



2<sup>e</sup> trimestre de 2014 • Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et six mois clos le 30 avril 2014

## Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le deuxième trimestre de 2014

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec notre rapport aux actionnaires non audité du deuxième trimestre de 2014 pour les trois mois et six mois clos le 30 avril 2014, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), disponible sur notre site Web à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs). Ce rapport est daté du 21 mai 2014. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés annuels ou intermédiaires de la Banque dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse <http://www.td.com/francais>, de même que sur le site SEDAR, à l'adresse <http://www.sedar.com>, et sur le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

La Banque a mis en œuvre des nouvelles normes IFRS et des modifications de normes IFRS (les normes nouvelles et modifiées selon les IFRS) qui doivent être appliquées de manière rétrospective, à compter du premier trimestre de 2014. Par conséquent, certains montants correspondants ont été reclassés. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires.

Les résultats comme présentés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), en vertu des IFRS. Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du rapport de gestion pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

À compter du premier trimestre de 2014, les résultats des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada sont présentés dans le secteur Services de détail au Canada, et les résultats des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis, de même que la participation de la Banque dans TD Ameritrade, sont présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Les résultats sectoriels antérieurs au premier trimestre de 2014 ont été retraités en conséquence.

Comme déjà annoncé le 5 décembre 2013, le conseil d'administration de la Banque a déclaré un dividende en actions équivalant à une action ordinaire par action ordinaire émise et en circulation, à la date de versement du 31 janvier 2014 (le dividende en actions). L'effet sur le résultat de base et le résultat dilué par action de la Banque a été présenté comme si le dividende en actions était appliqué rétrospectivement à toutes les périodes présentées antérieures à la date de paiement du dividende en actions.

### POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,04 \$, par rapport à 0,89 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,09 \$, par rapport à 0,95 \$.
- Le résultat net comme présenté s'est établi à 1 988 millions de dollars, par rapport à 1 717 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté s'est élevé à 2 074 millions de dollars, par rapport à 1 827 millions de dollars.

### POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de six mois close le 30 avril 2014 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 2,11 \$, par rapport à 1,82 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 2,15 \$, par rapport à 1,94 \$.
- Le résultat net comme présenté s'est établi à 4 030 millions de dollars, par rapport à 3 501 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté s'est élevé à 4 098 millions de dollars, par rapport à 3 737 millions de dollars.

### RAJUSTEMENTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres du résultat comme présenté pour le deuxième trimestre comprennent les éléments à noter suivants :

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 63 millions de dollars après impôt (4 cents l'action), comparativement à 58 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Frais d'intégration de 23 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada, comparativement à 30 millions de dollars après impôt (2 cents l'action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

**TORONTO, le 22 mai 2014** – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2014. Les résultats pour le trimestre reflètent des contributions appréciables aux bénéfices de tous les secteurs d'exploitation.

«À tous points de vue, les résultats du trimestre ont été exceptionnels, a dit Ed Clark, président du Groupe et chef de la direction. Le bénéfice rajusté a atteint 2,1 milliards de dollars, ce qui marque une hausse de 14 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, entraînée par une forte croissance interne et la contribution de nos récentes acquisitions. Ces résultats démontrent la grande capacité de notre modèle d'affaires de générer des bénéfices.»

**Services de détail au Canada**

Les Services de détail au Canada ont obtenu un résultat net de 1,3 milliard de dollars pour le deuxième trimestre, soit une hausse de 12 % sur une base rajustée par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance soutenue des volumes de prêts et de dépôts, au bon rendement du portefeuille de prêts, au levier opérationnel positif, à une solide augmentation des actifs gérés du côté des activités de patrimoine et au nouveau portefeuille de cartes de crédit TD Aéroplan.

«Les Services de détail au Canada ont fonctionné à plein régime au cours du trimestre, a dit Tim Hockey, chef de groupe, Services bancaires canadiens, Financement auto et Gestion de patrimoine. L'attention soutenue portée aux besoins de nos clients et l'engagement à investir dans nos activités nous positionnent favorablement pour une croissance à long terme. Nous continuerons à tirer parti de tous nos canaux afin de fournir une expérience sans tracas aux nouveaux clients ainsi qu'à nos clients existants.»

**Services de détail aux États-Unis**

Les Services de détail aux États-Unis ont généré un résultat net de 495 millions de dollars US, soit une augmentation de 15 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Exclusion faite de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, le secteur a obtenu un résultat net de 425 millions de dollars US, soit une hausse de 13 %. La hausse reflète surtout la solide croissance des volumes de prêts et de dépôts, un bon rendement du portefeuille de prêts, une bonne gestion des dépenses, l'acquisition des cartes de crédit de Target et l'acquisition d'Epoch, le tout en partie contrebalancé par une baisse des profits sur les ventes de valeurs mobilières.

TD Ameritrade a contribué à hauteur de 70 millions de dollars US au résultat du secteur, soit 35 % de plus que pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, résultat d'une forte croissance des transactions et des produits.

«Le secteur des Services de détail aux États-Unis a connu des résultats impressionnants grâce aux solides éléments fondamentaux attribuables à l'amélioration du crédit, a dit Mike Pedersen, chef de groupe, Services bancaires aux États-Unis. Bien que l'économie américaine montre des signes de rétablissement, nous devons également affronter certains défis, notamment les taux d'intérêt qui demeurent bas et la concurrence accrue. À terme, nous continuerons à investir dans la croissance tout en surveillant les dépenses.»

**Services bancaires de gros**

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 207 millions de dollars, en baisse de 6 % par rapport à l'excellent deuxième trimestre de l'exercice précédent.

«Nous sommes satisfaits des résultats obtenus pour le deuxième trimestre, a dit Bob Dorrance, chef de groupe, Services bancaires de gros. Nos produits traduisent l'accroissement des activités de montage de transactions dans le marché des banques et les marchés financiers de même que les bons résultats des activités de négociation. Nous sommes persuadés que notre modèle d'affaires intégré et diversifié continuera de produire des résultats solides.»

**Fonds propres**

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur une base entièrement intégrée conformément à Bâle III de la TD a été de 9,2 % par rapport à 8,9 % pour le trimestre précédent.

**Conclusion**

«Pour le premier semestre, la croissance des bénéfices dépasse nos attentes. En plus d'avoir réalisé nos acquisitions avec succès et TAB d'avoir obtenu une bonne croissance interne dans un contexte d'exploitation difficile, nous avons tiré parti d'une performance de crédit solide et d'un taux de change favorable, a dit Ed Clark. Cela nous permettra d'accroître à long terme nos investissements dans nos activités et nous aidera à atteindre la fourchette cible de bénéfices de 7 % à 10 % cette année. Pour l'avenir, notre stratégie demeure centrée sur nos objectifs qui sont d'offrir aux clients une expérience légendaire, d'attirer de nouveaux clients et de tirer avantage des capacités de la TD dans tous nos secteurs.»

**Mise en garde à l'égard des 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 (SEC) 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 du 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 de 2013 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de ses secteurs d'activité, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2014», ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2014 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que les attentes en matière de rendement financier pour la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir» et autres verbes au futur ou au conditionnel.

De 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 de tels écarts incluent les risques, notamment, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de propriété, le risque sur marchandises, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), de liquidité, opérationnel (y compris les risques liés à la technologie), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des capitaux propres et d'autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; 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 auxquels la Banque est exposée; 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; l'incidence des récentes modifications législatives et réglementaires; le contexte de contentieux globalement difficile, y compris aux États-Unis; la concurrence accrue, y compris dans le domaine des services bancaires par Internet et par appareil mobile; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; 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 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 2013, 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 l'une ou l'autre des transactions 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 figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2013 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2014», telles qu'elles seront mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels 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 et les priorités de la Banque 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.

**TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
<b>Résultats d'exploitation</b>					
Total des produits	7 435 \$	7 565 \$	6 607 \$	15 000 \$	13 174 \$
Provision pour pertes sur créances	392	456	417	848	802
Indemnités d'assurance et charges connexes	659	683	609	1 342	1 205
Charges autres que d'intérêts	4 029	4 096	3 632	8 125	7 134
Résultat net – comme présenté	1 988	2 042	1 717	4 030	3 501
Résultat net – rajusté <sup>1</sup>	2 074	2 024	1 827	4 098	3 737
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	15,9 %	16,4 %	15,1 %	16,2 %	15,3 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté <sup>2</sup>	16,6 %	16,2 %	16,1 %	16,5 %	16,4 %
<b>Situation financière</b>					
Total de l'actif	896 468 \$	908 896 \$	826 164 \$	896 468 \$	826 164 \$
Total des capitaux propres	53 769	53 909	50 105	53 769	50 105
Total des actifs pondérés en fonction des risques <sup>3</sup>	313 238	312 972	281 790	313 238	281 790
<b>Ratios financiers</b>					
Ratio d'efficacité – comme présenté	54,2 %	54,1 %	55,0 %	54,2 %	54,2 %
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>1</sup>	52,8 %	52,5 %	53,1 %	52,6 %	51,9 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires <sup>3</sup>	9,2 %	8,9 %	8,8 %	9,2 %	8,8 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 <sup>3</sup>	10,9 %	10,5 %	10,8 %	10,9 %	10,8 %
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations <sup>4</sup>	0,35 %	0,40 %	0,39 %	0,38 %	0,37 %
<b>Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)</b>					
Résultat par action					
De base	1,05 \$	1,07 \$	0,89 \$	2,12 \$	1,82 \$
Dilué	1,04	1,07	0,89	2,11	1,82
Dividendes par action	0,47	0,43	0,40	0,90	0,79
Valeur comptable par action	27,14	26,91	24,52	27,14	24,52
Cours de clôture	52,73	48,16	41,30	52,73	41,30
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 838,9	1 835,3	1 841,8	1 837,1	1 837,6
Nombre moyen – dilué	1 844,8	1 841,1	1 847,4	1 843,0	1 846,3
Fin de période	1 841,7	1 837,7	1 844,1	1 841,7	1 844,1
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	97,1 \$	88,5 \$	76,2 \$	97,1 \$	76,2 \$
Rendement de l'action	3,5 %	3,4 %	3,7 %	3,5 %	3,7 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	45,0 %	40,1 %	45,4 %	42,5 %	43,3 %
Ratio cours/bénéfice	14,1	13,4	11,7	14,1	11,7
<b>Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars)<sup>1</sup></b>					
Résultat par action					
De base	1,09 \$	1,06 \$	0,95 \$	2,16 \$	1,95 \$
Dilué	1,09	1,06	0,95	2,15	1,94
Ratio de distribution sur actions ordinaires	43,1 %	40,4 %	42,6 %	41,8 %	40,5 %
Ratio cours/bénéfice	13,5	12,7	10,8	13,5	10,8

<sup>1</sup> Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

<sup>2</sup> Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour une explication, se reporter à la rubrique «Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires».

<sup>3</sup> Les montants antérieurs au premier trimestre de 2014 n'ont pas été rajustés pour tenir compte de l'incidence des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS.

<sup>4</sup> Compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts. Pour de plus amples renseignements sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, se reporter à la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires. Pour de plus amples renseignements sur les titres de créance classés comme prêts, se reporter à la rubrique «Exposition à des obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes» et aux tableaux de la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires.

## NOTRE RENDEMENT

### Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les PCGR actuels, «comme présentés». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR pour obtenir les résultats «rajustés», afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les «éléments à noter», après impôt sur le résultat, des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement de l'entreprise sous-jacente. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau de la page suivante. Comme expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les IFRS. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. La Banque a mis en œuvre des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS qui doivent être appliquées de manière rétrospective, à compter du premier trimestre de 2014. Par conséquent, certains montants correspondants ont été reclassés. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires, qui figurent dans le présent document.

**TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – COMME PRÉSENTÉS**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
Produits d'intérêts nets	4 391 \$	4 301 \$	3 901 \$	8 692 \$	7 746 \$
Produits autres que d'intérêts	3 044	3 264	2 706	6 308	5 428
Total des produits	7 435	7 565	6 607	15 000	13 174
Provision pour pertes sur créances	392	456	417	848	802
Indemnisations d'assurance et charges connexes	659	683	609	1 342	1 205
Charges autres que d'intérêts	4 029	4 096	3 632	8 125	7 134
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée</b>	<b>2 355</b>	<b>2 330</b>	<b>1 949</b>	<b>4 685</b>	<b>4 033</b>
Charge d'impôt sur le résultat	447	365	289	812	648
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat	80	77	57	157	116
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 988</b>	<b>2 042</b>	<b>1 717</b>	<b>4 030</b>	<b>3 501</b>
Dividendes sur actions privilégiées	40	46	49	86	98
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales</b>	<b>1 948 \$</b>	<b>1 996 \$</b>	<b>1 668 \$</b>	<b>3 944 \$</b>	<b>3 403 \$</b>
Attribuable aux :					
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>26 \$</b>	<b>27 \$</b>	<b>26 \$</b>	<b>53 \$</b>	<b>52 \$</b>
<b>Actionnaires ordinaires</b>	<b>1 922</b>	<b>1 969</b>	<b>1 642</b>	<b>3 891</b>	<b>3 351</b>

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque.

**TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT NET RAJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET COMME PRÉSENTÉ**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
<b>Résultats d'exploitation – rajustés</b>					
Produits d'intérêts nets	4 391 \$	4 301 \$	3 901 \$	8 692 \$	7 746 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	3 044	3 011	2 731	6 055	5 422
Total des produits	7 435	7 312	6 632	14 747	13 168
Provision pour pertes sur créances	392	456	417	848	802
Indemnités d'assurance et charges connexes	659	683	609	1 342	1 205
Charges autres que d'intérêts <sup>2</sup>	3 922	3 841	3 524	7 763	6 831
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée	2 462	2 332	2 082	4 794	4 330
Charge d'impôt sur le résultat <sup>3</sup>	481	399	326	880	736
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat <sup>4</sup>	93	91	71	184	143
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>2 074</b>	<b>2 024</b>	<b>1 827</b>	<b>4 098</b>	<b>3 737</b>
Dividendes sur actions privilégiées	40	46	49	86	98
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté</b>	<b>2 034</b>	<b>1 978</b>	<b>1 778</b>	<b>4 012</b>	<b>3 639</b>
<b>Attribuable aux :</b>					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	26	27	26	53	52
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>2 008</b>	<b>1 951</b>	<b>1 752</b>	<b>3 959</b>	<b>3 587</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat</b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles <sup>5</sup>	(63)	(61)	(58)	(124)	(114)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente <sup>6</sup>	–	19	(22)	19	2
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada <sup>7</sup>	(23)	(21)	(30)	(44)	(54)
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan <sup>8</sup>	–	(115)	–	(115)	–
Profits sur la vente des Services institutionnels TD Waterhouse <sup>9</sup>	–	196	–	196	–
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges <sup>10</sup>	–	–	–	–	(70)
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>(86)</b>	<b>18</b>	<b>(110)</b>	<b>(68)</b>	<b>(236)</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>1 922 \$</b>	<b>1 969 \$</b>	<b>1 642 \$</b>	<b>3 891 \$</b>	<b>3 351 \$</b>

<sup>1</sup> Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : premier trimestre de 2014 – profit de 22 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; profit de 231 millions de dollars découlant de la vente des Services institutionnels TD Waterhouse, comme expliqué à la note 9 ci-dessous; deuxième trimestre de 2013 – perte de 25 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente; premier trimestre de 2013 – profit de 31 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente.

<sup>2</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : deuxième trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 75 millions de dollars, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 32 millions de dollars, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; premier trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 71 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 28 millions de dollars; frais de 156 millions de dollars relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; deuxième trimestre de 2013 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 67 millions de dollars; frais d'intégration et coûts de transaction directs liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 41 millions de dollars; premier trimestre de 2013 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 66 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 32 millions de dollars; charges pour litiges et liées aux litiges de 97 millions de dollars, comme expliqué à la note 10 ci-dessous.

<sup>3</sup> Pour un rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée» à la rubrique «Impôt sur le résultat» du présent document.

<sup>4</sup> La quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée rajustée exclut les éléments à noter suivants : deuxième trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 13 millions de dollars, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; premier trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 14 millions de dollars; deuxième trimestre de 2013 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 14 millions de dollars; premier trimestre de 2013 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 13 millions de dollars.

<sup>5</sup> L'amortissement des immobilisations incorporelles se rapporte principalement à l'acquisition de TD Banknorth en 2005 et à sa privatisation en 2007, aux acquisitions par TD Banknorth de Hudson United Bancorp en 2006 et d'Interchange Financial Services en 2007, à l'acquisition de Commerce en 2008, à l'amortissement des immobilisations incorporelles compris dans la quote-part du résultat net de TD Ameritrade, à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada en 2012, à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target Corporation aux États-Unis en 2013 et à l'acquisition d'Epoch Investment Partners, Inc. en 2013. L'amortissement des logiciels est inclus dans l'amortissement des immobilisations incorporelles; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter, qui ne comprennent que l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises par suite d'acquisitions d'actifs et de regroupements d'entreprises.

<sup>6</sup> Au cours de 2008, en raison de la détérioration des marchés et des bouleversements profonds du marché du crédit, la Banque a modifié sa stratégie de négociation en ce qui concerne certains titres de créance détenus à des fins de transaction. Puisque la Banque n'avait plus l'intention de négocier activement cette catégorie de titres de créance, elle a reclassé, en date du 1<sup>er</sup> août 2008, ces titres de créance détenus à des fins de transaction dans la catégorie disponibles à la vente. Dans le cadre de la stratégie de négociation de la Banque, ces titres de créance sont couverts sur le plan économique, principalement avec des swaps sur défaut de crédit et des contrats de swaps de taux. Cela comprend le risque lié à la conversion des monnaies étrangères pour le portefeuille de titres de créance et les dérivés qui le couvrent. Ces dérivés ne sont pas admissibles au reclassement et sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations de juste valeur sont passées en résultat de la période. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des dérivés et celui des titres de créance reclassés entraîne une volatilité périodique des résultats, qui n'est pas représentative des caractéristiques économiques de la performance de l'entreprise sous-jacente du secteur Services bancaires de gros. La Banque peut à l'occasion remplacer des titres dans le portefeuille pour mieux utiliser le financement à échéance déterminée initial. Par conséquent, les dérivés sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement dans le secteur Services bancaires de gros, et les profits et les pertes sur les dérivés, en sus des montants comptabilisés selon la comptabilité d'engagement, sont comptabilisés dans le secteur Siège social. Les résultats rajustés de la Banque excluent les profits et les pertes relatifs aux dérivés qui dépassent le montant comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

<sup>7</sup> Par suite de l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada, de même que de certains actifs et passifs, la Banque a engagé des frais d'intégration. Les frais d'intégration se composent des frais liés à la technologie informatique, des coûts de maintien de l'effectif, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing (notamment pour les communications avec la clientèle et la diffusion de la nouvelle marque), des frais de déplacement liés à l'intégration, des indemnités de départ, des honoraires de conseillers et des coûts de formation. Les frais d'intégration de la Banque liés à l'acquisition de MBNA ont été plus élevés que prévu au moment de l'annonce de la

transaction, surtout en raison des coûts additionnels engagés (autres que les montants capitalisés) pour concevoir des plateformes technologiques pour l'entreprise. Les frais d'intégration liés à cette acquisition ont été engagés par le secteur Services de détail au Canada.

- <sup>8</sup> Le 27 décembre 2013, la Banque a fait l'acquisition d'environ 50 % du portefeuille existant de cartes de crédit Aéroplan auprès de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (CIBC) et le 1<sup>er</sup> janvier 2014, la Banque est devenue le principal émetteur des cartes de crédit Visa Aéroplan. La Banque a engagé des frais de préparation à l'égard du programme, des coûts de conversion et d'autres coûts non récurrents relatifs à l'acquisition des cartes et de l'entente à l'égard du programme de fidélisation, qui se composent des frais liés à la technologie informatique, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing, des coûts de formation, et des coûts de gestion du programme en plus du montant de 127 millions de dollars (94 millions de dollars après impôt) à payer à la CIBC en vertu d'une entente de subvention commerciale. Ces frais sont inclus dans un élément à noter dans le secteur Services de détail au Canada.
- <sup>9</sup> Le 12 novembre 2013, TD Waterhouse Canada Inc., une filiale de la Banque, a conclu la vente des activités de services institutionnels de la Banque, connues sous le nom de Services institutionnels TD Waterhouse, à une filiale de la Banque Nationale du Canada. Le prix de la transaction s'est établi à 250 millions de dollars au comptant, sous réserve d'un certain mécanisme d'ajustement du prix. Le profit de 196 millions de dollars après impôt a été comptabilisé dans le secteur Siège social, dans les autres produits. Le profit n'est pas considéré comme survenu dans le cours normal des affaires pour la Banque.
- <sup>10</sup> Par suite de certains jugements défavorables et de règlements aux États-Unis en 2012 et après une évaluation continue de cet ensemble de cas et une réévaluation de la provision pour litiges existante tout au long de l'exercice 2013, la Banque a pris des mesures de prudence pour déterminer, d'après les normes comptables applicables, que des charges pour litiges et liées aux litiges additionnelles de respectivement 97 millions de dollars (70 millions de dollars après impôt) et 30 millions de dollars (30 millions de dollars après impôt) étaient nécessaires, du fait d'événements récents et de règlements conclus au cours des premier et troisième trimestres de 2013.

**TABLEAU 4 : RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU RÉSULTAT PAR ACTION RAJUSTÉ<sup>1</sup>**

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
<b>Résultat de base par action – comme présenté</b>	<b>1,05 \$</b>	1,07 \$	0,89 \$	<b>2,12 \$</b>	1,82 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,04</b>	(0,01)	0,06	<b>0,04</b>	0,13
<b>Résultat de base par action – rajusté</b>	<b>1,09 \$</b>	1,06 \$	0,95 \$	<b>2,16 \$</b>	1,95 \$
<b>Résultat dilué par action – comme présenté</b>	<b>1,04 \$</b>	1,07 \$	0,89 \$	<b>2,11 \$</b>	1,82 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,05</b>	(0,01)	0,06	<b>0,04</b>	0,12
<b>Résultat dilué par action – rajusté</b>	<b>1,09 \$</b>	1,06 \$	0,95 \$	<b>2,15 \$</b>	1,94 \$

<sup>1</sup> Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

<sup>2</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

**TABLEAU 5 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – RAPPROCHEMENT DE LA CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT COMME PRÉSENTÉE ET DE LA CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT RAJUSTÉE**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
<b>Charge d'impôt sur le résultat – comme présentée</b>	<b>447 \$</b>	365 \$	289 \$	<b>812 \$</b>	648 \$
<b>Rajustements pour les éléments à noter : Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat<sup>1,2</sup></b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	25	24	23	49	46
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	–	(3)	3	(3)	(4)
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	9	7	11	16	19
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	–	41	–	41	–
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	–	(35)	–	(35)	–
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges	–	–	–	–	27
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>34</b>	34	37	<b>68</b>	88
<b>Charge d'impôt sur le résultat – rajustée</b>	<b>481 \$</b>	399 \$	326 \$	<b>880 \$</b>	736 \$
<b>Taux d'imposition effectif – rajusté<sup>3</sup></b>	<b>19,5 %</b>	17,1 %	15,7 %	<b>18,4 %</b>	17,0 %

<sup>1</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

<sup>2</sup> L'incidence fiscale pour chaque élément à noter est calculée au moyen du taux d'imposition effectif prévu par la loi pour l'entité juridique en question.

<sup>3</sup> Le taux d'imposition effectif rajusté correspond à la charge d'impôt sur le résultat rajustée avant les autres impôts et taxes en pourcentage du résultat net rajusté avant impôt.

#### Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires

La méthode de répartition des fonds propres de la Banque à ses secteurs d'exploitation est alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. À compter du 1<sup>er</sup> novembre 2013, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 8 %, ce qui inclut une charge de répartition additionnelle de 1 % pour les actifs pondérés en fonction des risques, du fait du supplément en actions ordinaires exigé par le BSIF pour les banques d'importance systémique nationale (BISN), de sorte que le ratio de fonds propres de catégorie 1 sera de 8 % à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Les mesures du rendement des secteurs d'exploitation reflètent une méthode fondée sur le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est le résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens. Le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est un pourcentage et une variante du profit économique qui est exprimé en dollars. Si le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires excède le coût du capital, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires supérieur au coût du capital.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR selon les IFRS. Les lecteurs doivent prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

**TABLEAU 6 : RENDEMENT DES FONDS PROPRES SOUS FORME D' ACTIONS ORDINAIRES**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	<b>30 avril 2014</b>	31 janvier 2014	30 avril 2013	<b>30 avril 2014</b>	30 avril 2013
Fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens	<b>49 480 \$</b>	47 736 \$	44 702 \$	<b>48 489 \$</b>	44 165 \$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>					
– <b>comme présenté</b>	<b>1 922</b>	1 969	1 642	<b>3 891</b>	3 351
Éléments à noter ayant une incidence sur le résultat, après impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>86</b>	(18)	110	<b>68</b>	236
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>2 008</b>	1 951	1 752	<b>3 959</b>	3 587
<b>Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté</b>	<b>16,6 %</b>	16,2 %	16,1 %	<b>16,5 %</b>	16,4 %

<sup>1</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

**ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2014**

***Vente des Services institutionnels TD Waterhouse***

Le 12 novembre 2013, TD Waterhouse Canada Inc., une filiale de la Banque, a conclu la vente du secteur des services institutionnels de la Banque, connu sous le nom de Services institutionnels TD Waterhouse, à une filiale de la Banque Nationale du Canada. Le prix de la transaction s'est établi à 250 millions de dollars au comptant, sous réserve d'un certain mécanisme d'ajustement du prix. Au premier trimestre de 2014, un profit avant impôt de 231 millions de dollars a été comptabilisé dans les autres produits du Siège social.

***Acquisition de certains comptes de cartes de crédit Aéroplan de la CIBC***

Le 27 décembre 2013, la Banque, Aimia Inc. (Aimia) et la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la CIBC) ont conclu une transaction en vertu de laquelle la Banque a fait l'acquisition d'environ 50 % du portefeuille existant de cartes de crédit Aéroplan de la CIBC, lequel comprenait des comptes détenus par des clients qui ne faisaient pas affaire avec la CIBC pour leurs activités bancaires de détail. La Banque a comptabilisé cette opération comme une acquisition d'actifs. Les résultats de cette acquisition ont été comptabilisés dans le secteur Services de détail au Canada.

La Banque a acquis environ 540 000 comptes de titulaires de cartes représentant 3,3 milliards de dollars de soldes de cartes de crédit, à un prix d'acquisition égal à la valeur au pair majoré d'un montant de 50 millions de dollars moins certains ajustements, soit une contrepartie au comptant totalisant 3,3 milliards de dollars. À la date d'acquisition, la Banque a comptabilisé les créances sur cartes de crédit acquises à leur juste valeur de 3,2 milliards de dollars et une immobilisation incorporelle représentant la relation établie pour les cartes de crédit d'un montant total de 149 millions de dollars. Le prix d'acquisition pourrait faire l'objet d'ajustements jusqu'à ce que la contrepartie finale soit établie.

Dans le cadre de la convention d'acquisition, la Banque a accepté de verser à la CIBC un montant supplémentaire de 127 millions de dollars en vertu d'une entente de subvention commerciale. Ce versement a été comptabilisé comme une charge autre que d'intérêts au premier trimestre de 2014.

## RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

En date du 1<sup>er</sup> novembre 2013, la Banque a révisé ses secteurs d'exploitation et, aux fins de la présentation de l'information de gestion, elle présente ses résultats en fonction de trois secteurs d'exploitation comme suit : les Services de détail au Canada, lesquels comprennent les résultats des activités de services bancaires personnels et commerciaux au Canada, des cartes de crédit au Canada, de Financement auto TD au Canada et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada; les Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités de services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, des cartes de crédit aux États-Unis, de Financement auto TD aux États-Unis, des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis et de la participation de la Banque dans TD Ameritrade; et les Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social. Les résultats sectoriels des périodes antérieures ont été retraités en conséquence.

À compter du 27 décembre 2013 et du 1<sup>er</sup> janvier 2014, les résultats du portefeuille de cartes de crédit Aéroplan acquis et les résultats de la relation connexe avec Aimia Inc. à l'égard du programme de fidélisation (collectivement «Aéroplan») sont présentés dans le secteur Services de détail au Canada. Avec prise d'effet le 27 mars 2013, les résultats de l'acquisition d'Epoch Investments Partners, Inc. (Epoch) sont présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Avec prise d'effet le 13 mars 2013, les résultats de l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target Corporation et de l'entente visant le programme connexe (collectivement «Target») sont présentés dans les Services de détail aux États-Unis.

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés, le cas échéant, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Le résultat net des secteurs d'exploitation est présenté avant tout élément à noter non attribué à ces secteurs. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», à la section «Description des activités» du rapport de gestion de 2013 et à la note 31 des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2013. Pour de l'information sur la mesure du rendement rajusté des fonds propres moyens sous forme d'actions ordinaires de la Banque, laquelle est une mesure financière non conforme aux PCGR, se reporter à la section «Notre rendement» du présent document.

Les produits d'intérêts nets au sein des Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur d'un produit non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est ajustée à la valeur équivalente avant impôt. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer les produits tirés de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs des produits d'intérêts nets avec ceux d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale des produits d'intérêts nets et la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le secteur Services bancaires de gros sont reprises dans le secteur Siège social. L'ajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 106 millions de dollars, en regard de 77 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent et de 115 millions de dollars pour le trimestre précédent.

### TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
Produits d'intérêts nets	2 322 \$	2 345 \$	2 149 \$	4 667 \$	4 355 \$
Produits autres que d'intérêts	2 356	2 284	2 178	4 640	4 342
Total des produits	4 678	4 629	4 327	9 307	8 697
Provision pour pertes sur créances	238	230	245	468	489
Indemnisations d'assurance et charges connexes	659	683	609	1 342	1 205
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 019	2 119	1 921	4 138	3 788
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 987	1 935	1 880	3 922	3 715
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 326</b>	<b>1 204</b>	<b>1 170</b>	<b>2 530</b>	<b>2 422</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat<sup>1</sup></b>					
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	23	21	30	44	54
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	–	115	–	115	–
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>1 349 \$</b>	<b>1 340 \$</b>	<b>1 200 \$</b>	<b>2 689 \$</b>	<b>2 476 \$</b>
<b>Principaux volumes et ratios</b>					
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	43,0 %	39,4 %	44,8 %	41,2 %	46,5 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	43,7 %	43,9 %	46,0 %	43,8 %	47,6 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,97 %	2,94 %	2,92 %	2,95 %	2,91 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	43,2 %	45,8 %	44,4 %	44,5 %	43,6 %
Ratio d'efficacité – rajusté	42,5 %	41,8 %	43,4 %	42,1 %	42,7 %
Nombre de succursales de détail au Canada	1 174	1 178	1 165	1 174	1 165
Nombre moyen d'équivalents temps plein <sup>2</sup>	39 171	39 276	39 449	39 224	39 549

<sup>1</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

<sup>2</sup> Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les résultats pour les périodes antérieures au premier trimestre de 2014 n'ont pas été retraités.

### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada s'est établi à 1 326 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation de 156 millions de dollars, ou 13 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté pour le trimestre a été de 1 349 millions de dollars, soit une hausse de 149 millions de dollars, ou 12 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à la bonne croissance des volumes de prêts et de dépôts, à une hausse des actifs gérés dans les activités de gestion de patrimoine et à l'ajout d'Aéroplan. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté pour le trimestre a été de 43,0 %, alors que le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté a été de 43,7 % pour le trimestre, contre respectivement 44,8 % et 46,0 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des services bancaires personnels et commerciaux au Canada, des cartes de crédit au Canada, de Financement auto TD au Canada et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada. Les produits ont été de 4 678 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 351 millions de dollars, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 173 millions de dollars, ou 8 %, surtout du fait de la croissance soutenue des volumes de prêts et de dépôts et de l'ajout

d'Aéroplan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 178 millions de dollars, ou 8 %, en raison surtout de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la croissance des activités d'assurance, de la hausse du volume des opérations effectuées par carte de crédit et des opérations des services de placement direct, et de l'ajout d'Aéroplan. La marge sur les actifs productifs moyens a atteint 2,97 %, soit une hausse de 5 points de base (pdb) due principalement à l'ajout d'Aéroplan.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une bonne croissance du volume des prêts, soit de 13 milliards de dollars, ou 5 %. En regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 8 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 0,8 milliard de dollars, ou 6 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 4 milliards de dollars, ou 12 %, principalement en raison de l'ajout d'Aéroplan. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 5 milliards de dollars, ou 2 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 4 milliards de dollars, ou 2 %, en raison de la forte croissance des dépôts de base dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne, en partie contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 6 milliards de dollars, ou 8 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 11 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout du fait de l'appréciation de ces actifs et de la croissance des nouveaux actifs de clients au cours de la période, le tout en partie contrebalancé par la vente des Services institutionnels TD Waterhouse. Les actifs gérés ont augmenté de 16 milliards de dollars, ou 8 %, surtout du fait de l'appréciation de ces actifs et de la croissance des nouveaux actifs de clients pour la période.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré a été de 238 millions de dollars, soit une baisse de 7 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 208 millions de dollars, en baisse de 4 millions de dollars, ou 2 %, en raison surtout de la meilleure performance du portefeuille de crédit et d'un faible nombre de faillites, en partie contrebalancés par l'ajout d'Aéroplan. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 30 millions de dollars, en baisse de 3 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,30 %, en baisse de 3 pdb par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets ont atteint 893 millions de dollars, en baisse de 16 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,27 % du total des prêts, comparativement à 0,30 % au 30 avril 2013.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre considéré se sont élevées à 659 millions de dollars, soit une hausse de 50 millions de dollars, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout du nombre élevé de demandes d'indemnisation attribuable à des conditions hivernales plus difficiles et à la croissance des activités.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre considéré se sont établies à 2 019 millions de dollars, soit une hausse de 98 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre considéré se sont établies à 1 987 millions de dollars, soit une hausse de 107 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse s'explique principalement par l'accroissement des charges de personnel, notamment la hausse des charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, la croissance des volumes, l'ajout d'Aéroplan, le tout en partie contrebalancé par les initiatives visant à augmenter la productivité.

L'effectif moyen a diminué de 278 postes équivalents temps plein (ETP), par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, l'augmentation du nombre d'employés de ventes de première ligne et l'ajout d'Aéroplan ayant été nettement contrebalancés par les gains de productivité. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre considéré s'est amélioré pour atteindre 43,2 %, alors que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 42,5 % par rapport à 44,4 % et 43,4 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2014 par rapport au T1 2014

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada a enregistré pour le trimestre considéré une hausse de 122 millions de dollars, ou 10 %, comparativement au trimestre précédent. Le résultat net rajusté pour le trimestre a monté de 9 millions de dollars, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. La hausse du résultat rajusté est attribuable surtout à l'augmentation des produits d'assurance et à la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet, en partie contrebalancées par le nombre moins élevé de jours civils au deuxième trimestre. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté a été de 43,0 % pour le trimestre considéré, alors que le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté a été de 43,7 %, contre respectivement 39,4 % et 43,9 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre considéré ont enregistré une hausse de 49 millions de dollars, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 23 millions de dollars, ou 1 %, principalement du fait du nombre moins élevé de jours civils au deuxième trimestre, en partie contrebalancé par la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet. Les produits autres que d'intérêts ont monté de 72 millions de dollars, ou 3 %, surtout en raison de la hausse des produits d'assurance et de la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,97 %, une augmentation de 3 pdb qui découle surtout de la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une croissance du volume moyen des prêts de 2 milliards de dollars, ou 1 %, reflet de la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet. En regard du trimestre précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis est demeuré relativement stable. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 0,1 milliard de dollars, ou 1 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 2 milliards de dollars, ou 6 %, principalement en raison de la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 2 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers est demeuré relativement stable par rapport au trimestre précédent, surtout en raison de la bonne croissance des dépôts de base dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne, contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises est resté relativement stable en regard du trimestre précédent.

Les actifs administrés ont progressé de 14 milliards de dollars, ou 5 %, par rapport au trimestre précédent. Les actifs gérés se sont accrus de 8 milliards de dollars, ou 4 %, comparativement au trimestre précédent. Ces augmentations sont surtout le fait de l'appréciation des actifs et de la croissance des nouveaux actifs de clients pour la période.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré a augmenté de 8 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a diminué de 11 millions de dollars, ou 5 %, ce qui s'explique essentiellement par une amélioration de la performance du portefeuille de crédit, en partie contrebalancée par la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a augmenté de 19 millions de dollars du fait surtout de la constitution d'une provision relative à une exposition à un client particulier au cours du trimestre considéré. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,30 %, en hausse de 2 pdb en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets ont diminué de 35 millions de dollars, ou 4 %, en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,27 % du total des prêts, comparativement à 0,29 % au trimestre précédent.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre considéré ont diminué de 24 millions de dollars, ou 4 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de conditions météorologiques moins rigoureuses et de la diminution des sinistres par rapport au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont diminué de 100 millions de dollars, ou 5 %, en regard du trimestre précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre ont augmenté de 52 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. La hausse s'explique

principalement par la prise en compte d'Aéroplan pour un trimestre complet, par l'augmentation des charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine et par le calendrier des investissements dans le secteur, en partie contrebalancés par le nombre moins élevé de jours civils au deuxième trimestre.

L'effectif moyen a diminué de 105 postes ETP par rapport au trimestre précédent, en raison surtout des gains de productivité et du caractère saisonnier des besoins en personnel. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 43,2 %, alors que le ratio d'efficacité rajusté s'est détérioré pour atteindre 42,5 % par rapport à 45,8 % et 41,8 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada pour les six mois clos le 30 avril 2014 a atteint 2 530 millions de dollars, en hausse de 108 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté a atteint 2 689 millions de dollars, soit une hausse de 213 millions de dollars, ou 9 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à une croissance des volumes de prêts et de dépôts, à une hausse des actifs gérés dans les activités de gestion de patrimoine, à l'ajout d'Aéroplan et à la performance favorable du portefeuille de crédit, le tout annulé en partie par l'augmentation des demandes d'indemnisation d'assurance liées à des événements météorologiques. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté a été de 41,2 %, alors que le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté a été de 43,8 %, contre respectivement 46,5 % et 47,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits se sont établis à 9 307 millions de dollars, une augmentation de 610 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 312 millions de dollars, ou 7 %, surtout du fait de la croissance soutenue des volumes de prêts et de dépôts et de l'ajout d'Aéroplan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 298 millions de dollars, ou 7 %, surtout en raison de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse du volume des opérations effectuées par carte de crédit, de la hausse des volumes d'opérations des services de placement direct et de l'ajout d'Aéroplan. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,95 %, une augmentation de 4 pdb qui découle surtout de l'ajout d'Aéroplan.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une solide croissance du volume moyen des prêts de 12 milliards de dollars, ou 4 %. En regard de la période correspondante de l'exercice précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 8 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 1 milliard de dollars, ou 5 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 3 milliards de dollars, ou 9 %, principalement en raison de l'ajout d'Aéroplan. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 6 milliards de dollars, ou 13 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 4 milliards de dollars, ou 2 %, en raison de la forte croissance des dépôts de base dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne, en partie contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 6 milliards de dollars, ou 8 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 11 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, surtout du fait de l'appréciation des actifs et de la croissance des nouveaux actifs de clients au cours de la période, le tout en partie contrebalancé par la vente des Services institutionnels TD Waterhouse. Les actifs gérés ont augmenté de 16 milliards de dollars, ou 8 %, surtout du fait de l'appréciation de ces actifs et de la croissance des nouveaux actifs de clients pour la période.

La provision pour pertes sur créances a atteint 468 millions de dollars, en baisse de 21 millions de dollars, ou 4 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 427 millions de dollars, en baisse de 21 millions de dollars, ou 5 %, en raison surtout de la meilleure performance du portefeuille de crédit et d'une diminution du nombre de faillites, en partie contrebalancés par l'ajout d'Aéroplan. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 41 millions de dollars, soit un niveau stable par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,29 %, en baisse de 3 pdb en regard de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont élevées à 1 342 millions de dollars, en hausse de 137 millions de dollars, ou 11 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la hausse des demandes d'indemnisation de dommages accidentels attribuable à des conditions hivernales plus difficiles, à la hausse des coûts relatifs aux événements météorologiques et à l'augmentation des volumes, contrebalancées en partie par l'évolution favorable de sinistres survenus au cours des années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées ont été de 4 138 millions de dollars, en hausse de 350 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre se sont établies à 3 922 millions de dollars, soit une hausse de 207 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique par l'accroissement des charges de personnel, y compris la hausse des charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, l'ajout d'Aéroplan et la croissance des volumes, le tout en partie contrebalancé par les initiatives visant à augmenter la productivité.

L'effectif moyen a diminué de 325 postes ETP par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, l'augmentation du nombre d'employés de ventes de première ligne et l'ajout d'Aéroplan ayant été nettement contrebalancés par les gains de productivité. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre considéré a reculé pour s'établir à 44,5 %, alors que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 42,1 % par rapport à 43,6 % et 42,7 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Perspectives

Nous continuerons de mettre l'accent sur notre position de leader en matière de service à la clientèle et de commodité légendaires dans tous les canaux et secteurs d'exploitation, afin d'augmenter la croissance des volumes et de consolider les relations avec la clientèle. Nous ne prévoyons aucun changement majeur du contexte d'exploitation jusqu'à la fin de l'exercice. Nous prévoyons que la croissance actuelle des prêts se maintiendra pendant le deuxième semestre de l'exercice. Les marges devraient demeurer sensiblement les mêmes pour l'exercice. Nous nous attendons à continuer de générer une croissance des nouveaux actifs du côté des activités de gestion de patrimoine; toutefois, les avantages créés par l'appréciation des actifs au cours des prochains trimestres dépendront du rendement des marchés financiers. Les taux de pertes sur créances devraient demeurer relativement stables; par contre, après une baisse récente, les faillites personnelles devraient revenir à un niveau plus normal d'ici la fin de l'année. En ce qui a trait aux perspectives du côté des activités d'assurance, les résultats dépendront, entre autres, de la fréquence et de l'intensité des événements météorologiques ainsi que des réformes de la réglementation et des lois, y compris de l'incidence du dernier budget fédéral. Nous continuerons de nous concentrer sur l'accroissement de la productivité et la gestion de la croissance des charges afin de générer un levier opérationnel positif pour l'exercice.

**TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS<sup>1</sup>**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>					
	Dollars canadiens			Dollars américains		
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013
Produits d'intérêts nets	1 508 \$	1 477 \$	1 268 \$	1 365 \$	1 381 \$	1 244 \$
Produits autres que d'intérêts	576	592	507	521	554	499
Total des produits	2 084	2 069	1 775	1 886	1 935	1 743
Provision pour pertes sur créances – prêts	175	236	182	157	221	178
Provision pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	2	2	3	2	2	3
Provision pour (recouvrement de) pertes sur créances – prêts acquis ayant subi une perte de valeur <sup>2</sup>	(5)	–	12	(4)	–	12
Provision pour pertes sur créances	172	238	197	155	223	193
Charges autres que d'intérêts	1 339	1 312	1 131	1 213	1 225	1 110
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis<sup>3</sup></b>	<b>470</b>	<b>424</b>	<b>383</b>	<b>425</b>	<b>398</b>	<b>377</b>
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt sur le résultat	78	68	53	70	65	52
<b>Résultat net</b>	<b>548 \$</b>	<b>492 \$</b>	<b>436 \$</b>	<b>495 \$</b>	<b>463 \$</b>	<b>429 \$</b>

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	9,1 %	8,0 %	8,1 %	9,1 %	8,0 %	8,1 %
Marge sur les actifs productifs moyens (équivalence fiscale) <sup>5</sup>	3,77 %	3,83 %	3,67 %	3,77 %	3,83 %	3,67 %
Ratio d'efficience	64,3 %	63,4 %	63,7 %	64,3 %	63,4 %	63,7 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 297	1 288	1 310	1 297	1 288	1 310
Nombre moyen d'équivalents temps plein <sup>6</sup>	25 965	26 108	25 018	25 965	26 108	25 018

	<i>Six mois clos les</i>			
	Dollars canadiens		Dollars américains	
	30 avril 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
Produits d'intérêts nets	2 985 \$	2 370 \$	2 746 \$	2 354 \$
Produits autres que d'intérêts	1 168	958	1 075	953
Total des produits	4 153	3 328	3 821	3 307
Provision pour pertes sur créances – prêts	411	333	378	329
Provision pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	4	6	4	6
Provision pour (recouvrement de) pertes sur créances – prêts acquis ayant subi une perte de valeur <sup>2</sup>	(5)	34	(4)	35
Provision pour pertes sur créances	410	373	378	370
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 651	2 156	2 438	2 143
Charges autres que d'intérêts – rajustées	2 651	2 059	2 438	2 045
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté<sup>3</sup></b>	<b>894</b>	<b>691</b>	<b>823</b>	<b>686</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter<sup>4</sup></b>				
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges	–	70	–	71
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>3</sup></b>	<b>894</b>	<b>761</b>	<b>823</b>	<b>757</b>
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat	146	100	135	100
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>1 040</b>	<b>861</b>	<b>958</b>	<b>857</b>
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 040 \$</b>	<b>791 \$</b>	<b>958 \$</b>	<b>786 \$</b>

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	8,5 %	7,4 %	8,5 %	7,4 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	8,5 %	8,1 %	8,5 %	8,1 %
Marge sur les actifs productifs moyens (équivalence fiscale) <sup>5</sup>	3,80 %	3,47 %	3,80 %	3,47 %
Ratio d'efficience – comme présenté	63,8 %	64,8 %	63,8 %	64,8 %
Ratio d'efficience – rajusté	63,8 %	61,9 %	63,8 %	61,9 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 297	1 310	1 297	1 310
Nombre moyen d'équivalents temps plein <sup>6</sup>	26 038	25 276	26 038	25 276

<sup>1</sup> Les produits et les charges liés à Target sont présentés au montant brut à l'état du résultat consolidé intermédiaire. Les charges autres que d'intérêts comprennent nos charges liées à l'entreprise et les montants à verser à Target Corporation en vertu de l'entente visant le programme de cartes de crédit.

<sup>2</sup> Comprend tous les prêts assurés par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) et les autres prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

<sup>3</sup> Les résultats excluent l'incidence liée à la quote-part du résultat net de la participation dans TD Ameritrade.

<sup>4</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

<sup>5</sup> La marge sur les actifs productifs moyens exclut l'incidence liée aux comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade.

<sup>6</sup> Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les résultats pour les périodes antérieures au premier trimestre de 2014 n'ont pas été retraités.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net comme présenté et rajusté des Services de détail aux États-Unis a atteint 548 millions de dollars pour le trimestre considéré (495 millions de dollars US) et comprend le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 470 millions de dollars (425 millions de dollars US) et le résultat net de 78 millions de dollars (70 millions de dollars US) provenant de la participation de la TD dans TD Ameritrade. La croissance du résultat en dollars canadiens a également bénéficié du raffermissement du dollar américain. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 9,1 %, comparativement à 8,1 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 425 millions de dollars US, en hausse de 13 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat net s'explique surtout par la prise en compte de Target et d'Epoch pour un trimestre complet, la forte croissance interne et la qualité des actifs, contrebalancées en partie par la baisse des profits tirés de la vente de valeurs mobilières. La contribution de TD Ameritrade de 70 millions de dollars US a augmenté de 35 % en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison d'une hausse des produits tirés des transactions et des actifs, compensée en partie par une hausse des charges d'exploitation.

Les produits des Services de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers, des services bancaires aux entreprises, des placements, des prêts-auto, des cartes de crédit et des activités de gestion de patrimoine. Les produits pour le trimestre ont atteint 1 886 millions de dollars US, en hausse de 143 millions de dollars US, ou 8 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, attribuable principalement à la prise en compte de Target et d'Epoch pour un trimestre complet et à une forte croissance des volumes, en partie contrebalancées par une diminution des profits sur la vente de valeurs mobilières. Compte non tenu de Target, le volume moyen des prêts a augmenté de 8 milliards de dollars US, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, les prêts aux particuliers ayant enregistré une hausse de 6 % et les prêts aux entreprises, une hausse de 10 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 15 milliards de dollars US, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, les dépôts de particuliers ayant monté de 7 %, les dépôts d'entreprises, de 9 %, et les dépôts de TD Ameritrade, de 9 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,77 %, une augmentation de 10 pdb en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent qui découle de l'incidence de Target, contrebalancée en partie par une diminution des marges sur les prêts en raison de la concurrence accrue et de la diminution des marges sur les placements.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré a été de 155 millions de dollars US, en baisse de 38 millions de dollars US, ou 20 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent en raison surtout de l'amélioration générale de la qualité des actifs, contrebalancée en partie par une hausse des provisions constituées pour Target. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 154 millions de dollars US, soit une hausse de 8 millions de dollars US, ou 5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait surtout de la prise en compte des provisions constituées pour le portefeuille de Target pour un trimestre complet, contrebalancée en partie par l'amélioration de la qualité de crédit des prêts hypothécaires résidentiels, des lignes de crédit domiciliaires et des prêts-auto. Sur la provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises, le recouvrement s'est établi à 1 million de dollars US, en baisse de 45 millions de dollars US, ou 102 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'amélioration continue de la qualité de crédit des prêts commerciaux. La provision annualisée pour pertes sur créances exprimée en pourcentage du volume de prêts, exclusion faite des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,56 %, soit 19 pdb de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de l'amélioration générale de la qualité du crédit. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, se sont inscrits à 1,2 milliard de dollars US, soit une hausse de 37 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, représentaient 1,1 % du total des prêts au 30 avril 2014, soit un niveau relativement stable par rapport au 30 avril 2013. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts, se sont inscrits à 946 millions de dollars US, soit une baisse de 306 millions de dollars US, ou 24 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de la vente de valeurs mobilières au cours du troisième trimestre de 2013.

Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre considéré se sont établies à 1 213 millions de dollars US, en hausse de 103 millions de dollars US, ou 9 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de la prise en compte de Target et d'Epoch pour un trimestre complet. Compte non tenu des acquisitions, les charges autres que d'intérêts sont demeurées relativement stables puisque les investissements dans la croissance ont été contrebalancés surtout par l'accroissement de la productivité.

L'effectif moyen a augmenté de 947 postes ETP en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficience comme présenté et rajusté pour le trimestre s'est amélioré pour atteindre 64,3 % par rapport à 63,7 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2014 par rapport au T1 2014

Le résultat net comme présenté et rajusté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre a augmenté de 56 millions de dollars (32 millions de dollars US) par rapport au trimestre précédent, lequel incluait une augmentation du résultat net de 46 millions de dollars (27 millions de dollars US) des Services bancaires de détail aux États-Unis et une augmentation de 10 millions de dollars (5 millions de dollars US) de la participation de la TD dans TD Ameritrade. La hausse du résultat en dollars canadiens a également bénéficié du raffermissement du dollar américain. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 9,1 %, comparativement à 8,0 % pour le trimestre précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis a augmenté de 27 millions de dollars US, ou 7 %, en regard du trimestre précédent. La hausse du résultat net est surtout attribuable à la baisse de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancée par une baisse des marges d'intérêts nettes. La contribution de TD Ameritrade a augmenté de 5 millions de dollars US, ou 8 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout d'une hausse des produits tirés des transactions et des actifs, en partie compensée par une hausse des charges d'exploitation.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 49 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout d'une diminution des produits liés aux frais sur les cartes de crédit et sur les dépôts provoquée essentiellement par le caractère saisonnier de ces frais. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 16 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent, baisse qui s'explique par la baisse des marges d'intérêts nettes et le nombre moins élevé de jours dans le trimestre, contrebalancés en partie par la performance supérieure aux attentes des prêts sur cartes de crédit acquis. Compte non tenu de Target, le volume moyen des prêts a augmenté de 1 milliard de dollars US, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent, les prêts aux entreprises ayant augmenté de 2 % et les prêts aux particuliers étant demeurés stables. Le volume moyen des dépôts a progressé de 3 milliards de dollars US, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent, les dépôts de particuliers ayant augmenté de 4 % et les dépôts d'entreprises, de 1 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,77 %, une diminution de 6 pdb en regard du trimestre précédent principalement du fait du rétrécissement des marges résultant de la diminution des marges sur les prêts et de l'incidence de la combinaison des produits.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré a diminué de 68 millions de dollars US, ou 30 %, par rapport au trimestre précédent surtout en raison de l'amélioration de la qualité de crédit et de la diminution des radiations nettes. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 154 millions de dollars US, soit une baisse de 79 millions de dollars US, ou 34 %, par rapport au trimestre précédent en raison surtout de la baisse des provisions pour les prêts hypothécaires résidentiels et les produits de lignes de crédit domiciliaires et de l'amélioration de la qualité de crédit des prêts-auto. Sur la provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises, le recouvrement s'est établi à 1 million de dollars US, soit une augmentation de 13 millions de dollars US, ou 93 %, par rapport au trimestre précédent. La qualité de crédit dans son ensemble et les radiations nettes liées aux services bancaires aux entreprises continuent de s'améliorer. La provision pour pertes sur créances rajustée annualisée, exprimée en pourcentage du volume de prêts, exclusion faite des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,56 %, soit 26 pdb de moins qu'au trimestre précédent. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, ont diminué de 110 millions de dollars US, ou 8 %, par rapport au trimestre précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, représentaient 1,1 % du total des prêts au 30 avril

2014, soit un niveau relativement stable en regard du ratio au 31 janvier 2014. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts ont augmenté de 1 million de dollars US en regard du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 12 millions de dollars US, ou 1 %, en regard du trimestre précédent, principalement en raison de gains de productivité en partie compensés par une hausse des charges de personnel et des charges de campagnes de marketing.

L'effectif moyen a diminué de 143 postes ETP par rapport au trimestre précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté et rajusté pour le trimestre considéré s'est amélioré pour atteindre 64,3 % par rapport à 63,4 % pour le trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis pour les six mois clos le 30 avril 2014 s'est établi à 1 040 millions de dollars (958 millions de dollars US), montant qui inclut le résultat net de 894 millions de dollars (823 millions de dollars US) des Services bancaires de détail aux États-Unis et un montant de 146 millions de dollars (135 millions de dollars US) lié à la participation de la TD dans TD Ameritrade. La hausse du résultat en dollars canadiens a également bénéficié du raffermissement du dollar américain. Le rendement annualisé comme présenté et rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour les six mois clos le 30 avril 2014 s'est établi à 8,5 %, comparativement à un rendement comme présenté de 7,4 % et à un rendement rajusté de 8,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 823 millions de dollars US, soit une hausse de 9 % sur une base rajustée par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des bénéfices est surtout attribuable à la prise en compte de Target et d'Epoch, à une solide croissance interne, à une performance de crédit favorable et à une diminution des charges pour litiges, en partie contrebalancées par une baisse des profits tirés de la vente de valeurs mobilières. La contribution de TD Ameritrade s'est établie à 135 millions de dollars US, soit une hausse de 35 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent qui reflète principalement la hausse des produits tirés des transactions et des actifs, neutralisée en partie par une hausse des charges d'exploitation.

Les produits ont atteint 3 821 millions de dollars US, une hausse de 514 millions de dollars US, ou 16 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable principalement à la prise en compte de Target et d'Epoch et à l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts, en partie contrebalancés par la baisse des profits sur la vente de valeurs mobilières. Compte non tenu de Target, le volume moyen des prêts a augmenté de 8 milliards de dollars US, ou 8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, les prêts aux particuliers ayant enregistré une hausse de 7 % et les prêts aux entreprises, une hausse de 10 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 16 milliards de dollars US, ou 9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, les dépôts de particuliers ayant monté de 7 %, les dépôts d'entreprises, de 9 %, et les dépôts de TD Ameritrade, de 10 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,80 %, une augmentation de 33 pnb en regard de la période correspondante de l'exercice précédent qui découle surtout de l'inclusion de Target, contrebalancée en partie par la compression des marges d'intérêts nettes.

La provision pour pertes sur créances a atteint 378 millions de dollars US, en hausse de 8 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la prise en compte de Target, compensée en partie par l'amélioration de la qualité des actifs des produits offerts par les services bancaires aux entreprises et des prêts acquis ayant subi une perte de valeur. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 387 millions de dollars US, en hausse de 129 millions de dollars US, ou 50 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, hausse qui s'explique surtout par les provisions constituées pour Target et une augmentation des provisions pour les prêts hypothécaires résidentiels et les lignes de crédit domiciliaires. Sur la provision pour pertes sur créances de services bancaires aux entreprises, le recouvrement s'est établi à 15 millions de dollars US, soit une diminution de 121 millions de dollars US, ou 114 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, témoignant de l'amélioration continue de la qualité de crédit des prêts commerciaux. La provision annualisée pour pertes sur créances exprimée en pourcentage du volume de prêts, exclusion faite des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,56 %, soit 19 pnb de moins que pour la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'amélioration générale de la qualité du crédit.

Les charges autres que d'intérêts ont atteint 2 438 millions de dollars US, soit une hausse de 295 millions de dollars US, ou 14 %, des charges autres que d'intérêts comme présentées, et de 393 millions de dollars US, ou 19 %, des charges autres que d'intérêts rajustées, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable surtout à la hausse des charges liées aux acquisitions de Target et d'Epoch. Compte non tenu des acquisitions, les charges autres que d'intérêts sont demeurées relativement stables puisque les investissements dans la croissance ont été contrebalancés surtout par l'accroissement de la productivité.

L'effectif moyen a augmenté de 762 postes ETP en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté a augmenté pour atteindre 63,8 %, en comparaison du ratio de 64,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 63,8 %, comparativement à 61,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Perspectives

Jusqu'à la fin de 2014, la croissance économique devrait rester modeste quoique variable, et les taux d'intérêt à court terme devraient rester bas, alors que les taux à long terme devraient être supérieurs aux niveaux de 2013. Nous prévoyons que la concurrence en ce qui a trait aux prêts restera intense, que le crédit devrait rester faible, alors que le contexte de réglementation posera des défis. Les résultats devraient être caractérisés par une pression constante sur les marges et une baisse des profits tirés de la vente de valeurs mobilières. Nous prévoyons continuer de surpasser nos concurrents sur le plan de la croissance, mais la croissance des prêts devrait ralentir, en partie à cause de la diminution des niveaux de refinancement des prêts hypothécaires. Nous continuerons d'investir afin de stimuler notre croissance et de nous conformer aux règlements, tout en limitant l'augmentation des charges. Nous nous attendons à ce que la force du dollar américain soit bénéfique pour les résultats.

**TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	30 avril 2014	31 janvier 2014	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2013
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	533 \$	551 \$	485 \$	1 084 \$	968 \$
Produits autres que d'intérêts	145	167	158	312	275
Total des produits	678	718	643	1 396	1 243
Provision pour (recouvrement de) pertes sur créances	7	–	3	7	(2)
Charges autres que d'intérêts	405	411	375	816	768
<b>Résultat net</b>	<b>207 \$</b>	<b>230 \$</b>	<b>220 \$</b>	<b>437 \$</b>	<b>380 \$</b>

**Principaux volumes et ratios**

Produits de négociation	365 \$	408 \$	353 \$	773 \$	645 \$
Actifs pondérés en fonction des risques (en milliards de dollars) <sup>1</sup>	56	56	49	56	49
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	18,2 %	20,6 %	20,9 %	19,4 %	17,8 %
Ratio d'efficience	59,7 %	57,2 %	58,3 %	58,5 %	61,8 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein <sup>2</sup>	3 618	3 544	3 549	3 580	3 509

<sup>1</sup> Les montants antérieurs au premier trimestre de 2014 n'ont pas été rajustés pour tenir compte de l'incidence des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS.

<sup>2</sup> Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les résultats pour les périodes antérieures au premier trimestre de 2014 n'ont pas été retraités.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 207 millions de dollars, soit une baisse de 13 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse des produits a été plus que contrebalancée par une augmentation des charges autres que d'intérêts et une hausse du taux d'imposition effectif. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 18,2 %, comparativement à 20,9 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits des Services bancaires de gros sont principalement tirés des services aux marchés financiers et des prêts aux grandes entreprises. Les activités sur les marchés financiers génèrent des produits tirés des services-conseils et des services de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution. Les produits ont été de 678 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 35 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La croissance des produits est attribuable à la hausse des produits liés aux activités de négociation, des honoraires de fusions et acquisitions et des volumes de prises fermes en raison de l'activité accrue de la clientèle au cours du trimestre. La hausse des produits liés aux activités de négociation est principalement attribuable à la hausse des produits de négociation d'instruments à revenu fixe et des activités de négociation d'actions.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 7 millions de dollars, soit 4 millions de dollars de plus qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances du trimestre considéré est composée essentiellement du coût engagé pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 405 millions de dollars, en hausse de 30 millions de dollars, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent en raison principalement du règlement d'un litige commercial et de l'accroissement proportionnel de la rémunération variable en fonction des produits.

Les actifs pondérés en fonction des risques atteignaient 56 milliards de dollars au 30 avril 2014, en hausse de 7 milliards de dollars, ou 14 %, par rapport au 30 avril 2013. Cette hausse tient essentiellement à l'inclusion de l'exigence de fonds propres pour rajustement de la valeur du crédit (RVC).

Par rapport au trimestre précédent – T2 2014 par rapport au T1 2014

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a baissé de 23 millions de dollars, ou 10 %, par rapport au trimestre précédent. Cette baisse s'explique en bonne partie par la diminution des produits liés aux activités de négociation. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 18,2 %, comparativement à 20,6 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont enregistré une baisse de 40 millions de dollars, ou 6 %, en regard du trimestre précédent. La diminution des produits s'explique principalement par la baisse des produits de négociation d'instruments à revenu fixe et de contrats de change ainsi que par la baisse des profits sur valeurs mobilières dans le portefeuille de placements, en partie compensées par une hausse des produits tirés des activités de négociation d'actions et des comptes à honoraires.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 7 millions de dollars comparativement au trimestre précédent et était composée principalement du coût engagé pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont baissé de 6 millions de dollars par rapport au trimestre précédent sous l'effet de la baisse de la rémunération variable entraînée par la diminution des produits, en partie contrebalancée par le règlement d'un litige commercial.

Les actifs pondérés en fonction des risques au 30 avril 2014 étaient comparables à ceux au 31 janvier 2014.

Depuis le début de l'exercice – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le résultat net des Services bancaires de gros pour les six mois clos le 30 avril 2014 a été de 437 millions de dollars, soit une hausse de 57 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du résultat est principalement attribuable à une hausse des produits, compensée en partie par la hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires a été de 19,4 %, comparativement à 17,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits se sont établis à 1 396 millions de dollars, une augmentation de 153 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des produits est principalement attribuable à la hausse des produits de négociation d'instruments à revenu fixe et des activités de négociation d'actions, des honoraires de fusions et acquisitions et des volumes de prises fermes.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 7 millions de dollars comparativement à un recouvrement de 2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances de la période considérée est composée essentiellement des coûts engagés pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts ont été de 816 millions de dollars, en hausse de 48 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à une hausse de la rémunération variable entraînée par l'augmentation des produits et à l'incidence favorable de la conversion des monnaies étrangères.

Perspectives

Nous sommes encouragés par le rétablissement graduel des marchés financiers et de l'économie, mais mis ensemble, les risques géopolitiques, l'incidence de la réforme de la réglementation et un contexte soutenu de faibles taux d'intérêt influenceront sur les conditions de négociation à moyen terme. Notre modèle d'affaires intégré diversifié continuera d'entraîner des résultats solides et de faire croître notre entreprise. Nous maintenons notre attention sur nos priorités qui sont de servir nos clients et d'approfondir nos relations avec eux, d'être une contrepartie estimée, de gérer nos risques et de réduire les charges d'ici la fin de 2014.

**TABLEAU 10 : SIÈGE SOCIAL**

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	<b>30 avril 2014</b>	31 janvier 2014	30 avril 2013	<b>30 avril 2014</b>	30 avril 2013
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>(93) \$</b>	116 \$	(109) \$	<b>23 \$</b>	(92) \$
<b>Rajustements pour les éléments à noter<sup>1</sup></b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>63</b>	61	58	<b>124</b>	114
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	–	(19)	22	<b>(19)</b>	(2)
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	–	(196)	–	<b>(196)</b>	–
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>63</b>	(154)	80	<b>(91)</b>	112
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>(30) \$</b>	(38) \$	(29) \$	<b>(68) \$</b>	20 \$
<b>Ventilation des éléments inclus dans le profit net (perte nette) – rajusté(e)</b>					
Charges nettes du Siège social	<b>(159) \$</b>	(165) \$	(118) \$	<b>(324) \$</b>	(254) \$
Divers	<b>103</b>	100	63	<b>203</b>	222
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>26</b>	27	26	<b>53</b>	52
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>(30) \$</b>	(38) \$	(29) \$	<b>(68) \$</b>	20 \$

<sup>1</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2014 par rapport au T2 2013

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 93 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 109 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 30 millions de dollars, par rapport à une perte nette rajustée de 29 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée est restée relativement stable puisque les profits de 46 millions de dollars après impôt tirés de la vente d'actions de TD Ameritrade au cours de l'exercice considéré ont été contrebalancés par une hausse des charges nettes du Siège social. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait des investissements continus dans les projets et les initiatives de l'entreprise.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2014 par rapport au T1 2014

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 93 millions de dollars, en comparaison d'un résultat net comme présenté de 116 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 30 millions de dollars, par rapport à une perte nette rajustée de 38 millions de dollars pour le trimestre précédent. La diminution de la perte nette rajustée s'explique par la baisse des charges nettes du Siège social et l'incidence favorable des éléments Divers. Un profit tiré de la vente d'actions de TD Ameritrade a été comptabilisé au deuxième trimestre (46 millions de dollars après impôt) et au premier trimestre (39 millions de dollars après impôt).

Depuis le début de l'exercice – T2 2014 par rapport au T2 2013

Le secteur Siège social a enregistré un résultat net comme présenté de 23 millions de dollars pour les six mois clos le 30 avril 2014, par rapport à une perte nette comme présentée de 92 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette rajustée pour les six mois clos le 30 avril 2014 s'est élevée à 68 millions de dollars, comparativement à un profit net rajusté de 20 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le recul du résultat net rajusté s'explique par la hausse des charges nettes du Siège social et la baisse de la contribution des éléments Divers, lesquels incluent une diminution des profits des activités de trésorerie et d'autres activités de couverture, une baisse des éléments fiscaux positifs ainsi qu'une réduction de la reprise de la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées liée au portefeuille de prêts canadien, contrebalancées en partie par les profits tirés de la vente d'actions de TD Ameritrade au cours de l'exercice considéré. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait de la hausse des projets et des initiatives de l'entreprise.

## RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

### Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	Votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les personnes suivantes :
êtes un <b>actionnaire inscrit</b> (votre nom figure sur votre certificat d'actions)	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	<b>Agent des transferts :</b> La Société de fiducie CST C.P. 700, succursale B Montréal (Québec) H3B 3K3 1-800-387-0825 (Canada et É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Facsimilé : 1-888-249-6189 <a href="mailto:inquiries@canstockta.com">inquiries@canstockta.com</a> ou <a href="http://www.canstockta.com">www.canstockta.com</a>
déterminez vos actions TD par l'entremise du <b>système d'inscription direct aux États-Unis</b>	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	<b>Coagent des transferts et agent comptable des registres</b> Computershare P.O. Box 30170 College Station, TX 77842-3170 ou Computershare 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 <a href="http://www.computershare.com">www.computershare.com</a>
êtes <b>actionnaire non inscrit</b> d'actions TD qui sont détenues au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions TD, notamment des questions au sujet du plan de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	<b>Votre intermédiaire</b>

Pour toute autre question, les actionnaires peuvent communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse [tdshinfo@td.com](mailto:tdshinfo@td.com). Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

### Renseignements généraux

Communiquer avec les Affaires internes et publiques au :  
416-982-8578

Produits et services : Communiquer avec TD Canada Trust, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7 au 1-866-233-2323  
En anglais : 1-866-567-8888  
En cantonnais/mandarin : 1-800-328-3698  
Service de télécommunications à l'intention des malentendants : 1-800-361-1180

Site Web : <http://www.td.com/francais>  
Adresse courriel : [customer.service@td.com](mailto:customer.service@td.com)

### Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées peuvent accéder au présent communiqué sur les résultats, à la présentation sur les résultats, au rapport aux actionnaires et à l'information supplémentaire sur le deuxième trimestre sur le site Web de la TD, à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs).

### Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 22 mai 2014. La conférence sera diffusée en webémission en direct sur le site Web de la TD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la diffusion Web, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour son deuxième trimestre et une discussion portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence seront offerts sur le site Web de la TD à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2014.jsp](http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2014.jsp), le 22 mai 2014 vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement sera accessible au 416-644-3415 ou au 1-877-974-0445 (sans frais).

La version archivée de la webémission et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2014.jsp](http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2014.jsp). Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 22 mai 2014, jusqu'au 23 juin 2014, en composant le 416-640-1917 ou le 1-877-289-8525 (sans frais). Le code d'accès est le 4681206, suivi du carré.

**À propos du Groupe Banque TD**

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la TD ou la Banque). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 22 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada, TD Wealth (au Canada), TD Direct Investing et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank, America's Most Convenient Bank, Financement auto TD aux États-Unis, TD Wealth (aux États-Unis) et une participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec quelque 8 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 30 avril 2014, les actifs de la TD totalisaient 896 milliards de dollars canadiens. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole «TD».

**Pour plus de renseignements, communiquez avec :**

Rudy Sankovic, premier vice-président, Relations avec les investisseurs, 416-308-9030

Fiona Hirst, Relations avec les médias, 514-289-1670