que d'intérêt ont inscrit une hausse de 5 millions par rapport à l'an dernier, pour les raisons dont il est fait mention ci-dessous. Ces montants excluent les résultats de RBC Liberty Insurance sur une période supplémentaire de un mois inscrits au titre des primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant des services tarifés qui se sont établis à 50 millions de dollars, au quatrième trimestre de 2002, les indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance de 30 millions et les frais autres que d'intérêt de 18 millions.

En excluant l'incidence de 29 millions de dollars liée aux résultats de RBC Liberty Insurance présentés l'an dernier sur une période supplémentaire de un mois dont il est fait mention ci-dessus, les primes nettes acquises ont progressé en raison de l'accroissement du nombre de polices d'assurance habitation et automobile et des primes liés à BMA. Les améliorations sur les marchés des actions se sont traduites par une hausse de 41 millions de dollars du revenu de placement et des indemnités aux titulaires de polices détenant des contrats d'assurance vie universelle.

Outre la hausse de 41 millions de dollars dont il est fait mention ci-dessus, les indemnités et sinistres liés aux titulaires de polices d'assurance habitation et automobile ont augmenté en raison de l'acquisition de BMA, mais cette augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des sinistres au titre de la réassurance.

L'augmentation de 5 millions de dollars ou 5 % des frais autres que d'intérêt (en excluant les résultats de RBC Liberty Insurance présentés l'an dernier sur une période supplémentaire de un mois dont il est fait mention ci-dessus) est imputable aux charges liées à l'accroissement des volumes ainsi qu'aux charges de BMA, qui ont été compensées en partie par les réductions de coûts dans d'autres secteurs.

Le rendement des capitaux propres a diminué de 30 points de base par rapport à l'an dernier, résultat qui reflète la hausse de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à ce secteur, dont il est fait mention à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 228 millions de dollars, en hausse de 38 millions ou 20 % par rapport à la période correspondante de 2002, en raison des profits élevés tirés des activités de réassurance, des mesures de réduction des coûts dans tous les secteurs d'activités et des améliorations touchant les polices d'assurance habitation et automobile, qui ont contrebalancé l'incidence des faibles taux d'intérêt. Le bénéfice net de RBC Liberty Insurance s'est chiffré à 8 millions de dollars (5 millions de dollars US), comparativement à 23 millions (15 millions de dollars US) l'an dernier. La baisse reflète principalement les coûts engagés aux fins de l'intégration des activités de BMA ainsi que la perte de 7 millions de dollars dont il est fait mention ci-dessus, qui découle de la baisse des taux d'intérêt aux États-Unis.

Analyse supplémentaire – PCGR du Canada

Le bénéfice net a augmenté de 42 millions de dollars pour s'établir à 58 millions par rapport à l'an dernier, en raison principalement des activités de réassurance et d'assurance vie au pays, les marchés des actions ayant connu un redressement et les taux d'intérêt s'étant stabilisés au Canada. RBC Liberty Insurance a subi une perte nette de 6 millions de dollars (5 millions de dollars US), comparativement à 8 millions (5 millions de dollars US) il y a un an.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 216 millions de dollars, en hausse de 99 millions ou 85 % par rapport à la période correspondante de 2002, en raison des résultats solides liés aux activités de réassurance et de l'amélioration des activités d'assurance vie par rapport à l'an dernier, exercice au cours duquel les provisions techniques avaient été majorées par suite de la baisse des taux d'intérêt et de la faiblesse des marchés des actions. RBC Liberty Insurance a enregistré un bénéfice net de 5 millions de dollars (2 millions de dollars US), contre (18) millions [(12) millions de dollars US] l'an dernier.

Il existe des écarts dans le traitement comptable des activités d'assurance selon les PCGR des États-Unis et du Canada, comme il est mentionné à la note 5 du tableau présenté à la page 40.

RBC Investissements

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Total des revenus	34 \$	4 %	914 \$	880 \$
Frais autres que d'intérêt	(11) \$	(2) %	722 \$	733 \$
Bénéfice net	30 \$	31 %	126 \$	96 \$
Rendement des capitaux propres		680 p.b.	19,0 %	12,2 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	(400) \$	(13) %	2 600 \$	3 000 \$

Le bénéfice net a progressé de 30 millions de dollars ou 31 % par rapport à l'an dernier, malgré la baisse de 8 millions de la valeur de conversion du bénéfice libellé en dollars américains, laquelle découle de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. La progression du bénéfice net découle de la hausse du bénéfice tiré des services de courtage traditionnel aux États-Unis et au Canada, des services de courtage autogéré au Canada et des services de gestion de l'actif au Canada, ainsi que des réductions de coûts attribuables aux mesures de compression des coûts.

Le bénéfice net de RBC Dain Rauscher a augmenté de 22 millions de dollars pour s'établir à 39 millions, résultat qui reflète un rendement accru de ses services de courtage traditionnel et la baisse de 8 millions des frais de rémunération au titre de la rétention, lesquels se sont chiffrés à 16 millions.

Le total des revenus de RBC Investissements a progressé de 34 millions de dollars ou 4 %, résultat qui traduit la hausse des revenus tirés des services de courtage aux États-Unis et au Canada et de ceux liés aux activités de gestion de l'actif au Canada. Cette hausse reflète l'accroissement des volumes de négociation, les marchés des actions ayant connu un redressement, et elle s'est produite malgré une réduction de 73 millions de dollars de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains.

Les frais autres que d'intérêt ont reculé de 11 millions de dollars ou 2 %, car la baisse de 62 millions de la valeur de conversion des charges libellées en dollars américains, les réductions de coûts découlant des mesures de compression et la baisse des frais de rémunération au titre de la rétention de RBC Dain Rauscher dont il est fait mention ci-dessus ont plus que contrebalancé l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable.

Le rendement des capitaux propres a augmenté de 680 points de base par rapport à l'an dernier, résultat qui reflète la hausse du bénéfice et la réduction de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à ce secteur, comme il est mentionné à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 412 millions de dollars, en hausse de 66 millions ou 19 % par rapport à la période correspondante de 2002, car le bénéfice de RBC Dain Rauscher est passé de 3 millions à 102 millions en raison des facteurs mentionnés ci-dessus, des résultats solides des services à revenu fixe et du contrôle serré des coûts.

RBC Marchés des Capitaux

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Total des revenus	(12) \$	(2) %	632 \$	644 \$
Frais autres que d'intérêt	24 \$	6 %	431 \$	407 \$
Provision pour pertes sur créances	(102) \$	(87) %	15 \$	117 \$
Bénéfice net	35 \$	36 %	131 \$	96 \$
Rendement des capitaux propres		420 p.b.	13,5 %	9,3 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	(150) \$	(4) %	3 700 \$	3 850 \$

Le bénéfice net a progressé de 35 millions de dollars ou 36 % comparativement à l'an dernier, malgré la baisse de 14 millions du bénéfice découlant de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain et des pertes de 39 millions (26 millions après impôts) sur des placements privés dont il est fait mention à la page 5.

La croissance du bénéfice est attribuable au recul important de la provision pour pertes sur créances, qui reflète l'amélioration de la qualité de notre portefeuille de prêts aux entreprises.

Le total des revenus a diminué de 12 millions de dollars ou 2 %, car la baisse de 53 millions de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains et la réduction de valeur des placements privés dont il est fait mention ci-dessus ont plus que contrebalancé les résultats améliorés des services de banque d'investissement.

Les frais autres que d'intérêt ont progressé de 24 millions de dollars ou 6 % par rapport à l'an dernier, résultat qui reflète en grande partie l'augmentation des frais au titre de la rémunération variable liée à la hausse du bénéfice net, qui a largement compensé la baisse de 30 millions de la valeur de conversion des charges libellées en dollars américains.

Les activités de Dain Rauscher Wessels ont été intégrées à celles de RBC Marchés des Capitaux au premier trimestre de 2002. Les frais de rémunération au titre de la rétention liés à cette acquisition se sont établis à 5 millions de dollars ce trimestre, en baisse par rapport à 12 millions l'an dernier.

Le rendement des capitaux propres a augmenté de 420 points de base par rapport à l'an dernier, résultat qui reflète la hausse du bénéfice et la baisse de 150 millions de dollars de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires affectés à ce secteur, pour les raisons décrites à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 491 millions de dollars, en hausse de 52 millions ou 12 % par rapport à la période correspondante de 2002. L'importante réduction de la provision pour pertes sur créances a plus que contrebalancé la baisse des revenus découlant de la faiblesse marquée des marchés financiers au premier semestre de l'exercice, la diminution du revenu net d'intérêt imputable à la réduction intentionnelle de 8,4 milliards de dollars de nos prêts aux entreprises par rapport à l'an dernier, et la hausse des frais autres que d'intérêt découlant principalement de l'accroissement des frais au titre de la rémunération variable au deuxième semestre de l'exercice.

RBC Services Internationaux

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Total des revenus	13 \$	6 %	216 \$	203 \$
Frais autres que d'intérêt	22 \$	16 %	159 \$	137 \$
Provision pour pertes sur créances	(3) \$	n.s.	-	3 \$
Bénéfice net	-	-	44 \$	44 \$
Rendement des capitaux propres		(260) p.b.	27,0 %	29,6 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	50 \$	8 %	650 \$	600 \$

n.s. non significatif

Le bénéfice net ce trimestre est demeuré inchangé par rapport au quatrième trimestre de 2002, car la hausse des revenus, la baisse de la provision pour pertes sur créances et la réduction des impôts ont été contrebalancées par l'augmentation des frais autres que d'intérêt, laquelle découle en grande partie de la hausse du coût des prestations de retraite et des prestations de départ.

Le rendement des capitaux propres a diminué de 260 points de base par rapport à l'an dernier, en raison principalement de la hausse des capitaux affectés à ce secteur, dont il est fait mention à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 178 millions de dollars, en hausse de 3 % par rapport à l'an dernier, car l'augmentation des revenus, la baisse de la provision pour pertes sur créances et la réduction des impôts sur le bénéfice ont contrebalancé l'augmentation des frais autres que d'intérêt. La baisse des volumes de transactions sur les marchés financiers et des valeurs des titres survenue plus tôt cette année, ainsi que les faibles taux d'intérêt en 2003, ont limité la croissance des revenus à 4 %.

Autres

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Total des revenus	(7) \$	(9) %	74 \$	81 \$
Frais autres que d'intérêt	(28) \$	(67) %	14 \$	42 \$
Bénéfice net	20 \$	47 %	63 \$	43 \$
Rendement des capitaux propres		(360) p.b.	10,4 %	14,0 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	1 150 \$	100 %	2 300 \$	1 150 \$

Le bénéfice net a connu une hausse de 20 millions de dollars par rapport à la période correspondante de 2002. Cette hausse découle en grande partie de la réduction des charges résiduelles du secteur Autres (à savoir les charges non attribuées aux cinq secteurs d'exploitation). Les revenus ont reculé de 7 millions de dollars, car l'augmentation de la valeur de certains dérivés, et les gains liés aux opérations de couverture des flux de trésorerie comptabilisés aux termes du FAS 133 conformément aux PCGR des États-Unis, ont été plus que contrebalancés par les baisses résultant des améliorations apportées aux méthodes utilisées pour attribuer le revenu net d'intérêt à nos secteurs d'exploitation.

La baisse du rendement des capitaux propres reflète l'augmentation importante des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par rapport à l'an dernier. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires en sus des montants requis pour soutenir les risques liés aux activités de nos cinq secteurs d'exploitation sont attribués au secteur Autres, tel qu'il est mentionné à la page 6.

Le bénéfice net de l'exercice s'est établi à 173 millions de dollars, en baisse de 31 millions ou 15 % par rapport à la période correspondante de 2002, en raison principalement des améliorations apportées aux méthodes utilisées pour attribuer le revenu net d'intérêt mentionnées ci-dessus.

Analyse supplémentaire – PCGR du Canada

Le bénéfice net s'est chiffré à 15 millions de dollars ce trimestre, en baisse de 8 millions comparativement à l'an dernier. L'écart entre la variation du résultat selon les PCGR des deux pays est lié principalement à l'incidence du FAS 133 dont il est fait mention ci-dessus, qui a entraîné une augmentation du bénéfice selon les PCGR des États-Unis de 40 millions de dollars en 2003, et de 24 millions en 2002.

PRIORITÉ FINANCIÈRE : CROISSANCE ET DIVERSIFICATION DES REVENUS

Revenus

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	T4/03 par rapport au T4/02		Pour le trimestre terminé le	
	Augmentation (diminution)		31 octobre 2003	31 octobre 2002
Revenu net d'intérêt	(127) \$	(7) %	1 616 \$	1 743 \$
Revenus autres que d'intérêt	110 \$	4 %	2 633 \$	2 523 \$
Total des revenus	(17) \$	-	4 249 \$	4 266 \$

Le total des revenus a reculé de 17 millions de dollars comparativement à l'an dernier. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain s'est traduite par une baisse de 200 millions de dollars de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains, laquelle a plus que contrebalancé les avantages découlant de l'accroissement des volumes de prêts à la consommation et de l'augmentation des revenus tirés des activités sur les marchés financiers dont il est fait mention dans l'analyse des revenus autres que d'intérêt.

Le total des revenus de l'exercice a diminué de 113 millions de dollars ou 1 % comparativement à 2002, car la diminution de 495 millions de la valeur de conversion des revenus libellés en dollars américains, la faiblesse des marchés financiers au premier semestre de 2003 et l'incidence du rétrécissement des marges nettes d'intérêt ont plus que contrebalancé la hausse des revenus tirés des activités de négociation.

Revenu net d'intérêt

Le revenu net d'intérêt a diminué de 127 millions de dollars ou 7 % comparativement à l'an dernier. Ce résultat est imputable principalement à une baisse de 45 millions de dollars de la valeur de conversion du revenu net d'intérêt libellé en dollars américains, ainsi qu'à la compression des écarts liés aux dépôts dans le secteur des services bancaires au Canada.

La marge nette d'intérêt (revenu net d'intérêt exprimé en pourcentage de l'actif moyen) a régressé, passant de 1,81 % l'an dernier à 1,58 %, en raison de la croissance importante des actifs générant de faibles taux d'intérêt, tels que les valeurs mobilières, et du rétrécissement de la marge nette d'intérêt liée aux services bancaires au Canada dont il est fait mention ci-dessus.

Le revenu net d'intérêt de l'exercice a reculé de 280 millions de dollars ou 4 % comparativement à la période correspondante de 2002, et la marge nette d'intérêt de l'exercice s'est élevée à 1,65 %, en baisse par rapport à 1,86 % en 2002, en grande partie pour les raisons mentionnées ci-dessus. L'appréciation du dollar canadien a donné lieu à une baisse de 120 millions de dollars du revenu net d'intérêt.

Revenus autres que d'intérêt

Les revenus autres que d'intérêt ont augmenté de 110 millions de dollars ou 4 % par rapport au quatrième trimestre de 2002. Ce résultat est en grande partie attribuable à des pertes de 113 millions de dollars à la vente de titres destinés à la vente subies l'an dernier, mais non ce trimestre. C'est d'ailleurs principalement pour cette raison que le gain à la vente de titres a augmenté de 126 millions de dollars. Les commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils ont progressé de 44 millions de dollars ou 28 %, car les activités de banque d'investissement ont augmenté ce trimestre. Les commissions de gestion de placements et de services de garde ont inscrit une hausse de 28 millions de dollars ou 10 %, qui reflète en grande partie la hausse des commissions découlant de l'appréciation des actions sur le marché. Les primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant des services tarifés ont progressé de 21 millions de dollars ou 4 %. Les revenus tirés de la titrisation ont augmenté de 16 millions de dollars ou 36 %, en raison surtout de la titrisation de prêts hypothécaires résidentiels et de créances sur cartes de crédit ce trimestre, tel qu'il est mentionné à la page 16; les commissions de courtage en valeurs mobilières ont augmenté de 16 millions de dollars ou 6 %, qui reflète la hausse des volumes de transactions effectuées par les clients découlant du redressement des marchés des actions; les revenus sur cartes ont progressé de 11 millions de dollars ou 15 % en raison de l'augmentation des volumes de transactions de détail; les revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation, ont augmenté de 7 millions de dollars ou 10 % et les revenus tirés de fonds communs de placement ont connu une hausse de 5 millions de dollars ou 3 %. Les frais bancaires sur les dépôts et les paiements ont reculé de 7 millions de dollars ou 3 %; les commissions de crédit ont diminué de 9 millions de dollars ou 17 %; les revenus tirés des activités de négociation ont fléchi de 45 millions de dollars ou 9 %, en raison de la baisse des revenus tirés d'un grand nombre de nos services à revenu fixe et des revenus tirés de la négociation de produits dérivés sur actions à l'échelle internationale; les autres revenus autres que d'intérêt ont diminué de 34 millions de dollars ou 19 %, en raison de la charge de 55 millions au titre de pertes sur les placements privés dont il est fait mention à la page 5. Les revenus tirés des activités hypothécaires (qui concernent des prêts hypothécaires montés aux États-Unis par RBC Centura et sa filiale, RBC Mortgage) ont reculé de 69 millions de dollars, pour les raisons mentionnées à la page 7.

L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain depuis le quatrième trimestre de 2002 a donné lieu à une baisse de 155 millions de dollars de la valeur de conversion des revenus autres que d'intérêt.

Les revenus autres que d'intérêt de l'exercice ont progressé de 2 % comparativement à la période correspondante de 2002, malgré une baisse de 375 millions de la valeur de conversion des revenus autres que d'intérêt libellés en dollars américains, laquelle découle de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.

PRIORITÉ FINANCIÈRE : CONTRÔLE DES COÛTS

Frais autres que d'intérêt

Les frais autres que d'intérêt ont reculé de 19 millions de dollars ou 1 % par rapport au quatrième trimestre de 2002, car une baisse de 140 millions découlant de l'appréciation du dollar canadien a plus que contrebalancé la

hausse des frais au titre de la rémunération variable ainsi que l'augmentation du coût des prestations de retraite et des avantages postérieurs au départ à la retraite.

Les frais autres que d'intérêt de l'exercice sont demeurés inchangés comparativement à la période correspondante de 2002. Bien que le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain ait donné lieu à une baisse des frais autres que d'intérêt de 340 millions de dollars, le coût des prestations de retraite et des avantages postérieurs au départ à la retraite ainsi que les coûts liés à l'automatisation continue de notre infrastructure technologique de services de détail et à l'expansion de notre équipe de vente de services bancaires de détail ont augmenté.

PRIORITÉ FINANCIÈRE : EXCELLENCE DE LA QUALITÉ DU CRÉDIT

Prêts à intérêts non comptabilisés

Les prêts à intérêts non comptabilisés s'élevaient à 1,7 milliard de dollars au 31 octobre 2003, en baisse de 154 millions par rapport à la fin du troisième trimestre, et de 543 millions comparativement à l'an dernier. Comme l'indique le tableau au haut de la page 31, une tranche de 132 millions de dollars de la diminution par rapport au dernier trimestre concerne le portefeuille des prêts aux entreprises et aux gouvernements. Exprimés en pourcentage du total des prêts et des acceptations, les prêts à intérêts non comptabilisés s'établissaient à 0,98 %, comparativement à 1,06 % au troisième trimestre et à 1,27 % l'an dernier.

Provision pour pertes sur créances

	Pour le trimestre terminé le		
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002
(en millions de dollars canadiens)			
PCGR des États-Unis			
Provision attribuée	144 \$	162 \$	220 \$
Provision non attribuée	(7)	5	15
Total de la provision pour pertes sur créances	137 \$	167 \$	235 \$
Gains sur dérivés de crédit ⁽¹⁾	-	-	(13)
Total de la provision pour pertes sur créances, déduction faite des gains sur dérivés de crédit	137 \$	167 \$	222 \$
PCGR du Canada			
Provisions spécifiques	140 \$	170 \$	235 \$
Provision générale			
Attribuée	7	(5)	(15)
Non attribuée	(7)	5	15
Total de la provision générale	-	-	-
Total de la provision pour pertes sur créances	140 \$	170 \$	235 \$
Gains sur dérivés de crédit	-	-	-
Total de la provision pour pertes sur créances, déduction faite des gains sur dérivés de crédit	140 \$	170 \$	235 \$
Moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente	217 239 \$	214 414 \$	217 168 \$
Provision spécifique pour pertes sur créances exprimée en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente	0,26 %	0,31 %	0,43 %
Provision spécifique pour pertes sur créances, déduction faite des gains sur dérivés de crédit, exprimée en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente	0,26 %	0,31 %	0,43 %
(1) Gains tirés de l'évaluation au marché des dérivés achetés afin de couvrir les comptes classés à titre de prêts à intérêts non comptabilisés/prêts douteux (gains comptabilisés au poste Revenus autres que d'intérêt). Le gain comptabilisé au quatrième trimestre de 2002 concerne un compte du secteur de l'énergie en Europe classé à titre de prêt à intérêts non comptabilisés au quatrième trimestre de 2002 (la liquidation de ces dérivés de crédit a eu lieu au premier trimestre de 2003).			

Comme il est indiqué ci-dessus, le total de la provision pour pertes sur créances s'est chiffré à 137 millions de dollars, en baisse par rapport au dernier trimestre et à l'an dernier. Des provisions moins élevées ont été

comptabilisées dans les portefeuilles de prêts aux particuliers, de prêts commerciaux et de prêts aux entreprises. Tel qu'il est mentionné dans la note figurant au tableau ci-dessus, nous avons comptabilisé un gain sur dérivés de crédit de 13 millions de dollars l'an dernier, ce qui a donné lieu à une augmentation des revenus autres que d'intérêt au quatrième trimestre de 2002, conformément au FAS 133. La direction est d'avis qu'il est utile d'effectuer une analyse qui porte les gains et pertes sur dérivés de crédit liés aux comptes en souffrance en déduction de la provision pour pertes sur créances, car il est ainsi possible de déterminer le plein montant de la perte liée à ces comptes; la direction tient compte d'ailleurs de cette information lorsqu'elle évalue son risque de crédit. La direction croit également que cette information pourrait être utile aux investisseurs lorsqu'ils évaluent la qualité de notre crédit et notre gestion du risque.

Au cours du trimestre, les radiations nettes (radiations, déduction faite des recouvrements) se sont établies à 211 millions de dollars ou 0,47 % de la moyenne des prêts et des acceptations, par rapport à 330 millions ou 0,74 % l'an dernier et à 227 millions ou 0,51 % au troisième trimestre de 2003.

Analyse supplémentaire – PCGR du Canada

Comme il est illustré ci-dessus, la provision spécifique pour pertes sur créances s'est établie à 140 millions de dollars, en baisse comparativement au dernier trimestre et à l'an dernier.

Les provisions spécifiques exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente se sont établies à 0,26 % ce trimestre, contre 0,31 % au troisième trimestre et 0,43 % l'an dernier.

Pour l'exercice, la provision spécifique pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente, s'élève à 721 millions de dollars ou 0,33 % (0,32 % si les gains sur dérivés de crédit de 29 millions enregistrés au premier trimestre de 2003 eu égard à un compte du secteur de l'énergie en Europe sont portés en déduction de la provision pour pertes sur créances).

PRIORITÉ FINANCIÈRE : GESTION DU BILAN ET DU CAPITAL

Actif

Le total de l'actif se chiffrait à 413 milliards de dollars au 31 octobre 2003, en hausse de 3,2 milliards par rapport au 31 juillet 2003, et de 30,6 milliards ou 8 % comparativement au 31 octobre 2002.

Par rapport au 31 juillet 2003, les liquidités ont reculé de 3,7 milliards de dollars ou 18 %. Les titres ont progressé de 8,4 milliards de dollars ou 8 %, en raison principalement d'un accroissement des titres dans le compte de négociation. Les prêts (avant la provision cumulative pour pertes sur prêts) ont reculé de 0,7 milliard de dollars. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements ont diminué de 2,3 milliards de dollars grâce à nos efforts continus visant à réduire la taille de notre portefeuille de prêts aux entreprises, et les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une hausse de 1,6 milliard (compte tenu de la titrisation de 0,8 milliard de dollars de prêts hypothécaires résidentiels ce trimestre). Les prêts aux particuliers ont progressé de 0,8 milliard de dollars, et les soldes de cartes de crédit ont diminué de 0,8 milliard (compte tenu de la titrisation de 1 milliard de dollars de créances sur cartes de crédit au cours du trimestre). Les autres actifs ont progressé de 4,7 milliards de dollars, en raison principalement de l'augmentation des garanties reçues eu égard aux activités de prêts de titres et d'emprunt, ainsi qu'à la hausse du volume de titres vendus en cours de règlement.

Comparativement au 31 octobre 2002, les liquidités ont diminué de 3,8 milliards de dollars ou 18 % et les titres ont progressé de 21,4 milliards ou 22 %, en raison de l'accroissement des titres du compte de négociation et des titres destinés à la vente. Les prêts (avant la provision cumulative pour pertes sur prêts) ont connu une hausse de 1,0 milliard de dollars. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements ont reculé de 6,9 milliards de dollars grâce à nos efforts délibérés visant à réduire la taille de notre portefeuille de prêts aux entreprises, et les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 6,0 milliards (compte tenu de la titrisation de 4,1 milliards de dollars de prêts hypothécaires résidentiels au cours de la période de douze mois terminée le 31 octobre 2003). Les prêts aux particuliers ont progressé de 2,0 milliards de dollars, et les soldes de cartes de crédit ont diminué de 0,1 milliard (compte tenu de la titrisation de 1 milliard de dollars de créances sur cartes de crédit). Les autres actifs ont progressé de 11,3 milliards de dollars, en raison principalement d'une augmentation des garanties reçues eu égard aux activités de prêts de titres et d'emprunt, de la hausse du volume de titres vendus en cours

de règlement, et d'une hausse des montants se rapportant aux dérivés découlant de la baisse des taux d'intérêt et de l'accroissement des volumes de swaps de taux.

Autres – Les autres actifs, qui s'établissent à 18,5 milliards de dollars, incluent des créances de 425 millions (322 millions de dollars US) de Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (« Rabobank »), liées à un produit dérivé faisant l'objet d'un litige avec Rabobank. Ce montant est présenté déduction faite d'un règlement d'une valeur d'environ 195 millions de dollars US plus les intérêts que nous avons reçu au quatrième trimestre, conformément aux modalités d'un règlement à l'amiable avec Enron Corporation, le comité des créanciers de Enron et Rabobank. Ce règlement a réduit le montant dû par Rabobank, mais autrement il n'a pas eu d'incidence sur le litige en cours impliquant Rabobank. La direction prévoit recouvrer l'intégralité de la somme d'argent que lui doit Rabobank et, par conséquent, aucune provision pour perte n'a été comptabilisée.

Dépôts

Le total des dépôts s'est élevé à 261 milliards de dollars, en hausse de 2,8 milliards ou 1 % par rapport au 31 juillet 2003, et de 15,5 milliards ou 6 % comparativement au 31 octobre 2002. Les dépôts portant intérêt ont progressé de 1,9 milliard de dollars ou 1 % par rapport au 31 juillet 2003, et de 14,1 milliards ou 6 % comparativement au 31 octobre 2002. Les dépôts ne portant pas intérêt ont connu une hausse de 0,9 milliard de dollars ou 3 % par rapport au 31 juillet 2003, et de 1,4 milliard ou 5 % comparativement au 31 octobre 2002.

Capital

La solidité du capital des banques canadiennes est réglementée suivant les lignes directrices établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF) fondées sur l'information financière établie conformément aux PCGR du Canada. Le BSIF a établi des ratios de capital cibles en fonction des risques pour les institutions de dépôt au Canada. Celles-ci doivent en effet atteindre des ratios de capital d'au moins 7 % et 10 % respectivement pour le capital de première catégorie et le capital total.

Au 31 octobre 2003, selon les lignes directrices du BSIF et l'information financière établie conformément aux PCGR du Canada, notre ratio du capital de première catégorie s'établissait à 9,7 %, par rapport à 9,3 % au 31 octobre 2002. Le ratio du capital total s'établissait à 12,8 %, comparativement à 12,7 % au 31 octobre 2002. Ces deux ratios ont dépassé les objectifs que nous nous sommes fixés à moyen terme (de trois à cinq ans), soit 8 % à 8,5 % pour le capital de première catégorie et 11 % à 12 % pour le capital total. L'actif ajusté en fonction des risques se chiffrait à 166,9 milliards de dollars au 31 octobre 2003, soit un résultat en baisse de 1,7 % par rapport au 31 juillet 2003, et en hausse de 0,8 % comparativement au 31 octobre 2002.

Dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, qui a débuté le 24 juin 2003 et prendra fin dans un an, nous pouvons racheter un nombre maximal de 25 millions d'actions ordinaires. Nous avons racheté 3,6 millions d'actions ordinaires ce trimestre, pour un montant de 214 millions de dollars, soit un prix moyen de 59,86 \$ l'action. Au cours de l'exercice, nous avons racheté un total de 14,5 millions d'actions ordinaires pour un montant de 852 millions de dollars; une tranche de 5,9 millions de ces actions ordinaires a été rachetée pour un montant de 350 millions de dollars, soit un prix moyen de 59,30 \$ l'action, dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui a débuté le 24 juin 2003, et 19,1 millions d'actions peuvent encore être rachetées.

GESTION DU RISQUE

Risque de liquidité

La gestion des liquidités a pour objectif de garantir que nous pouvons obtenir, en temps opportun et de façon rentable, les espèces ou les quasi-espèces nécessaires pour satisfaire à nos obligations. Deux éléments clés de notre cadre de gestion des liquidités sont les politiques visant le maintien d'un niveau minimal d'actifs liquides non engagés et les limites précisant le niveau maximal de sorties nettes de liquidités pour des périodes déterminées. Au 31 octobre 2003, nous nous conformions à ces politiques. Ces éléments et les autres éléments du cadre de gestion des liquidités, qui n'ont pas fait l'objet de modifications importantes depuis la publication de notre rapport annuel 2002, sont expliqués plus en détail aux pages 56, 57, 62 et 63 de ce rapport annuel.

Nous avons recours à des actifs liquides et à des conventions de revente pour gérer nos liquidités à court terme. Au 31 octobre 2003, les actifs liquides et les biens achetés en vertu de conventions de revente

totalisaient 178 milliards de dollars ou 43 % du total de l'actif, en hausse par rapport à 176 milliards ou 43 % au 31 juillet 2003 et à 155 milliards ou 41 % au 31 octobre 2002. Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003, la moyenne des actifs liquides et des biens achetés en vertu de conventions de revente totalisait 172 milliards de dollars ou 42 % du total de la moyenne de l'actif, par rapport à 168 milliards ou 42 % au dernier trimestre et à 153 milliards ou 40 % l'an dernier. Au 31 octobre 2003, des titres et des garanties d'une valeur comptable de 60 milliards de dollars avaient été donnés en gage ou vendus en vertu de conventions de rachat, ou constituaient des engagements afférents à des titres vendus à découvert. Il s'agit là d'un résultat en hausse par rapport à 53 milliards de dollars au 31 juillet 2003 et à 49 milliards au 31 octobre 2002.

Évaluation des risques de marché – activités de négociation

Comme il est expliqué aux pages 55 et 56 de notre rapport annuel 2002, nous établissons, pour la gestion des risques, des politiques et des plafonds en fonction desquels nous surveillons et limitons l'exposition au risque de marché découlant de nos activités de négociation. Ces politiques n'ont pas fait l'objet de modifications importantes depuis la publication de notre rapport annuel 2002. Le risque de marché associé aux activités de négociation est géré principalement au moyen d'une méthodologie fondée sur la valeur exposée au risque (VAR).

Le tableau ci-après indique la VAR par catégorie de risque important à la fin du trimestre (haut, moyenne et bas) pour nos activités de négociation combinées pour les trimestres terminés les 31 octobre 2003 et 2002; ce tableau révèle que les montants de la VAR globale du quatrième trimestre de 2003 sont légèrement inférieurs à ceux du quatrième trimestre de 2002. Le graphique ci-après illustre les revenus de négociation nets quotidiens par rapport à la VAR globale de négociation, et l'histogramme montre les revenus de négociation nets quotidiens pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003. Au cours du quatrième trimestre, nous avons connu quatre séances de négociation marquées par une perte nette.

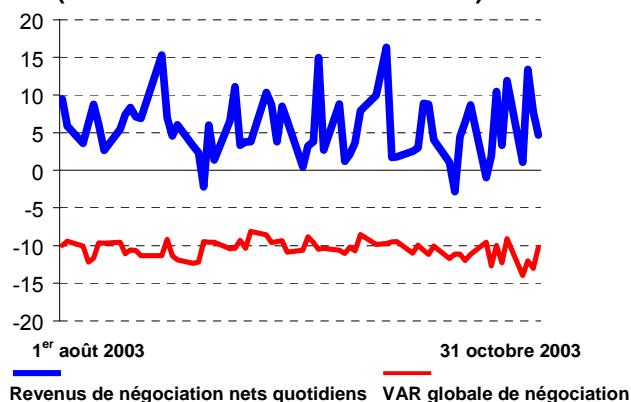
Activités de négociation⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003				Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2002			
	À la fin	Haut	Moyenne	Bas	À la fin	Haut	Moyenne	Bas
VAR globale par catégorie de risque important								
Titres de participation	4 \$	12 \$	7 \$	4 \$	7 \$	11 \$	9 \$	7 \$
Change et marchandises	2	7	3	1	2	5	2	1
Taux d'intérêt	8	11	8	6	11	14	10	9
VAR globale⁽²⁾	8 \$	18 \$	12 \$	8 \$	13 \$	18 \$	14 \$	11 \$

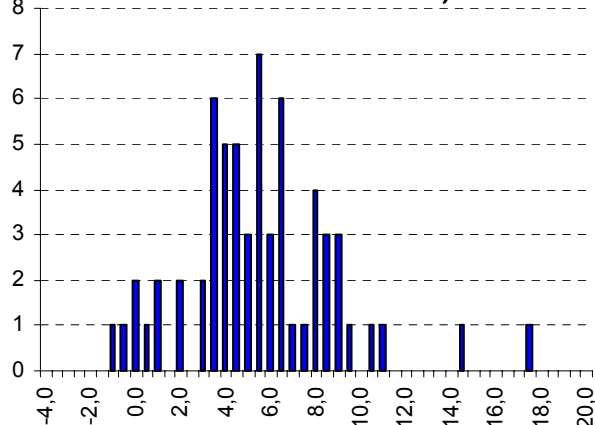
⁽¹⁾ Les montants sont présentés avant impôts et représentent la VAR quotidienne à un niveau de confiance de 99 %.

⁽²⁾ La VAR globale reflète la corrélation entre chacune des catégories de risque important et l'effet de la diversification.

Revenus de négociation nets quotidiens par rapport à la VAR globale de négociation (en millions de dollars canadiens)



Histogramme – Revenus de négociation nets quotidiens (nombre de jours, en millions de dollars canadiens)



FAITS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION

RBC Banque

RBC Banque Royale lance le Forfait retraités-voyageurs : Les clients de RBC Groupe Financier peuvent maintenant profiter de la présence accrue de RBC aux États-Unis grâce à un programme spécial s'adressant exclusivement aux Canadiens et aux Canadiennes qui passent l'hiver aux États-Unis. Le Forfait retraités-voyageurs, qui a été lancé en août, permet aux voyageurs qui effectuent de longs séjours de bénéficier de taux spéciaux en matière de services bancaires, d'assurance voyage, de prêts hypothécaires et de services de change. Il a été conçu de manière à assurer la tranquillité d'esprit des clients séjournant aux États-Unis, en leur permettant de s'occuper plus facilement de leurs opérations financières à partir d'un seul point de service, tout en profitant de l'expansion du réseau de succursales et de guichets automatiques bancaires de RBC Centura situés dans le sud-est des États-Unis, et plus particulièrement en Floride.

La technologie de l'imagerie numérique aide à simplifier les services bancaires : RBC Banque Royale a mis en place un système d'imagerie numérique qui permet de retracer pratiquement tous les chèques et dépôts portés aux comptes des clients en l'espace de quelques secondes, plutôt qu'en plusieurs jours, et qui simplifie ainsi un processus qui a longtemps été une source de frustration pour les clients et les employés. L'imagerie numérique consiste à capter l'image des chèques et dépôts portés aux comptes des clients. Ces images sont ensuite stockées dans un système d'archivage numérique et peuvent en être extraites en quelques secondes, ce qui réduit considérablement le délai de recherche de chèques comparativement au système de microfilms. La technologie de l'imagerie numérique est actuellement utilisée dans les centres administratifs et de services bancaires par téléphone de RBC Banque Royale et elle sera mise à la disposition des employés des services bancaires des succursales au Canada et des clients de Banque en direct à l'exercice 2004.

RBC Banque Royale facilite l'achat d'une maison aux travailleurs autonomes canadiens : RBC Banque Royale a présenté de nouvelles options hypothécaires qui permettent aux travailleurs autonomes qui ont de bons antécédents en matière de crédit et travaillent à leur compte depuis plus de trois ans de demander un prêt hypothécaire sans avoir à fournir une preuve du revenu d'un travail indépendant ou des états financiers. En agissant de la sorte, RBC Banque Royale devient la première grande banque à offrir directement aux travailleurs canadiens indépendants, lesquels représentent un travailleur sur six, un financement hypothécaire facile jusqu'à concurrence de 90 % du prix d'achat ou de la valeur d'une maison.

RBC Mortgage accroît sa présence aux États-Unis : RBC Mortgage Company a conclu l'acquisition de Sterling Capital Mortgage Company (« SCMC »), moyennant une contrepartie d'environ 100 millions de dollars US. Cette acquisition lui permet d'ajouter 110 succursales situées dans 16 États et 16 coentreprises de partenariat d'affaires (dont SCMC est copropriétaire avec des constructeurs immobiliers résidentiels) à sa plateforme existante, et en fait l'une des dix principales sociétés de montage de prêts hypothécaires de détail aux États-Unis. Par suite de cette acquisition, l'effectif de RBC Mortgage regroupe notamment quelque 1 600 spécialistes des ventes hypothécaires répartis dans près de 200 bureaux et 32 États, qui peuvent exercer leur profession dans les 50 États.

RBC Assurances

Expansion des activités d'assurance voyages aux États-Unis : En septembre, RBC Assurances a annoncé l'expansion de ses activités d'assurance voyages aux États-Unis, avec le lancement de produits d'assurance annulation et interruption de voyage, de services d'assistance médicale d'urgence et d'autres produits et services s'adressant aux voyageurs. Ces produits et services, qui sont distribués sous la marque RBC Travel Protection™ par l'entremise d'agents de voyage, ont été lancés initialement dans 39 États et devraient être offerts à l'échelle nationale d'ici la fin du premier trimestre de 2004, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation.

RBC Assurances introduit un concept de gestion de patrimoine innovateur aux États-Unis : En octobre, la branche de RBC Assurances aux États-Unis a lancé Clarity Duo, un concept de gestion de patrimoine innovateur qui permet aux clients américains d'optimiser leur revenu de retraite et d'établir une succession immédiate. Conçu à des fins d'épargne à long terme, Clarity Duo offre aux clients les avantages combinés d'une rente et d'une assurance vie en leur permettant de placer une partie de leurs actifs dans une rente

immédiate à prime unique qui finance une police d'assurance vie universelle à capital variable. Ce produit, qui repose sur une proposition, une illustration et une prime uniques ainsi que sur un processus de souscription rapide et commode, ne nécessite pas d'examen médical, de tests ni d'attestation d'un médecin. Pour la plupart des proposant, la décision se prend dans les 48 heures qui suivent la tenue d'un entretien.

RBC Investissements

Croissance des ventes de fonds communs de placement de RBC : Les ventes nettes de fonds communs de placement de RBC Gestion d'Actifs Inc. (« RBC Gestion d'Actifs ») ont totalisé 267 millions de dollars ce trimestre. Ces ventes incluent des ventes nettes de fonds communs de placement à long terme de 383 millions de dollars (fonds d'actions et fonds à revenu fixe), qui ont largement contrebalancé les rachats de fonds du marché monétaire. Au 31 octobre 2003, RBC Gestion d'Actifs se classait au premier rang des sociétés de fonds communs de placement au Canada pour ce qui est des biens sous gestion.

Ouverture, en Floride, du premier bureau de services de gestion privée aux États-Unis : RBC Investissements et RBC Centura ont uni leurs efforts afin d'ouvrir le premier bureau de services de gestion privée aux États-Unis, qui est situé à Boca Raton, en Floride. Ce bureau, qui se trouve dans une succursale de RBC Centura, coordonnera la prestation de produits et services de RBC Centura, de RBC Dain Rauscher et de RBC Gestion Privée Globale aux clients locaux bien nantis ainsi qu'aux retraités-voyageurs canadiens.

RBC Marchés des Capitaux

Accroissement des services de banque d'investissement : Le nombre d'opérations que RBC Marchés des Capitaux a effectuées ce trimestre sur le marché pour des sociétés a augmenté considérablement. Parmi les opérations les plus importantes, on note l'émission de 230 millions de dollars de débentures convertibles de Cameco, un premier appel public à l'épargne pour Chartwell Seniors Housing REIT, qui a permis de recueillir 210 millions de dollars et un placement d'actions de 194 millions de dollars pour ARC Energy Trust, aux termes d'une convention de prise ferme.

Intensification des activités de négociation d'actions : Les activités de négociation de RBC Marchés des Capitaux sur Nasdaq ont continué de se traduire par un accroissement de la part de marché sur douze mois, qui reflète les avantages tirés de la consolidation des activités de négociation à New York. RBC Marchés des Capitaux est maintenant l'une des quinze principales sociétés effectuant des opérations sur Nasdaq.

La synergie interentreprises donne lieu à des gains sur le marché : Une coentreprise avec RBC Dain Rauscher a suscité de nouvelles occasions de ventes auprès des plus petits gestionnaires de portefeuilles institutionnels aux États-Unis. Un groupe de ventes du marché milieu de gamme a ciblé des sociétés dont les biens sous gestion sont inférieurs à 100 millions de dollars et leur a fourni un accès préférentiel à des recherches, à des conférences et aux échéanciers des consortiums de RBC Marchés des Capitaux auxquels les gestionnaires de portefeuilles de cette taille n'ont habituellement pas accès.

Les services à revenu fixe connaissent une année remarquable : Les activités de placement de titres à revenu fixe ont constitué l'une des principales forces de RBC Marchés des Capitaux au cours de l'exercice. Le nombre total de placements effectués en 2003 reflète le niveau record d'activités effectuées et positionne RBC Marchés des Capitaux largement en tête de ses homologues canadiens.

RBC Services Internationaux

RBC Services Internationaux accroît la prestation de services à CI Mutual Funds Inc. : Les Services aux institutions et aux investisseurs de RBC Services Internationaux ont annoncé qu'ils ont été choisis par CI Mutual Funds Inc. (« CI Mutual Funds ») comme prestataire de services exclusif pour Synergy Mutual Funds, un fonds acquis récemment; cette entente se traduit par une augmentation des biens administrés de 2,2 milliards de dollars. Au total, RBC Services Internationaux fournit à CI Mutual Funds des services de garde internationaux et de comptabilité par fonds pour un portefeuille de biens administrés de plus de 37 milliards de dollars, soit la plus importante relation d'impartition de services de garde et d'administration de placements sur le marché canadien.

La division Gestion de trésorerie et commerce de RBC Services Internationaux remplace deux systèmes d'infrastructure des paiements afin de générer des réductions de coûts et d'autres avantages : La division Gestion de trésorerie et commerce de RBC Services Internationaux a remplacé deux systèmes d'infrastructure des paiements ce trimestre, ce qui a permis le transfert de paiements quotidiens de factures par Internet totalisant 12 millions de dollars d'une passerelle externe à un canal géré par la banque. Cette opération a également permis le transfert de paiements quotidiens par échange de données informatisé totalisant plusieurs millions de dollars d'une passerelle externe à un système interne. Ces changements donneront lieu à des réductions de coûts annuelles de plus de 1 million de dollars, ainsi qu'à l'amélioration de la sécurité générale, des contrôles, de la sûreté de fonctionnement et du rendement de ces importants réseaux de paiement.

Lancement de la suite de services d'analyse de placements RBC BENCHMARK^{MC} au Royaume-Uni, en Europe et au Moyen-Orient : RBC Services Internationaux a lancé sa suite de services d'analyse de placements RBC BENCHMARK^{MC} au Royaume-Uni, en Europe et au Moyen-Orient; ce lancement s'aligne sur notre engagement à long terme, qui vise à soutenir les investisseurs institutionnels situés dans ces régions. RBC BENCHMARK^{MC} permet aux gestionnaires de portefeuilles de consacrer davantage de temps, d'efforts et de capitaux à leurs activités principales. La suite de services permet également aux clients à l'échelle internationale d'améliorer leurs capacités en matière de surveillance et de gouvernance.

RENSEIGNEMENTS AUX MÉDIAS :

Beja Rodeck, Relations avec les médias
(416) 974-5506
Raymond Chouinard, Relations avec les médias,
(514) 874-6556

RENSEIGNEMENTS AUX INVESTISSEURS :

Nabanita Merchant, Première vice-présidente,
Relations avec les investisseurs, (416) 955-7803
Bruce Adams, Directeur principal, Relations avec
les investisseurs, (416) 955-7804

Les faits saillants ayant trait aux résultats trimestriels et l'information financière supplémentaire sont présentés sur le site Web : rbc.com/investisseurs.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE TRIMESTRIELLE

Les investisseurs qui le désirent pourront écouter en direct la conférence téléphonique des analystes et des investisseurs institutionnels portant sur nos résultats du quatrième trimestre, soit par Internet, soit au moyen d'un numéro de téléphone sans frais. Ils auront aussi accès à l'enregistrement archivé de cette conférence téléphonique.

La conférence téléphonique aura lieu le 25 novembre 2003 à 15 h (HNE). Les personnes intéressées pourront écouter la conférence téléphonique, sans toutefois y participer activement, d'une des deux manières suivantes :

- par Internet, en accédant au site rbc.com/investisseurs/conference.html;
- par téléphone, en composant le (416) 695-5806 ou le 1 800 273-9672 entre 14 h 50 et 14 h 55 (HNE).

Un enregistrement de la conférence téléphonique sera également disponible après 17 h 30 (HNE) le 25 novembre :

- par Internet, au site rbc.com/investisseurs/conference.html;
- par téléphone, en composant le (416) 695-5800 ou le 1 800 408-3053 et en entrant le code d'accès 1494463, jusqu'au 16 décembre 2003 à minuit.

À PROPOS DE LA BANQUE ROYALE DU CANADA

La Banque Royale du Canada (symbole du titre au téléscripteur des Bourses de Toronto et de New York : RY) utilise le préfixe RBC pour désigner ses secteurs d'exploitation et ses filiales, qui exercent leurs activités sous la marque RBC Groupe Financier. La Banque Royale du Canada est la plus importante banque au Canada en matière de capitalisation boursière et d'actifs, et elle est l'une des principales sociétés de services financiers diversifiés en Amérique du Nord. Elle offre, à l'échelle mondiale, des services bancaires aux

particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine, des services d'assurance, des services à la grande entreprise et aux marchés des capitaux et des services de traitement des opérations. La société compte 60 000 employés au service de plus de 12 millions de particuliers, d'entreprises et de clients du secteur public en Amérique du Nord et dans une trentaine de pays partout dans le monde. Pour en savoir davantage, visitez le site Web www.rbc.com.

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, comprises dans le présent communiqué, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, dans des rapports aux actionnaires et dans d'autres communications. Ces déclarations prospectives comprennent notamment des déclarations relatives à nos objectifs pour 2004 et à moyen et à long terme et des stratégies élaborées afin d'atteindre ces objectifs, de même que des déclarations relatives à nos opinions, projets, attentes, prévisions, estimations et intentions. Les mots « peuvent », « pourraient », « devraient », « soupçonner », « croire », « perspectives », « prévoir », « estimer », « s'attendre », « se proposer », « projeter » et l'emploi du conditionnel ainsi que les mots et expressions semblables visent à dénoter des déclarations prospectives.

De par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des incertitudes et des risques intrinsèques, généraux et bien précis, et il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se matérialisent pas. Nous déconseillons aux lecteurs de se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des plans, objectifs, attentes, estimations et intentions exprimés dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs importants. Ces facteurs comprennent notamment la solidité de l'économie canadienne en général et la solidité des économies locales des régions du Canada où nous exerçons nos activités; la solidité de l'économie américaine et des économies des autres pays où nous

effectuons des opérations importantes; l'incidence des modifications de la politique monétaire et fiscale, notamment les modifications des politiques relatives aux taux d'intérêt de la Banque du Canada et du Board of Governors of the Federal Reserve System des États-Unis; les décisions judiciaires; les effets de la concurrence dans les marchés où nous exerçons nos activités; l'inflation; les fluctuations des marchés financiers et des marchés des devises; la mise au point et le lancement, au moment opportun, de nouveaux produits et services dans des marchés réceptifs; l'incidence des modifications apportées aux lois et règlements qui régissent les services financiers (notamment les services bancaires, les assurances et les valeurs mobilières); les modifications apportées à la législation fiscale; les changements technologiques; notre capacité de mener à bien des acquisitions stratégiques et d'intégrer les acquisitions; les procédures judiciaires ou réglementaires; les changements dans les dépenses et les habitudes d'épargne des consommateurs; l'incidence possible, sur nos activités, de conflits internationaux et d'autres faits nouveaux, y compris ceux liés à la guerre contre le terrorisme et la mesure dans laquelle nous prévoyons les risques inhérents aux facteurs qui précèdent et réussissons à les gérer.

Nous informons nos lecteurs que la liste susmentionnée de facteurs importants n'est pas exhaustive. Les personnes, et notamment les investisseurs, qui se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions doivent bien tenir compte de ces facteurs et d'autres faits et incertitudes. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, que nous pouvons faire ou qui peut être faite pour notre compte à l'occasion.

L'information fournie dans les sites Web mentionnés dans le présent communiqué de presse ou pouvant être obtenue par l'entremise de ces sites ne fait pas partie dudit communiqué. Tous

les renvois à des sites Web contenus dans le présent communiqué de presse sont inactifs et ne sont indiqués qu'à titre informatif.

Principales informations financières (non vérifié)⁽¹⁾

	Variation par rapport au 31 octobre 2002	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le		
		31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	Variation par rapport au 31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions et les pourcentages)</i>							
Résultats							
Revenu net d'intérêt	(7) %	1 616 \$	1 658 \$	1 743 \$	(4) %	6 648 \$	6 928 \$
Revenus autres que d'intérêt	4	2 633	2 644	2 523	2	10 299	10 132
Total des revenus	-	4 249	4 302	4 266	(1)	16 947	17 060
Provision pour pertes sur créances	(42)	137	167	235	(33)	715	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	9	386	335	355	6	1 404	1 330
Frais autres que d'intérêt	(1)	2 582	2 581	2 601	-	10 236	10 244
Bénéfice net	10	804	776	732	5	3 036	2 898
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	170 p.b.	18,0 %	17,4 %	16,3 %	40 p.b.	17,0 %	16,6 %
Données au bilan							
Prêts (avant la provision cumulative pour pertes sur prêts)	1 %	172 547 \$	173 239 \$	171 523 \$			
Actif	8	412 591	409 404	382 000			
Dépôts	6	260 518	257 733	245 040			
Débitures subordonnées	(5)	6 581	6 780	6 960			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	-	17 304	17 602	17 240			
Ratios de capital (règles canadiennes) (3)							
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sur l'actif ajusté en fonction des risques	10 p.b.	10,5 %	10,4 %	10,4 %			
Ratio du capital de première catégorie	40	9,7 %	9,6 %	9,3 %			
Ratio du capital total	10	12,8 %	12,7 %	12,7 %			
Ratios de capital (règles américaines) (4)							
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sur l'actif ajusté en fonction des risques	(20) p.b.	10,3 %	10,4 %	10,5 %			
Ratio du capital de première catégorie	20	8,7 %	8,9 %	8,5 %			
Ratio du capital total	10	12,0 %	12,1 %	11,9 %			
Information sur les actions ordinaires							
Actions en circulation (en milliers)							
À la fin	(1) %	656 021	658 612	665 257	(1) %	656 021	665 257
Moyenne (de base)	(2)	656 952	660 810	668 868	(2)	662 080	672 571
Moyenne (dilué)	(2)	664 450	668 133	676 010	(1)	669 625	679 153
Bénéfice par action							
De base	14 %	1,21 \$	1,16 \$	1,06 \$	8 %	4,48 \$	4,16 \$
Dilué	13	1,19	1,14	1,05	8	4,43	4,12
Cours de l'action							
Haut (5)	13 %	65,00 \$	61,64 \$	57,55 \$	10 %	65,00 \$	58,89 \$
Bas (5)	18	57,50	56,75	48,80	18	53,26	45,05
À la clôture	17	63,48	58,90	54,41	17	63,48	54,41
Dividendes par action	15	0,46	0,43	0,40	13	1,72	1,52
Valeur comptable par action – à la fin	2	26,38	26,73	25,91	2	26,38	25,91
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	15	41,6	38,8	36,2	15	41,6	36,2
Renseignements divers							
Employés (équivalent de travail à plein temps)	1 263	60 812	60 621	59 549			
Guichets automatiques bancaires	(85)	4 401	4 465	4 486			
Unités de service							
Au Canada	(14)	1 297	1 301	1 311			
À l'étranger	(19)	788	777	807			

(1) L'information financière est tirée des états financiers consolidés préparés en vertu des PCGR des États-Unis, sauf indication contraire. Certains termes sont définis dans le glossaire présenté aux pages 103 et 104 du rapport annuel 2002.

(2) Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (calculée selon la moyenne des soldes mensuels liés aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période).

(3) Selon les lignes directrices établies par le surintendant des institutions financières Canada (BSIF) et selon l'information financière préparée en vertu des PCGR du Canada.

(4) Selon les lignes directrices établies par le Board of Governors of the Federal Reserve System des États-Unis et selon l'information financière préparée en vertu des PCGR des États-Unis.

(5) Cours intrajournaliers - haut et bas.

Bilan consolidé (non vérifié)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002
Actif			
Liquidités			
Encaisse et montants à recevoir de banques	2 887 \$	2 474 \$	2 534 \$
Dépôts productifs d'intérêts à des banques	14 633	18 773	18 759
	17 520	21 247	21 293
Valeurs mobilières			
Titres du compte de négociation (incluant des montants nantis de 13 145 \$; 5 352 \$ et 6 558 \$)	81 014	72 293	69 457
Titres destinés à la vente	35 783	36 127	25 896
	116 797	108 420	95 353
Biens achetés en vertu de conventions de revente	36 289	41 868	35 831
Prêts			
Prêts hypothécaires résidentiels	78 819	77 201	72 842
Prêts aux particuliers	34 003	33 171	31 956
Prêts sur cartes de crédit	4 816	5 625	4 914
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	54 909	57 242	61 811
	172 547	173 239	171 523
Provision cumulative pour pertes sur prêts	(2 055)	(2 156)	(2 203)
	170 492	171 083	169 320
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 943	6 391	8 051
Montants se rapportant aux produits dérivés	36 640	35 782	31 250
Locaux et matériel	1 655	1 563	1 639
Écart d'acquisition	4 633	4 778	5 040
Autres actifs incorporels	580	624	665
Montants à recouvrer au titre de la réassurance	3 321	3 390	1 946
Actif lié aux comptes distincts	224	317	68
Autres actifs	18 497	13 941	11 544
	71 493	66 786	60 203
	412 591 \$	409 404 \$	382 000 \$
Passif et capitaux propres			
Dépôts			
Au Canada			
Ne portant pas intérêt	24 388 \$	23 507 \$	23 222 \$
Portant intérêt	130 135	130 421	119 737
À l'étranger			
Ne portant pas intérêt	3 183	3 148	2 969
Portant intérêt	102 812	100 657	99 112
	260 518	257 733	245 040
Autres			
Acceptations	5 943	6 391	8 051
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	22 743	20 238	17 990
Engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat	23 735	24 589	21 109
Montants se rapportant aux produits dérivés	38 427	36 367	32 737
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	8 630	8 840	4 747
Passif lié aux comptes distincts	224	317	68
Autres passifs	26 199	28 271	25 074
	125 901	125 013	109 776
Débitures subordonnées	6 581	6 780	6 960
Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	1 474	1 454	1 469
Capitaux propres			
Capital-actions			
Actions privilégiées	813	822	1 515
Actions ordinaires (émises et en circulation : 656 021 122, 658 611 652 et 665 257 068)	6 999	7 001	6 963
Capital d'apport additionnel	88	86	76
Bénéfices non répartis	11 591	11 278	10 473
Autres éléments du résultat global cumulés	(1 374)	(763)	(272)
	18 117	18 424	18 755
	412 591 \$	409 404 \$	382 000 \$

État consolidé des résultats (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Revenu d'intérêt					
Prêts	2 478 \$	2 569 \$	2 653 \$	10 150 \$	10 463 \$
Titres du compte de négociation	482	466	515	1 908	1 945
Titres destinés à la vente	192	193	202	832	907
Biens achetés en vertu de conventions de revente	186	225	195	787	651
Dépôts à des banques	78	90	116	374	482
	3 416	3 543	3 681	14 051	14 448
Frais d'intérêt					
Dépôts	1 304	1 391	1 463	5 467	5 709
Autres passifs	403	400	377	1 560	1 405
Débitures subordonnées	93	94	98	376	406
	1 800	1 885	1 938	7 403	7 520
Revenu net d'intérêt	1 616	1 658	1 743	6 648	6 928
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant de services tarifés	548	505	527	2 045	1 910
Revenus tirés des activités de négociation	441	543	486	2 009	1 766
Commissions de gestion de placements et de services de garde	306	278	278	1 143	1 177
Commissions de courtage en valeurs mobilières	285	299	269	1 108	1 223
Frais bancaires sur les dépôts et les paiements	268	270	275	1 078	1 041
Revenus tirés des fonds communs de placement	175	168	170	673	723
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	201	197	157	671	643
Revenus sur cartes	85	82	74	303	285
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	75	75	68	279	274
Commissions de crédit	43	58	52	227	223
Revenus tirés des activités hypothécaires	(12)	63	57	180	240
Revenus tirés de la titrisation	61	29	45	165	172
Gain (perte) à la vente de titres destinés à la vente	13	(11)	(113)	19	(112)
Autres	144	88	178	399	567
	2 633	2 644	2 523	10 299	10 132
Total des revenus	4 249	4 302	4 266	16 947	17 060
Provision pour pertes sur créances	137	167	235	715	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	386	335	355	1 404	1 330
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	1 587	1 621	1 512	6 397	6 263
Frais d'occupation	184	199	201	767	788
Matériel	205	178	201	766	752
Communications	193	180	210	744	790
Honoraires	134	113	133	466	419
Impartition de services de traitement	73	69	74	292	306
Amortissement des autres actifs incorporels	16	16	20	71	72
Autres	190	205	250	733	854
	2 582	2 581	2 601	10 236	10 244
Bénéfice net avant impôts	1 144	1 219	1 075	4 592	4 421
Charge d'impôts	316	413	315	1 443	1 415
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	828	806	760	3 149	3 006
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales	24	30	28	113	108
Bénéfice net	804 \$	776 \$	732 \$	3 036 \$	2 898 \$
Dividendes sur actions privilégiées	11	12	24	68	98
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	793 \$	764 \$	708 \$	2 968 \$	2 800 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	656 952	660 810	668 868	662 080	672 571
Bénéfice par action (en dollars)	1,21 \$	1,16 \$	1,06 \$	4,48 \$	4,16 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires dilué (en milliers)	664 450	668 133	676 010	669 625	679 153
Bénéfice dilué par action (en dollars)	1,19 \$	1,14 \$	1,05 \$	4,43 \$	4,12 \$
Dividendes par action (en dollars)	0,46 \$	0,43 \$	0,40 \$	1,72 \$	1,52 \$

État consolidé de la variation des capitaux propres (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Actions privilégiées					
Solde au début	822 \$	1 472 \$	1 673 \$	1 515 \$	1 990 \$
Rachetées aux fins d'annulation	-	(634)	(149)	(634)	(464)
Gain ou perte de change relatif aux actions libellées en devises	(9)	(16)	(9)	(68)	(11)
Solde à la fin	813	822	1 515	813	1 515
Actions ordinaires					
Solde au début	7 001	7 012	7 017	6 963	6 926
Émises	36	42	22	190	190
Frais d'émission, déduction faite des impôts connexes	-	-	-	-	(1)
Achetées aux fins d'annulation	(38)	(53)	(76)	(154)	(152)
Solde à la fin	6 999	7 001	6 963	6 999	6 963
Capital d'apport additionnel					
Solde au début	86	78	45	76	33
Renonciation aux droits à la plus-value des actions, déduction faite des impôts connexes	1	7	29	5	29
Options sur actions octroyées	1	1	2	7	14
Solde à la fin	88	86	76	88	76
Bénéfices non répartis					
Solde au début	11 278	11 053	10 326	10 473	9 311
Bénéfice net	804	776	732	3 036	2 898
Dividendes sur actions privilégiées	(11)	(12)	(24)	(68)	(98)
Dividendes sur actions ordinaires	(301)	(284)	(266)	(1 137)	(1 022)
Prime versée sur les actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(176)	(243)	(294)	(698)	(612)
Frais d'émission, déduction faite des impôts connexes	(3)	(12)	(1)	(15)	(4)
Solde à la fin	11 591	11 278	10 473	11 591	10 473
Autres éléments du résultat global cumulés, déduction faite des impôts connexes					
Gains et pertes non réalisés sur les titres destinés à la vente	113	74	202	113	202
Gains et pertes de change non réalisés, déduction faite des opérations de couverture	(893)	(473)	(54)	(893)	(54)
Gains et pertes sur les produits dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	(104)	(71)	(127)	(104)	(127)
Obligation additionnelle au titre de la charge de retraite	(490)	(293)	(293)	(490)	(293)
Solde à la fin	(1 374)	(763)	(272)	(1 374)	(272)
Capitaux propres à la fin	18 117 \$	18 424 \$	18 755 \$	18 117 \$	18 755 \$
Résultat global, déduction faite des impôts connexes					
Bénéfice net	804 \$	776 \$	732 \$	3 036 \$	2 898 \$
Autres éléments du résultat global					
Variation des gains et des pertes non réalisés sur les titres destinés à la vente	39	(140)	100	(89)	12
Variation des gains et des pertes de change non réalisés	(1 814)	(234)	(159)	(2 988)	(59)
Incidence de la couverture des gains et des pertes de change non réalisés	1 394	131	169	2 149	43
Variation des gains et des pertes sur les produits dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	(52)	(11)	(15)	(57)	(50)
Reclassement aux résultats de gains et de pertes liés à la couverture des flux de trésorerie	19	22	27	80	113
Obligation additionnelle au titre de la charge de retraite	(197)	-	(276)	(197)	(276)
Résultat global	193 \$	544 \$	578 \$	1 934 \$	2 681 \$

État consolidé des flux de trésorerie (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net	804 \$	776 \$	732 \$	3 036 \$	2 898 \$
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation :					
Provision pour pertes sur créances	137	167	235	715	1 065
Amortissement	96	94	97	380	388
Amortissement des autres actifs incorporels	16	16	20	71	72
Gain (perte) à la vente de locaux et de matériel	(5)	(5)	2	(18)	(35)
Gain tiré de la titrisation de prêts	(9)	(19)	(12)	(34)	(54)
Perte liée au placement dans des sociétés associées	29	-	-	29	-
Gain (perte) à la vente de titres destinés à la vente	(13)	11	113	(19)	112
Variation de l'actif et du passif d'exploitation :					
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	(210)	1 756	706	1 498	866
Variation nette des intérêts courus à recevoir et à payer	21	17	(83)	123	(166)
Impôts exigibles	415	(2)	116	672	419
Impôts reportés	(44)	54	126	120	45
Actifs se rapportant aux produits dérivés	(858)	1 345	(82)	(5 390)	(2 608)
Passifs se rapportant aux produits dérivés	2 060	(998)	(623)	5 690	3 289
Titres du compte de négociation	(8 721)	3 180	(1 687)	(11 556)	(11 044)
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	2 505	(3 151)	2 164	4 753	1 953
Autres	(5 925)	2 089	1 745	(6 749)	744
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(9 702)	5 330	3 569	(6 679)	(2 056)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Variation des dépôts productifs d'intérêts à des banques	4 140	489	(1 491)	4 126	(3 035)
Variation des prêts, déduction faite de la titrisation de prêts	(1 087)	(4 004)	(904)	(5 255)	(3 360)
Produit tiré de la titrisation de prêts	1 000	434	201	1 742	1 691
Produit tiré de la vente de titres destinés à la vente	7 716	4 737	3 507	19 575	16 741
Produit tiré de l'arrivée à échéance de titres destinés à la vente	8 924	5 417	4 473	25 438	15 717
Acquisitions de titres destinés à la vente	(15 447)	(14 694)	(9 146)	(49 734)	(33 450)
Acquisitions nettes de locaux et de matériel	(188)	(87)	(125)	(398)	(390)
Variation des biens achetés en vertu de conventions de revente	5 579	(4 781)	(893)	(458)	39
Flux de trésorerie nets provenant de (affectés à) l'acquisition de filiales	(109)	22	60	(281)	(99)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	10 528	(12 467)	(4 318)	(5 245)	(6 146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation des dépôts - Canada	595	5 772	4 159	11 564	2 402
Variation des dépôts - International	2 190	395	(5 369)	3 045	4 997
Émission de débentures subordonnées	-	-	-	-	635
Remboursement de débentures subordonnées	(100)	-	(400)	(100)	(501)
Rachat d'actions privilégiées aux fins d'annulation	-	(634)	(149)	(634)	(464)
Frais d'émission	(3)	(12)	(1)	(15)	(5)
Émission d'actions ordinaires	36	41	19	183	168
Actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(214)	(296)	(370)	(852)	(764)
Dividendes versés	(294)	(308)	(281)	(1 181)	(1 104)
Variation des engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat	(854)	2 485	1 479	2 626	245
Variation des emprunts à court terme des filiales	(1 769)	(501)	1 969	(2 359)	3 335
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(413)	6 942	1 056	12 277	8 944
Variation nette de l'encaisse et des montants à recevoir de banques	413	(195)	307	353	742
Encaisse et montants à recevoir de banques au début	2 474	2 669	2 227	2 534	1 792
Encaisse et montants à recevoir de banques à la fin	2 887 \$	2 474 \$	2 534 \$	2 887 \$	2 534 \$
Présentation d'informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie					
Intérêts versés durant la période	1 604 \$	1 870 \$	1 966 \$	7 170 \$	8 229 \$
Impôts sur les bénéfices payés durant la période	168 \$	379 \$	107 \$	1 723 \$	738 \$

Annexe : Résultats par secteur d'exploitation et par secteur géographique⁽¹⁾

a) Résultats trimestriels par secteur d'exploitation

	RBC Banque			RBC Assurances			RBC Investissements			RBC Marchés des Capitaux		
	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02
Revenu net d'intérêt	1 378	\$ 1 422	\$ 1 426	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 93	\$ 103	\$ 96	\$ 113	\$ 85	\$ 104
Revenus autres que d'intérêt	487	538	505	548	505	527	821	801	784	519	603	540
Total des revenus	1 865	1 960	1 931	548	505	527	914	904	880	632	688	644
Provision pour pertes sur créances	131	135	122	-	-	-	(2)	-	1	15	39	117
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	386	335	355	-	-	-	-	-	-
Frais autres que d'intérêt	1 148	1 163	1 161	108	117	121	722	733	733	431	420	407
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	207	248	246	(7)	(4)	-	68	58	50	55	82	24
Bénéfice net (perte nette)	379	\$ 414	\$ 402	\$ 61	\$ 57	\$ 51	\$ 126	\$ 113	\$ 96	\$ 131	\$ 147	\$ 96

	RBC Services Internationaux			Autres			Total		
	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02
Revenu net d'intérêt	41	\$ 42	\$ 33	(9)	\$ 6	\$ 84	\$ 1 616	\$ 1 658	\$ 1 743
Revenus autres que d'intérêt	175	176	170	83	21	(3)	2 633	2 644	2 523
Total des revenus	216	218	203	74	27	81	4 249	4 302	4 266
Provision pour pertes sur créances	-	-	3	(7)	(7)	(8)	137	167	235
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	-	-	-	386	335	355
Frais autres que d'intérêt	159	149	137	14	(1)	42	2 582	2 581	2 601
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	13	20	19	4	39	4	340	443	343
Bénéfice net (perte nette)	44	\$ 49	\$ 44	\$ 63	\$ (4)	\$ 43	\$ 804	\$ 776	\$ 732

b) Résultats trimestriels par secteur géographique

	31 octobre 2003				31 juillet 2003				31 octobre 2002			
	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays		Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays		Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	
Revenu net d'intérêt	1 251	\$ 277	\$ 88	\$ 1 616	1 304	\$ 294	\$ 60	\$ 1 658	1 391	\$ 299	\$ 53	\$ 1 743
Revenus autres que d'intérêt	1 348	844	441	2 633	1 336	861	447	2 644	1 043	978	502	2 523
Total des revenus	2 599	1 121	529	4 249	2 640	1 155	507	4 302	2 434	1 277	555	4 266
Provision pour pertes sur créances	107	25	5	137	130	27	10	167	84	105	46	235
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	143	109	134	386	118	113	104	335	68	130	157	355
Frais autres que d'intérêt	1 458	858	266	2 582	1 496	868	217	2 581	1 429	958	214	2 601
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	305	38	(3)	340	379	50	14	443	311	18	14	343
Bénéfice net	586	\$ 91	\$ 127	\$ 804	\$ 517	\$ 97	\$ 162	\$ 776	\$ 542	\$ 66	\$ 124	\$ 732

(1) Aux fins de l'information de gestion, nos activités sont réparties entre différents secteurs d'exploitation principaux : RBC Banque, RBC Assurances, RBC Investissements, RBC Marchés des Capitaux et RBC Services Internationaux. Le secteur Autres comprend principalement la trésorerie générale, les groupes fonctionnels, les groupes technologie et systèmes et les activités liées à l'immobilier. Le processus d'information de gestion comprend la mesure du rendement de ces secteurs d'exploitation fondée sur notre structure de gestion, et peut ne pas être comparable à des renseignements semblables présentés par d'autres sociétés de services financiers. Nous utilisons un modèle d'information de gestion qui comprend des méthodologies pour l'établissement des prix de cession interne des fonds, l'attribution du capital économique et les transferts de coûts afin de mesurer les résultats des secteurs d'exploitation. Les revenus et les charges d'exploitation directement liés à un secteur d'exploitation sont inclus dans les résultats de ce secteur. L'établissement des prix de cession interne des fonds, des biens et des services entre les secteurs d'exploitation suit généralement les taux du marché. Les coûts et les frais indirects ainsi que le capital sont répartis entre les secteurs d'exploitation selon des méthodes de répartition basées sur le risque, ces méthodes étant assujetties à un examen continu. Aux fins de la présentation des résultats par secteur géographique, nos activités sont regroupées dans les colonnes Canada, États-Unis et Autres pays. Les opérations sont comptabilisées selon l'emplacement du client et la devise locale de référence et sont assujetties aux variations du taux de change en raison de la fluctuation du dollar canadien.

(2) Pour les trimestres terminés le 31 octobre 2003, le 31 juillet 2003 et le 31 octobre 2002, les résultats du secteur États-Unis comprennent un bénéfice net de 35 millions de dollars, de 76 millions et de 80 millions, respectivement, tiré de nos acquisitions aux États-Unis (notamment RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty).

c) Résultats de l'exercice par secteur d'exploitation

	RBC Banque		RBC Assurances		RBC Investissements		RBC Marchés des Capitaux	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Revenu net d'intérêt	5 546 \$	5 557 \$	- \$	- \$	419 \$	371 \$	410 \$	532 \$
Revenus autres que d'intérêt	2 106	2 090	2 045	1 910	3 111	3 276	2 215	2 142
Total des revenus	7 652	7 647	2 045	1 910	3 530	3 647	2 625	2 674
Provision pour pertes sur créances	554	626	-	-	(2)	(1)	189	465
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	1 404	1 330	-	-	-	-
Frais autres que d'intérêt	4 642	4 520	424	399	2 911	3 144	1 671	1 627
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	902	955	(11)	(9)	209	158	274	143
Bénéfice net	1 554 \$	1 546 \$	228 \$	190 \$	412 \$	346 \$	491 \$	439 \$

	RBC Services Internationaux		Autres		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Revenu net d'intérêt	164 \$	136 \$	109 \$	332 \$	6 648 \$	6 928 \$
Revenus autres que d'intérêt	680	672	142	42	10 299	10 132
Total des revenus	844	808	251	374	16 947	17 060
Provision pour pertes sur créances	2	10	(28)	(35)	715	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	-	1 404	1 330
Frais autres que d'intérêt	595	548	(7)	6	10 236	10 244
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	69	77	113	199	1 556	1 523
Bénéfice net	178 \$	173 \$	173 \$	204 \$	3 036 \$	2 898 \$

d) Résultats de l'exercice par secteur géographique

	2003				2002			
	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêt	5 190 \$	1 187 \$	271 \$	6 648 \$	5 466 \$	1 106 \$	356 \$	6 928 \$
Revenus autres que d'intérêt	5 108	3 428	1 763	10 299	4 746	3 696	1 690	10 132
Total des revenus	10 298	4 615	2 034	16 947	10 212	4 802	2 046	17 060
Provision pour pertes sur créances	521	106	88	715	529	440	96	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	552	414	438	1 404	368	431	531	1 330
Frais autres que d'intérêt	5 824	3 504	908	10 236	5 747	3 670	827	10 244
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	1 309	209	38	1 556	1 418	51	54	1 523
Bénéfice net	2 092 \$	382 \$	562 \$	3 036 \$	2 150 \$	210 \$	538 \$	2 898 \$

(1) Aux fins de l'information de gestion, nos activités sont réparties entre différents secteurs d'exploitation principaux : RBC Banque, RBC Assurances, RBC Investissements, RBC Marchés des Capitaux et RBC Services Internationaux. Le secteur Autres comprend principalement la trésorerie générale, les groupes fonctionnels, les groupes technologie et systèmes et les activités liées à l'immobilier. Le processus d'information de gestion comprend la mesure du rendement de ces secteurs d'exploitation fondée sur notre structure de gestion, et peut ne pas être comparable à des renseignements semblables présentés par d'autres sociétés de services financiers. Nous utilisons un modèle d'information de gestion qui comprend des méthodologies pour l'établissement des prix de cession interne des fonds, l'attribution du capital économique et les transferts de coûts afin de mesurer les résultats des secteurs d'exploitation. Les revenus et les charges d'exploitation directement liés à un secteur d'exploitation sont inclus dans les résultats de ce secteur.

L'établissement des prix de cession interne des fonds, des biens et des services entre les secteurs d'exploitation suit généralement les taux du marché. Les coûts et les frais indirects ainsi que le capital sont répartis entre les secteurs d'exploitation selon des méthodes de répartition basées sur le risque, ces méthodes étant assujetties à un examen continu. Aux fins de la présentation des résultats par secteur géographique, nos activités sont regroupées dans les colonnes Canada, États-Unis et Autres pays. Les opérations sont comptabilisées selon l'emplacement du client et la devise locale de référence et sont assujetties aux variations du taux de change en raison de la fluctuation du dollar canadien.

(2) Pour les exercices terminés le 31 octobre 2003 et le 31 octobre 2002, les résultats du secteur États-Unis comprennent un bénéfice net de 251 millions de dollars et de 232 millions, respectivement, tiré de nos acquisitions aux États-Unis (notamment RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty).

Annexe : Information relative au crédit (non vérifié)⁽¹⁾

Prêts à intérêts non comptabilisés ⁽²⁾

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	31 octobre 2003	31 juillet 2003	30 avril 2003	31 janvier 2003	31 octobre 2002
Prêts à intérêts non comptabilisés					
Prêts hypothécaires résidentiels	131 \$	128 \$	132 \$	132 \$	131 \$
Prêts aux particuliers	235	260	273	293	306
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	1 379	1 511	1 758	1 949	1 851
Total	1 745 \$	1 899 \$	2 163 \$	2 374 \$	2 288 \$
Prêts à intérêts non comptabilisés, en pourcentage des prêts et des acceptations connexes					
Prêts hypothécaires résidentiels	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %
Prêts aux particuliers	0,69 %	0,78 %	0,84 %	0,92 %	0,96 %
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	2,27 %	2,37 %	2,70 %	2,90 %	2,65 %
Total	0,98 %	1,06 %	1,22 %	1,33 %	1,27 %

Provision cumulative pour pertes sur créances

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Provision cumulative au début	2 265 \$	2 335 \$	2 332 \$	2 314 \$	2 392 \$
Provision pour pertes sur créances	137	167	235	715	1 065
Radiations					
Prêts hypothécaires résidentiels	(4)	(3)	(3)	(10)	(12)
Prêts aux particuliers	(88)	(91)	(86)	(373)	(398)
Prêts sur cartes de crédit	(48)	(50)	(38)	(192)	(178)
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	(114)	(123)	(269)	(401)	(869)
	(254)	(267)	(396)	(976)	(1 457)
Recouvrements					
Prêts aux particuliers	17	18	17	68	70
Prêts sur cartes de crédit	10	10	9	37	38
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	16	12	40	65	90
	43	40	66	170	198
Radiations nettes	(211)	(227)	(330)	(806)	(1 259)
Acquisition de Admiralty Bancorp, Inc.	-	-	-	8	-
Acquisition de Eagle Bancshares, Inc.	-	-	-	-	18
Ajustements	(27)	(10)	77	(67)	98
Provision cumulative à la fin	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Radiations nettes (en excluant les pays en développement), en pourcentage de la moyenne des prêts et des acceptations	0,47 %	0,51 %	0,66 %	0,45 %	0,69 %
Radiations nettes, en pourcentage de la moyenne des prêts et des acceptations	0,47 %	0,51 %	0,74 %	0,45 %	0,71 %
Répartition de la provision cumulative					
Prêts hypothécaires résidentiels	37 \$	36 \$	41 \$	37 \$	41 \$
Prêts aux particuliers	437	442	465	437	465
Prêts sur cartes de crédit	151	152	152	151	152
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	1 301	1 388	1 405	1 301	1 405
Provision cumulative attribuée	1 926	2 018	2 063	1 926	2 063
Provision cumulative non attribuée	238	247	251	238	251
Total	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Composantes de la provision cumulative					
Provisions spécifiques attribuées	757 \$	849 \$	894 \$	757 \$	894 \$
Provision attribuée à l'égard des risques-pays	-	-	-	-	-
Provision générale attribuée	1 169	1 169	1 169	1 169	1 169
Total de la provision cumulative attribuée	1 926	2 018	2 063	1 926	2 063
Provision cumulative non attribuée	238	247	251	238	251
Total	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Répartition					
Provision cumulative pour pertes sur prêts	2 055 \$	2 156 \$	2 203 \$	2 055 \$	2 203 \$
Provision cumulative pour éléments hors bilan et autres	109	109	109	109	109
Provision cumulative pour titres exonérés d'impôt	-	-	2	-	2
Total	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Provision cumulative pour pertes sur prêts, en pourcentage des prêts et des acceptations	1,2 %	1,2 %	1,2 %	1,2 %	1,2 %
Provision cumulative pour pertes sur prêts, en pourcentage des prêts, des acceptations et des conventions de revente	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %
Provision cumulative pour pertes sur prêts, en pourcentage des prêts à intérêts non comptabilisés (ratio de couverture), en excluant les pays en développement	118 %	114 %	96 %	118 %	96 %

(1) Les mesures financières sont tirées des états financiers consolidés dressés conformément aux PCGR des États-Unis, sauf indication contraire. Certaines définitions sont présentées dans le glossaire figurant aux pages 103 et 104 du rapport annuel 2002.

(2) Les prêts à intérêts non comptabilisés sont présentés à leurs montants bruts.

Principales informations financières (non vérifié)⁽¹⁾

	Variation par rapport au 31 octobre 2002	Pour le trimestre terminé le			Variation par rapport au 31 octobre 2002	Pour l'exercice terminé le	
		31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002		31 octobre 2003	31 octobre 2002
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions et les pourcentages)</i>							
Résultats							
Revenu net d'intérêt	(6) %	1 633 \$	1 653 \$	1 740 \$	(4) %	6 642 \$	6 935 \$
Revenus autres que d'intérêt	8	2 727	2 795	2 528	4	10 776	10 320
Total des revenus	2	4 360	4 448	4 268	1	17 418	17 255
Provision pour pertes sur créances	(40)	140	170	235	(32)	721	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	22	513	424	420	10	1 696	1 535
Frais autres que d'intérêt	-	2 624	2 615	2 634	-	10 409	10 420
Bénéfice net	12	746	783	666	9	3 005	2 762
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (2)	170 p.b.	16,5 %	17,5 %	14,8 %	90 p.b.	16,7 %	15,8 %
Données au bilan							
Prêts (avant la provision cumulative pour pertes sur prêts)	1 %	170 394 \$	171 026 \$	169 258 \$			
Actif	7	403 033	403 979	376 956			
Dépôts	6	259 145	256 451	243 486			
Débitures subordonnées	(6)	6 243	6 440	6 614			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	2	17 543	17 705	17 238			
Ratios de capital (3)							
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sur l'actif ajusté en fonction des risques	10 p.b.	10,5 %	10,4 %	10,4 %			
Ratio du capital de première catégorie	40	9,7 %	9,6 %	9,3 %			
Ratio du capital total	10	12,8 %	12,7 %	12,7 %			
Information sur les actions ordinaires							
Actions en circulation (en milliers)							
À la fin	(1) %	656 021	658 612	665 257	(1) %	656 021	665 257
Moyenne (de base)	(2)	656 952	660 810	668 868	(2)	662 080	672 571
Moyenne (dilué)	(2)	663 841	667 543	674 840	(1)	669 016	678 120
Bénéfice par action							
De base	17 %	1,12 \$	1,17 \$	0,96 \$	12 %	4,44 \$	3,96 \$
Dilué	17	1,11	1,16	0,95	12	4,39	3,93
Cours de l'action							
Haut (4)	13 %	65,00 \$	61,64 \$	57,55 \$	10 %	65,00 \$	58,89 \$
Bas (4)	18	57,50	56,75	48,80	18	53,26	45,05
À la clôture	17	63,48	58,90	54,41	17	63,48	54,41
Dividendes par action							
De base	15	0,46	0,43	0,40	13	1,72	1,52
Valeur comptable par action – à la fin	3	26,74	26,88	25,91	3	26,74	25,91
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	15	41,6	38,8	36,2	15	41,6	36,2
Renseignements divers							
Employés (équivalent de travail à plein temps)	1 263	60 812	60 621	59 549			
Guichets automatiques bancaires	(85)	4 401	4 465	4 486			
Unités de service							
Au Canada	(14)	1 297	1 301	1 311			
À l'étranger	(19)	788	777	807			

(1) L'information financière est tirée des états financiers consolidés préparés en vertu des PCGR du Canada, sauf indication contraire. Certains termes sont définis dans le glossaire présenté aux pages 103 et 104 du rapport annuel 2002.

(2) Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage de la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (calculée selon la moyenne des soldes mensuels liés aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période).

(3) Selon les lignes directrices établies par le surintendant des institutions financières Canada (BSIF) et selon l'information financière préparée en vertu des PCGR du Canada.

(4) Cours intrajournaliers - haut et bas.

Bilan consolidé (non vérifié)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002
Actif			
Liquidités			
Encaisse et montants à recevoir de banques	2 887 \$	2 474 \$	2 534 \$
Dépôts productifs d'intérêts à des banques	14 667	18 808	18 789
	17 554	21 282	21 323
Valeurs mobilières			
Titres du compte de négociation (incluant des montants nantis de 13 145 \$; 5 352 \$ et 6 558 \$)	81 827	71 915	68 328
Titres du compte de placement	35 238	35 499	25 078
Titres de substitut de prêt	325	336	394
	117 390	107 750	93 800
Biens achetés en vertu de conventions de revente	36 289	41 868	35 831
Prêts			
Prêts hypothécaires résidentiels	78 817	77 199	72 840
Prêts aux particuliers	34 003	33 171	31 956
Prêts sur cartes de crédit	4 816	5 625	4 914
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	54 813	57 187	61 751
	172 449	173 182	171 461
Provision cumulative pour pertes sur prêts	(2 055)	(2 156)	(2 203)
	170 394	171 026	169 258
Autres			
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 943	6 391	8 051
Montants se rapportant aux produits dérivés	35 612	34 740	30 258
Locaux et matériel	1 670	1 576	1 653
Écart d'acquisition	4 587	4 735	5 004
Autres actifs incorporels	580	624	665
Autres actifs	13 014	13 987	11 113
	61 406	62 053	56 744
	403 033 \$	403 979 \$	376 956 \$
Passif et capitaux propres			
Dépôts			
Particuliers	106 709 \$	106 776 \$	101 892 \$
Entreprises et gouvernements	129 860	123 032	119 591
Banques	22 576	26 643	22 003
	259 145	256 451	243 486
Autres			
Acceptations	5 943	6 391	8 051
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	22 855	21 792	19 110
Engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat	23 735	24 589	21 109
Montants se rapportant aux produits dérivés	37 775	35 721	32 137
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	5 256	5 442	2 825
Autres passifs	21 318	26 252	23 372
	116 882	120 187	106 604
Débiteures subordonnées	6 243	6 440	6 614
Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	2 388	2 355	1 469
Capitaux propres			
Capital-actions			
Actions privilégiées	832	841	1 545
Actions ordinaires (émises et en circulation : 656 021 122, 658 611 652 et 665 257 068)	7 018	7 019	6 979
Capital d'apport additionnel	85	84	78
Bénéfices non répartis	10 440	10 602	10 181
	18 375	18 546	18 783
	403 033 \$	403 979 \$	376 956 \$

État consolidé des résultats (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Revenu d'intérêt					
Prêts	2 478 \$	2 569 \$	2 653 \$	10 150 \$	10 463 \$
Valeurs mobilières	674	659	717	2 740	2 852
Biens achetés en vertu de conventions de revente	186	225	195	787	651
Dépôts à des banques	78	91	117	376	483
	3 416	3 544	3 682	14 053	14 449
Frais d'intérêt					
Dépôts	1 290	1 390	1 463	5 452	5 709
Autres passifs	400	407	381	1 583	1 399
Débitures subordonnées	93	94	98	376	406
	1 783	1 891	1 942	7 411	7 514
Revenu net d'intérêt	1 633	1 653	1 740	6 642	6 935
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant de services tarifés	676	595	549	2 356	2 043
Revenus tirés des activités de négociation	441	543	486	2 009	1 766
Commissions de gestion de placements et de services de garde	306	278	278	1 143	1 177
Commissions de courtage en valeurs mobilières	285	299	269	1 108	1 223
Frais bancaires sur les dépôts et les paiements	268	270	275	1 078	1 041
Revenus tirés des fonds communs de placement	175	168	170	673	723
Commissions de prise ferme et autres honoraires tirés de services-conseils	204	194	157	671	643
Revenus sur cartes	144	137	129	518	496
Revenus de change, autres que ceux tirés des activités de négociation	75	75	68	279	276
Commissions de crédit	43	58	52	227	223
Revenus tirés des activités hypothécaires	(12)	63	60	198	222
Revenus tirés de la titrisation	60	30	45	165	174
Gain (perte) à la vente de titres du compte de placement	11	(13)	(113)	31	(111)
Autres	51	98	103	320	424
	2 727	2 795	2 528	10 776	10 320
Total des revenus	4 360	4 448	4 268	17 418	17 255
Provision pour pertes sur créances	140	170	235	721	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	513	424	420	1 696	1 535
Frais autres que d'intérêt					
Ressources humaines	1 603	1 630	1 514	6 448	6 315
Frais d'occupation	186	201	203	775	796
Matériel	220	195	218	834	820
Communications	197	184	213	757	801
Honoraires	134	113	133	466	419
Impartition de services de traitement	73	69	74	292	306
Amortissement des autres actifs incorporels	16	16	20	71	72
Autres	195	207	259	766	891
	2 624	2 615	2 634	10 409	10 420
Bénéfice net avant impôts	1 083	1 239	979	4 592	4 235
Charge d'impôts	300	425	285	1 460	1 365
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	783	814	694	3 132	2 870
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales	37	31	28	127	108
Bénéfice net	746 \$	783 \$	666 \$	3 005 \$	2 762 \$
Dividendes sur actions privilégiées	11	12	24	68	98
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	735 \$	771 \$	642 \$	2 937 \$	2 664 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers)	656 952	660 810	668 868	662 080	672 571
Bénéfice par action (en dollars)	1,12 \$	1,17 \$	0,96 \$	4,44 \$	3,96 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires dilué (en milliers)	663 841	667 543	674 840	669 016	678 120
Bénéfice dilué par action (en dollars)	1,11 \$	1,16 \$	0,95 \$	4,39 \$	3,93 \$
Dividendes par action (en dollars)	0,46 \$	0,43 \$	0,40 \$	1,72 \$	1,52 \$

État consolidé de la variation des capitaux propres (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Actions privilégiées					
Solde au début	841 \$	1 502 \$	1 704 \$	1 545 \$	2 024 \$
Rachetées aux fins d'annulation	-	(645)	(150)	(645)	(468)
Gain ou perte de change relatif aux actions libellées en devises	(9)	(16)	(9)	(68)	(11)
Solde à la fin	832	841	1 545	832	1 545
Actions ordinaires					
Solde au début	7 019	7 030	7 033	6 979	6 940
Émises	37	42	22	193	191
Achetées aux fins d'annulation	(38)	(53)	(76)	(154)	(152)
Solde à la fin	7 018	7 019	6 979	7 018	6 979
Capital d'apport additionnel					
Solde au début	84	80	45	78	33
Renonciation aux droits à la plus-value des actions, déduction faite des impôts connexes	-	3	31	-	31
Options sur actions octroyées	1	1	2	7	14
Solde à la fin	85	84	78	85	78
Bénéfices non répartis					
Solde au début	10 602	10 465	10 089	10 181	9 168
Bénéfice net	746	783	666	3 005	2 762
Dividendes sur actions privilégiées	(11)	(12)	(24)	(68)	(98)
Dividendes sur actions ordinaires	(301)	(284)	(266)	(1 137)	(1 022)
Prime versée sur les actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(176)	(243)	(294)	(698)	(612)
Frais d'émission, déduction faite des impôts connexes	-	(4)	-	(4)	(1)
Variation des gains et des pertes de change non réalisés	(1 814)	(234)	(159)	(2 988)	(59)
Incidence de la couverture des gains et des pertes de change non réalisés, déduction faite des impôts connexes	1 394	131	169	2 149	43
Solde à la fin	10 440	10 602	10 181	10 440	10 181
Capitaux propres à la fin	18 375 \$	18 546 \$	18 783 \$	18 375 \$	18 783 \$

État consolidé des flux de trésorerie (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net	746 \$	783 \$	666 \$	3 005 \$	2 762 \$
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation :					
Provision pour pertes sur créances	140	170	235	721	1 065
Amortissement	99	98	102	398	407
Amortissement des autres actifs incorporels	16	16	20	71	72
Gain (perte) à la vente de locaux et de matériel	(2)	(5)	2	(15)	(35)
Gain tiré de la titrisation de prêts	(9)	(19)	(12)	(34)	(54)
Perte liée au placement dans des sociétés associées	34	-	-	34	-
Gain (perte) à la vente de titres du compte de placement	(11)	13	113	(31)	111
Variation de l'actif et du passif d'exploitation :					
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	(186)	56	49	46	236
Variation nette des intérêts courus à recevoir et à payer	33	14	(32)	100	(263)
Impôts exigibles	415	(2)	116	672	419
Impôts reportés	41	132	176	275	98
Actifs se rapportant aux produits dérivés	(872)	1 344	(90)	(5 354)	(3 018)
Passifs se rapportant aux produits dérivés	2 054	(1 074)	(657)	5 638	3 491
Titres du compte de négociation	(9 912)	3 883	250	(13 498)	(10 136)
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	1 063	(462)	2 422	3 745	2 667
Autres	(3 220)	458	(23)	(3 345)	(850)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(9 571)	5 405	3 337	(7 572)	(3 028)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Variation des dépôts productifs d'intérêts à des banques	4 141	483	(1 490)	4 122	(3 046)
Variation des prêts, déduction faite de la titrisation de prêts	(1 049)	(4 006)	(893)	(5 225)	(3 087)
Produit tiré de la titrisation de prêts	1 000	434	201	1 742	1 691
Produit tiré de la vente de titres du compte de placement	7 703	4 689	3 500	19 340	16 393
Produit tiré de l'arrivée à échéance de titres du compte de placement	8 924	5 417	4 473	25 428	15 717
Acquisitions de titres du compte de placement	(15 519)	(14 781)	(8 951)	(49 750)	(33 093)
Variation des titres de substitut de prêt	11	46	7	69	44
Acquisitions nettes de locaux et de matériel	(196)	(91)	(131)	(420)	(419)
Variation des biens achetés en vertu de conventions de vente	5 579	(4 781)	(893)	(458)	39
Flux de trésorerie nets provenant de (affectés à) l'acquisition de filiales	(109)	22	60	(281)	(99)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	10 485	(12 568)	(4 117)	(5 433)	(5 860)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Émission de titres de la Fiducie de capital RBC II (RBC TruCS)	-	900	-	900	-
Variation des dépôts	2 694	5 296	(1 179)	14 790	8 085
Émission de débentures subordonnées	-	-	-	-	635
Remboursement de débentures subordonnées	(100)	-	(400)	(100)	(501)
Rachat d'actions privilégiées aux fins d'annulation	-	(645)	(150)	(645)	(468)
Frais d'émission	-	(4)	-	(4)	(1)
Émission d'actions ordinaires	36	41	19	183	168
Actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(214)	(296)	(370)	(852)	(764)
Dividendes versés	(294)	(308)	(281)	(1 181)	(1 104)
Variation des engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat	(854)	2 485	1 479	2 626	245
Variation des emprunts à court terme des filiales	(1 769)	(501)	1 969	(2 359)	3 335
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(501)	6 968	1 087	13 358	9 630
Variation nette de l'encaisse et des montants à recevoir de banques	413	(195)	307	353	742
Encaisse et montants à recevoir de banques au début	2 474	2 669	2 227	2 534	1 792
Encaisse et montants à recevoir de banques à la fin	2 887 \$	2 474 \$	2 534 \$	2 887 \$	2 534 \$
Présentation d'informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie					
Intérêts versés durant la période	1 604 \$	1 870 \$	1 966 \$	7 170 \$	8 229 \$
Impôts sur les bénéfices payés durant la période	168 \$	379 \$	107 \$	1 723 \$	738 \$

Annexe : Résultats par secteur d'exploitation et par secteur géographique⁽¹⁾

a) Résultats trimestriels par secteur d'exploitation

	RBC Banque			RBC Assurances			RBC Investissements			RBC Marchés des Capitaux		
	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02
Revenu net d'intérêt	1 378 \$	1 422 \$	1 426 \$	- \$	- \$	- \$	93 \$	103 \$	96 \$	112 \$	85 \$	103 \$
Revenus autres que d'intérêt	488	540	509	676	595	549	821	801	783	516	601	516
Total des revenus	1 866	1 962	1 935	676	595	549	914	904	879	628	686	619
Provision pour pertes sur créances	131	135	122	-	-	-	(2)	-	1	18	42	117
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	513	424	420	-	-	-	-	-	-
Frais autres que d'intérêt	1 152	1 163	1 161	112	120	130	722	733	733	431	420	407
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	206	248	247	(7)	(5)	(17)	68	58	48	52	82	15
Bénéfice net	377 \$	416 \$	405 \$	58 \$	56 \$	16 \$	126 \$	113 \$	97 \$	127 \$	142 \$	80 \$

	RBC Services Internationaux			Autres			Total		
	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02	T4 03	T3 03	T4 02
Revenu net d'intérêt	42 \$	42 \$	34 \$	8 \$	1 \$	81 \$	1 633 \$	1 653 \$	1 740 \$
Revenus autres que d'intérêt	211	214	207	15	44	(36)	2 727	2 795	2 528
Total des revenus	253	256	241	23	45	45	4 360	4 448	4 268
Provision pour pertes sur créances	-	-	3	(7)	(7)	(8)	140	170	235
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	-	-	-	513	424	420
Frais autres que d'intérêt	187	180	166	20	(1)	37	2 624	2 615	2 634
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	23	27	27	(5)	46	(7)	337	456	313
Bénéfice net	43 \$	49 \$	45 \$	15 \$	7 \$	23 \$	746 \$	783 \$	666 \$

b) Résultats trimestriels par secteur géographique

	31 octobre 2003				31 juillet 2003				31 octobre 2002			
	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêt	1 269 \$	277 \$	87 \$	1 633 \$	1 299 \$	294 \$	60 \$	1 653 \$	1 388 \$	299 \$	53 \$	1 740 \$
Revenus autres que d'intérêt	1 335	951	441	2 727	1 434	919	442	2 795	1 056	987	485	2 528
Total des revenus	2 604	1 228	528	4 360	2 733	1 213	502	4 448	2 444	1 286	538	4 268
Provision pour pertes sur créances	110	25	5	140	133	27	10	170	84	105	46	235
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	165	215	133	513	148	172	104	424	104	157	159	420
Frais autres que d'intérêt	1 502	857	265	2 624	1 533	865	217	2 615	1 460	958	216	2 634
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	300	38	(1)	337	389	54	13	456	293	11	9	313
Bénéfice net	527 \$	93 \$	126 \$	746 \$	530 \$	95 \$	158 \$	783 \$	503 \$	55 \$	108 \$	666 \$

(1) Aux fins de l'information de gestion, nos activités sont réparties entre différents secteurs d'exploitation principaux : RBC Banque, RBC Assurances, RBC Investissements, RBC Marchés des Capitaux et RBC Services Internationaux. Le secteur Autres comprend principalement la trésorerie générale, les groupes fonctionnels, les groupes technologie et systèmes et les activités liées à l'immobilier. Le processus d'information de gestion comprend la mesure du rendement de ces secteurs d'exploitation fondée sur notre structure de gestion, et peut ne pas être comparable à des renseignements semblables présentés par d'autres sociétés de services financiers. Nous utilisons un modèle d'information de gestion qui comprend des méthodologies pour l'établissement des prix de cession interne des fonds, l'attribution du capital économique et les transferts de coûts afin de mesurer les résultats des secteurs d'exploitation. Les revenus et les charges d'exploitation directement liés à un secteur d'exploitation sont inclus dans les résultats de ce secteur. L'établissement des prix de cession interne des fonds, des biens et des services entre les secteurs d'exploitation suit généralement les taux du marché. Les coûts et les frais indirects ainsi que le capital sont répartis entre les secteurs d'exploitation selon des méthodes de répartition basées sur le risque, ces méthodes étant assujetties à un examen continu. Aux fins de la présentation des résultats par secteur géographique, nos activités sont regroupées dans les colonnes Canada, États-Unis et Autres pays. Les opérations sont comptabilisées selon l'emplacement du client et la devise locale de référence et sont assujetties aux variations du taux de change en raison de la fluctuation du dollar canadien.

(2) Pour les trimestres terminés le 31 octobre 2003, le 31 juillet 2003 et le 31 octobre 2002, les résultats du secteur États-Unis comprennent un bénéfice net de 35 millions de dollars, de 77 millions et de 68 millions, respectivement, tiré de nos acquisitions aux États-Unis (notamment RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty).

c) Résultats de l'exercice par secteur d'exploitation

	RBC Banque		RBC Assurances		RBC Investissements		RBC Marchés des Capitaux	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Revenu net d'intérêt	5 546 \$	5 557 \$	- \$	- \$	419 \$	371 \$	409 \$	532 \$
Revenus autres que d'intérêt	2 127	2 073	2 356	2 043	3 110	3 274	2 247	2 112
Total des revenus	7 673	7 630	2 356	2 043	3 529	3 645	2 656	2 644
Provision pour pertes sur créances	554	626	-	-	(2)	(1)	195	465
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	1 696	1 535	-	-	-	-
Frais autres que d'intérêt	4 650	4 528	460	437	2 912	3 146	1 671	1 627
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	908	945	(16)	(46)	209	157	282	135
Bénéfice net	1 561 \$	1 531 \$	216 \$	117 \$	410 \$	343 \$	508 \$	417 \$

	RBC Services Internationaux		Autres		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Revenu net d'intérêt	166 \$	137 \$	102 \$	338 \$	6 642 \$	6 935 \$
Revenus autres que d'intérêt	824	820	112	(2)	10 776	10 320
Total des revenus	990	957	214	336	17 418	17 255
Provision pour pertes sur créances	2	10	(28)	(35)	721	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	-	-	-	-	1 696	1 535
Frais autres que d'intérêt	714	668	2	14	10 409	10 420
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	97	108	107	174	1 587	1 473
Bénéfice net	177 \$	171 \$	133 \$	183 \$	3 005 \$	2 762 \$

d) Résultats de l'exercice par secteur géographique

	2003				2002			
	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total	Canada	É.-U. ⁽²⁾	Autres pays	Total
Revenu net d'intérêt	5 186 \$	1 188 \$	268 \$	6 642 \$	5 472 \$	1 106 \$	357 \$	6 935 \$
Revenus autres que d'intérêt	5 382	3 618	1 776	10 776	4 969	3 682	1 669	10 320
Total des revenus	10 568	4 806	2 044	17 418	10 441	4 788	2 026	17 255
Provision pour pertes sur créances	527	106	88	721	529	440	96	1 065
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance	679	580	437	1 696	498	502	535	1 535
Frais autres que d'intérêt	5 992	3 511	906	10 409	5 920	3 676	824	10 420
Charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	1 316	217	54	1 587	1 408	16	49	1 473
Bénéfice net	2 054 \$	392 \$	559 \$	3 005 \$	2 086 \$	154 \$	522 \$	2 762 \$

(1) Aux fins de l'information de gestion, nos activités sont réparties entre différents secteurs d'exploitation principaux : RBC Banque, RBC Assurances, RBC Investissements, RBC Marchés des Capitaux et RBC Services Internationaux. Le secteur Autres comprend principalement la trésorerie générale, les groupes fonctionnels, les groupes technologie et systèmes et les activités liées à l'immobilier. Le processus d'information de gestion comprend la mesure du rendement de ces secteurs d'exploitation fondée sur notre structure de gestion, et peut ne pas être comparable à des renseignements semblables présentés par d'autres sociétés de services financiers. Nous utilisons un modèle d'information de gestion qui comprend des méthodologies pour l'établissement des prix de cession interne des fonds, l'attribution du capital économique et les transferts de coûts afin de mesurer les résultats des secteurs d'exploitation. Les revenus et les charges d'exploitation directement liés à un secteur d'exploitation sont inclus dans les résultats de ce secteur. L'établissement des prix de cession interne des fonds, des biens et des services entre les secteurs d'exploitation suit généralement les taux du marché. Les coûts et les frais indirects ainsi que le capital sont répartis entre les secteurs d'exploitation selon des méthodes de répartition basées sur le risque, ces méthodes étant assujetties à un examen continu. Aux fins de la présentation des résultats par secteur géographique, nos activités sont regroupées dans les colonnes Canada, États-Unis et Autres pays. Les opérations sont comptabilisées selon l'emplacement du client et la devise locale de référence et sont assujetties aux variations du taux de change en raison de la fluctuation du dollar canadien.

(2) Pour les exercices terminés le 31 octobre 2003 et le 31 octobre 2002, les résultats du secteur États-Unis comprennent un bénéfice net de 261 millions de dollars et de 180 millions, respectivement, tiré de nos acquisitions aux États-Unis (notamment RBC Centura, RBC Dain Rauscher et RBC Liberty).

Annexe : Rapprochement des PCGR du Canada et des PCGR des États-Unis

L'information financière consolidée a été dressée conformément au paragraphe 308 de la *Loi sur les banques* (Canada), qui prévoit qu'à moins d'indication contraire du surintendant des institutions financières Canada, l'information financière doit être dressée selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Comme l'exige la Securities and Exchange Commission des États-Unis, les différences importantes entre les PCGR du Canada et des États-Unis sont décrites ci-après.

Bilans consolidés condensés	Au 31 octobre 2003			Au 31 juillet 2003			Au 31 octobre 2002		
	PCGR du Canada	Ajustements	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Ajustements	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Ajustements	PCGR des États-Unis
Actif									
Liquidités	17 554 \$	(34) \$	17 520 \$	21 282 \$	(35) \$	21 247 \$	21 323 \$	(30) \$	21 293 \$
Valeurs mobilières									
Titres du compte de négociation	81 827	(813)	81 014	71 915	378	72 293	68 328	1 129	69 457
Titres du compte de placement	35 238	(35 238)	-	35 499	(35 499)	-	25 078	(25 078)	-
Titres de substitut de prêt	325	(325)	-	336	(336)	-	394	(394)	-
Titres destinés à la vente	-	35 783	35 783	-	36 127	36 127	-	25 896	25 896
Biens achetés en vertu de conventions de revente	36 289	-	36 289	41 868	-	41 868	35 831	-	35 831
Prêts	170 394	98	170 492	171 026	57	171 083	169 258	62	169 320
Autres									
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 943	-	5 943	6 391	-	6 391	8 051	-	8 051
Montants se rapportant aux produits dérivés	35 612	1 028	36 640	34 740	1 042	35 782	30 258	992	31 250
Locaux et matériel	1 670	(15)	1 655	1 576	(13)	1 563	1 653	(14)	1 639
Écart d'acquisition	4 587	46	4 633	4 735	43	4 778	5 004	36	5 040
Autres actifs incorporels	580	-	580	624	-	624	665	-	665
Montants à recouvrer au titre de la réassurance	-	3 321	3 321	-	3 390	3 390	-	1 946	1 946
Actif lié aux comptes distincts	-	224	224	-	317	317	-	68	68
Autres actifs	13 014	5 483	18 497	13 987	(46)	13 941	11 113	431	11 544
	403 033 \$	9 558 \$	412 591 \$	403 979 \$	5 425 \$	409 404 \$	376 956 \$	5 044 \$	382 000 \$
Passif et capitaux propres									
Dépôts	259 145 \$	1 373 \$	260 518 \$	256 451 \$	1 282 \$	257 733 \$	243 486 \$	1 554 \$	245 040 \$
Autres									
Acceptations	5 943	-	5 943	6 391	-	6 391	8 051	-	8 051
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	22 855	(112)	22 743	21 792	(1 554)	20 238	19 110	(1 120)	17 990
Engagements afférents à des biens vendus en vertu de conventions de rachat	23 735	-	23 735	24 589	-	24 589	21 109	-	21 109
Montants se rapportant aux produits dérivés	37 775	652	38 427	35 721	646	36 367	32 137	600	32 737
Sinistres et obligations liées aux indemnités d'assurance	5 256	3 374	8 630	5 442	3 398	8 840	2 825	1 922	4 747
Passif lié aux comptes distincts	-	224	224	-	317	317	-	68	68
Autres passifs	21 318	4 881	26 199	26 252	2 019	28 271	23 372	1 702	25 074
Débitures subordonnées	6 243	338	6 581	6 440	340	6 780	6 614	346	6 960
Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales	2 388	(914)	1 474	2 355	(901)	1 454	1 469	-	1 469
Capitaux propres	18 375	(258)	18 117	18 546	(122)	18 424	18 783	(28)	18 755
	403 033 \$	9 558 \$	412 591 \$	403 979 \$	5 425 \$	409 404 \$	376 956 \$	5 044 \$	382 000 \$

États consolidés condensés des résultats

	Trimestre terminé le			Exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Bénéfice net, selon les PCGR du Canada	746 \$	783 \$	666 \$	3 005 \$	2 762 \$
Ajustements :					
Revenu net d'intérêt					
Produits dérivés et opérations de couverture ⁽¹⁾	(3)	7	4	23	(6)
Entités à détenteurs de droits variables ⁽⁴⁾	(14)	(1)	-	(15)	-
Autres	-	(1)	(1)	(2)	(1)
Revenus autres que d'intérêt					
Primes d'assurance, revenu de placement et revenu provenant de services tarifés ⁽²⁾	(128)	(90)	(22)	(311)	(133)
Produits dérivés et opérations de couverture ⁽¹⁾	66	(27)	54	5	97
Reclassement des titres ⁽²⁾	2	2	-	(12)	-
Entités à détenteurs de droits variables ⁽⁴⁾	(2)	3	-	1	-
Autres	(32)	(39)	(37)	(160)	(152)
Provision pour pertes sur créances ⁽²⁾	3	3	-	6	-
Indemnités, sinistres et coûts d'acquisition liés aux polices d'assurance ⁽⁵⁾	127	89	65	292	205
Frais autres que d'intérêt					
Droits à la plus-value des actions	8	-	(6)	16	17
Charges liées aux activités d'assurance ⁽⁵⁾	4	3	9	35	37
Autres	30	31	30	122	122
Charge d'impôts et variation nette de la charge d'impôts découlant des éléments ci-dessus	(16)	12	(30)	17	(50)
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales ⁽⁴⁾	13	1	-	14	-
Bénéfice net, selon les PCGR des États-Unis	804 \$	776 \$	732 \$	3 036 \$	2 898 \$
Bénéfice par action	1,21 \$	1,16 \$	1,06 \$	4,48 \$	4,16 \$
Bénéfice dilué par action	1,19 \$	1,14 \$	1,05 \$	4,43 \$	4,12 \$

Annexe : rapprochement des PCGR du Canada et des PCGR des États-Unis

(1) Produits dérivés et opérations de couverture

Selon les PCGR des États-Unis, tous les produits dérivés sont inscrits au bilan à leur juste valeur. La variation de la juste valeur des produits dérivés est comptabilisée dans le bénéfice net ou, si le produit dérivé est désigné comme couverture des flux de trésorerie et qu'il s'avère efficace à ce titre, parmi les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Pour ce qui est des produits dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur, la variation inscrite au bénéfice net est généralement compensée par la variation de la juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque visé par la couverture. Les changements comptabilisés parmi les autres éléments du résultat global sont subséquemment amortis dans le bénéfice net afin de compenser l'incidence de la variabilité des taux d'intérêt sur les flux de trésorerie de l'élément couvert. Selon les PCGR du Canada, les produits dérivés utilisés aux fins de vente et de négociation, de même que les produits dérivés qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture, sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, la variation de la juste valeur étant constatée dans le bénéfice net. Lorsque les produits dérivés ont été désignés comme couvertures des flux de trésorerie et qu'ils s'avèrent efficaces à ce titre, un revenu ou une charge est constaté sur la durée des actifs ou passifs couverts, à titre d'ajustement aux revenus d'intérêt ou aux frais d'intérêt. Les produits dérivés détenus à des fins autres que de négociation qui n'étaient pas admissibles à la comptabilité de couverture au moment de l'adoption de la NOC-13, « Relations de couverture », ont été inscrits à leur juste valeur et les gains ou pertes de transition ont été portés aux résultats de la même manière que les éléments couverts initiaux. L'application des PCGR des États-Unis à la comptabilisation des produits dérivés et des opérations de couverture aurait augmenté de 40 millions de dollars le bénéfice net pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003 et aurait entraîné une augmentation de 34 millions des valeurs mobilières, une augmentation de 51 millions des prêts, une augmentation de 792 millions des autres actifs, une augmentation 76 millions des dépôts, une augmentation de 460 millions des autres actifs, une augmentation 338 millions des débiteures subordonnées, une diminution de 34 millions des liquidités et une diminution de 31 millions des capitaux propres au 31 octobre 2003.

(2) Reclassement de valeurs mobilières

En vertu des PCGR des États-Unis, les valeurs mobilières sont classées en tant que titres du compte de négociation ou titres destinés à la vente. Les réductions de valeur effectuées pour refléter une moins-value durable des titres destinés à la vente sont constatées à la rubrique Revenus autres que d'intérêt. Selon les PCGR du Canada, les valeurs mobilières sont classées en tant que titres du compte de négociation, titres du compte de placement ou titres de substitut de prêt. Les réductions de valeur effectuées pour refléter une moins-value durable des titres du compte de placement sont constatées à la rubrique Revenus autres que d'intérêt. Le traitement comptable des titres de substitut de prêt est identique à celui des prêts et, lorsque cela est nécessaire, une réduction est apportée au moyen d'une provision cumulative pour pertes sur créances. L'application des PCGR des États-Unis à la comptabilisation des valeurs mobilières aurait augmenté de 5 millions de dollars le bénéfice net pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003 et aurait entraîné une augmentation de 182 millions des valeurs mobilières, une augmentation de 116 millions des capitaux propres et une diminution de 66 millions des autres actifs au 31 octobre 2003.

(3) Garanties

En vertu des PCGR des États-Unis, le passif initial au titre des obligations prises en charge dans le cadre de garanties établies ou modifiées après le 31 décembre 2002 est constaté au bilan à la juste valeur. L'application des PCGR des États-Unis à la comptabilisation des garanties aurait entraîné une augmentation de 38 millions de dollars des autres actifs et une augmentation de 38 millions des autres passifs au 31 octobre 2003.

(4) Entités à détenteurs de droits variables

Conformément au FIN 46, *Consolidation of Variable Interest Entities*, nous consolidons, en vertu des PCGR des États-Unis, les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) créées après le 31 janvier 2003 lorsque nous en sommes le principal bénéficiaire. Les EDDV sont des entités dans lesquelles les investisseurs en instruments de capitaux propres ne détiennent pas une participation financière majoritaire ou dont les capitaux propres à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans le soutien financier subordonné supplémentaire d'autres parties. Le principal bénéficiaire est la partie qui obtient la majorité des rendements résiduels et/ou assume la majorité des risques de pertes découlant des activités de l'EDDV. En vertu des PCGR du Canada, en attendant l'adoption de la note d'orientation concernant la comptabilité n° 15 intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables », nous consolidons ces entités si nous en avons le contrôle pour ce qui est des avantages économiques et si nous assumons les risques qui s'y rattachent. L'application des PCGR des États-Unis à la comptabilisation des EDDV aurait diminué de 2 millions de dollars le bénéfice net pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003 et aurait entraîné une augmentation de 47 millions des prêts, une augmentation de 938 millions des dépôts, une augmentation de 12 millions des autres passifs, une diminution de 11 millions des autres actifs et une diminution de 914 millions de la part des actionnaires sans contrôle au 31 octobre 2003.

(5) Comptabilité des activités d'assurance

Il existe des différences entre les PCGR des États-Unis et du Canada en ce qui concerne les primes d'assurance vie, la comptabilisation des placements, les coûts d'acquisition et les sinistres et les obligations au titre des indemnités. Ces différences entraînent des écarts temporaires dans la constatation des revenus et des charges. Le traitement comptable utilisé pour les montants à recouvrer au titre de la réassurance, pour les actifs et passifs liés aux comptes distincts, ainsi que pour les autres actifs et autres passifs diffère lui aussi entre les PCGR des États-Unis et ceux du Canada. En vertu des PCGR des États-Unis, l'évaluation des sinistres et des obligations au titre des indemnités d'assurance est fondée sur plusieurs normes comptables publiées par le Financial Accounting Standards Board; selon les PCGR du Canada, toutefois, cette évaluation est basée sur les normes actuarielles prescrites par l'Institut canadien des actuaires. En vertu des PCGR des États-Unis, les montants à recouvrer au titre de la réassurance relativement aux contrats cédés sont présentés à leur montant brut dans un poste d'actif distinct au bilan; par contre, selon les PCGR du Canada, ils sont portés en déduction des sinistres et des obligations au titre des indemnités d'assurance. Selon les PCGR des États-Unis, les actifs et passifs liés aux comptes distincts sont présentés dans des postes du bilan consolidé; cependant, en vertu des PCGR du Canada, ils ne sont pas inclus dans les états financiers consolidés. L'application à nos activités d'assurance des PCGR des États-Unis aurait augmenté de 3 millions de dollars le bénéfice net pour le trimestre terminé le 31 octobre 2003 et aurait entraîné une augmentation de 3 645 millions des autres actifs, une augmentation de 3 541 millions des autres passifs et une augmentation de 104 millions des capitaux propres au 31 octobre 2003.

Annexe : Information relative au crédit (non vérifié)⁽¹⁾

Prêts douteux⁽²⁾

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	31 octobre 2003	31 juillet 2003	30 avril 2003	31 janvier 2003	31 octobre 2002
Prêts douteux, montant net					
Prêts hypothécaires résidentiels	118 \$	114 \$	118 \$	114 \$	113 \$
Prêts aux particuliers	96	106	109	113	129
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	774	830	1 014	1 193	1 152
Total	988 \$	1 050 \$	1 241 \$	1 420 \$	1 394 \$
Prêts douteux, montant net, en pourcentage des prêts, des acceptations et des conventions de revente connexes					
Prêts hypothécaires résidentiels	0,15 %	0,15 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %
Prêts aux particuliers	0,28 %	0,32 %	0,34 %	0,36 %	0,41 %
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	0,80 %	0,79 %	1,00 %	1,14 %	1,10 %
Total	0,46 %	0,48 %	0,59 %	0,67 %	0,65 %

Provision cumulative pour pertes sur créances

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	Pour le trimestre terminé le			Pour l'exercice terminé le	
	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002	31 octobre 2003	31 octobre 2002
Provision cumulative au début	2 265 \$	2 335 \$	2 332 \$	2 314 \$	2 392 \$
Provision pour pertes sur créances	140	170	235	721	1 065
Radiations					
Prêts hypothécaires résidentiels	(4)	(3)	(3)	(10)	(12)
Prêts aux particuliers	(88)	(91)	(86)	(373)	(398)
Prêts sur cartes de crédit	(48)	(50)	(38)	(192)	(178)
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	(117)	(126)	(269)	(407)	(869)
	(257)	(270)	(396)	(982)	(1 457)
Recouvrements					
Prêts aux particuliers	17	18	17	68	70
Prêts sur cartes de crédit	10	10	9	37	38
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	16	12	40	65	90
	43	40	66	170	198
Radiations nettes	(214)	(230)	(330)	(812)	(1 259)
Acquisition de Admiralty Bancorp, Inc.	-	-	-	8	-
Acquisition de Eagle Bancshares, Inc.	-	-	-	-	18
Ajustements	(27)	(10)	77	(67)	98
Provision cumulative à la fin	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Radiations nettes (en excluant les pays en développement), en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente	0,39 %	0,43 %	0,54 %	0,37 %	0,58 %
Radiations nettes, en pourcentage de la moyenne des prêts, des acceptations et des conventions de revente	0,39 %	0,43 %	0,60 %	0,37 %	0,60 %
Répartition de la provision cumulative					
Prêts hypothécaires résidentiels	37 \$	36 \$	41 \$	37 \$	41 \$
Prêts aux particuliers	437	442	465	437	465
Prêts sur cartes de crédit	151	152	152	151	152
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	1 301	1 388	1 405	1 301	1 405
Provision cumulative attribuée	1 926	2 018	2 063	1 926	2 063
Provision cumulative générale non attribuée	238	247	251	238	251
Total	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Composantes de la provision cumulative					
Provisions spécifiques, y compris la provision cumulative pour titres de substitut de prêt	757 \$	849 \$	894 \$	757 \$	894 \$
Provision à l'égard des risques-pays	-	-	-	-	-
Provision cumulative générale attribuée	1 169	1 169	1 169	1 169	1 169
Provision cumulative générale non attribuée	238	247	251	238	251
Total de la provision cumulative pour pertes sur créances	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Répartition					
Provision cumulative pour pertes sur prêts	2 055 \$	2 156 \$	2 203 \$	2 055 \$	2 203 \$
Provision cumulative pour éléments hors bilan et autres	109	109	109	109	109
Provision cumulative pour titres de substitut de prêt	-	-	2	-	2
Total	2 164 \$	2 265 \$	2 314 \$	2 164 \$	2 314 \$
Provision cumulative pour pertes sur prêts, en pourcentage des prêts, des acceptations et des conventions de revente	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %
Provision cumulative pour pertes sur prêts, en pourcentage du montant brut des prêts douteux (ratio de couverture), en excluant les pays en développement	118 %	114 %	96 %	118 %	96 %

(1) Les mesures financières sont tirées des états financiers consolidés dressés conformément aux PCGR du Canada, sauf indication contraire. Certaines définitions sont présentées dans le glossaire figurant aux pages 103 et 104 du rapport annuel 2002.

(2) Les prêts douteux sont présentés déduction faite des provisions cumulatives spécifiques et de la provision cumulative à l'égard des risques-pays.

Information relative aux actions (non vérifié)

<i>(nombre d'actions en milliers)</i>	31 octobre 2003	31 juillet 2003	31 octobre 2002
Actions privilégiées de premier rang (1)			
À dividende non cumulatif, série E	-	-	-
À dividende non cumulatif, série J	-	-	12 000
En dollars US, à dividende non cumulatif, série K	-	-	10 000
À dividende non cumulatif, série N	12 000	12 000	12 000
À dividende non cumulatif, série O	6 000	6 000	6 000
En dollars US, à dividende non cumulatif, série P	4 000	4 000	4 000
À dividende non cumulatif, série S	10 000	10 000	10 000
	32 000	32 000	54 000
Titres de fiducie, séries 2010 et 2011, émis par Fiducie de capital RBC (2)	1 400	1 400	1 400
Titres de fiducie, série 2013, émis par Fiducie de capital RBC II (3)	900	900	-
Options sur actions			
Options en cours à la fin	24 803	25 880	28 479
Options pouvant être levées à la fin	15 415	16 405	14 050
Actions ordinaires	656 021	658 612	665 257

(1) Pour des renseignements plus détaillés, se reporter aux pages 85, 86 et 91 (notes 13 et 17) du rapport annuel 2002 de la Banque Royale du Canada.

(2) Inclus dans le poste Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales du bilan consolidé selon les PCGR des États-Unis et du Canada. Les modalités de conversion des titres de séries 2010 et 2011 sont présentées dans les prospectus datés du 17 juillet 2000 et du 29 novembre 2000, respectivement.

(3) Inclus dans le poste Part des actionnaires sans contrôle dans les filiales du bilan consolidé selon les PCGR du Canada. Les modalités de conversion sont présentées dans le prospectus daté du 16 juillet 2003.