



# Groupe Banque TD

## Présentation aux investisseurs sur les titres à revenu fixe

T1 2017

# Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs



De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable au Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2016 (le rapport de gestion de 2016) de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour chacun de ses secteurs d'activité, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2017 », ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2017 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

Par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques notamment de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), de liquidité, d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie et à l'infrastructure), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des fonds propres et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses principales priorités, notamment réaliser des acquisitions et des ventes, fidéliser la clientèle, élaborer des plans stratégiques et recruter, former et maintenir en poste des dirigeants clés; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris sans s'y restreindre les lois fiscales, les lignes directrices en matière d'information sur les fonds propres à risque et les directives réglementaires en matière de liquidité; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la concurrence accrue, y compris dans le domaine des services bancaires par Internet et par appareil mobile et des concurrents offrant des services non traditionnels; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et de la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les estimations comptables critiques et les changements apportés aux normes comptables et aux méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2016, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à toute transaction ou tout événement dont il est question à la rubrique « Événements importants » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web [www.td.com/francais](http://www.td.com/francais). Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion 2016 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour chacun des secteurs d'exploitation, sous les rubriques « Perspectives et orientation pour 2017 », telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et les attentes en matière de rendement financier pour la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

1. **Groupe Banque TD**
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

## Nos secteurs d'activité

### Services de détail au Canada

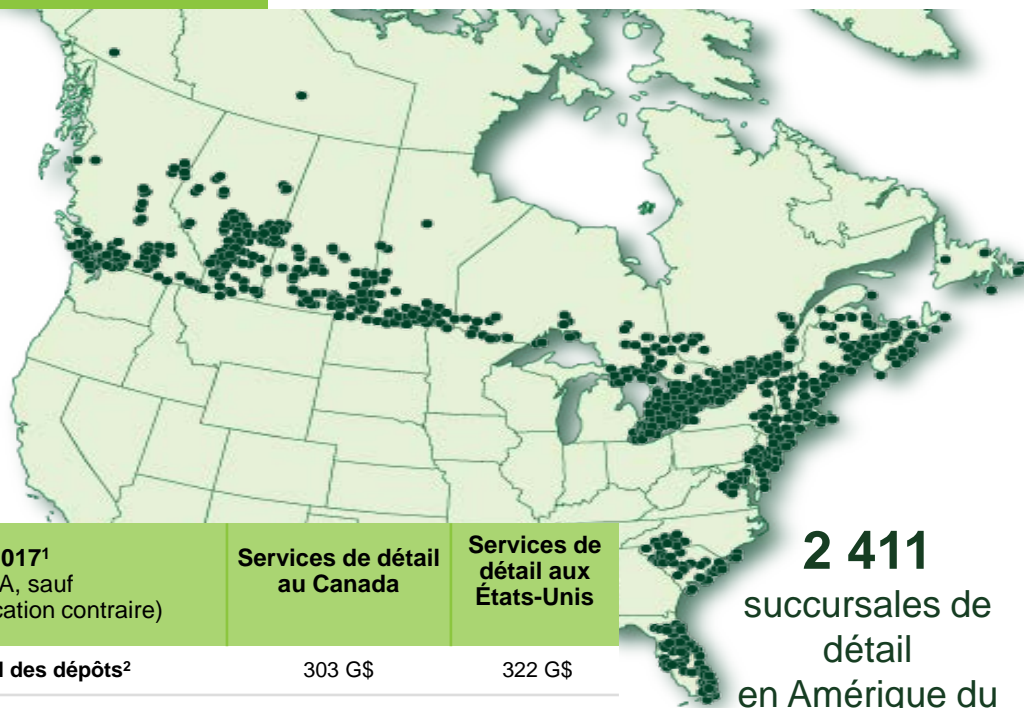
- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux petites entreprises
- Placements directs, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements
- Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

### Services de détail aux États-Unis

- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux petites entreprises
- Services bancaires aux grandes entreprises et services bancaires spécialisés
- Services bancaires privés de gestion de patrimoine
- Relation stratégique avec TD Ameritrade

### Services bancaires de gros

- Recherche, services bancaires d'investissement et services aux marchés financiers
- Transactions bancaires mondiales
- Présence dans les principaux centres financiers du monde, y compris New York, Londres et Singapour



**2 411**  
succursales de  
détail  
en Amérique du  
Nord

T1 2017 <sup>1</sup> (\$ CA, sauf indication contraire)	Services de détail au Canada	Services de détail aux États-Unis
<b>Total des dépôts<sup>2</sup></b>	303 G\$	322 G\$
<b>Total des prêts<sup>3</sup></b>	374 G\$	191 G\$
<b>Actifs administrés</b>	390 G\$	23 G\$
<b>Actifs gérés</b>	266 G\$	78 G\$
<b>Bénéfice<sup>4</sup></b>	6,0 G\$	3,0 G\$
<b>Clients</b>	~13 millions	~9 millions
<b>Employés<sup>5</sup></b>	39 347	26 037

**La TD est l'une des dix plus grandes banques en Amérique du Nord<sup>6</sup>**

1. Le T1 2017 correspond à la période allant du 1<sup>er</sup> novembre 2016 au 31 janvier 2017.

2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au T1 2017. Les dépôts des activités de détail aux États-Unis comprennent les comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade (IDA); les dépôts des activités de détail au Canada comprennent les dépôts de particuliers, d'entreprises et de gestion du patrimoine.

3. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises au T1 2017.

4. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T1 2017.

5. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au T1 2017.

6. Voir la diapositive 7.

## Être la meilleure banque

### Une banque résolument nord-américaine

- Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord<sup>1</sup>
- L'une des rares banques dans le monde à avoir obtenu la note Aa1 de Moody's<sup>2</sup>
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour favoriser la croissance
- Solide image de marque à titre d'employeur

### Accent sur les activités de détail

- Chef de file du service à la clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % du bénéfice issu des activités de détail<sup>3</sup>
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement compte tenu du risque assumé<sup>4</sup>

### Notre entreprise

- Flux de rentrées croissant et reproductible
- Accent sur les produits axés sur le client
- Exploitation d'un modèle de courtage de l'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

### Solide gestion des risques

- Prendre les risques que nous comprenons seulement
- Éliminer systématiquement les risques de perte extrême
- Gérer rigoureusement les capitaux propres et les liquidités
- Harmoniser notre culture et nos politiques avec notre philosophie de gestion des risques

**Une stratégie simple, un objectif qui ne change pas**

1. Voir la diapositive 7.

2. Note attribuée aux titres de créance à long terme (dépôts) de La Banque Toronto-Dominion, au 31 janvier 2017. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

3. Les activités de détail comprennent les Services bancaires de détail au Canada et les Services bancaires de détail aux États-Unis. Pour en savoir plus, voir la diapositive 8.

4. Le rendement des actifs pondérés en fonction des risques correspond au bénéfice net disponible pour les actionnaires ordinaires, divisé par la moyenne du rendement pondéré en fonction des risques. Comparativement aux homologues en Amérique du Nord (RY, BNS, CM, BMO, C, BAC, JPM, WFC, PNC et USB). Homologues au Canada : d'après les résultats pour le T1 2017 clos le 31 janvier 2017. Homologues aux États-Unis : d'après les résultats pour le T4 2016 clos le 31 décembre 2016.

# Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



## Statistiques du pays



- 10<sup>e</sup> économie mondiale
- PIB nominal de 1 500 G\$ CA
- Population de 36 millions d'habitants

## Système bancaire canadien

- L'un des systèmes bancaires les plus solides au monde<sup>1</sup>
- Les cinq grandes banques canadiennes occupent une position de chef de file sur le marché
- Les banques à charte canadiennes occupent plus de 74 % du marché des hypothèques résidentielles<sup>2</sup>
- Dans la plupart des provinces, les prêteurs hypothécaires disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété

## Activités de la TD au Canada

- Réseau de 1 154 succursales et de 3 172 GAB<sup>6</sup>
- Globalement, part de marché de 21 %
- Au 1<sup>er</sup> ou 2<sup>e</sup> rang pour ce qui est de la part de marché de la plupart des produits de détail
- Services complets de gestion de patrimoine offrant d'importantes occasions d'approfondir les relations avec les clients
- Parmi les trois plus grands courtiers en placement au Canada

## Statistiques du pays



- Première économie mondiale
- PIB nominal de 18 600 G\$ US
- Population de 322 millions d'habitants

## Système bancaire américain

- Plus de 9 000 banques, mais quelques grandes banques occupent une position dominante sur le marché
- La valeur de l'actif des cinq banques les plus importantes équivaut à plus de 50 % de l'économie américaine
- Les prêteurs hypothécaires disposent de recours limités dans la plupart des territoires

## Activités de la TD aux États-Unis

- Réseau de 1 257 succursales et de 2 399 GAB<sup>6</sup>
- Activités exercées dans 4 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays et dans 7 des 10 États les plus riches<sup>3</sup>
- Activités exercées dans un marché des dépôts d'une valeur de 1 900 G\$ US<sup>4</sup>
- Accès à près de 82 millions de personnes aux endroits où la TD exerce ses activités<sup>5</sup>
- Expansion des services bancaires de gros aux États-Unis; présence à New York et à Houston

**Perspectives de croissance considérables aux endroits où la TD exerce ses activités**

1. Rapports sur la compétitivité mondiale 2008-2016, Forum économique mondial.

2. Comprend les titrisations. Selon la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL).

3. La richesse d'un État est fondée sur le revenu des ménages médian actuel.

4. Dépôts plafonnés à 500 millions de dollars dans tous les comtés aux États-Unis où la TD offre des services bancaires d'après le Sommaire des dépôts de 2016 de la FDIC.

5. Population dans chacune des régions métropolitaines statistiques aux États-Unis où la TD offre des services bancaires.

6. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD.

# La TD en Amérique du Nord



T1 2017 \$ CA, sauf indication contraire		Classement au Canada <sup>3</sup>	Classement en Amérique du Nord <sup>4</sup>
<b>Total de l'actif</b>	1 187 G\$	1 <sup>re</sup>	5 <sup>e</sup>
<b>Total des dépôts</b>	775 G\$	1 <sup>re</sup>	5 <sup>e</sup>
<b>Capitalisation boursière</b>	125,1 G\$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>)</b>	9,2 G\$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice net rajusté<sup>1</sup> (<i>quatre derniers trimestres</i>)</b>	9,6 G\$	S. O.	S. O.
<b>Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires<sup>2</sup></b>	10,9 %	5 <sup>e</sup>	8 <sup>e</sup>
<b>Effectif moyen en équivalent temps plein</b>	83 508	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>

**La TD est l'une des dix plus grandes banques en Amérique du Nord**

1. La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque a également recouru à des mesures financières non conformes aux PCGR pour obtenir les résultats « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés, déduction faite des impôts sur le résultat) afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. Se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du communiqué de presse sur les résultats pour le premier trimestre et du rapport de gestion de la Banque pour de plus amples renseignements et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés. Éléments à noter pour les quatre derniers trimestres : Amortissement d'immobilisations incorporelles de 240 millions de dollars après impôt, un profit de 101 millions de dollars après impôt, découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres reclassés comme disponibles à la vente et de la dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges de 116 millions de dollars après impôt.

2. Voir la note 1 de la diapositive 21.

3. Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNC et CIBC). D'après les résultats du T1 2017 clos le 31 janvier 2017.

4. Homologues en Amérique du Nord : les homologues canadiens et américains. Homologues aux États-Unis : les banques installées sur les principales places financières (C, BAC, JPM) et les trois plus grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB), d'après les résultats pour le T4 2016 clos le 31 décembre 2016.

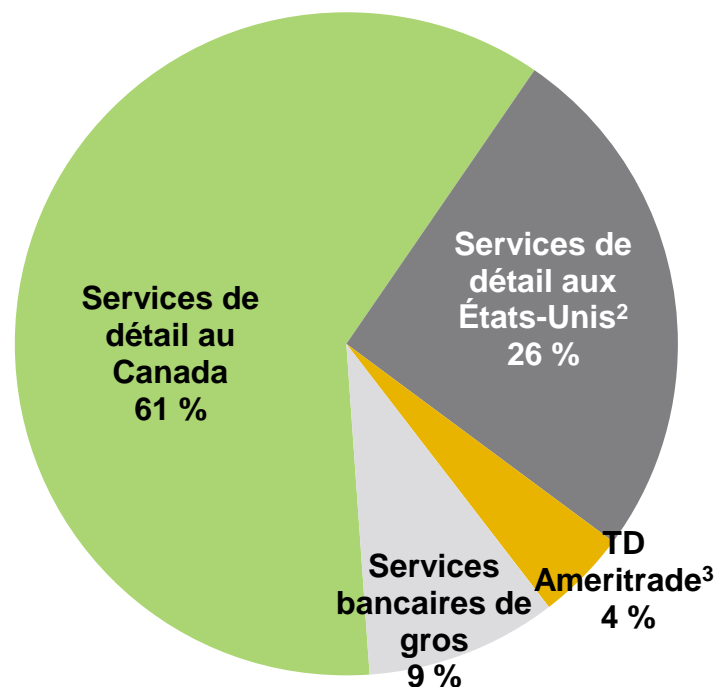
# Composition des bénéfices



## Trois grands secteurs d'activité

- **Services de détail au Canada**  
Plateforme solide assurée par les services de détail au Canada et rendement démontré
- **Services de détail aux É.-U.**  
Parmi les 10 principales banques aux États-Unis<sup>4</sup>, avec des occasions de croissance interne considérables
- **Services bancaires de gros**  
Courtier nord-américain privilégiant les activités axées sur la clientèle

## Répartition des bénéfices comme présentés pour 2016<sup>1</sup>



**Bâtir une entreprise solide et offrir de la valeur**

1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice du secteur Siège social est exclu.

2. Aux fins de communication de l'information financière, le secteur des Services bancaires de détail aux États-Unis comprend TD Ameritrade, mais cette dernière est présentée séparément ici à titre indicatif.

3. Participation déclarée de la TD de 42,23 % dans TD Ameritrade au 31 janvier 2017 (42,38 % au 31 octobre 2016).

4. Basé sur le total des dépôts au 30 juin 2016. Source : SNL Financial, les plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis selon le total des dépôts.



# Évolution stratégique de la TD



## Accent croissant sur les activités de détail

Acquisition d'une participation de 51 % dans Banknorth

Entente entre TD Waterhouse USA et Ameritrade

Privatisation de TD Banknorth

Acquisition de Commerce Bank

Intégration de Commerce Bank

Acquisition de Riverside et de TSFG

Acquisition de Services financiers Chrysler et du portefeuille de cartes de crédit MBNA

Acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target et d'Epoch et entente annoncée avec Aimia et la CIBC

Principal émetteur de la carte de crédit Visa Aéroplan; acquisition d'environ 50 % du portefeuille CIBC Aéroplan

Conclusion d'une relation stratégique de cartes de crédit avec Nordstrom

Annonce d'une entente visant l'acquisition de Scottrade Bank<sup>3</sup>

2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017

Abandon de certains produits (produits structurés, produits de crédit aux non-clients de la TD, opérations pour compte propre)

Partenariat avec TD Bank, America's Most Convenient Bank pour élargir les activités aux États-Unis

Obtention du statut de courtier principal aux États-Unis<sup>1</sup>  
 Participation dans le plus important PAPE au Canada en 14 ans et dans l'un des plus importants placements d'obligations de l'histoire au Canada<sup>2</sup>

Élargissement de la gamme de produits offerts aux clients des États-Unis et accroissement de notre présence dans le secteur de l'énergie à Houston

Acquisition d'Albert Fried & Company, un courtier en valeurs mobilières établi à New York

## De courtier traditionnel à courtier lié à la marque

Services de détail à plus faible risque, avec un courtier lié à notre marque

1. Les principaux courtiers agissent en tant que contreparties aux opérations de la Réserve fédérale de New York dans la mise en œuvre de la politique monétaire. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site Web <https://www.newyorkfed.org/>

2. Projet Muskrat Falls de Nalcor Energy (placement d'obligations de 5 G\$ CA) et PrairieSky Royalty (PAPE de 1,7 G\$ CA). Consultez la section « Points saillants de l'analyse des secteurs d'exploitation des Services bancaires de gros » du Rapport annuel 2014 de la Banque.

# Confort et commodité de l'expérience connectée

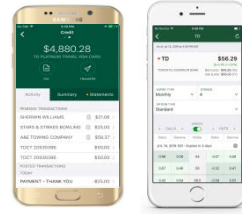


## Stratégie cohérente

### Nos avantages concurrentiels

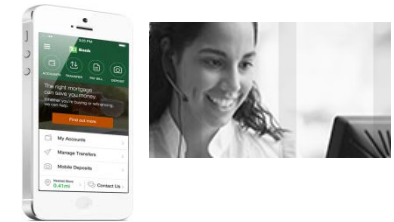
- Une expérience connectée qui favorise une interaction fluide entre le client et l'ensemble de l'entreprise.
- Des investissements dans les nouvelles plateformes et capacités numériques qui enrichissent la vie de nos clients.
- Des capacités numériques qui permettent à nos employés de créer une valeur pour l'entreprise et d'interagir en toute confiance avec les clients.
- La modernisation des plateformes qui nous permettent de surpasser les attentes de nos clients de manière plus agile.

## Améliorations numériques



L'appli TD sur appareils iOS et Android admissibles permet maintenant aux clients de voir leurs opérations par cartes de crédit TD, y compris les paiements, en temps réel, et comprend de meilleures caractéristiques liées à la négociation, comme les types d'ordres avancés, une liste de surveillance, le pouvoir d'achat en temps réel, les cours des options et la négociation des fonds communs de placement pour les clients de Placements directs TD.

(Canada)



TD ASAP<sup>1</sup> permet une transition en douceur et authentifiée de l'appli TD directement à notre centre d'appels.

(É.-U.)

Grâce à l'appli Dépense TD, les clients peuvent faire le suivi en temps réel de l'activité de compte, surveiller leurs dépenses, comparer leur activité aux moyennes mensuelles et adopter des habitudes financières qui leur conviennent.

(Canada)

TD et moi sélectionne du contenu et des services pour offrir aux clients une expérience personnelle et contextuelle d'après leur position.

(Canada)

Faites des opérations et des paiements de presque partout au moyen de l'appli TD (Canada)

Faites de petits achats avec votre téléphone intelligent Android<sup>MC2</sup> au moyen de Paiement mobile TD, et vérifiez rapidement le solde de votre compte au moyen d'Accès Rapide sur votre Apple Watch<sup>MC3</sup>

1. Brevet en instance aux États-Unis et au Canada.

2. <sup>MC</sup> Android est une marque de commerce de Google Inc.

3. Apple, le logo Apple et Apple Watch sont des marques de commerce d'Apple Inc., enregistrées aux États-Unis et dans d'autres pays.

Remarque : Seuls certains appareils Android sont compatibles avec Paiement mobile TD.

# Responsabilité sociale de l'entreprise



## Faits saillants

- Classée 58<sup>e</sup> sur la liste des **100 sociétés les plus écoresponsables du monde** selon Corporate Knights
- Inscrite dans **l'indice mondial Dow Jones de développement durable**
- Banque canadienne la mieux notée par Carbon Disclosure Project (CDP)
- La TD a obtenu en 2016, pour la huitième année de suite, une note parfaite pour **l'indice d'égalité en entreprise** (Human Rights Campaign Foundation)
- TD Bank, America's Most Convenient Bank figure pour la **quatrième** année de suite au palmarès des **50 meilleures entreprises en matière de diversité** établi par Diversity Inc.
- **Dons de 92,5 M\$ CA en 2015** à des organismes sans but lucratif au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Asie-Pacifique

- La Fondation TD des amis de l'environnement célèbre son 25<sup>e</sup> anniversaire en ayant versé plus de **76 M\$ CA de fonds** pour soutenir plus de 24 000 projets locaux liés à l'environnement
- Plus de **235 000 arbres plantés dans le cadre des Journées des arbres TD**, le programme phare de la TD en matière de bénévolat
- En 2014, la TD était la **première banque commerciale au Canada à émettre 500 millions de dollars d'obligations vertes** pour soutenir l'économie à faibles émissions de carbone
- Valeurs Mobilières TD continue de soutenir le marché des obligations vertes en participant à la prise ferme d'obligations climatiquement responsables :
  - Émission de 1 G\$ CA par la Banque européenne d'investissement
  - Obligation de 750 M\$ CA pour le gouvernement de l'Ontario
  - Obligation de 700 M\$ US pour la Société financière internationale
- Gestion de Placements TD **adhère aux Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies**
- TD Assurance **adhère aux Principes d'assurance durable des Nations Unies**
- **Reconnaissance par les indices de développement durable :**
  - Indice mondial Dow Jones de développement durable (indice mondial et nord-américain)
  - Indice mondial de développement durable Ethibel
  - Indice Jantzi de responsabilité sociale
  - Indice FTSE4Good
  - Indices mondiaux de développement durable MSCI
  - Indice de développement durable Nasdaq OMX CRD
  - Indices STOXX ESG Leaders
  - Indice Euronext Vigeo World 120



**Avoir une incidence positive sur les clients, le milieu de travail, l'environnement et la collectivité**

# Contenu

---

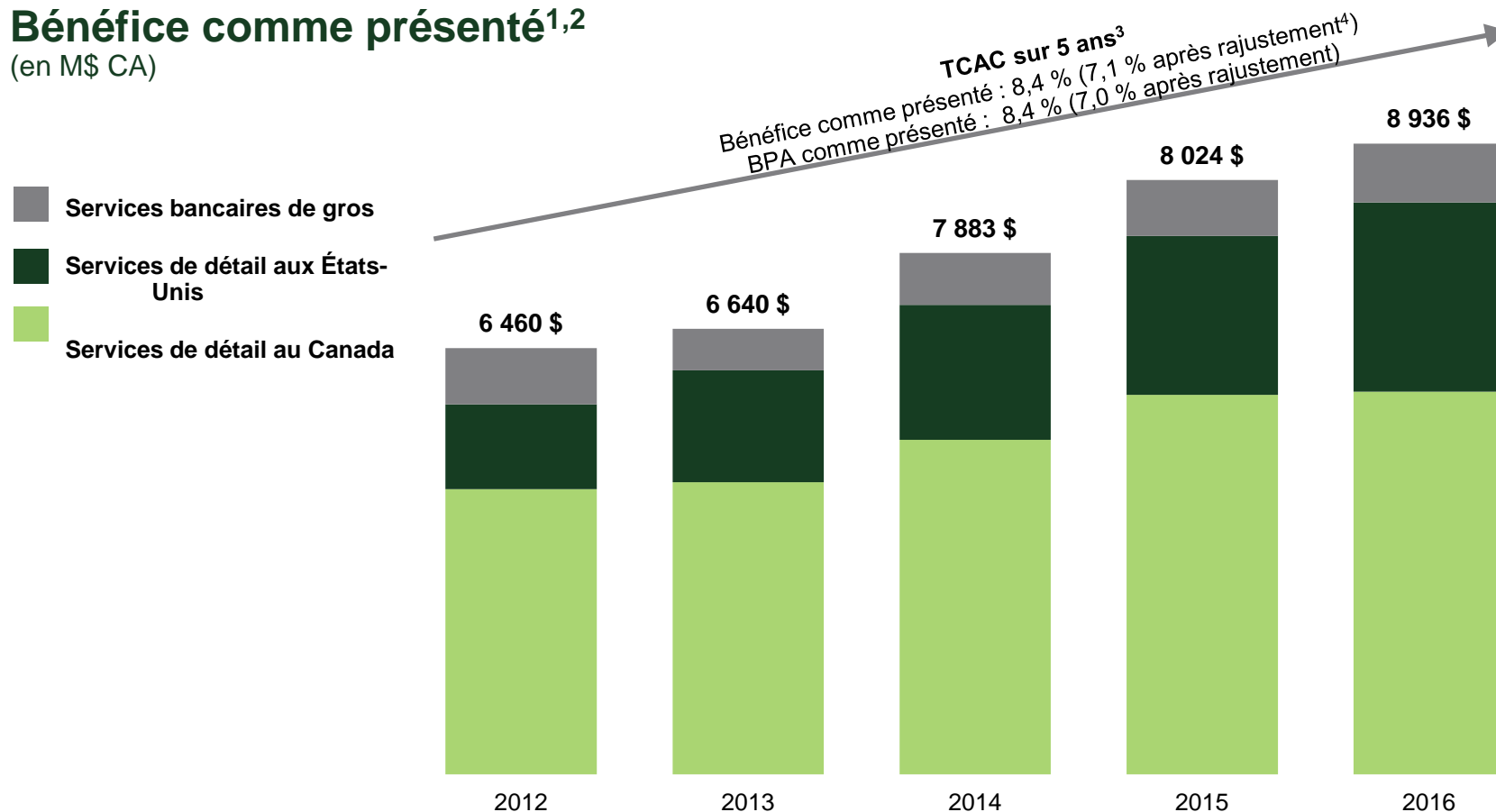


1. Groupe Banque TD
- 2. Faits saillants financiers**
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

# Croissance stable des bénéfices



## Bénéfice comme présenté<sup>1,2</sup> (en M\$ CA)



**Objectif de croissance du BPA rajusté à moyen terme<sup>4</sup> de 7 % à 10 %**

1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice du secteur Siège social est exclu.  
 2. Au T1 2014, les secteurs des activités de détail ont été réorganisés et correspondent désormais aux Services bancaires de détail au Canada et aux Services bancaires de détail aux États-Unis. Pour en savoir plus sur les secteurs des Services bancaires de détail, voir les diapositives 4 et 8. La réorganisation des secteurs, l'adoption des nouvelles normes IFRS et de leurs modifications ainsi que l'incidence du dividende en actions déclaré le 5 décembre 2013 ont été appliquées rétroactivement aux résultats de 2012 et de 2013.  
 3. Taux de croissance annuel composé (TCAC) pour la période de cinq ans terminée le 31 octobre 2016.  
 4. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 7.

# Faits saillants du T1 2017



## Total des résultats comme présentés par la Banque (sur 12 mois)

### BPA en hausse de 13 %

- BPA rajusté en hausse de 13 %<sup>1</sup>

### Produits en hausse de 6 %

- Produits rajustés en hausse de 7 %, en excluant les fusions et acquisitions et les opérations de change<sup>2</sup>

### Charges en hausse de 5 %

- Charges rajustées en hausse de 7 %, en excluant les fusions et acquisitions et les opérations de change<sup>2</sup>

## Résultats comme présentés par secteur (sur 12 mois)

### Bénéfice des Services de détail au Canada en hausse de 4 %

### Bénéfice des Services de détail aux États-Unis en hausse de 7 %

### Bénéfice des Services bancaires de gros en hausse de 66 %

## Faits saillants financiers – M\$

Comme présenté	T1 2017	T4 2016	T1 2016
<b>Produits</b>	9 120	8 745	8 610
<b>Provision pour pertes sur créances (PPC)</b>	633	548	642
<b>Charges</b>	4 897	4 848	4 653
<b>Bénéfice net</b>	<b>2 533</b>	<b>2 303</b>	<b>2 223</b>
<b>BPA dilué (\$)</b>	<b>1,32</b>	<b>1,20</b>	<b>1,17</b>

Rajustés <sup>1</sup>	T1 2017	T4 2016	T1 2016
<b>Bénéfice net</b>	<b>2 558</b>	<b>2 347</b>	<b>2 247</b>
<b>BPA dilué (\$)</b>	<b>1,33</b>	<b>1,22</b>	<b>1,18</b>

## Bénéfice par secteur – M\$

T1 2017	Comme présenté	Rajusté
<b>Services de détail<sup>3</sup></b>	2 366	2 366
<i>Services de détail au Canada</i>	1 566	1 566
<i>Services de détail aux États-Unis</i>	800	800
<b>Services bancaires de gros</b>	267	267
<b>Siège social</b>	(100)	(75)

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 7. Éléments à noter : T1 2017 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 59 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) et profit de 34 millions de dollars après impôt (2 cents l'action) découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres reclassés comme disponibles à la vente; T4 2016 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 60 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) et profit de 16 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres reclassés comme disponibles à la vente; T1 2016 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 65 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) et profit de 41 millions de dollars après impôt (2 cents l'action) découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres reclassés comme disponibles à la vente.

2. Les produits rajustés étaient de 9 079 M\$ et de 8 564 M\$ pour le T1 2017 et le T1 2016, respectivement. Les charges rajustées étaient de 4 833 M\$ et de 4 579 M\$ pour le T1 2017 et le T1 2016, respectivement.

3. Voir la définition des activités de détail à la note 3 de la diapositive 5.

# Portefeuille de prêts bruts (acceptations bancaires comprises)



## Soldes (en G\$ CA, sauf indication contraire)

	T4 2016	T1 2017
<b>Portefeuille des Services de détail au Canada</b>	<b>372,2 \$</b>	<b>373,0 \$</b>
<b>Services bancaires personnels</b>	<b>309,1 \$</b>	<b>309,0 \$</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	189,0	188,1
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	65,0	65,9
Prêts automobiles indirects	20,6	20,5
Lignes de crédit non garanties	9,5	9,6
Cartes de crédit	18,2	17,7
Autres prêts aux particuliers	6,8	7,2
<b>Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux petites entreprises)</b>	<b>63,1 \$</b>	<b>64,0 \$</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en G\$ US)</b>	<b>141,6 \$ US</b>	<b>142,4 \$ US</b>
<b>Services bancaires personnels</b>	<b>62,3 \$ US</b>	<b>63,0 \$ US</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	20,6	20,7
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>1</sup>	9,8	9,8
Prêts automobiles indirects	21,2	21,1
Cartes de crédit	10,2	10,9
Autres prêts aux particuliers	0,5	0,5
<b>Services bancaires commerciaux</b>	<b>79,3 \$ US</b>	<b>79,4 \$ US</b>
Immobilier non résidentiel	16,0	16,0
Immobilier résidentiel	5,0	5,1
Commercial et industriel	58,3	58,3
<b>Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.</b>	<b>48,3 \$</b>	<b>42,9 \$</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en G\$ CA)</b>	<b>189,9 \$</b>	<b>185,3 \$</b>
<b>Portefeuille des Services bancaires de gros<sup>2</sup></b>	<b>39,5 \$</b>	<b>40,7 \$</b>
<b>Autres<sup>3</sup></b>	<b>2,0 \$</b>	<b>0,2 \$</b>
<b>Total</b>	<b>603,6 \$</b>	<b>599,2 \$</b>

1. LDCVD aux É.-U. comprend les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.

2. Le portefeuille des Services bancaires de gros comprend les prêts aux entreprises et les autres prêts bruts et acceptations des Services bancaires de gros.

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les prêts comptabilisés dans le secteur Siège social.

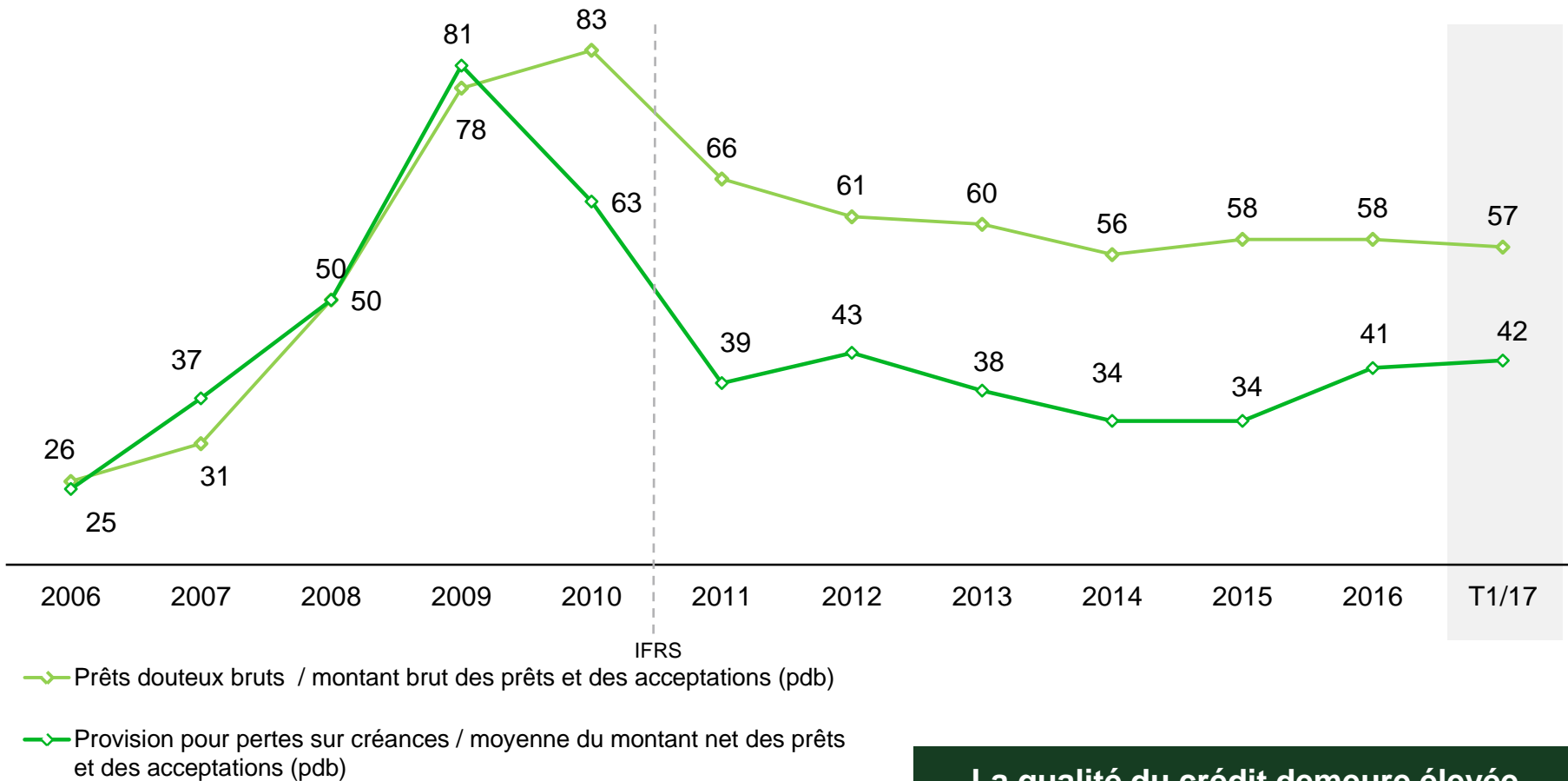
Remarque : Le total des chiffres peut ne pas correspondre à 100 % en raison de l'emploi de chiffres arrondis.

Excluent les titres de créance classés comme prêts.

# Solide qualité de crédit



## Ratios des prêts douteux bruts et PPC (pdb)



**La qualité du crédit demeure élevée**



# Services bancaires personnels au Canada



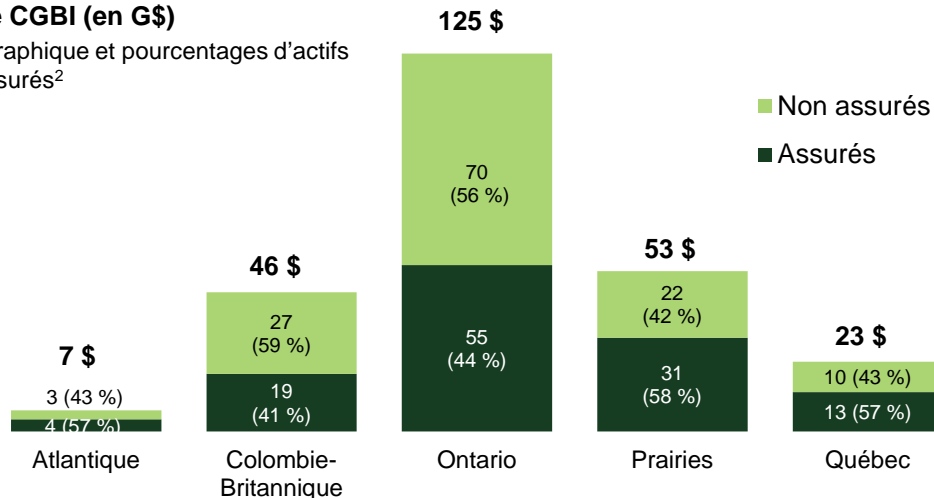
Services bancaires personnels au Canada <sup>1</sup>	T1 2017		
	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / prêts
Prêts hypothécaires résidentiels	188	385	0,21 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	66	145	0,22 %
Prêts automobiles indirects	21	55	0,27 %
Lignes de crédit non garanties	9	35	0,37 %
Cartes de crédit	18	160	0,90 %
Autres prêts aux particuliers	7	19	0,27 %
<b>Total des Services bancaires personnels au Canada</b>	<b>309 \$</b>	<b>799 \$</b>	<b>0,26 %</b>
Variation par rapp. au T4 2016	0 \$	(4) \$	0 %

## Faits saillants

- La qualité du crédit reste élevée dans le portefeuille des Services bancaires personnels au Canada

## Portefeuille de CGBI (en G\$)

Répartition géographique et pourcentages d'actifs assurés / non assurés<sup>2</sup>



## RPV des prêts hypothécaires non assurés (%)<sup>3</sup>

T1 2017 <sup>3</sup>	70	57	54	64	63
T4 2016 <sup>3</sup>	67	62	54	65	63

1. À l'exclusion de tous les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

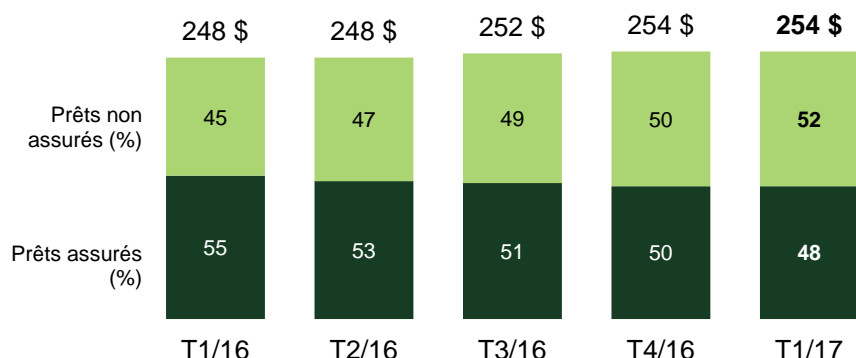
2. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.

3. Le rapport prêt-valeur (RPV) est établi en fonction du prix moyen désaisonnalisé par grande ville (Association canadienne de l'immeuble) et correspond à la somme du RPV de chaque prêt hypothécaire pondéré par le solde du prêt, conformément aux données présentées par nos homologues.

# Portefeuille de crédit garanti par des biens immobiliers (CGBI) au Canada

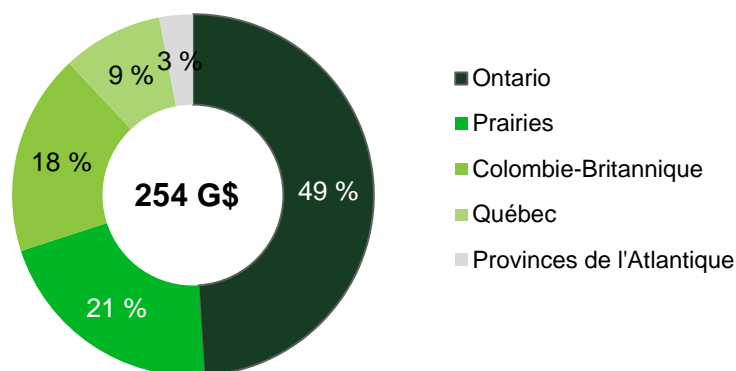


## Portefeuille canadien<sup>1</sup> (en G\$)



RPV prêts non assurés <sup>2</sup>	53 %	52 %	51 %	52 %	51 %
RPV prêts assurés <sup>2</sup>	56 %	55 %	55 %	55 %	54 %

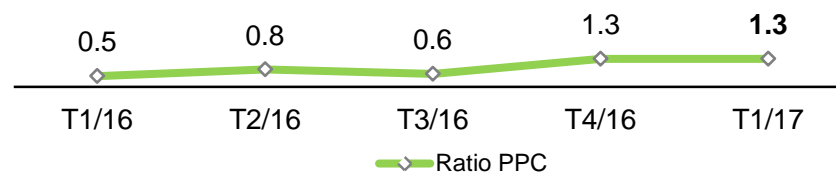
## Portefeuille canadien par province<sup>1</sup>



## Faits saillants

- La qualité du crédit du portefeuille de CGBI au Canada demeure solide
  - La provision pour pertes sur créances demeure stable
  - Le rapport prêt-valeur (RPV) du portefeuille de prêts assurés et non assurés est stable
- La qualité du crédit des prêts consentis aux acheteurs de copropriétés est en phase avec le portefeuille global
  - Solde brut de 33 G\$ pour les prêts hypothécaires consentis aux acheteurs de copropriétés, dont 59 % étant assurés
  - Solde brut de 7 G\$ pour les LDCVD consenties aux acheteurs de copropriétés, dont 24 % étant assurées

## Ratios PPC (pdb)<sup>3</sup>

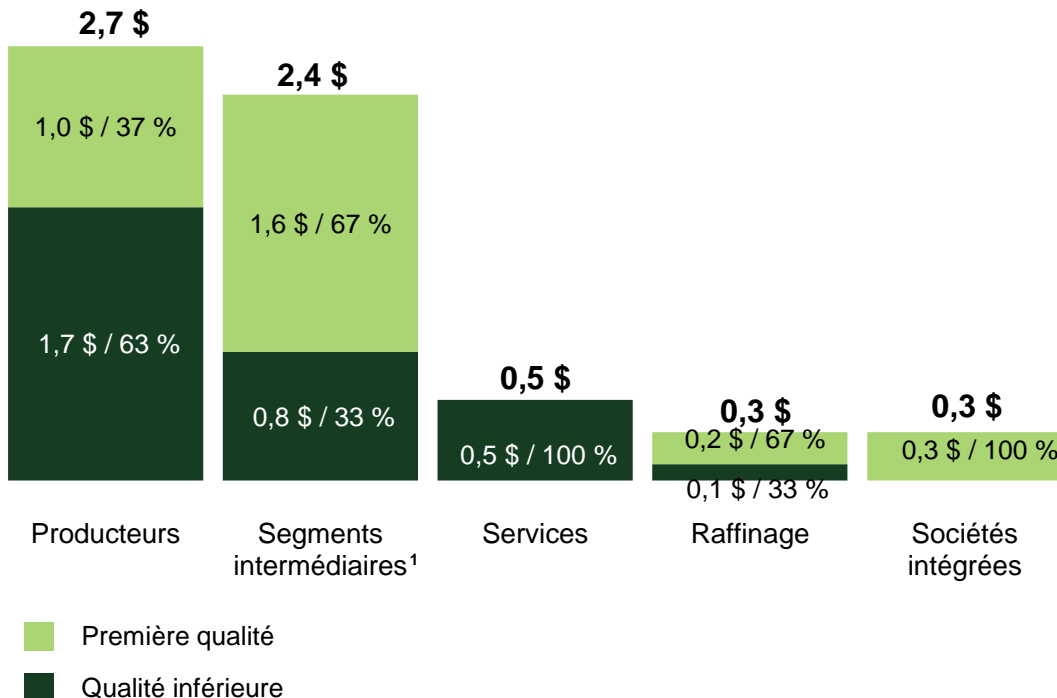


1. Au 31 janvier 2017.  
 2. Le rapport prêt-valeur (RPV) est établi en fonction du prix moyen désaisonnalisé par grande ville (Association canadienne de l'immeuble) et correspond à la somme du RPV de chaque prêt hypothécaire pondéré par le solde du prêt.  
 3. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations.

# Exposition au secteur du pétrole et du gaz



## Solde des prêts aux entreprises et des prêts commerciaux par segment (en G\$)



## Faits saillants

- La qualité du portefeuille de prêts commerciaux et de prêts aux entreprises du secteur du pétrole et du gaz se rétablit à des niveaux plus stables en raison de la hausse des prix des produits de base, de l'amélioration des marchés des capitaux et des mesures prises par les emprunteurs, notamment les recapitalisations et les ventes d'actifs.
  - Le solde des prêts aux producteurs de pétrole et de gaz et aux sociétés de services pétroliers et gaziers a connu une réduction de 500 M\$ et représente moins de 1 % du total des prêts et des acceptations bruts
  - 64 % du crédit inutilisé au segment du pétrole et gaz est de qualité supérieure

Les pertes liées aux prêts à la consommation dans les régions sensibles aux prix du pétrole demeurent stables et continuent d'être contrebalancées par les résultats positifs dans le reste du Canada.

1. Le segment intermédiaire comprend les pipelines, le transport et le stockage.  
 2. Les provinces touchées par la chute des prix du pétrole sont l'Alberta, la Saskatchewan et Terre-Neuve-et-Labrador.

# Contenu

---



1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
- 3. Gestion de la trésorerie et du bilan**
4. Annexe

# Le point sur le régime de recapitalisation interne

---



- La *Loi n° 1 d'exécution du budget*, adoptée en juin 2016, prévoit des modifications à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, à la *Loi sur les banques* et à d'autres lois afin de permettre la recapitalisation interne.
- Le régime fournit à la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) le pouvoir conféré par la loi de convertir certains passifs admissibles en actions ordinaires d'une banque désignée comme étant une banque d'importance systémique nationale (BISN) dans l'éventualité peu probable où une telle banque deviendrait non viable.
- La TD surveille étroitement la situation et s'attend à ce que davantage de détails soient fournis dans la réglementation et qu'un calendrier de mise en œuvre soit annoncé d'ici peu. Il devrait y avoir un processus de consultation publique.
- Nous nous attendons à ce que les exigences concernant la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC) soient définies dans les lignes directrices du BSIF.
- Nous nous attendons également à ce qu'une clause d'antériorité s'applique aux créances actuelles (c'est-à-dire qu'elles ne pourront probablement pas faire l'objet d'une recapitalisation interne) et que les nouvelles émissions de créances de premier rang ne puissent faire l'objet d'une recapitalisation interne qu'à partir d'une certaine date qui sera précisée par le gouvernement.

# Notation financière de la TD

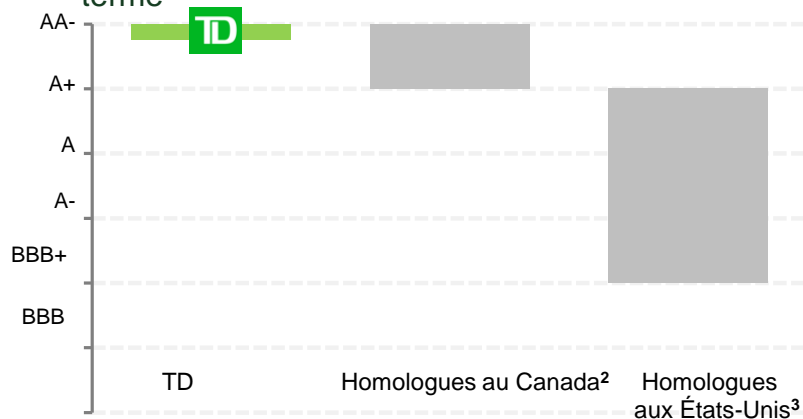


## Notes d'émetteur<sup>1</sup>

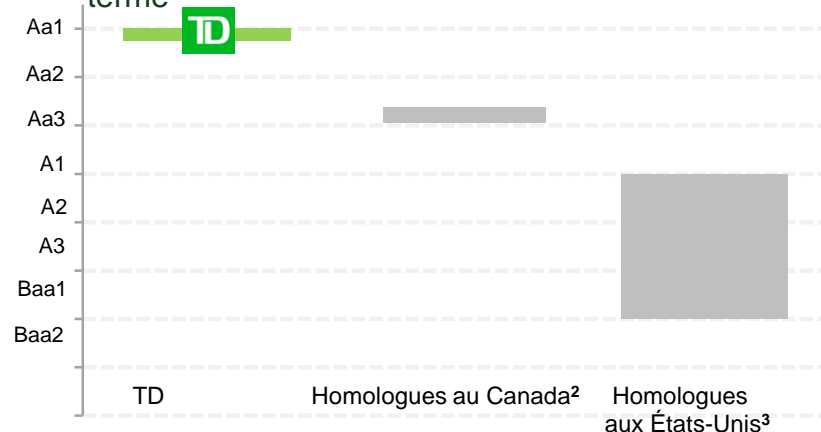
	Moody's	S&P	DBRS
Notes	Aa1	AA-	AA
Perspective	Négative	Stable	Négative

## Notes par rapport à celles des homologues

Notes attribuées par S&P aux titres de créance à long terme



Notes attribuées par Moody's aux titres de créance à long terme



1. Pour plus de renseignements sur la notation, voir la note 2 de la diapositive 5.

2. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance à long terme, les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

3. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance à long terme, les homologues aux États-Unis sont BAC, BBT, C, CITZ, JPM, MTB, PNC, STI, USB et WFC.

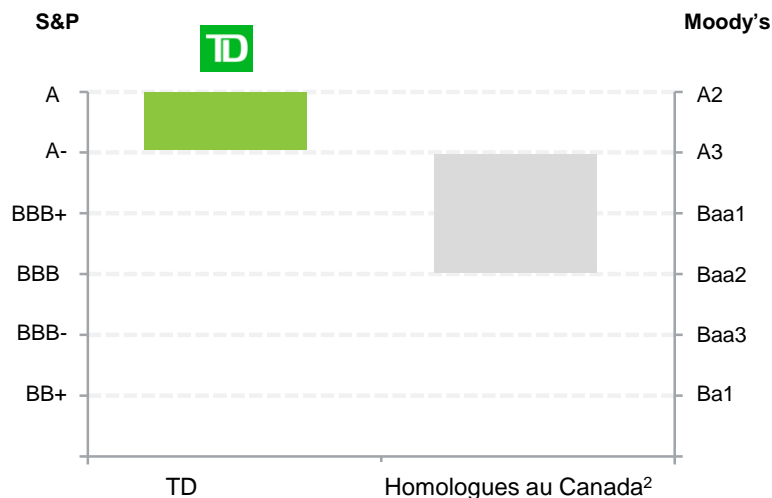
# Notation des fonds propres sous forme d'actions non ordinaires



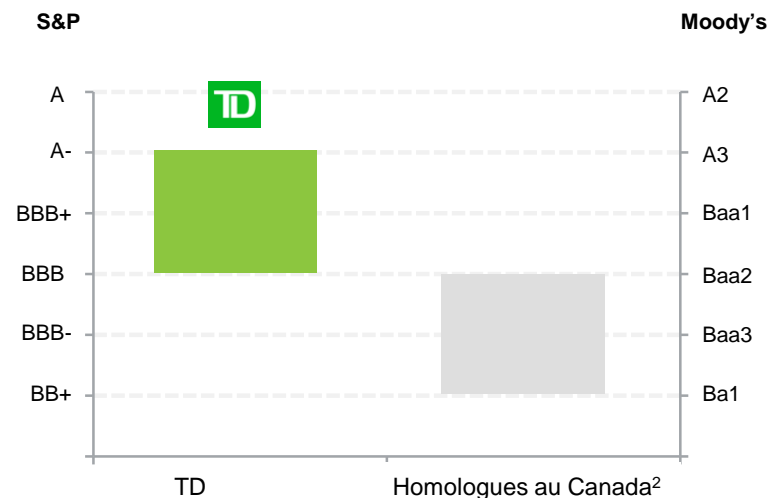
- Les notations de la TD sont parmi les plus élevées du secteur<sup>1</sup> pour les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2

## Notes par rapport à celles des homologues

Notes des titres de créance de second rang de FPUNV de catégorie 2



Notes des actions privilégiées de FPUNV de catégorie 1 supplémentaires



1. Notes des titres de créance de second rang et des actions privilégiées au 31 janvier 2017. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

2. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance de second rang et aux actions privilégiées, les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

# Capitaux propres et liquidité



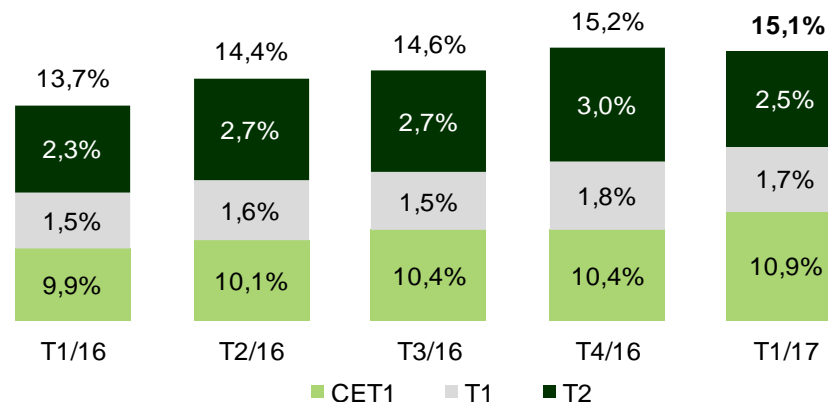
## Faits saillants

- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10,9 %
- Ratio d'endettement de 4,0 %
- Ratio des fonds propres de première catégorie et du total des fonds propres de 12,6 % et 15,1 %, respectivement

## Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO<sup>1</sup>

<b>Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T4 2016</b>	<b>10,4 %</b>
Production de fonds propres à l'interne	36 pdb
Gain actuariel sur les régimes de retraite des employés	11 pdb
Augmentation des actifs pondérés en fonction des risques et autres	(3) pdb
<b>Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T1 2017</b>	<b>10,9 %</b>

## Ratio du total des fonds propres<sup>1</sup>



1. Les montants sont calculés en vertu du dispositif réglementaire de Bâle III, à l'exception des capitaux propres rattachés au rajustement de la valeur du crédit conformément à la ligne directrice du BSIF, et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». L'application progressive sur une période de cinq ans de l'exigence pour les fonds propres touchés par le rajustement de la valeur de crédit a commencé, en fonction d'une approche selon laquelle l'exigence s'établit à 72 % en 2017, à 80 % en 2018 et à 100 % en 2019.



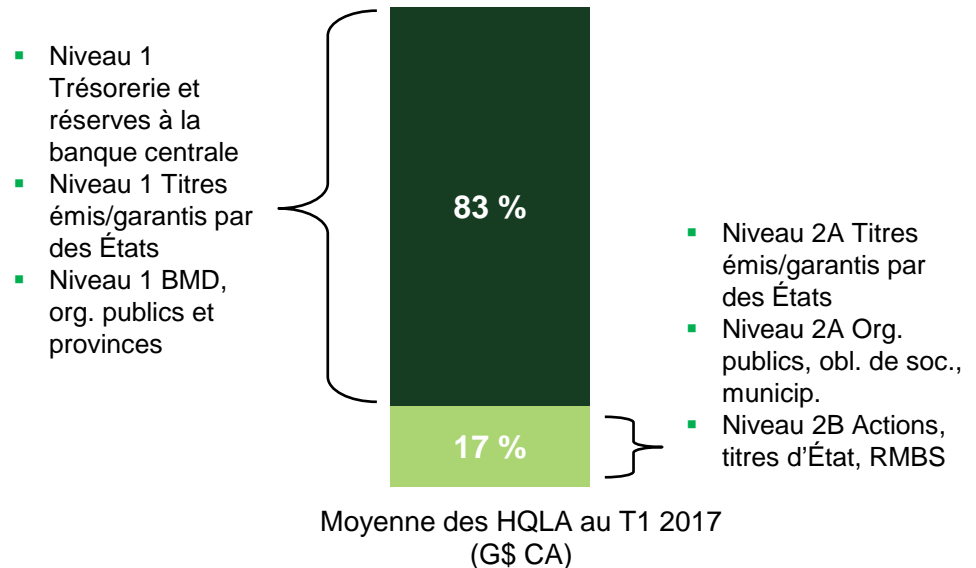
# Gestion rigoureuse des liquidités



- Contribution du paradigme de la trésorerie à un bénéfice stable et croissant
- Concordance de la durée du financement avec celle des actifs ou avec la profondeur réduite du marché
- Processus rigoureux d'établissement des prix de transfert reflétant les exigences réglementaires et internes de réserves de liquidité
- Cadre de gestion du risque de liquidité mondial permettant de veiller à ce que la Banque détienne des liquidités suffisantes pour respecter les limites de risque internes et maintenir un coussin par rapport aux exigences réglementaires
- À compter du premier trimestre de 2017, le BSIF exige que les banques canadiennes présentent le ratio de liquidité à court terme d'après une moyenne des positions quotidiennes au cours du trimestre.
- Ratio de liquidité à court terme moyen de la TD de 124 %<sup>1</sup> au premier trimestre de 2017, selon la Ligne directrice sur les normes de liquidité du BSIF.

## Distribution des actifs liquides de haute qualité (HQLA)

(pondérés et incluant les HQLA excédentaires des É.-U.)



- La majorité des HQLA sont des actifs de niveau 1 de haute qualité.

**Gestion de la liquidité prudente et conforme à l'appétence au risque**

1. Le ratio de liquidité à court terme pour le trimestre clos le 31 janvier 2017 représente la moyenne des 62 données quotidiennes du trimestre. Auparavant, le ratio de liquidité à court terme représentait la moyenne simple des pourcentages des ratios de liquidité à court terme pour les trois fins de mois du trimestre.

# Stratégie de financement à terme



## **Grand bassin de dépôts stables de particuliers et d'entreprises – principale source de financement**

- Le modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle génère une base stable de dépôts durables et fondés sur la marque
- Réserve d'actifs conservée pour le solde de dépôt en fonction des exigences relatives au ratio de liquidité à court terme

## **Financement à terme de gros au moyen de diverses sources dans les marchés nationaux et internationaux**

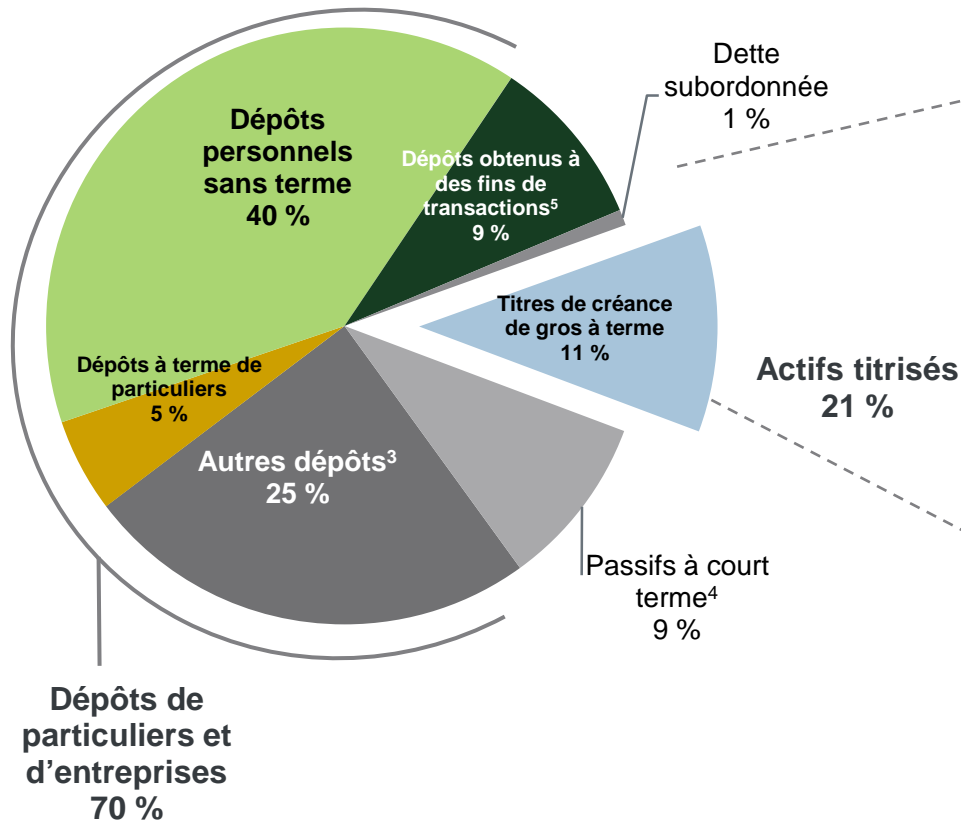
- Le profil de financement tient compte de la composition équilibrée de financement garanti et non garanti
- Les programmes nationaux de titrisation assurent un financement symétrique des prêts hypothécaires par l'intermédiaire des programmes de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL)
- Le programme d'obligations sécurisées d'une valeur de 40 G\$ CA constitue un volet important de la stratégie de financement mondiale
- Émission programmatique sur le marché américain dans le cadre du programme nouvellement établi de titres adossés à des créances, soutenu par des créances sur cartes de crédit canadiennes
- Recours à des émissions d'obligations sécurisées et de titres de premier rang non garantis sur le marché financier mondial
- Opérations récentes :
  - Émission de 500 M\$ US sur des obligations à taux variable de deux ans en novembre 2016
  - Opération de 1,75 G\$ US sur des obligations sécurisées de cinq ans à 2,50 % en janvier 2017
  - Opération de 1,85 G\$ US sur des titres non garantis de premier rang de deux ans, répartis sur deux lots de créances, en janvier 2017
  - Opération de 250 M\$ GBP sur des obligations sécurisées de cinq ans à 1,00 % en mars 2017

## **Élargissement de la clientèle d'investisseurs par la diversification des devises, de la durée et de la structure**

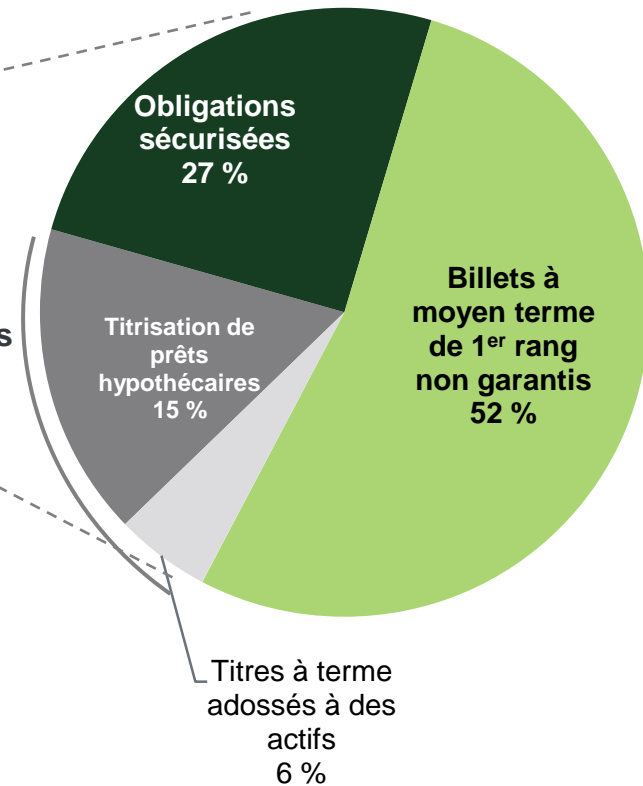
# Composition attrayante du bilan<sup>1</sup>



## Composition du financement<sup>2</sup>



## Titres de créance de gros à terme<sup>6</sup>



**Principales sources de financement : les dépôts de particuliers et d'entreprises**

1. En date du 31 janvier 2017.

2. Ne tient pas compte des passifs qui ne créent pas de financement comme les acceptations bancaires, les dérivés sur opérations de négociation, les activités de regroupement des prêts hypothécaires des Services bancaires de gros, les participations ne donnant pas le contrôle et certains capitaux propres, dont les actions ordinaires et d'autres instruments de capitaux propres.

3. Les dépôts de banques, d'entreprises et de gouvernements, moins les obligations sécurisées et les billets à moyen terme de premier rang.

4. Obligations liées à des titres vendus à découvert et à des titres vendus dans le cadre de mises en pension de titres.

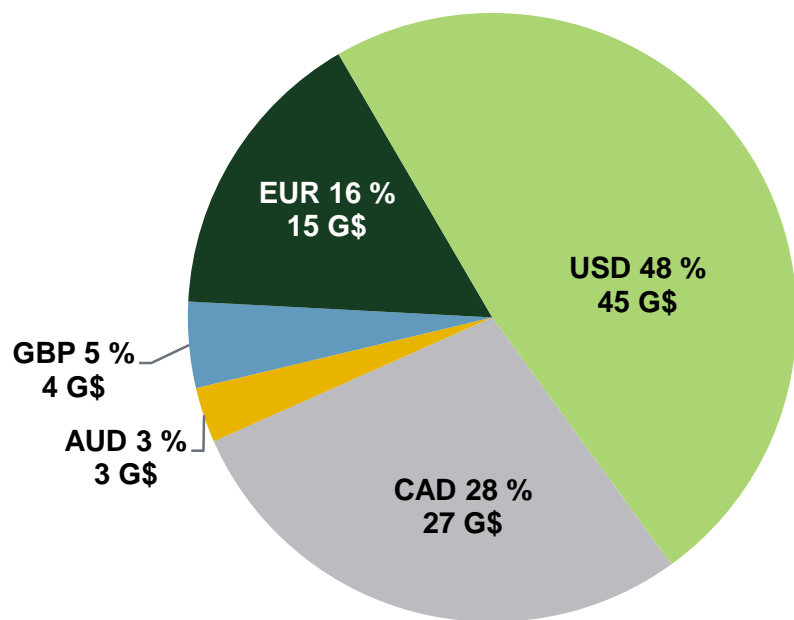
5. Comprend principalement les billets de dépôt au porteur, les certificats de dépôt et le papier commercial.

6. Comprend certains billets de placements privés.

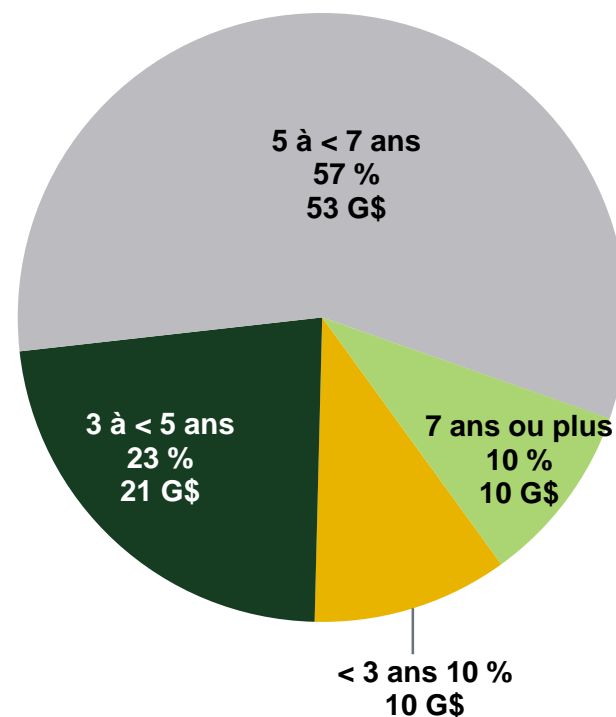
# Répartition des titres de créance de gros à terme<sup>1</sup>



## Par devise<sup>2,3</sup>



## Par terme<sup>2,3</sup>



1. Au 31 janvier 2017.

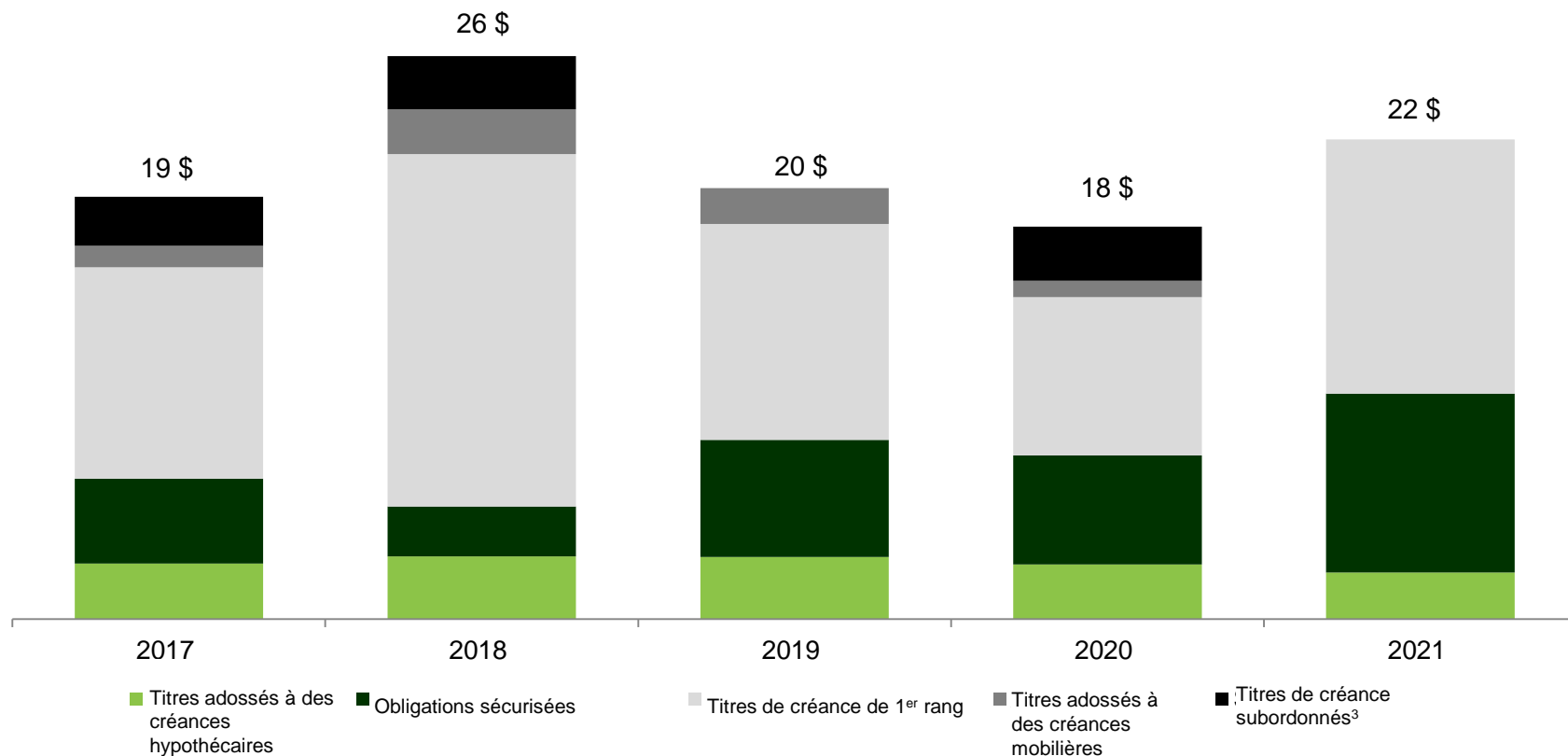
2. Exclut certains billets de placements privés et les opérations de titrisation de prêts hypothécaires.

3. En dollars canadiens.

# Profil des échéances de la dette<sup>1</sup> De l'exercice 2017 à l'exercice 2021



## Échéances des emprunts remboursables in fine (en G\$ CA)<sup>2</sup>



**Des titres d'emprunt dont les échéances sont gérables**

1. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance in fine.  
 2. Au 31 janvier 2017.  
 3. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Le moment d'un rachat dépend des points de vue de la direction à ce moment ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.

# Points à retenir

---

- Solide assise financière
- Notes parmi les plus élevées du secteur
- Gestion proactive et rigoureuse des risques
- Composition attrayante du bilan
- Stratégie de financement diversifiée

1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
  - **Perspectives économiques**
  - Qualité du crédit
  - Instruments de financement

# Perspectives économiques



## On s'attend à une croissance modeste du PIB canadien

- Le PIB réel devrait augmenter de 2,2 % en 2017 et de 1,9 % en 2018
- Les remontées des secteurs du pétrole et du gaz, de la fabrication et des travaux de génie mèneront la croissance en 2017
- Le taux de chômage devrait chuter à 6,7 % d'ici la fin de 2018

## La croissance mondiale devrait continuer de faire preuve de résilience, malgré le degré élevé d'incertitude

- Le formidable essor qu'a connu le quatrième trimestre de 2016 se poursuit en 2017, en raison de la croissance supérieure aux prévisions au Royaume-Uni et en Europe
- La croissance des marchés émergents se heurte aux risques de baisse découlant de la hausse des sorties de capitaux, du resserrement des conditions financières, du ralentissement de la croissance en Chine et de l'inflation plus élevée
- Le Brexit devrait s'avérer un obstacle à la croissance des économies de l'Europe et du Royaume-Uni en 2017

## L'économie américaine devrait poursuivre sa remontée

- La croissance du PIB réel devrait s'établir à 2,2 % en 2017, puis à 2,1 % en 2018
- Les dépenses de consommation continueront de nourrir la croissance; cependant, les investissements des entreprises en hausse contribueront de manière déterminante à cette croissance
- Les risques sur le plan de la politique s'articuleront autour de l'éventuel avantage d'une réforme fiscale favorable à la croissance et des inconvénients associés à la hausse du protectionnisme et à la baisse de l'immigration

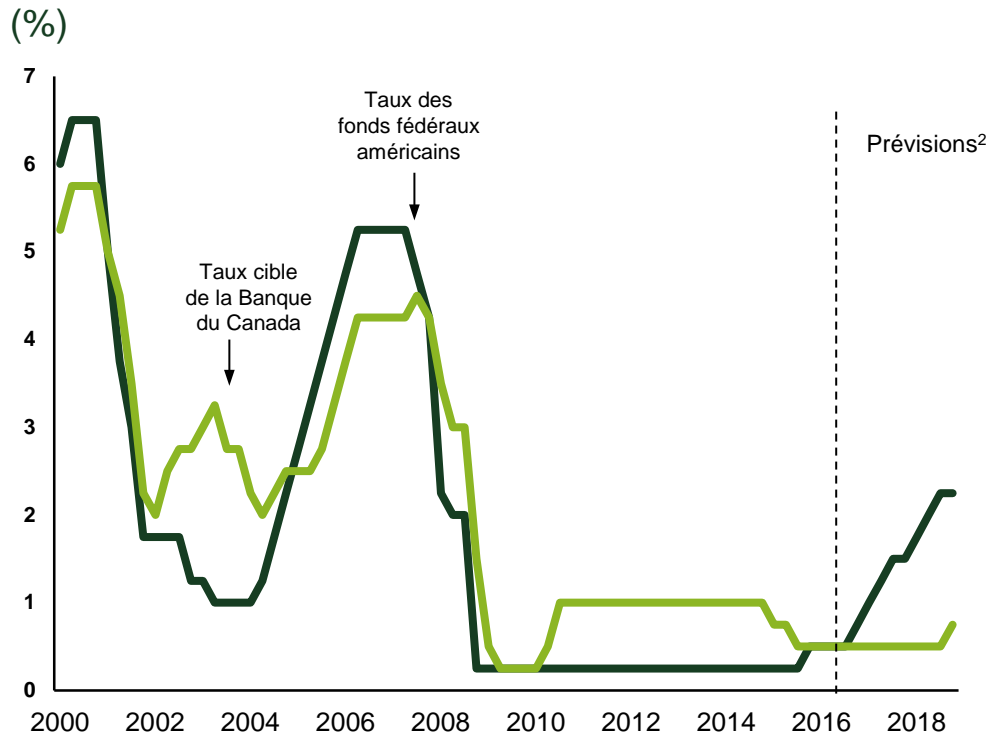
*Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter le [www.td.com/francais/services\\_economiques](http://www.td.com/francais/services_economiques)*



# Perspectives relatives aux taux d'intérêt



## Taux d'intérêt au Canada et aux É.-U.<sup>1</sup>



- Comme le taux de chômage approche les niveaux les moins élevés depuis la récession, la Réserve fédérale devrait vraisemblablement continuer à augmenter les taux.
- Au Canada, la marge persistante de capacités excédentaires au sein de l'économie donne à penser que la Banque du Canada maintiendra une politique monétaire exceptionnellement accommodante.
- La Banque du Canada maintiendra vraisemblablement le taux cible à 0,50 % jusqu'à la fin de 2018, bien en dessous des moyennes historiques.

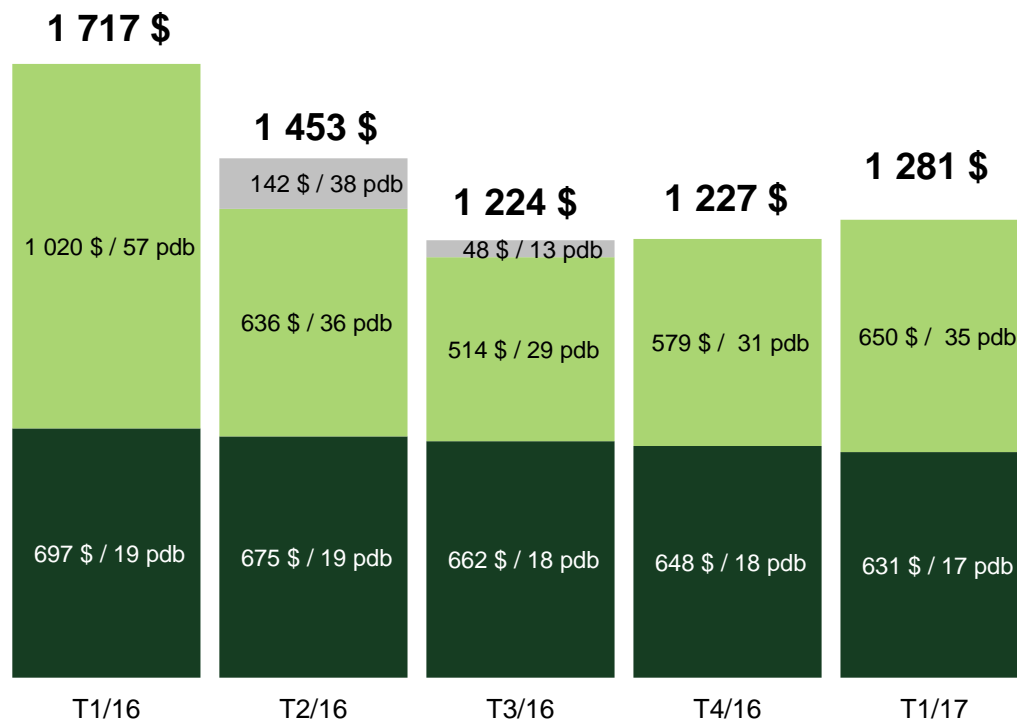
**Le taux d'intérêt devrait se maintenir à 0,50 % en 2017**

1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
  - Perspectives économiques
  - **Qualité du crédit**
  - Instruments de financement

# Formations de prêts douteux bruts par portefeuille



## Formations de prêts douteux bruts<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- Les formations totales de prêts douteux ont été stables sur 3 mois, à 21 pdb
- Les formations de prêts douteux des Services de détail aux États-Unis ont augmenté de 71 M\$ pendant le trimestre, dont :
  - 51 M\$ US dans le portefeuille de cartes de crédit et de prêts auto indirects en raison de tendances saisonnières
  - 20 M\$ en raison de l'incidence négative des taux de change

	T1/16	T2/16	T3/16	T4/16	T1/17	
<b>TD</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>4</sup>	15	25	18	16	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>5</sup>	29	21	19	17	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres<sup>3</sup>
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les formations de prêts douteux bruts représentent les ajouts aux acceptations et prêts douteux pendant le trimestre, à l'exclusion de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Ratio de formation des prêts douteux bruts : formations de prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts moyens.

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts du secteur Siège social.

4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

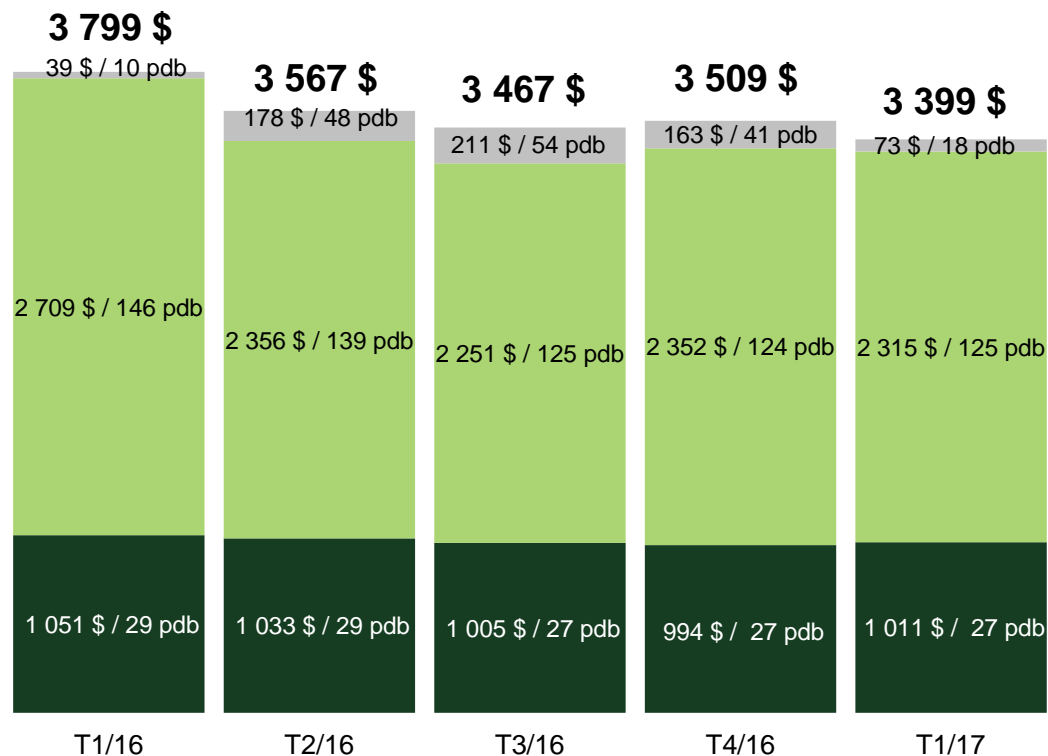
5. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC (ajout d'actifs à intérêt non comptabilisé / prêts bruts moyens).

N. d. : Non disponible

# Prêts douteux bruts par portefeuille



## Prêts douteux bruts<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- Le taux de formation de prêts douteux bruts se maintient à de faibles niveaux cycliques
- 90 M\$ en raison de la baisse des formations de prêts douteux des Services bancaires de gros sur trois mois attribuable aux résolutions dans le secteur du pétrole et du gaz

	T1/16	T2/16	T3/16	T4/16	T1/17	
	65	63	59	58	57	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>4</sup>	68	75	74	74	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>5</sup>	114	110	106	100	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres<sup>3</sup>
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Ratio des prêts douteux bruts : prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts (tous les deux au comptant) par portefeuille.

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts du secteur Siège social.

4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

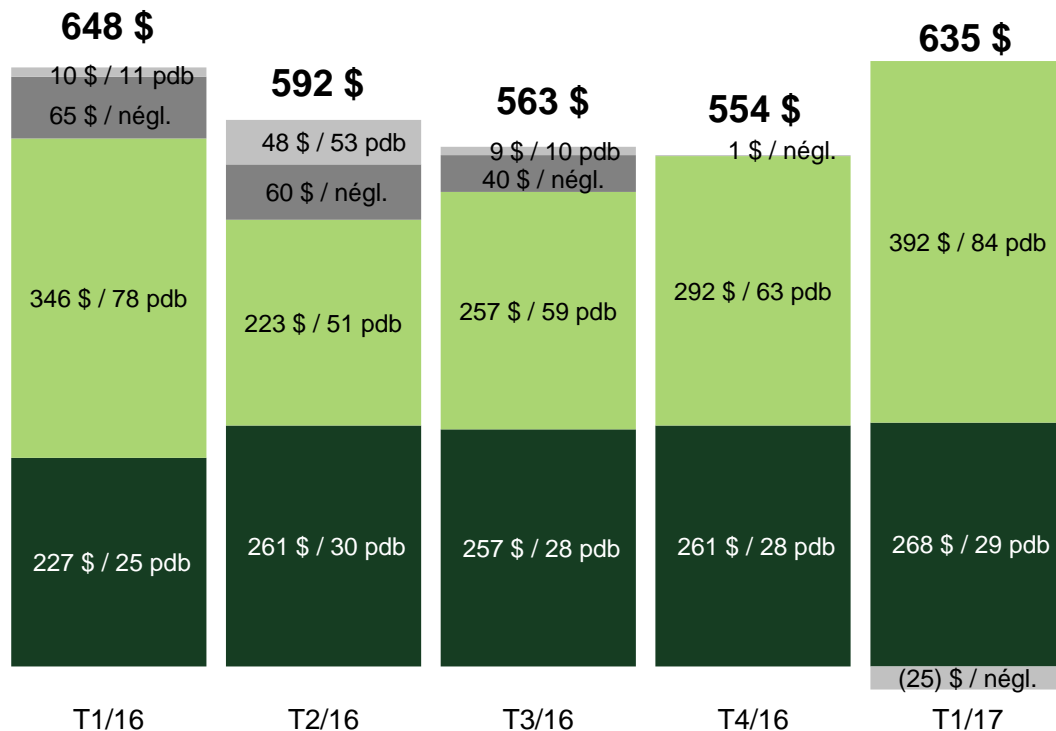
5. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC (prêts improductifs / total des prêts bruts).

N. d. : Non disponible

# Provisions pour pertes sur créances (PPC) par portefeuille



## PPC<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- Hausse de la PPC de 81 M\$ sur trois mois, dont :
  - 57 M\$ US dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto indirects aux États-Unis en raison principalement de tendances saisonnières
  - 30 M\$ en raison de l'incidence négative des taux de change
  - Contrebalancée par le recouvrement de 25 M\$ dans le secteur de gros pétrogazier

	T1/16	T2/16	T3/16	T4/16	T1/17	
<sup>1</sup>	45	42	39	37	42	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>5</sup>	33	41	33	30	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>7</sup>	69	60	57	54	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres<sup>3</sup>
- Portefeuille des Services bancaires de gros<sup>4</sup>
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.<sup>6</sup>
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance classés comme prêts et les éléments à noter.  
 2. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations.  
 3. La catégorie « Autres » comprend les provisions pour pertes sur créances subies, mais non encore décelées dans les portefeuilles des Services de détail au Canada et des Services bancaires de gros qui sont comptabilisées dans le secteur Siège social.  
 4. La PPC des Services bancaires de gros exclut les primes sur les swaps sur défaillance de crédit : T1 2017 – (2) M\$, T4 2016 – (3) M\$, T3 2016 – (3) M\$, T2 2016 – (2) M\$, T1 2016 – (4) M\$.  
 5. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les PPC des homologues excluent les augmentations de la provision pour pertes sur créances subies, mais non encore décelées. Les données incluent les titres de créance classés comme prêts.  
 6. La provision pour pertes sur créances à l'égard des cartes de crédit aux États-Unis comprend la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis : T1 2017 – 99 M\$ US; T4 2016 – 72 M\$ US; T3 2016 – 63 M\$ US; T2 2016 – 40 M\$ US; T1 2016 – 87 M\$ US.  
 7. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC.  
 Négl. : négligeable  
 N. d. : Non disponible

# Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada



Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada	Prêts bruts / AB (en G\$)	T1 2017	
		Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
Services bancaires commerciaux <sup>1</sup>	64	211	0,33 %
Services bancaires de gros	41	73	0,18 %
<b>Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada</b>	<b>105 \$</b>	<b>284 \$</b>	<b>0,27 %</b>
Variation par rapp. au T4 2016	3 \$	(70) \$	0,08 %

Répartition par secteur <sup>1</sup>	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Provision spécifique <sup>2</sup> (en M\$)
Immobilier résidentiel	16,1	20	7
Immobilier non résidentiel	13,5	6	3
Services financiers	14,5	1	0
Gouv./fonction publique/santé et services sociaux	10,9	16	6
Pipelines, pétrole et gaz	5,5	116	39
Métaux et mines	1,6	16	1
Foresterie	0,5	0	0
Produits de consommation <sup>3</sup>	4,7	22	11
Industriel / manufacturier <sup>4</sup>	5,5	49	33
Agriculture	6,5	12	2
Industrie automobile	8,3	3	1
Autres <sup>5</sup>	17,2	23	13
<b>Total</b>	<b>105 \$</b>	<b>284 \$</b>	<b>116 \$</b>

## Faits saillants

- Maintien du bon rendement des portefeuilles des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada
  - Baisse des formations de prêts douteux des Services bancaires de gros sur trois mois attribuable aux résolutions dans le secteur du pétrole et du gaz

1. Comprennent les prêts des Services bancaires aux petites entreprises et les prêts sur cartes de crédit Visa Affaires.

2. Comprend la provision relative à des contreparties particulières et non individuellement significatives.

3. Les produits de consommation comprennent : les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

4. Le secteur industriel / manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

5. La catégorie « Autres » comprend : l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les services, notamment professionnels, ainsi que d'autres secteurs.

# Services bancaires personnels aux États-Unis – \$ US



Services bancaires personnels aux États-Unis <sup>1</sup>	Prêts bruts (en G\$)	T1 2017	
		Prêts bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / prêts
Prêts hypothécaires résidentiels	21	351	1,70 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>2</sup>	10	717	7,33 %
Prêts automobiles indirects	21	162	0,76 %
Cartes de crédit	11	183	1,69 %
Autres prêts aux particuliers	0,5	6	1,11 %
<b>Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ US)</b>	<b>63 \$</b>	<b>1 419 \$</b>	<b>2,25 %</b>
Variation par rapport au T4 2016 (\$ US)	1 \$	66 \$	0,08 %
Opérations de change	19 \$	428 \$	-
<b>Total des Services bancaires personnels aux É.-U.</b>	<b>82 \$</b>	<b>1 847 \$</b>	<b>2,25 %</b>

## Faits saillants

- La qualité des actifs des Services bancaires personnels aux États-Unis demeure bonne

### Portefeuille du CGBI aux É.-U.<sup>1</sup>

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour<sup>3</sup>

RPV estimatif actuel	Prêts hypothécaires résidentiels	LDCVD de 1 <sup>er</sup> rang	LDCVD de 2 <sup>e</sup> rang	Total
>80 %	5 %	10 %	22 %	9 %
De 61 à 80 %	38 %	32 %	46 %	39 %
≤ 60 %	56 %	59 %	32 %	53 %
<b>Cotes FICO actuelles &gt; 700</b>	<b>87 %</b>	<b>89 %</b>	<b>85 %</b>	<b>87 %</b>

1. À l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Les LDCVD comprennent les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.

3. Rapport prêt-valeur établi en fonction de la limite de crédit autorisé et du Loan Performance Home Price Index à compter d'août 2016. Cotes FICO mises à jour en septembre 2016.

# Services bancaires commerciaux aux États-Unis – \$ US



Services bancaires commerciaux aux États-Unis <sup>1</sup>	T1 2017		
	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
<b>Immobilier commercial</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>0,45 %</b>
Immobilier non résidentiel	16	52	0,33 %
Immobilier résidentiel	5	42	0,83 %
<b>Commercial et industriel</b>	<b>58</b>	<b>266</b>	<b>0,46 %</b>
<b>Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ US)</b>	<b>79 \$</b>	<b>360 \$</b>	<b>0,45 %</b>
Variation par rapport au T4 2016 (\$ US)	0 \$	(40) \$	(0,05) %
Opérations de change	24 \$	109 \$	-
<b>Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ CA)</b>	<b>103 \$</b>	<b>469 \$</b>	<b>0,45 %</b>

Immobilier commercial	Prêts bruts / AB (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)
Bureaux	5,6	17
Services de détail	4,8	17
Appartements	4,4	20
Résidentiel à vendre	0,2	7
Industriel	1,1	10
Hôtels	0,9	4
Terrains commerciaux	0,1	12
Autres	4,1	7
<b>Total Immobilier commercial</b>	<b>21 \$</b>	<b>94 \$</b>

Commercial et industriel	Prêts bruts / AB (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)
Santé et services sociaux	8,3	25
Services professionnels et autres	7,7	54
Produits de consommation <sup>2</sup>	6,0	50
Industriel/manufacturier <sup>3</sup>	6,8	52
Gouvernement/secteur public	8,8	5
Services financiers	2,3	23
Industrie automobile	2,9	11
Autres <sup>4</sup>	15,4	46
<b>Total Commercial et industriel</b>	<b>58 \$</b>	<b>266 \$</b>

## Faits saillants

- Maintien de la bonne qualité du portefeuille des Services bancaires commerciaux aux États-Unis
  - Baisse des prêts douteux bruts de 40 M\$ puisque les résolutions ont surpassé les formations de prêts douteux

1. À l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Les produits de consommation comprennent : les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

3. Le secteur industriel / manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

4. La catégorie « Autres » comprend : l'agriculture, l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les ressources ainsi que d'autres secteurs.



1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
  - Perspectives économiques
  - Qualité du crédit
  - **Instruments de financement**

# Mesures législatives canadiennes visant les obligations sécurisées



- Le cadre juridique régissant l'inscription des programmes d'obligations sécurisées, annoncé dans le budget fédéral 2012 sous forme de modification de la *Loi nationale sur l'habitation*, a été adopté en juin 2012.
- Les nouvelles émissions doivent être effectuées conformément à la législation, et les émetteurs ne sont pas autorisés à utiliser des prêts hypothécaires assurés dans leurs programmes.
- L'administration des obligations sécurisées au Canada a été confiée à la Société canadienne d'hypothèques et de logement.
- Le cadre juridique procure une protection législative à l'égard du panier de sûretés aux détenteurs d'obligations sécurisées.
- Il fournit des lignes directrices claires concernant la gouvernance et les rôles des tiers afin d'assurer la valeur du panier de sûretés et son administration.
- La législation tient compte des meilleures pratiques internationales, assurant un niveau élevé de protection et établissant des normes rigoureuses en matière d'information pour les investisseurs et les organismes de réglementation.

**La législation est gage de certitude**

# Éléments importants du guide de la SCHL



## Test de couverture par l'actif

- Afin de confirmer le niveau de surdimensionnement des biens donnés en garantie des obligations sécurisées par rapport au capital des obligations sécurisées en circulation.
- L'indexation trimestrielle de la valeur des propriétés permet de tenir compte des événements sur les marchés.

## Calcul aux fins d'évaluation

- Test visant à effectuer un suivi de l'exposition d'un programme d'obligations sécurisées aux risques liés aux taux d'intérêt et aux taux de change, en mesurant la valeur actualisée des biens donnés en garantie des obligations sécurisées par rapport à celle des obligations sécurisées en circulation.

## Pourcentage de l'actif

- Le guide n'impose pas un pourcentage de l'actif minimal ou maximal précis.
- Il requiert toutefois qu'un niveau minimal et maximal de surdimensionnement soit fixé afin de donner à l'investisseur la certitude que les niveaux de surdimensionnement seront maintenus tout au long du programme.

## Exigences relatives aux notes et éléments déclencheurs

- Au moins deux notes doivent être attribuées au programme.
- Des éléments déclencheurs doivent être prévus afin de déterminer si un émetteur doit remplacer la contrepartie de la banque du compte et du swap, et afin d'octroyer des sûretés pour garantir les obligations d'une contrepartie à une opération de couverture éventuelle dont la valeur correspond à l'évaluation de la valeur du marché.
- L'exigence relative aux notes dans la législation est propre au Canada.

## Actifs admissibles

- Prêts non assurés garantis par un immeuble résidentiel de quatre unités d'habitation ou moins situé au Canada

# Obligations sécurisées de la TD

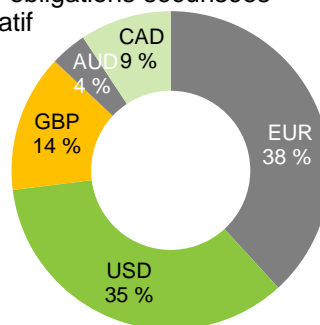


## Faits saillants du programme d'obligations sécurisées de la TD

- La valeur du programme d'obligations sécurisées de la TD est de 40 G\$ CA.
- L'émission d'obligations sécurisées pour les émetteurs canadiens est régie par les lignes directrices de la SCHL.
- Seuls les actifs immobiliers résidentiels canadiens non assurés sont admissibles; le panier ne contient aucun actif étranger.
- Le panier de sûretés est composé uniquement de prêts hypothécaires avec amortissement.
- Solides notes de crédit : Aaa / AAA<sup>1</sup>
- Les émissions sont plafonnées à 4 % de l'actif total<sup>2</sup>, soit environ 46 G\$ CA pour la TD.
- La valeur en capital globale des obligations sécurisées en circulation de la TD s'élève à 30 G\$ CA (27 G\$ pour le programme législatif et 3 G\$ pour le programme structuré)<sup>3</sup>, soit environ 2,6 % de l'actif total de la Banque. Marge de manœuvre pour de futures émissions.
- Depuis janvier 2017, la TD souscrit aux exigences Covered Bond Label<sup>4</sup> et ses rapports sont produits selon le modèle harmonisé pour la transparence (HTT).
- Jusqu'à présent, 16 opérations de référence sur obligations sécurisées ont été effectuées selon le nouveau cadre législatif dans cinq devises :

En millions (équivalent en dollars canadiens)

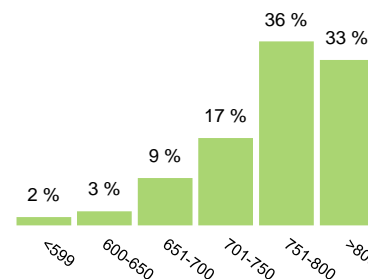
	CAD	AUD	EUR	GBP	USD
Montant total	2 500	998	10 288	3 768	9 381
Nbre d'opérations	1	1	6	4	4
Durée moyenne	5	5	6	3,5	5



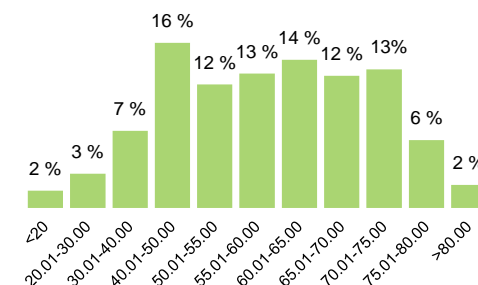
## Panier de sûretés au 31 janvier 2017

- Prêts hypothécaires résidentiels ordinaires canadiens de premier rang et de première qualité initiés par la TD.
- Tous les prêts ont un RPV initial d'au plus 80 %. Le RPV moyen pondéré actuel est de 57,47 %.
- La moyenne pondérée des notes de crédit supérieures à 0 est de 766.

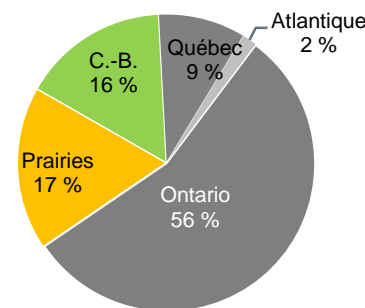
### Cote de crédit



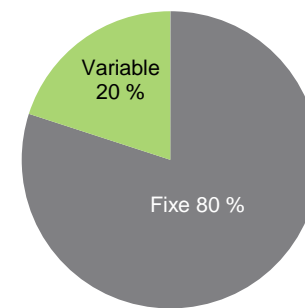
### RPV actuel



### Répartition provinciale



### Type de taux d'intérêt



1. Notes de Moody's et de DBRS, respectivement. Notes attribuées au programme d'obligations sécurisées au 31 janvier 2017. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.  
 2. L'actif total est établi en fonction de la lettre du BSIF datée du 19 décembre 2014 relativement au calcul de la limite révisée d'obligations sécurisées pour les institutions de dépôt émettant des obligations sécurisées.  
 3. Valeur en capital totale des obligations sécurisées en circulation en date du 13 mars 2017.  
 4. La souscription par la TD des exigences Covered Bond Label ne constitue pas une recommandation par la Covered Bond Label Foundation ou l'une de ses sociétés affiliées d'achat, de vente ou de conservation de toute obligation sécurisée, et ni la Covered Bond Label Foundation ni l'une de ses sociétés affiliées ne formulent aucune recommandation à l'intention d'un investisseur en particulier quant au caractère approprié de toute obligation sécurisée.

# Coordonnées des Relations avec les investisseurs

---



**Téléphone :**  
416-308-9030  
ou 1-866-486-4826

**Courriel :**  
tdir@td.com

**Site Web :**  
[www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs)



magazine

Award winner  
Canada 2017

**Meilleures relations avec les  
investisseurs par secteur :**  
Services financiers

**Meilleure gouvernance  
d'entreprise**



**Groupe Banque TD**  
**Présentation aux investisseurs sur les titres à**  
**revenu fixe**

T1 2017