

RAPPORT DU
PREMIER TRIMESTRE
AUX ACTIONNAIRES

Trois mois terminés le

31 janvier 1999

GRUPE FINANCIER BANQUE TD



NOUS SOMMES LÀ
POUR VOUS
FACILITER
LA TÂCHE.[®]
TD

Message aux actionnaires

Le Groupe Financier Banque TD a maintenu le cap sur ses objectifs stratégiques et réalisé des résultats records au premier trimestre de 1999. En dépit d'un marché très concurrentiel, nous avons considérablement amélioré les revenus des activités de détail et de gros, particulièrement au chapitre des services de gestion de patrimoine où nous avons enregistré des gains impressionnants d'un exercice à l'autre. Le revenu net pour le trimestre a atteint un niveau sans précédent de \$312 millions, et le revenu par action s'est élevé à \$1.01, une augmentation de 6% en regard de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre, nous avons inscrit un gain en capital unique exceptionnel qui a servi, avec d'autres gains sur valeurs mobilières, à accroître notre provision globale générale pour pertes sur créances de \$100 millions. Outre cette majoration spéciale de la provision globale générale, nous avons porté notre provision estimative pour pertes sur créances de 1999 à \$300 millions, comparativement à \$250 millions en 1998, afin de tenir compte de l'incidence éventuelle du ralentissement de la croissance économique, de la stagnation des prix des produits de base et de notre intention d'accroître davantage notre provision globale générale.

Composition plus équilibrée des activités

Comme nous l'avons déjà mentionné, nous prévoyons investir le capital de la Banque dans les activités qui génèrent les rendements les plus élevés pour les actionnaires. Au fil du temps, cette stratégie résultera en l'affectation d'une plus grande part du capital aux activités de détail par rapport aux activités de gros. Notre objectif est d'attribuer 60% du capital des actionnaires aux activités de détail d'ici 2001, en regard de 48% au dernier exercice. Nous prévoyons également procurer un rendement supérieur aux actionnaires sur le capital investi dans les activités de gros.

Reconnaissance de la valeur de la gestion de patrimoine

Il y a plusieurs années, nous avons ciblé l'accroissement accéléré des services de gestion de patrimoine de la Banque

comme priorité stratégique. Nous nous classons aujourd'hui au deuxième rang à l'échelle mondiale pour ce qui est des services de courtage réduit, secteur qui génère de plus en plus de revenus. Nous croyons que nos services de courtage réduit offrent une valeur exceptionnelle qui n'est peut-être pas reconnue comme il se doit par le marché. Au cours du trimestre, nous avons décidé d'explorer la possibilité d'effectuer un appel public à l'épargne limité dans le secteur des services de courtage réduit. Cette émission permettrait d'établir la valeur marchande de nos services et de réunir des capitaux pour mener à bien des initiatives stratégiques et procéder à des acquisitions au cours d'exercices futurs, en utilisant les actions des services de courtage réduit cotées en bourse dans des opérations. Nous prévoyons achever notre étude globale de l'incidence d'une pareille offre au cours du deuxième trimestre. Notre décision éventuelle de procéder à l'émission fera l'objet d'une annonce publique.

Voici quelques faits saillants du trimestre :

- Pour la quatrième année consécutive, les employés des succursales de la Banque se sont hissés au premier rang des 11 principales institutions financières canadiennes relativement à la qualité de leurs conseils en fonds mutuels. En outre, pour la troisième année consécutive, les succursales de la Banque ont obtenu le premier rang au chapitre du service à la clientèle des particuliers.
- Waterhouse, notre société de courtage réduit aux États-Unis, détient maintenant la deuxième part du marché pour ce qui est de la négociation en ligne aux États-Unis, soit le secteur connaissant l'expansion la plus rapide sur le plus important marché de courtage au monde.
- La Banque TD est l'une des trois plus grandes entreprises de l'Amérique du Nord à remporter le prix Catalyst de 1999, en récompense des efforts considérables déployés pour accroître les occasions d'avancement des femmes. Ce prix reconnaît notre programme «En avant tous», qui vise tous les employés de la Banque et qui affermit notre entreprise.
- Nous avons ouvert sept succursales en magasin et avons constaté une amélioration marquée de notre service Web Bancaire.

Points saillants

	Trois mois terminés les		
	31 janv. 1999	31 oct. 1998	31 janv. 1998
Revenu net (en millions de dollars)	\$ 312	\$ 234	\$ 293
Par action ordinaire			
Revenu net	1.01	0.74	0.95
Dividendes	0.34	0.34	0.32
Rendement de l'avoir en actions ordinaires	15.5%	11.7%	16.3%
Rendement de l'actif	0.58	0.45	0.67
Total de l'actif (en milliards de dollars) – à la fin du trimestre	\$ 213.5	\$ 181.8	\$ 177.0

- *International Financing Review* a nommé la Banque TD «Loan House of the Year», soit le meilleur établissement de l'année relativement aux prêts consentis aux entreprises du secteur des médias et des télécommunications aux États-Unis en 1998, citant le leadership de la Banque pour ce qui est de fournir aux clients des solutions financières éclairées et novatrices. *International Financing Review* a également choisi Valeurs Mobilières TD pour le «Deal of the Year» en raison de ses avantageuses opérations dans les catégories des dollars canadiens, australiens et néo-zélandais.

- Gestion de Placements TD Inc. et Toronto Dominion, Compagnie d'assurance-vie ont uni leurs efforts pour lancer les Fonds de Placement Garanti TD, service offrant huit portefeuilles et huit fonds gérés combinant bon nombre des avantages des produits d'assurance, y compris une garantie pouvant aller jusqu'à 100% du capital d'un dépôt et offrant des possibilités de croissance et une souplesse semblables à celles des fonds mutuels.

- Nous avons accru notre part du marché concurrentiel des fonds mutuels, l'actif géré ayant atteint un niveau record, tout en mettant en œuvre des initiatives importantes, dont le régime enregistré d'épargne-études Gage d'avenir et le Programme de gestion d'actifs Ligne Verte, service de gestion de portefeuilles et de fonds mutuels novateur qui fait appel aux toutes dernières technologies en matière de répartition de l'actif.

Préparation au passage à l'an 2000

Les spécialistes de la Banque en matière de technologie de l'information ont apporté les mesures correctives prévues par notre programme de préparation au passage à l'an 2000 et devraient achever les essais internes de nos systèmes d'ici le 31 mars 1999. Des essais externes seront effectués au deuxième trimestre auprès des marchands, des clients, des fournisseurs et des entreprises du secteur. Comme les actionnaires le savent sans doute, l'incidence du problème du passage à l'an 2000 dépendra du degré de préparation de ces entités et d'autres entreprises faisant affaire avec la Banque, ainsi que du degré de préparation de la Banque elle-même. Il est impossible de s'assurer que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 seront réglés et qu'ils n'auront aucune

incidence négative sur la Banque. Nous nous sommes engagés à assurer l'intégrité des dossiers des clients et à faire en sorte que le service à la clientèle ne soit pas interrompu. Nous sommes convaincus d'être sur la bonne voie.

Aperçu

Le ralentissement de la croissance économique au Canada et les bas prix des produits de base ont eu une incidence particulièrement défavorable sur l'économie des provinces de l'Ouest. Bien que les marchés financiers aient repris du poil de la bête et se soient stabilisés depuis le quatrième trimestre de 1998, nous prévoyons de nouveau une certaine volatilité pour le prochain exercice. Nous nous attendons également à un resserrement de la concurrence sur chacun de nos principaux marchés. Nous croyons toutefois que les membres du personnel de la Banque TD sauront faire face à la situation et que nous nous rapprocherons de nos objectifs en 1999.

Le président du Conseil
et chef de la direction,

Le président adjoint,



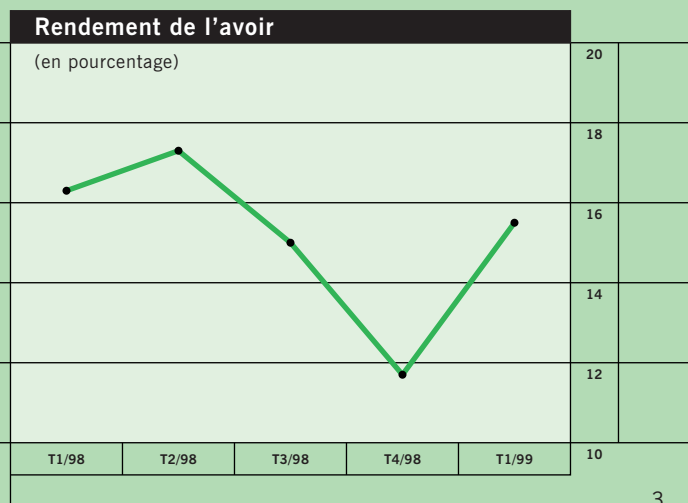
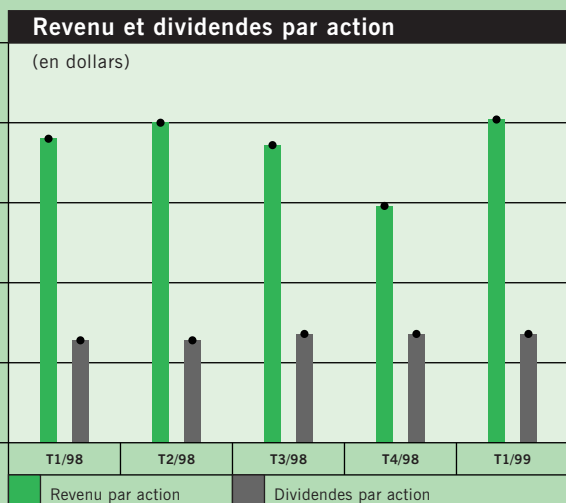
A. Charles Baillie



William T. Brock

Toronto,
le 25 février 1999

Nous désirons profiter de l'occasion pour nous pencher sur une tragédie qui a touché tous les membres du personnel de la Banque. Le 11 janvier 1999, Nancy Kidd, représentante du service à la clientèle comptant 18 ans de service, a été tuée lors d'un vol à main armée survenu à notre succursale du Sandalwood Plaza à Brampton, en Ontario. Au nom de tous les employés de la Banque, nous désirons transmettre nos plus sincères remerciements aux nombreux actionnaires, clients et membres du milieu bancaire du Canada qui se sont joints à nous pour offrir leurs condoléances et leur soutien à la famille, aux amis et aux collègues de Mme Kidd. Cette tragédie nous a rappelé à quel point les gens constituent l'actif le plus important de la Banque et de toute autre entreprise. Mme Kidd était un membre irremplaçable de la famille TD – elle nous manquera.



Revue des activités de la Banque

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janv. 1999	31 oct. 1998	31 janv. 1998
Revenu net			
Détail			
Services bancaires personnels et commerciaux	\$ 107	\$ 126	\$ 130
Services de gestion de patrimoine	49	43	(3)
Total – détail	156	169	127
Gros			
Services de placement	80	(36)	56
Services aux grandes entreprises	135	87	119
Total – gros	215	51	175
Détail et gros	371	220	302
Divers	(59)	14	(9)
Total	\$ 312	\$ 234	\$ 293

Services bancaires personnels et commerciaux

Le revenu net des services bancaires personnels et commerciaux a chuté de \$23 millions par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ce recul, combiné à l'augmentation des capitaux affectés, a résulté en une baisse de huit points de pourcentage du rendement de l'avoir, qui s'est établi à 18%. Le revenu d'intérêts net a régressé de \$13 millions ou 2% en raison de l'incidence des titrisations d'actifs et de l'aplatissement de la courbe de rendement. Les titrisations ont eu des effets positifs sur les autres revenus et la provision pour pertes sur créances, et ont réduit l'accroissement de nos besoins en capitaux.

L'augmentation des frais en regard d'il y a un an tient à la progression de 6% de l'actif productif et des investissements dans nos réseaux de succursales en magasin et services bancaires électroniques afin d'améliorer le service offert aux clients et de donner suite à l'accroissement de 24% des opérations bancaires électroniques. Les prêts personnels, les hypothèques résidentielles et les prêts commerciaux et acceptations bancaires ont continué d'afficher une solide croissance respective de 12%, 10% et 10%. Les frais ont enregistré un recul, et ce, pour le deuxième trimestre consécutif.

Par rapport au dernier trimestre, le revenu net a baissé de \$19 millions, surtout en raison de l'incidence négative des marges de taux d'intérêt plus étroites et d'un taux d'imposition effectif plus élevé. La part de marché continue de s'élargir relativement aux hypothèques, aux prêts personnels et aux dépôts à terme personnels.

Services de gestion de patrimoine

Au cours du trimestre, le revenu net des services de gestion de patrimoine a plus que doublé en regard de l'exercice précédent, augmentant de \$27 millions ou 120% déduction faite du redressement relatif au coût d'acquisition de \$25 millions de Rivkin Croll Smith au premier trimestre de l'exercice dernier. Le revenu net de Waterhouse s'est accru de \$19 millions ou 251% au cours de l'exercice et le revenu net de Ligne Verte au Canada a progressé de \$6.5 millions ou 91%. Le rendement de l'avoir en vertu de la méthode de la comptabilité de caisse a augmenté de 19 points de pourcentage pour s'établir à 41%, nos activités de courtage réduit au Canada et aux États-Unis ayant grandement contribué aux revenus.

Les volumes d'opérations de Waterhouse ont fait un bond de 180% par rapport au dernier exercice, en raison de la tendance croissante vers les négociations en ligne et les marchés actifs. En janvier, 100,000 opérations par jour ont été enregistrées. Outre le progrès considérable des volumes d'opérations, le nombre de comptes actifs de Waterhouse a avancé de 68%, soit 499,000 nouveaux clients. L'actif géré de \$89 milliards s'est en outre accru de plus de \$38 milliards ou 75% en regard de la même période du dernier exercice.

Le revenu total des services de gestion de patrimoine s'est élevé à \$422 millions, soit une montée de \$65 millions ou 18% en regard du dernier trimestre. Cet accroissement considérable est attribuable à l'augmentation des activités de négociation des services de courtage réduit et de TD Evergreen, la conjoncture économique s'étant améliorée au cours du trimestre. Le revenu net a grimpé de \$6 millions ou 14% pour atteindre \$49 millions en regard du trimestre précédent, un résultat record.

Trois mois terminés les

	31 janv. 1999	31 oct. 1998	31 janv. 1998
Rendement de l'avoir			
Détail			
Services bancaires personnels et commerciaux	18%	22%	26%
Services de gestion de patrimoine	14	12	(2)
Total – détail	17	18	15
Gros			
Services de placement	26	(13)	20
Services aux grandes entreprises	18	12	17
Total – gros	20	4	18
Détail et gros	18	11	17
Total	16%	12%	16%

Services de placement

Les revenus et le revenu net des services de placement ont augmenté respectivement de 35% et 43% en regard du même trimestre du dernier exercice. Ces hausses sont attribuables à l'amélioration de la conjoncture des marchés et à l'attention accrue accordée à nos principales activités. Le revenu de négociation s'est accru de 53% comparativement à l'exercice précédent.

Bien que toutes les activités des services de placement aient contribué à l'accroissement des revenus, le groupe des produits de taux d'intérêt a enregistré une progression particulièrement impressionnante, ayant profité de la réduction des taux d'intérêt par les banques centrales à l'échelle mondiale et d'un resserrement général des écarts de crédit au cours du trimestre. Le revenu de ce groupe a grimpé de 33% en regard d'il y a un an.

Le revenu du groupe des titres institutionnels a augmenté de 264% en regard du dernier exercice, en raison de la reprise des marchés financiers et de l'accent mis sur quelques secteurs clés. Des mesures stratégiques ont récemment été mises en œuvre pour réduire les coûts et améliorer la rentabilité.

Le rendement de l'avoir du secteur s'est accru de six points de pourcentage pour s'établir à 26%, la Banque ayant réussi à accroître sa rentabilité tout en n'augmentant que légèrement ses besoins en capitaux.

Services aux grandes entreprises

Le revenu net des services aux grandes entreprises s'est accru de \$16 millions ou 13% comparativement au même trimestre de l'exercice précédent.

La progression de 23% du revenu d'intérêts net tiré des prêts découle principalement de la renégociation des facilités existantes et de la conclusion de nouveaux contrats à des taux de rendement plus intéressants. Les commissions totales tirées des activités de prêt et de syndication ont augmenté de 25% en regard d'il y a un an. Cette progression est attribuable au succès soutenu de la Banque relativement aux nouveaux prêts consentis, tant au chapitre de son portefeuille que de ses activités de syndication. Bien que la Banque se soit efforcée de se départir de ses affaires peu rentables, l'accroissement des contrats conclus à des taux de rendement redressés en fonction des risques a résulté en une augmentation de \$0.2 milliard ou 7% des capitaux nécessaires pour soutenir le secteur.

Le contrôle serré des frais mis en œuvre au cours du deuxième semestre de l'exercice 1998 a été très efficace, les frais totaux ayant régressé de 16% depuis le quatrième trimestre de 1998.

Rétrospective du rendement de l'exploitation

Au cours du premier trimestre, la Banque a enregistré un revenu net inégalé de \$312 millions, soit une amélioration de \$19 millions ou 6% par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu total a progressé de \$258 millions ou 17%, le revenu d'intérêts net établissant un record avec \$838 millions et les autres revenus affichant de solides résultats avec \$937 millions. L'accroissement des frais correspond à celui des revenus, soit 17% en regard de l'exercice précédent.

Le revenu par action du trimestre a également atteint un niveau sans précédent, totalisant \$1.01 contre \$0.95 au même trimestre de l'exercice précédent. En vertu de la méthode de la comptabilité de caisse (excluant les charges liées à l'écart d'acquisition), le revenu par action serait de \$1.05. Le rendement de l'avoir en actions ordinaires s'est élevé à 15.5% au cours du trimestre par rapport à 16.3% au dernier exercice. En vertu de la méthode de la comptabilité de caisse, le rendement de l'avoir serait de 17.8% pour le trimestre contre 20.2% pour l'exercice précédent.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale a grimpé de \$28 millions ou 3% par rapport au premier trimestre de l'exercice dernier, pour se fixer à \$838 millions. L'actif productif moyen est passé à \$181 milliards, soit une augmentation de 25% en regard de l'exercice précédent, la marge ayant régressé de 37 points de base pour s'établir à 1.84%. La croissance de l'actif productif moyen est en grande partie attribuable à l'accroissement des valeurs du compte de négociation, qui soutiennent nos services de placement. Cet accroissement réduit notre marge globale, car la marge des taux d'intérêt des valeurs du compte de négociation est inférieure à celle des autres produits d'intermédiation. Nos activités de titrisation de l'actif et l'aplatissement de la courbe de rendement ont également joué un rôle dans le déclin de la marge.

Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances

La qualité du crédit demeure élevée. La provision globale pour pertes sur créances était supérieure aux prêts douteux bruts de \$431 millions à la fin du trimestre, tandis que les prêts douteux bruts excédaient la provision globale de \$84 millions il y a un an.

Compte non tenu d'une provision spéciale de \$100 millions pour ce trimestre, la provision estimative pour pertes sur créances visant un exercice entier en 1999 est de \$300 millions. Cette estimation est en hausse de \$50 millions par rapport à la provision pour pertes sur créances de 1998, compte non tenu de la provision générale spéciale de \$200 millions à l'exercice précédent. Il est prévu que cette amélioration en regard de 1998 contribuera à des provisions générales additionnelles. Elle est fondée

sur le calcul de la provision totale pour pertes sur créances d'après la moyenne annuelle prévue des résultats sur un cycle de crédit. Un quart de la provision estimative pour l'exercice entier, soit \$75 millions, a été passé en charges pendant le trimestre, ce qui porte la provision totale pour pertes sur créances du trimestre à \$175 millions.

La provision globale générale accumulée pour pertes sur créances, qui se rapporte aux prêts et aux instruments hors bilan, s'élevait à \$744 millions au 31 janvier 1999, en regard de \$425 millions l'exercice dernier. La provision globale générale est admissible à titre de capital de deuxième catégorie en vertu des directives émises par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada.

Autres revenus

Les autres revenus se sont établis à \$937 millions, soit le deuxième meilleur trimestre à ce jour, grâce à nos services de gestion de patrimoine ainsi qu'à nos services aux grandes entreprises et services de placement. Ce résultat englobe un gain unique sur valeurs mobilières de \$61 millions lié aux services aux grandes entreprises. Compte non tenu de ce gain unique et du gain unique réalisé l'exercice dernier par suite de la vente de nos services de paie, les autres revenus se sont accrus de \$215 millions, soit une hausse de 33% en regard de l'exercice précédent.

Les services de gestion de patrimoine de la Banque, qui comprennent nos services de courtage réduit à l'échelle mondiale (Services d'Investissement Ligne Verte au Canada et Green Line Investor Services en Australie, en Europe et à Hong Kong, et Waterhouse Investor Services aux États-Unis), notre société de courtage traditionnel, TD Evergreen, et nos fonds mutuels, Ligne Verte et Waterhouse, ont tous inscrit de solides résultats ce trimestre. Comparativement au même trimestre de l'exercice dernier, les revenus tirés des services de courtage réduit à l'échelle mondiale se sont accrus de \$111 millions, ce qui représente une hausse de 87%, à laquelle Waterhouse a contribué \$97 millions. Les revenus de Ligne Verte au Canada ont fait un bond de 35%, les activités de négociation ayant progressé de 24%. Notre société de courtage traditionnel, TD Evergreen, a connu une amélioration de ses revenus de 12%. Les revenus tirés des fonds mutuels ont augmenté de \$15 millions ou 36% en

regard de l'exercice précédent, et ce en raison du raffermissement de l'actif géré au Canada et aux États-Unis, respectivement de \$2.1 milliards et de \$4.7 milliards.

Par suite du recul considérable constaté au quatrième trimestre du dernier exercice, les activités des marchés financiers ont repris suffisamment ce trimestre pour permettre à nos services bancaires aux grandes entreprises et services de placement de gros d'accroître considérablement leurs revenus en regard du même trimestre il y a un an. En outre, en raison de l'amélioration des opérations sur actions et des opérations de change, le revenu de négociation total pour ce trimestre est de \$34 millions, ce qui représente un accroissement de 53% en regard du premier trimestre de 1998. Les revenus tirés des fusions et acquisitions et des ventes d'actions ont plus que doublé d'un exercice à l'autre. Les commissions sur crédit au titre des grandes entreprises ont dépassé de \$15 millions ou 24% celles du même trimestre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un gain unique sur valeurs mobilières de \$61 millions dans le secteur des services aux grandes entreprises, nous avons réalisé des gains de \$132 millions sur les valeurs du compte de placement pour le trimestre en regard de \$36 millions au premier trimestre de l'exercice précédent. L'excédent de la valeur marchande sur la valeur comptable du portefeuille à la fin de janvier 1999 s'élevait à \$900 millions contre \$753 millions il y a un an.

Frais autres que d'intérêts

Les frais de base ont reculé de 1% en regard de l'exercice précédent, bien que les frais totaux se soient accrus de \$157 millions ou 17%. Le pourcentage de croissance des frais a été le même que celui des revenus. Notre efficacité s'est donc établie à 60.3%, pourcentage identique à celui de l'exercice précédent. En regard du même trimestre de l'exercice dernier, les frais liés aux activités accrues des services de courtage réduit à l'échelle mondiale ont grimpé de 10%. Les frais directement liés aux revenus tirés des services aux grandes entreprises et services de placement ont ajouté un autre 7% à la hausse des frais.

Bilan

Au 31 janvier 1999, le total de l'actif se dégageait à \$213 milliards, une montée de \$36 milliards ou de 21% par rapport à il y a un an. La croissance de \$22 milliards des valeurs du compte de négociation y est pour beaucoup. Le total des hypothèques résidentielles, compte tenu des titrisations, s'est raffermi de \$2.3 milliards ou 7% en regard

de l'exercice dernier, et notre part de marché a continué d'augmenter. Les prêts personnels se sont accrus de \$3 milliards ou 24%, témoignant de l'élargissement de notre part de marché au Canada et de la croissance aux États-Unis. Waterhouse a inscrit un accroissement de \$1.8 milliard au chapitre des prêts personnels, qui se sont établis à \$4.3 milliards. Les prêts sur cartes de crédit ont avancé de 13% en regard de l'exercice dernier, compte tenu des titrisations de \$1.7 milliard.

Les dépôts personnels sans terme ont continué de grimper, affichant une hausse de \$2.6 milliards ou 12% par rapport à l'exercice précédent. Cette amélioration est une fois de plus attribuable en grande partie à Waterhouse, qui a inscrit un accroissement de \$2.7 milliards ou 84% comparativement à l'exercice dernier. Les dépôts personnels à terme ont poursuivi l'élan amorcé au trimestre dernier, enregistrant une augmentation marquée de 10% en regard de l'exercice précédent. Les dépôts de gros ont progressé de \$17 milliards ou 32%, par suite de la croissance de l'actif des services de placement. Les autres dépôts des entreprises et des gouvernements ont grimpé de \$4 milliards ou 21% en regard du dernier exercice.

Capital

Au 31 janvier 1999, l'avoir en actions ordinaires était de \$7.8 milliards, une augmentation de \$117 millions en regard du trimestre dernier. Cette montée découle d'un revenu net après dividendes de \$200 millions, qui a été en partie neutralisé par une diminution de la conversion des monnaies étrangères de \$84 millions. Ce recul résulte du raffermissement du dollar canadien, en regard d'autres devises, à la fin du trimestre.

Au cours du trimestre, l'actif pondéré en fonction des risques s'est accru de 5%, la Banque profitant des possibilités intéressantes du marché. En conséquence, le ratio de l'avoir net en actions ordinaires par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques au 31 janvier 1999 était de 6.2%, soit 20 points de base de moins qu'au 31 octobre 1998. À la fin du trimestre, notre ratio du capital de catégorie 1 et notre ratio du total du capital s'établissaient respectivement à 7.0% et 10.6% contre 7.2% et 11.0% pour le dernier trimestre.

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janv. 1999	31 oct. 1998	31 janv. 1998
Revenu d'intérêts	\$ 2,693	\$ 2,829	\$ 2,270
Frais d'intérêts	1,900	2,101	1,510
Revenu d'intérêts net	793	728	760
Provision pour pertes sur créances	175	62	63
Revenu d'intérêts net après la provision pour pertes sur créances	618	666	697
Autres revenus			
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	409	287	264
Commissions sur crédit	100	97	82
Gains nets sur valeurs du compte de placement	132	60	36
Revenu de négociation	99	(15)	65
Frais de service	68	72	69
Revenu sur cartes	46	49	44
Divers	83	107	147
	937	657	707
Revenu d'intérêts net et autres revenus	1,555	1,323	1,404
Frais autres que d'intérêts			
Salaires et avantages sociaux	577	568	480
Frais d'occupation des locaux	90	95	80
Frais de matériel et mobilier	93	88	76
Divers	311	273	278
	1,071	1,024	914
Revenu avant provision pour impôts sur le revenu	484	299	490
Provision pour impôts sur le revenu	172	65	197
Revenu net	312	234	293
Dividendes sur actions privilégiées	11	12	11
Revenu net applicable aux actions ordinaires	\$ 301	\$ 222	\$ 282
Par action ordinaire			
Revenu net	\$ 1.01	\$ 0.74	\$ 0.95

Certains montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Bilans consolidés condensés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>		
	31 janv. 1999	31 oct. 1998	31 janv. 1998
Actif			
Liquidités	\$ 8,531	\$ 3,079	\$ 5,743
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	23,377	12,291	26,771
Valeurs mobilières			
Compte de placement	17,499	12,512	13,151
Compte de négociation	46,928	37,207	24,695
	64,427	49,719	37,846
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)			
Hypothèques résidentielles	32,388	32,255	30,632
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	16,442	15,160	14,872
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	39,011	37,511	39,871
	87,841	84,926	85,375
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	10,267	9,948	7,125
Autres éléments d'actif	19,042	21,868	14,179
	\$ 213,485	\$ 181,831	\$ 177,039
Passif			
Dépôts			
Particuliers	\$ 49,441	\$ 47,693	\$ 44,541
Entreprises et gouvernements	94,995	72,984	73,543
	144,436	120,677	118,084
Acceptations	10,267	9,948	7,125
Obligations liées à des valeurs mobilières vendues à découvert	16,482	13,034	9,153
Obligations liées à des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	15,849	8,421	19,055
Autres éléments de passif	14,248	17,612	12,238
Effets subordonnés	3,559	3,606	3,464
Avoir des actionnaires			
Actions privilégiées	839	845	905
Actions ordinaires	7,805	7,688	7,015
	\$ 213,485	\$ 181,831	\$ 177,039

Certains montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

États consolidés condensés de l'avoir des actionnaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janv. 1999	31 janv. 1998
Solde au début de la période	\$ 8,533	\$ 7,303
Émission d'actions ordinaires	2	1
Émission d'actions privilégiées	-	350
Revenu net	312	293
Dividendes	(112)	(106)
Gains nets (pertes nettes) non matérialisés(es) de conversion des monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur le revenu	(90)	85
Divers	(1)	(6)
Solde à la fin de la période	\$ 8,644	\$ 7,920

États condensés de l'évolution de la situation financière

(non vérifié, en millions de dollars)

Trois mois terminés les

	31 janv. 1999	31 janv. 1998
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités d'exploitation		
Revenu net	\$ 312	\$ 293
Redressements pour déterminer les flux de trésorerie nets	(10,127)	(3,478)
	(9,815)	(3,185)
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités de financement		
Dépôts	23,759	7,458
Valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat	10,876	3,369
Effets subordonnés et capital social	(52)	431
Dividendes versés	(112)	(106)
Autres éléments, net	(41)	(28)
	34,430	11,124
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités d'investissement		
Valeurs du compte de placement	(4,855)	(504)
Prêts	(3,175)	(5,744)
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(11,086)	(3,450)
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	(4,177)	1,920
Autres éléments	(47)	(85)
	(23,340)	(7,863)
Augmentation nette des liquidités	1,275	76
Liquidités au début de la période	1,379	1,200
Liquidités à la fin de la période	\$ 2,654	\$ 1,276

Certains montants correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Analyse statistique

	1999	1998			
	1	4	3	2	1
Mesures importantes					
Revenu net (<i>en millions de dollars</i>)	\$ 312	234	287	307	293
Par action ordinaire					
Revenu net	1.01	0.74	0.93	1.00	0.95
Dividendes	0.34	0.34	0.34	0.32	0.32
Valeur comptable	26.26	25.87	25.19	24.12	23.62
Cours de clôture	63.00	45.90	59.65	65.30	53.60
Rendement de l'avoir en actions ordinaires	15.5%	11.7	15.0	17.3	16.3
Rendement de l'actif	0.58	0.45	0.58	0.68	0.67
Efficiencia	60.3	71.5	57.8	61.6	60.3
Marge des taux d'intérêt nette					
<i>(en milliards de dollars)</i>					
Actif productif moyen	\$ 181.1	178.4	165.4	155.2	145.8
Actif total moyen	212.0	208.3	196.7	184.2	172.9
Revenu d'intérêts net (É.F.)					
en % de ce qui suit :					
Actif productif moyen	1.84%	1.72	1.88	2.04	2.21
Actif total moyen	1.57	1.47	1.58	1.72	1.86
Qualité du crédit (<i>en millions de dollars</i>)					
<i>(À la fin du trimestre)</i>					
Prêts douteux bruts	\$ 636	617	579	590	728
Moins : provision globale pour pertes sur créances	1,067	876	900	668	644
Prêts douteux nets	\$ (431)	(259)	(321)	(78)	84
Prêts douteux nets en % des prêts nets ¹	(0.4)%	(0.3)	(0.3)	(0.1)	0.1
Provision pour pertes sur créances					
<i>(en millions de dollars)</i>	\$ 175	62	263	62	63
Provision en % de la moyenne nette des prêts ¹	0.71%	0.25	1.11	0.28	0.27
Mesures du capital					
<i>Capital (en millions de dollars)</i>					
Catégorie 1	\$ 7,716	7,575	7,482	7,331	7,164
Total	11,703	11,536	11,496	11,067	10,928
Total de l'actif pondéré en fonction des risques (<i>en milliards de dollars</i>)	\$ 110.6	105.1	102.9	103.7	100.8
Ratio du capital de catégorie 1	7.0%	7.2	7.3	7.1	7.1
Ratio du total du capital	10.6	11.0	11.2	10.7	10.8
Avoir en actions ordinaires par rapport au total de l'actif	3.7	4.2	3.6	3.8	4.0
Avoir net en actions ordinaires par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques	6.2	6.4	6.4	6.2	6.2
Autres renseignements					
Nombre d'employés en équivalent à plein temps	29,394	29,236	29,920	29,445	28,582
Nombre de succursales	920	922	909	911	913
Nombre de Machines Vertes	2,149	2,124	2,116	2,086	2,067
Nombre d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)					
À la fin du trimestre	297.2	297.1	297.1	297.0	297.0
Moyenne du trimestre	297.2	297.1	297.1	297.0	297.0

¹ Comprend les engagements de clients en contrepartie d'acceptations.

A. Charles Baillie

Président du Conseil
et chef de la direction

William T. Brock

Président adjoint

Premiers vice-présidents
à la direction :

J. Duncan Gibson

Robert P. Kelly

Stephen D. McDonald

Donald A. Wright

Vice-présidents

à la direction :

Allen W. Bell

Jeffrey R. Carney

Michael A. Foulkes

Robert F. MacLellan

Michael P. Mueller

Thomas R. Spencer

Siège social

La Banque Toronto-Dominion
P.O. Box 1
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
Canada
M5K 1A2

Renseignements généraux

Renseignements financiers :
Communiquer avec les Affaires
internes et publiques :
(416) 982-8578

Renseignements sur les
produits et services :
Communiquer avec Services
Télébancaires Accès TD,
sans frais au Canada et
aux États-Unis :

1 800 9TD-BANK

(1 800 983-2265)

Toronto : (416) 983-2265

En français : 1 800 895-4463

En cantonnais/mandarin :

1 800 387-2828

Service de télécommunications
à l'intention des malentendants
(à frais virés) : (416) 982-4258

Information aux actionnaires

Composer sans frais
au Canada :

1 800 4NEWS-TD

(1 800 463-9783)

À Toronto, composer :

982-NEWS (982-6397)

À l'extérieur du Canada,
composer à frais virés :

(416) 944-5743

Adresse – Internet* :

<http://www.tdbank.ca>

Adresse – courrier

électronique :

tdinfo@tdbank.ca



*Veuillez noter que Internet n'est pas un système sûr et que la confidentialité et la sécurité des communications ne peuvent être assurées. La Banque Toronto-Dominion et ses filiales ne seront pas responsables des dommages que vous pourriez subir si vous utilisez Internet ou le courrier électronique pour nous transmettre de l'information confidentielle ou de nature délicate ou pour recevoir de l'information par suite d'une demande de renseignements.

♻️ Imprimé sur du papier recyclé sans chlore atomique contenant un minimum de 20% de déchets de consommation. Seule une encre végétale et à faible teneur en solvant a été utilisée.

® Marque de commerce de la Banque TD.

🇨🇦 Imprimé au Canada.