



Return to economic growth by mid-2010: Canada's CAs

TORONTO, April 29, 2009 — Two-thirds (67 per cent) of senior level chartered accountants interviewed for the most recent *CICA/RBC Business Monitor (Q1 2009)* expect Canada to experience economic growth by the end of the second quarter of 2010.

In the interim, respondents predicted declines in revenues and profit for their own businesses in the year ahead - averaging a 3.9 per cent decrease in revenue and 4.3 per cent decrease in profit, which is a significant shift from the same time last year when respondents predicted revenue growth for their own businesses of 2.4 per cent and profit growth of 1.3 per cent.

Overall, national economic optimism remains at historically low levels at four per cent, a considerable decline compared to Q1 2008 (24 per cent). Optimism for the respondents' own businesses is also low at 21 per cent, down considerably from a year ago (48 per cent).

Not surprisingly, when asked about share price, almost all respondents (92 per cent) who work for public companies indicated that they believed their share price is undervalued.

“It is good to hear that a majority of our CA respondents expect a return to positive growth next year,” said Kevin Dancey, FCA, president and CEO, Canadian Institute of Chartered Accountants. “While the optimistic outlook is welcome, tough challenges remain and Canada’s chartered accountants are valued professionals that an organization can trust to help guide key decisions.”

To mitigate the challenges of the respondents whose companies are negatively affected by the economic downturn, over half (67 per cent) indicated they had reduced labour costs, reduced travel expenditures (64 per cent) and delayed capital expenditures (61 per cent). Additionally, almost half (48 per cent) have reduced advertising/marketing costs and delayed expansion plans (46 per cent.)

“There is a distinct need and opportunity for all of us – banks, professionals and government – to find ways to provide support and ensure Canadian business’ long term

survival,” added Shauneen Bruder, executive vice-president, RBC Business and Commercial Banking. “With Canadian and U.S. policymakers becoming increasingly aggressive in implementing measures to reverse the economic downturn and boost growth, we believe Canada's recovery will gain momentum in 2010.”

The CICA/RBC Business Monitor is issued quarterly, based on a survey conducted by The Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). The report draws upon business insights of CAs in leadership positions in privately and publicly held companies across Canada. For this Q1 2009 report, emailed surveys were completed by 539 CAs of 3,724 identified by the CICA as holding senior positions (CFOs, CEOs and COOs) in publicly or privately held companies in Canada. The response rate was 14 per cent, with a margin of error associated with this type of study at ± 4.2 per cent, with a confidence level of 95 per cent.

The *CICA/RBC Business Monitor (Q1 2009)* is part of an international initiative. The American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) in the United States and the Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) in the United Kingdom also undertake quarterly studies that tap the insights of members in senior positions to provide a barometer of economic activity in their nations and as a basis for future comparative analysis across countries. The *CICA/RBC Business Monitor (Q1 2009)* is available online at www.cicarbcbusinessmonitor.com.

About CICA

The Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA), together with the provincial, territorial and Bermuda Institutes/Ordre of Chartered Accountants, represents a membership of approximately 74,000 CAs and 10,000 students in Canada and Bermuda. The CICA conducts research into current business issues and supports the setting of accounting, auditing and assurance standards for business, not-for-profit organizations and government. It issues guidance on control and governance, publishes professional literature, develops continuing education programs and represents the CA profession nationally and internationally. CICA is a founding member of the International Federation of Accountants (IFAC) and the Global Accounting Alliance (GAA).

About RBC

RBC delivers a wide range of financial services through a variety of channels to individuals, small and medium-sized businesses and commercial clients, including deposit accounts, investments and mutual funds, credit and debit cards, business and personal loans, and residential and commercial mortgages. It is the personal and commercial banking division of Royal Bank of Canada (RY on TSX and NYSE).

Interviews can be arranged with Shauneen Bruder, executive vice-president, RBC Business and Commercial Banking, by contacting:

[Jackie Braden](mailto:jackie.braden@rbc.com), (416) 974-2124 or c/o jackie.braden@rbc.com; or

[Janet Gibson Eichner](mailto:janet.gibson-eichner@rbc.com), (416) 974-7622 or c/o janet.gibson-eichner@rbc.com

Retour à la croissance économique d'ici la mi-2010, selon les CA du Canada

TORONTO, le 29 avril 2009 — Les deux tiers (67 %) des comptables agréés occupant des postes de direction qui ont été interrogés aux fins du plus récent rapport *ICCA/RBC Tendances conjoncturelles (premier trimestre 2009)* s'attendent à ce que le Canada renoue avec la croissance économique d'ici la fin du deuxième trimestre de 2010.

D'ici là, les répondants prévoient une baisse du chiffre d'affaires et des profits de leur propre entreprise au cours de la prochaine année – en moyenne, une diminution de 3,9 % du chiffre d'affaires et de 4,3 % des profits – prévisions très différentes de celles du premier trimestre de l'an dernier, où ils prévoyaient une hausse de 2,4 % de leur chiffre d'affaires, et de 1,3 % de leurs profits.

Dans l'ensemble, à l'échelle nationale, l'optimisme concernant l'économie demeure à des niveaux historiquement bas, soit 4 %, une baisse considérable comparativement au premier trimestre de 2008 (24 %). L'optimisme des répondants à l'égard de leur propre entreprise est également beaucoup plus bas, se situant à 21 %, par rapport à 48 % l'an dernier.

Comme on pouvait s'y attendre, sur la question du cours des actions, presque tous les répondants (92 %) qui travaillent au sein de sociétés ouvertes ont indiqué qu'ils croient que l'action de leur entreprise est sous-évaluée.

«Il est bon d'entendre qu'une majorité des CA qui ont répondu au sondage s'attendent au retour à une croissance positive l'an prochain», a déclaré Kevin Dancey, FCA, président-directeur général de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. «Cet optimisme est bienvenu, mais de grands défis demeurent. Or, les comptables agréés du Canada sont des professionnels très prisés auxquels les organisations peuvent faire confiance pour les guider dans la prise de décisions clés.»

Plus de la moitié des répondants (67 %) qui œuvrent au sein d'une entreprise affectée par la conjoncture économique actuelle ont indiqué qu'ils ont réagi en réduisant leurs coûts de main-d'œuvre, en sabrant leurs frais de déplacement (64 %), et en reportant des dépenses en immobilisations (61 %). En outre, près de la moitié (48 %) ont réduit leurs coûts de publicité et de marketing et remis à plus tard leurs plans d'expansion (46 %).

«Il y a là un net besoin et une occasion unique pour nous tous – banques, professionnels et gouvernements – de trouver des façons de soutenir les entreprises canadiennes et d'assurer leur pérennité», a ajouté Shauneen Bruder, vice-présidente directrice, Entreprises clientes et marchés commerciaux, RBC Banque Royale. «Les responsables des politiques au Canada et aux États-Unis s'activent de plus en plus à mettre en œuvre

des mesures qui freineront le ralentissement et stimuleront la croissance économique. Nous croyons qu'au Canada, la reprise s'installera pour de bon en 2010.»

Le rapport trimestriel *ICCA/RBC : Tendances conjoncturelles* est fondé sur un sondage mené par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce rapport fait état des points de vue qu'ont, sur divers aspects du monde des affaires, les CA occupant des postes de direction clés dans des sociétés fermées et ouvertes un peu partout au Canada. Le rapport du premier trimestre de 2009 est le fruit d'entrevues effectuées par courriel, auxquelles ont participé 539 CA sur les 3 724 qui, selon les dossiers de l'ICCA, occupent des postes de haut niveau (tels que chef des finances, chef de la direction ou chef de l'exploitation), dans des sociétés ouvertes ou fermées au Canada. Le taux de réponse a été de 14 %. La marge d'erreur associée à ce type d'enquête est de $\pm 4,2$ % au niveau de confiance de 95 %.

Le rapport *ICCA/RBC : Tendances conjoncturelles (premier trimestre 2009)* s'inscrit dans le cadre d'une initiative internationale. L'American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) aux États-Unis et l'Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) au Royaume-Uni effectuent eux aussi des sondages trimestriels auprès de leurs membres occupant des postes de haut niveau pour produire un baromètre de l'activité économique dans leur pays respectif et à titre de référence en vue de futures analyses comparatives entre les pays. Le rapport *ICCA/RBC : Tendances conjoncturelles (premier trimestre 2009)* est disponible en ligne à www.iccarbctendancesconjoncturelles.com.

À propos de l'ICCA

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) et les ordres provinciaux et territoriaux de comptables agréés regroupent environ 74 000 CA et 10 000 étudiants au Canada et aux Bermudes. L'ICCA mène des recherches sur des sujets d'actualité dans le domaine des affaires, et soutient l'établissement des normes de comptabilité, de vérification et de certification pour les secteurs privé et public ainsi que pour les organismes sans but lucratif. Il publie des recommandations sur le contrôle et la gouvernance ainsi que des documents destinés à la profession comptable. Il élabore des programmes de formation continue et représente la profession de CA sur la scène nationale et internationale. L'ICCA est l'un des membres fondateurs de la Fédération internationale des experts comptables (IFAC) et de la Global Accounting Alliance (GAA).

À propos de RBC

RBC Banque Royale offre aux particuliers, aux petites et moyennes entreprises ainsi qu'aux clients commerciaux, par divers modes de prestation, une vaste gamme de services financiers, notamment des comptes de dépôt, des placements et des fonds communs de placement, des cartes de crédit et de débit, des prêts personnels et commerciaux et des hypothèques résidentielles et commerciales. RBC est la division de

services bancaires aux particuliers et aux entreprises de la Banque Royale du Canada (RY à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York).

-30-

Pour obtenir une entrevue avec Kevin Dancey, président-directeur général de l'ICCA, veuillez communiquer avec :

[Tobin Lambie](#), à l'ICCA, au 416-204-3228 ou à tobin.lambie@cica.ca

Pour obtenir une entrevue avec Shauneen Bruder, vice-présidente directrice, Entreprises clientes et marchés commerciaux chez RBC, veuillez communiquer avec :

[Jackie Braden](#), au 416-974-2124 ou à jackie.braden@rbc.com;

[Janet Gibson Eichner](#), au 416-974-7622 ou à janet.gibson-eichner@rbc.com