



# **Conférence sur les services financiers mondiaux de Barclays Financial**

---

**Bharat Masrani**

**Chef de groupe, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis,  
Groupe Banque TD et président et chef de la direction,  
TD Bank, America's Most Convenient Bank**

**Le 14 septembre 2011**

# Mise en garde relative aux énoncés prospectifs



De temps à autre, la Banque 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 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 représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération, et constituent des énoncés prospectifs selon les lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2011 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, 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.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels 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 de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, de change et de taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion contenu dans le rapport annuel 2010 de la Banque. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives aux États-Unis, comme il est mentionné à la rubrique « Événements importants en 2010 » de la rubrique « Notre rendement » du rapport de gestion de 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les liquidités et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur nouvelle interprétation; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information. Cette énumération n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et 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 2010. Les lecteurs doivent tenir compte de ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport annuel 2010 de la Banque, sous les rubriques « Sommaire et perspectives économiques », telles qu'elles ont été mises à jour dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre 2011, pour chacun des secteurs d'activité, sous les rubriques « Perspectives et orientation pour 2011 », en leur version modifiée dans le même rapport, sous les rubriques « Perspectives », et, pour le secteur Siège social, sous la rubrique « Perspectives » du rapport.

Tout énoncé prospectif figurant dans le présent document représente le point de vue 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 et les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

## Quelques faits saillants du troisième trimestre de 2011 (en dollars canadiens) :

- Solide bénéfice rajusté<sup>1</sup> de 1,6 milliard de dollars, en hausse de 21 %
- Les activités de détail<sup>2</sup> ont dégagé un bénéfice rajusté record de 1,5 milliard de dollars.
- Hausse du dividende de 0,02 \$ par action payable en octobre 2011
- Bon positionnement pour 2012, malgré le contexte incertain

**L'une des dix principales banques en Amérique du Nord et en bonne position pour la croissance**

1. Les résultats financiers/bénéfices de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La Banque a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR; les résultats sont alors appelés « rajustés » (résultats comme présentés, exclusion faite des « éléments à noter » et déduction faite des impôts sur les bénéfices) pour évaluer chacune de ses unités d'exploitation et mesurer la performance de la Banque dans son ensemble. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice par action (BPA) rajusté et les termes analogues utilisés dans cet exposé ne sont pas définis selon les PCGR et, par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Pour obtenir d'autres explications, se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2011 de la Banque. Vous y trouverez aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR.

2. Les activités de détail comprennent les résultats des segments Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine et Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

# Faits saillants du troisième trimestre de 2011

## Poursuite de la croissance



### Bénéfice net (en millions de dollars canadiens)

	T3/11	Sur 3 mo	Sur 12 mo
<b>Activités de détail<sup>1</sup></b>	1 494	9 %	14 %
<b>Services bancaires de gros</b>	108	-40 %	-40 %
<b>Siège social (rajusté)</b>	(24)	76 %	87 %
<b>Bénéfice net rajusté<sup>2,3</sup></b>	<b>1 578 \$</b>	<b>9 %</b>	<b>21 %</b>
<i>Bénéfice net comme présenté</i>	1 450 \$	9 %	23 %
<b>BPA rajusté (dilué)</b>	<b>1,72 \$</b>	<b>8 %</b>	<b>20 %</b>
<i>BPA rajusté (dilué)</i>	1,58 \$	8 %	22 %
<b>Ratio fonds propres première catégorie</b>	12,9 %	20 bps	40 bps

- 1. Solide bénéfice rajusté<sup>2</sup> de 1,6 milliard de dollars, en hausse de 21 %**
- 2. Les activités de détail<sup>1</sup> ont dégagé un bénéfice rajusté record de 1,5 milliard de dollars.**
- 3. Hausse du dividende de 0,02 \$ par action payable en octobre 2011**
- 4. Bon positionnement pour 2012, malgré le contexte incertain**

1. Les activités de détail comprennent les résultats des segments Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine et Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

2. Les résultats financiers/bénéfices de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La Banque a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR; les résultats sont alors appelés « rajustés » (résultats comme présentés, exclusion faite des « éléments à noter » et déduction faite des impôts sur les bénéfices) pour évaluer chacune de ses unités d'exploitation et mesurer la performance de la Banque dans son ensemble. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice par action (BPA) rajusté et les termes analogues utilisés dans cet exposé ne sont pas définis selon les PCGR et, par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Pour obtenir d'autres explications, se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2011 de la Banque. Vous y trouverez aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR.

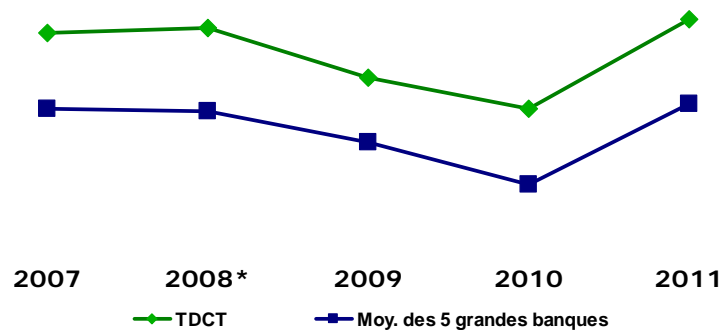
3. Pour obtenir des renseignements sur les résultats présentés des secteurs Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U. et Siège social, se reporter aux rapports aux actionnaires/communiqués sur les résultats de la Banque pour les trimestres pertinents.

# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada



## Croissance d'une entreprise de détail canadienne de premier plan

### Satisfaction de la clientèle en hausse<sup>1</sup>



### Chef de file de la satisfaction de la clientèle

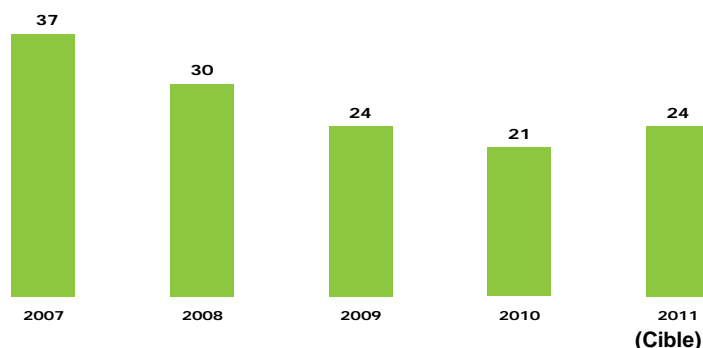


Prix J.D. Power and Associates de 2006 à 2011



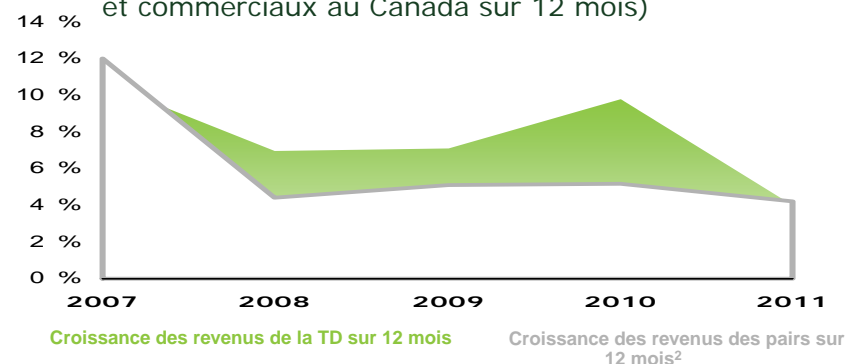
Prix Synovate pour les meilleurs services bancaires de 2005 à 2011

### Ouverture de nouvelles succursales



### Maintien de l'écart avec la concurrence

(Croissance des revenus des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada sur 12 mois)



**Modèle axé sur les activités de détail à faible risque → Résultats stables → Rendement supérieur démontré**

1. Résultat de TDCT selon J.D Power and Associates par rapport aux cinq grandes banques (TD, Banque Royale, Banque Scotia, BMO, Banque CIBC). Résultat de TDCT au sondage Synovate par rapport aux cinq grandes banques selon le pourcentage de répondants ayant qualifié d'« excellente » la qualité générale du service.  
 2. Les résultats des pairs (Banque Royale, Banque Scotia, BMO, Banque CIBC) sont fondés sur les renseignements accessibles au public lorsque de tels renseignements existent et, dans certains cas, peuvent comprendre des prévisions ou des hypothèses de la TD.

# Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.

## Création d'une solide plateforme de services bancaires



### EN UN COUP D'ŒIL

Au T3 2011

En \$ US

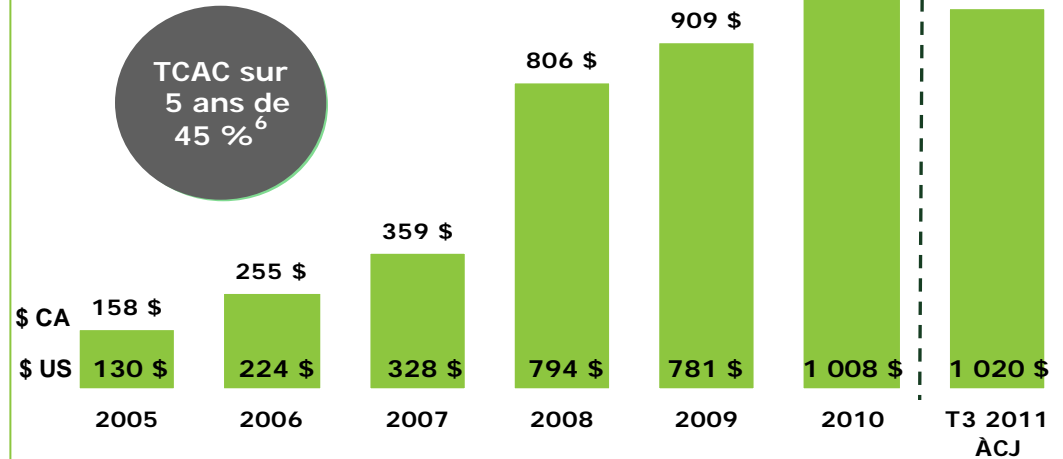
Total de l'actif	194 G\$
Total des dépôts <sup>1</sup>	151 G\$
Total des prêts <sup>2</sup>	76 G\$
Bénéfice rajusté <sup>3</sup> depuis le début de l'exercice	1,0 G\$
Employés <sup>4</sup>	26 000+

## Stratégie de TD Bank

- Forte présence : ~ 1 300 succursales du Maine jusqu'à la Floride
- Le chef de file incontesté du service et de la commodité
- Croissance interne supérieure : augmentation de la part du portefeuille
- Capacité accrue de production d'actif : acquisition de Chrysler
- Culture de gestion du risque disciplinée

## Bénéfice rajusté<sup>5</sup>

(en millions de dollars)



1. Le total des dépôts est fondé sur le total des dépôts de particuliers et d'entreprises et des comptes de dépôts assurés (CDA) de TD Ameritrade pendant le troisième trimestre de 2011.  
 2. Le total des prêts est fondé sur le total des prêts personnels et commerciaux moyens pendant le troisième trimestre de 2011.  
 3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le troisième trimestre de 2011.  
 4. Voir la diapo 2 pour la définition de bénéfice rajusté.  
 5. Nombre moyen d'employés équivalents temps plein pendant le troisième trimestre de 2011.  
 6. Voir la diapo 2 pour lire la définition de bénéfice rajusté.  
 7. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

La TD fait partie des 10 principales banques aux É.-U.

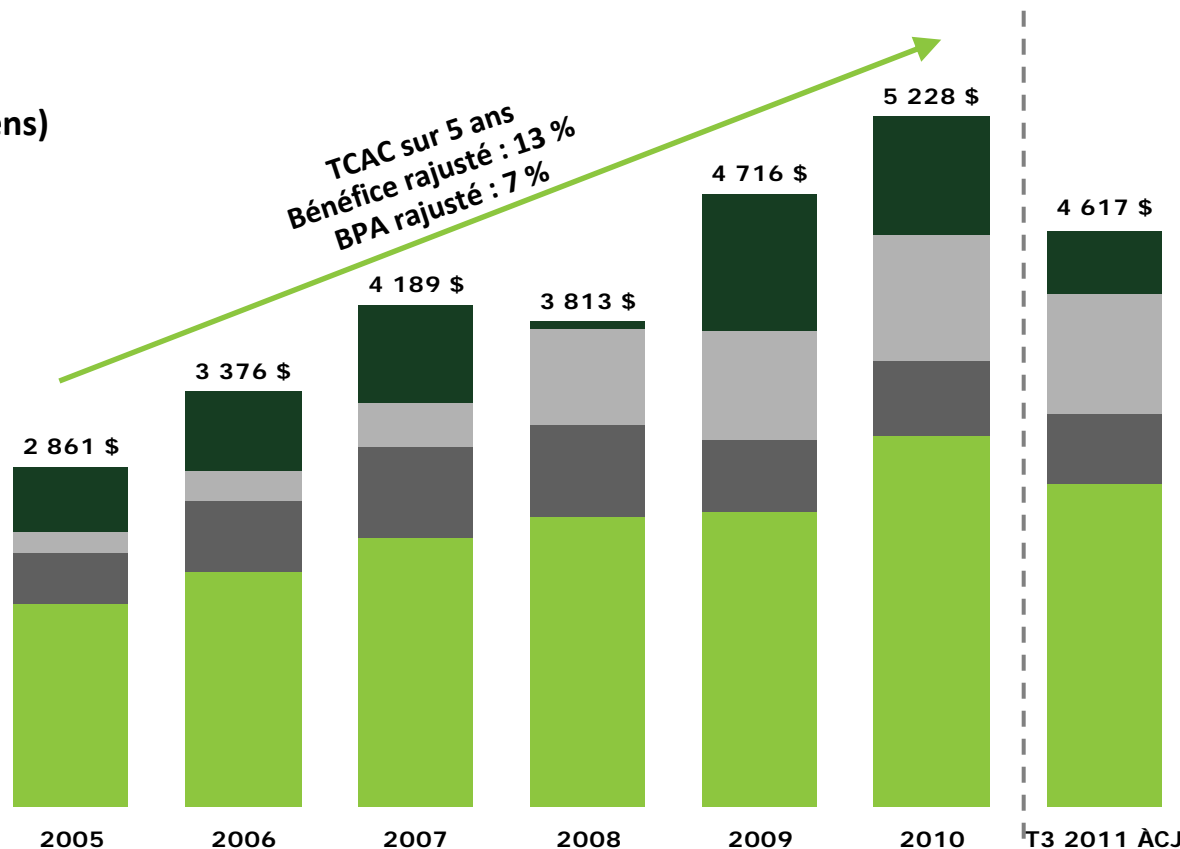
# Modèle d'affaires fondé sur une croissance supérieure des bénéfices provenant des activités de détail



**Bénéfice rajusté<sup>1</sup>**  
(en millions de dollars canadiens)

TCAC sur 5 ans  
Bénéfice rajusté : 13 %  
BPA rajusté : 7 %

- Services bancaires de gros
- SBPC aux É.-U.
- Gestion de patrimoine
- SBPC au Canada



Année	2005	2006	2007	2008	2009	2010	T3 2011 ACJ
Activités de détail en pourcentage du bénéfice rajusté	81 %	81 %	80 %	98 %	78 %	83 %	89 %

**Croissance et rendement solides dans tous les secteurs**

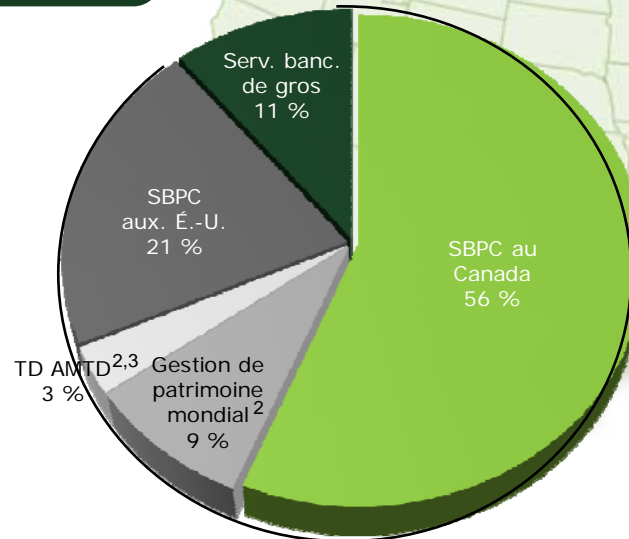
1. Voir la diapo2 pour la définition de bénéfice rajusté. La représentation graphique du bénéfice rajusté ne tient pas compte des résultats rajustés du secteur Siège social. Voir également les rubriques portant sur les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis et Services bancaires de gros, à la section « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2002 à 2010. Voir la p. 5 du rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2011 pour obtenir une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats déclarés (conformément aux PCGR) aux pages 146 à 147 du rapport annuel de 2010, pour un rapprochement des dix exercices s'étant terminés en 2010.



## Nos secteurs d'activité

- Services bancaires personnels et commerciaux au Canada
- Gestion de patrimoine
- Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.
- Services bancaires de gros

TCAC sur 5 ans  
(rajusté) de  
13 %<sup>1</sup>



Total des bénéfices des activités de détail depuis le début de l'exercice = 89 %

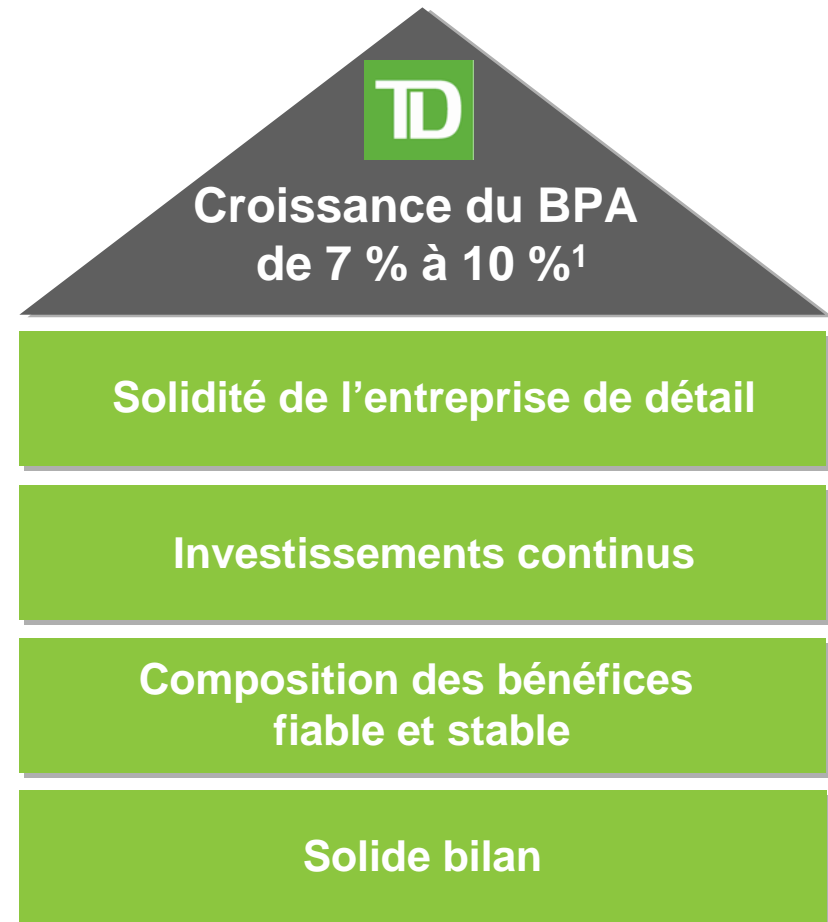
1. Voir la diapo 2 pour lire la définition de bénéfice rajusté. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur cinq ans, à savoir de 2005 à 2010.

2. Le secteur Gestion de patrimoine englobe Gestion de patrimoine mondial et TD Ameritrade.

3. La TD détenait une participation déclarée de 43,8 % dans TD Ameritrade au 31 juillet 2011.



- Les vents contraires continueront de souffler en 2012.
  - Ralentissement de la croissance au Canada
  - Faibles taux d'intérêt
  - Réforme réglementaire aux États-Unis
  - Incertitude économique mondiale
- ... Le modèle de la TD a prouvé qu'il pouvait dégager un rendement supérieur malgré les vents contraires.



**La TD est en bonne position pour poursuivre sa croissance.**

- Stratégie simple et cohérente, et modèle d'affaires axé sur les activités de détail à faible risque
- Capacité de produire une croissance rentable à long terme et de créer des entreprises durables
- Souci d'exercer une gestion rigoureuse des dépenses, tout en continuant d'investir dans l'avenir
- Nous sommes sûrs que 2011 sera une très bonne année pour la TD, et que nous sommes bien placés pour poursuivre la croissance des bénéfices.

**Excellent positionnement en vue de la croissance**



# **Conférence sur les services financiers mondiaux de Barclays Financial**

---

Le 14 septembre 2011