



Le Groupe Financier Banque TD affiche des résultats très solides au premier trimestre de 2006 et augmente le dividende

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE en regard du premier trimestre de l'exercice précédent :

- Le bénéfice dilué par action¹ comme présenté a été de 3,20 \$, en hausse de 237 % par rapport à 0,95 \$.
- Le bénéfice dilué par action² rajusté a été de 1,15 \$, en hausse de 11 % par rapport à 1,04 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 2 307 millions de dollars, comparativement à 630 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté a atteint 835 millions de dollars, par rapport à 685 millions de dollars.
- Le rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires a été 55,4 %, comparativement à 19,5 %.

RAJUSTEMENTS DU PREMIER TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres du bénéfice dilué par action comme présenté pour le premier trimestre figurant ci-dessus comprennent les éléments à noter suivants :

- Amortissement des actifs incorporels de 82 millions de dollars ((11) cents l'action) comparativement à 87 millions de dollars ((13) cents l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Gain sur dilution de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars CA) après impôts sur la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts (2,32 \$ l'action).
- Perte sur dilution de 72 millions de dollars après impôts sur l'acquisition de Hudson United Bancorp par TD Banknorth ((10) cents l'action).
- Part du GFBTD dans l'imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth de 16 millions de dollars US (19 millions de dollars CA) après impôts ((3) cents l'action).
- Coûts de restructuration de 35 millions de dollars après impôts ((5) cents l'action) liés à la décision annoncée précédemment de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque.
- L'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture qui a donné lieu à un gain de 10 millions de dollars après impôts (2 cents l'action) par rapport à une perte de 11 millions de dollars après impôts ((2) cents l'action).

Tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

¹ Les résultats comme présentés sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

² Les résultats rajustés et les résultats comme présentés figurant dans le présent communiqué et le rapport aux actionnaires sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque». Auparavant, la Banque présentait les résultats rajustés comme les résultats avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter. À compter du présent trimestre, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque.

TORONTO – le 23 février 2006 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2006. Le trimestre a été marqué par de solides résultats dans tous les secteurs d'activité de la Banque. La Banque a aussi annoncé une augmentation de 2 cents du dividende trimestriel, portant celui-ci à 44 cents, soit une hausse de 5 % par action ordinaire libérée pour le trimestre terminé le 30 avril 2006, payable à compter du 30 avril 2006.

«Je suis très heureux de notre performance ce trimestre au niveau des bénéfices. Avec la clôture des transactions avec TD Ameritrade et Hudson United, nous croyons avoir considérablement amélioré notre position aux États-Unis et nous être dotés d'un solide complément à nos activités au Canada, a dit W. Edmund Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. Nous avons bien exécuté nos stratégies, ce qui s'est traduit par une solide croissance du bénéfice et du profit économique – des mesures clés de la valeur pour l'actionnaire.»

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU PREMIER TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

TD Canada Trust affiche de nouveau de solides résultats pour le trimestre, les bénéfices étant encore excellents. Le bénéfice a grimpé de 12 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les résultats robustes obtenus dans les volets des services bancaires aux entreprises, de l'assurance et des prêts immobiliers garantis ont contribué à la vigueur des bénéfices ce trimestre.

«Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont une fois encore très bien commencé l'année, a indiqué M. Clark. Nous mettons l'accent depuis quelque temps déjà sur l'importance de l'excellence opérationnelle, et TD Canada Trust demeure fidèle à cette promesse, comme le montre la croissance des bénéfices qui continue de dépasser les 10 % pour le 13^e trimestre d'affilée, tout en atteignant des sommets de satisfaction de la clientèle.»

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

L'apport de TD Banknorth est demeuré stable par rapport à la performance atteinte au trimestre précédent. Compte tenu du contexte difficile aux États-Unis relativement aux taux d'intérêt, TD Banknorth a obtenu de solides résultats ce trimestre qui sont attribuables à la croissance des prêts à la consommation, à une bonne croissance des dépôts et au contrôle des dépenses. Cette amélioration a été neutralisée en partie par une baisse des marges.

«TD Banknorth performe comme prévu étant donné le climat commercial difficile qui règne actuellement aux États-Unis, a dit M. Clark. Avec la conclusion de l'acquisition de Hudson United, TD Banknorth est en bonne position pour continuer d'exécuter sa stratégie.»

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros affichent des résultats exceptionnels ce trimestre grâce à la vigueur générale des activités sur les marchés financiers. Valeurs Mobilières TD a profité des conditions de marché favorables, générant de solides revenus de négociation et de montage. Valeurs Mobilières TD a constaté une imputation pour restructuration de 35 millions de dollars après impôts. La charge est liée au repositionnement du secteur mondial des produits structurés de la Banque, qui a été annoncé en 2005.

«Les Services bancaires en gros affichent d'excellents bénéfices ce trimestre, toutes les gammes de produits du secteur ayant rapporté de solides résultats. Ce niveau élevé des bénéfices ne reflète pas nos prévisions pour l'exercice complet, car des revenus de négociation aussi robustes ne se répéteront probablement pas, a dit M. Clark. Cependant, pour le trimestre, le secteur affiche une solide performance pour ses activités au pays, ce qui augure bien pour Valeurs Mobilières TD dont la stratégie est de développer ses activités principales au Canada tout en maintenant un profil de risque qui, selon nous, est le meilleur de l'industrie.»

Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine a affiché de très solides résultats au premier trimestre avec une hausse du bénéfice de 41 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Une meilleure rentabilité dans le volet Courtage à escompte, des résultats record au chapitre des ventes nettes de fonds à long terme de Fonds Mutuels TD et une importante croissance des actifs dans le secteur des services de conseil ont contribué à la hausse du bénéfice pour ce trimestre.

«Nous sommes ravis de la performance générale des bénéfices obtenus dans le secteur Gestion de patrimoine ce trimestre. Cette croissance des bénéfices est particulièrement impressionnante compte tenu des investissements continus pour accroître le nombre de conseillers qui rencontrent la clientèle, a indiqué M. Clark. Avec la clôture de la transaction avec TD Ameritrade, nous avons considérablement amélioré notre position dans le marché du courtage en ligne aux États-Unis, et nous sommes bien positionnés pour assurer notre croissance future.»

Siège social

La transaction avec Ameritrade a été close le 24 janvier 2006, donnant lieu à une prise de participation de 32,5 % dans TD Ameritrade. Par conséquent, la Banque a fait un gain après impôts de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars CA) sur la transaction ce trimestre. La Banque a également constaté une perte sur dilution de 72 millions de dollars, liée à l'achat de Hudson United par TD Banknorth, et un gain de 10 millions de dollars après impôts ce trimestre attribuable à l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture, qui exige que la direction évalue à la valeur du marché la protection de crédit à l'égard du portefeuille de prêts aux grandes entreprises, entre autres choses.

Conclusion

«C'est un excellent début d'année pour le Groupe Financier Banque TD, qui démontre que nous avons réussi à exécuter notre stratégie et à offrir une valeur durable à nos actionnaires», a dit M. Clark.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

De temps à autre, la Banque fait des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, y compris dans le présent rapport, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et toute loi canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés concernant les objectifs de la Banque et ses stratégies pour les atteindre, les perspectives pour les unités fonctionnelles de la Banque, ainsi que la performance financière prévue de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir», et de verbes au futur et au conditionnel. De par leur nature, ces énoncés nous obligent à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Certains des facteurs qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché, d'illiquidité, de taux d'intérêt, d'exploitation, de réputation et autres présentés dans le rapport de gestion d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation du Canada et auprès de la SEC; y compris le rapport annuel 2005 de la Banque, les conditions économiques et commerciales générales au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays où la Banque exerce des activités de même que l'incidence des modifications apportées aux politiques monétaires dans ces territoires et les variations des taux de change des devises ayant cours dans ces territoires; le degré de concurrence sur les marchés où la Banque exerce ses activités, de la part des concurrents établis comme des nouveaux venus; les modifications aux lois ou à la réglementation; la précision et l'intégralité des informations que la Banque recueille à l'égard des clients et des contreparties; la conception de nouveaux produits et services et le moment où ils sont lancés sur le marché; l'expansion des canaux de distribution existants; la mise sur pied de nouveaux canaux de distribution et la réalisation de revenus accrus tirés de ces canaux, y compris les efforts déployés en matière de commerce électronique; la capacité de la Banque d'exécuter ses stratégies de croissance et d'acquisition, y compris celles de ses filiales; les modifications des conventions et méthodes comptables que la Banque utilise pour faire rapport sur sa situation financière, y compris les incertitudes associées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques; l'incidence de l'application de modifications comptables futures; l'activité sur les marchés financiers mondiaux; les regroupements d'entreprises dans le secteur des services financiers canadiens; la capacité de la Banque de recruter des dirigeants clés et de les maintenir en poste; la dépendance à l'égard de tiers relativement à la fourniture de l'infrastructure nécessaire aux activités de la Banque; l'évolution de la technologie; les modifications des lois fiscales; les procédures judiciaires ou réglementaires imprévues; l'incidence néfaste continue des litiges dans le secteur des valeurs mobilières aux États-Unis; les changements imprévus dans les habitudes de consommation et d'épargne des consommateurs; l'incidence possible sur les activités de la Banque des conflits internationaux, du terrorisme ou de catastrophes naturelles comme les séismes; les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou internationales; les retombées des perturbations dans les infrastructures publiques comme le transport, les télécommunications, l'électricité ou l'approvisionnement en eau; et la capacité de la direction de prévoir et de gérer les risques associés à ces facteurs et de réaliser les stratégies de la Banque. Une part importante des activités de la Banque consiste à faire des prêts ou à affecter des ressources sous d'autres formes à des entreprises, des industries ou des pays. Des événements imprévus touchant ces emprunteurs, industries ou pays pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les résultats financiers, les activités, la situation financière ou la liquidité de la Banque. Cette liste n'inclut pas tous les facteurs possibles. D'autres facteurs peuvent nuire aux résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section débutant à la page 56 du rapport annuel 2005 portant sur l'incidence que pourraient avoir certains facteurs clés sur les résultats réels. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom.

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires et les notes y afférentes incluses dans le présent rapport aux actionnaires et avec notre rapport annuel 2005. Le présent rapport de gestion est daté du 22 février 2006. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent des états financiers dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Certains chiffres comparatifs ont été redressés. Des renseignements additionnels peuvent être obtenus sur la Banque sur son site Web à l'adresse www.td.com ainsi que sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifié)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Résultats d'exploitation			
Total des revenus	3 404 \$	3 083 \$	2 806 \$
Gain sur dilution, montant net (avant impôts)	1 564	-	-
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	114	(15)	10
Frais autres que d'intérêts	2 290	2 203	1 945
Bénéfice net – comme présenté	2 307	589	630
Bénéfice net – rajusté	835	765	685
Profit économique	353	279	280
Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires	55,4 %	14,8 %	19,5 %
Rendement sur le capital investi	16,5	15,9	17,1
Situation financière			
Total de l'actif	384 377 \$	365 210 \$	333 317 \$
Total des actifs pondérés en fonction des risques	135 883	129 982	102 994
Total de l'avoir des actionnaires	18 473	15 866	13 203
Ratios financiers – comme présentés (en pourcentage)			
Ratio d'efficacité	46,1 %	71,5 %	69,3 %
Ratio de fonds propres de première catégorie aux actifs pondérés en fonction des risques	11,9	10,1	13,0
Avoir corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques	8,8	7,4	9,3
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts	0,29	(0,04)	0,03
Information sur l'action ordinaire – comme présentée (en dollars canadiens)			
Par action			
Résultat de base	3,23 \$	0,83 \$	0,96 \$
Résultat dilué	3,20	0,82	0,95
Dividendes	0,42	0,42	0,36
Valeur comptable	25,25	22,29	20,06
Cours de clôture	60,65	55,70	48,15
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	712,5	710,0	656,6
Nombre moyen – dilué	718,9	716,1	661,9
Fin de période	714,7	711,8	658,3
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	43,3 \$	39,6 \$	31,7 \$
Rendement de l'action (%)	2,8 %	2,8 %	2,9 %
Ratio dividende-bénéfice	13,0	50,6	37,5
Ratio cours-bénéfice	11,1	17,4	14,0
Information sur l'action ordinaire – rajustée (en dollars canadiens)			
Par action			
Résultat de base	1,16 \$	1,08 \$	1,04 \$

Résultat dilué	1,15	1,06	1,04
Ratio dividende-bénéfice	36,1 %	39,0 %	34,5 %
Ratio cours-bénéfice	14,3	13,5	12,6

NOTRE RENDEMENT

Aperçu de l'entreprise

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Financier Banque TD. Le Groupe Financier Banque TD offre ses services à plus de 14 millions de clients regroupés dans quatre secteurs clés qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers névralgiques dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust; Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, sous la bannière TD Banknorth; Gestion de patrimoine, y compris TD Waterhouse Canada; TD Waterhouse U.K. et le placement de la Banque dans TD Ameritrade; et Services bancaires en gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, le Groupe Financier Banque TD figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec plus de 4,5 millions de clients en ligne. Au 31 janvier 2006, les actifs du Groupe Financier Banque TD totalisaient 384 milliards de dollars. Le siège social de la Banque est situé à Toronto, au Canada. Les actions ordinaires de la Banque sont inscrites sous le symbole TD à la cote de la Bourse de Toronto et de la Bourse de New York, ainsi qu'à la Bourse de Tokyo.

Présentation de l'information financière de la Banque

Les états financiers de la Banque, qui sont présentés aux pages 19 à 31 du présent rapport aux actionnaires, ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme les résultats «comme présentés». La Banque utilise également les «résultats rajustés» pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer sa performance globale. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque renverse les «éléments à noter» des résultats comme présentés. Les éléments à noter sont présentés dans les tableaux ci-après. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs de la performance de l'entreprise sous-jacente. À compter du présent trimestre, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque qui se rapporte à l'acquisition de TD Banknorth en mars 2005 et de Canada Trust au cours de l'exercice 2000. Auparavant, la Banque décrivait les résultats rajustés comme les résultats avant l'amortissement des actifs incorporels et les éléments à noter. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Comme il est expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les PCGR. Les résultats rajustés et les termes connexes utilisés dans le présent rapport ne sont pas définis aux termes des PCGR et, par conséquent, ils pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des résultats rajustés et des résultats comme présentés de la Banque.

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR¹ (non vérifié)

Bénéfice net rajusté rapproché aux résultats comme présentés	Trois mois terminés les		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005 ³	31 janvier 2005 ⁴
(en millions de dollars canadiens)			
Revenu d'intérêts net	1 607 \$	1 654 \$	1 411 \$
Autres revenus	1 834	1 539	1 412
Total des revenus	3 441	3 193	2 823
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	114	94	80
Frais autres que d'intérêts	2 112	2 062	1 811
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	1 215	1 037	932
Charge d'impôts sur les bénéfices	328	219	247
Part des actionnaires sans contrôle	52	53	-
Bénéfice net - rajusté	835	765	685
Dividendes sur actions privilégiées	5	-	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires - rajusté	830	765	685
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices			
Amortissement des actifs incorporels	(82)	(86)	(87)
Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts	1 670	(138)	-
Perte sur dilution de l'acquisition de Hudson United par TD Banknorth	(72)	-	-
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	(19)	-	-
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	(35)	(4)	-
Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture	10	7	(11)
Autres éléments fiscaux	-	68	-
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	-	60	20
Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés	-	(70)	-

Rachat d'actions privilégiées	-	(13)	-
Reprise de provisions générales	-	-	23
Total des éléments à noter	1 472	(176)	(55)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 302 \$	589 \$	630 \$

Bénéfice par action rajusté rapproché aux résultats comme présentés²

(en dollars canadiens)

Dilué – rajusté	1,15 \$	1,06 \$	1,04 \$
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus)	2,05	(0,24)	(0,09)
Dilué – présenté	3,20	0,82	0,95
De base – présenté	3,23 \$	0,83 \$	0,96 \$

¹ Certains chiffres comparatifs ont été retraités.

² Le bénéfice par action est le quotient du bénéfice par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de la période. Ainsi, la somme des bénéfices par action trimestriels peut différer du bénéfice par action cumulatif.

³ Les éléments à noter inclus au quatrième trimestre de 2005 se présentent comme suit : un amortissement des actifs incorporels de 86 millions de dollars; l'incidence d'une charge d'impôts de 138 millions de dollars liée à la restructuration de TD Waterhouse qui précède la transaction avec Ameritrade; des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars, incluant l'incidence d'une décision récente d'un tribunal; des recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 60 millions de dollars; deux imputations en rapport avec la décision précédemment annoncée de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque, soit une perte de 70 millions de dollars liée à une baisse de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés et une imputation pour restructuration de 4 millions de dollars; une prime au rachat d'actions privilégiées ayant donné lieu à une charge de 13 millions de dollars; une incidence de 7 millions de dollars sur les activités de couverture liée à la NOC-13.

⁴ Les éléments à noter au premier trimestre de 2005 se présentent comme suit : un amortissement des actifs incorporels de 87 millions de dollars; des recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 20 millions de dollars; une incidence de (11) millions de dollars sur les activités de couverture liée à la NOC-13; et une somme 23 millions de dollars liée à la reprise de provisions générales.

Profit économique et rendement sur le capital investi

La Banque utilise le profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour l'actionnaire. Le profit économique représente le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires moins une charge au titre du capital investi moyen. Le capital investi moyen est égal à l'avoir moyen en actions ordinaires pour la période plus le montant moyen cumulatif des écarts d'acquisition et des actifs incorporels, déduction faite des impôts, amortis à la date du bilan. Le taux utilisé pour la charge au titre du capital investi correspond au coût du capital calculé à l'aide du modèle d'évaluation des actifs financiers. La charge représente un rendement minimum présumé exigé par les actionnaires ordinaires sur le capital investi de la Banque. Le but de la Banque est de générer un profit économique positif et croissant.

Le rendement sur le capital investi (RCI) est obtenu en divisant le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires par le capital investi moyen. Le RCI est une variante de la mesure du profit économique qui s'avère utile comparativement au coût du capital. Le RCI et le coût du capital sont des pourcentages, tandis que le profit économique est exprimé en dollars. Si le RCI excède le coût du capital, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un RCI supérieur au coût du capital.

Le profit économique et le RCI ne sont pas des termes définis par les PCGR. Les autorités de réglementation des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent le lecteur que le bénéfice et d'autres mesures rajustés par rapport à une base autre que les PCGR n'ont pas de définition normalisée aux termes des PCGR et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du profit économique, du rendement sur le capital investi et du bénéfice net rajusté de la Banque. Les résultats rajustés et les termes connexes sont décrits à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque».

Rapprochement du profit économique, du rendement sur le capital investi et du bénéfice net rajusté

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Avoir moyen des actionnaires ordinaires	16 476 \$	15 755 \$	12 846 \$
Montant cumulatif moyen de l'amortissement des écarts d'acquisition/des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	3 432	3 348	3 080
Capital investi moyen	19 908 \$	19 103 \$	15 926 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	9,5 %	10,1 %	10,1 %
Imputation au titre du capital investi	(477) \$	(486) \$	(405) \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 302	589	630
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(1 472)	176 \$	55 \$

Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	830	765	685
Profit économique	353 \$	279 \$	280 \$
Rendement sur le capital investi	16,5 %	15,9 %	17,1 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires ordinaires	55,4 %	14,8 %	19,5 %

APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS

Sommaire du rendement

L'analyse ci-dessous compare le rendement rajusté de la Banque pour le premier trimestre de 2006 aux indicateurs de rendement pour les actionnaires que la Banque a inclus dans son rapport annuel 2005. Les indicateurs de rendement pour les actionnaires servent de guides et de points de repère quant aux réalisations de la Banque. Aux fins de cette analyse, la Banque exclut les éléments à noter des résultats comme présentés qui ont été préparés selon les PCGR du Canada. Les résultats rajustés et les résultats comme présentés dont il est fait mention dans le rapport aux actionnaires sont expliqués à la page 5, à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque».

Le *profit économique* a augmenté de 73 millions de dollars ou de 26 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent.

Le *total du rendement pour l'actionnaire* a été de 29,4 % pour les douze mois terminés le 31 janvier 2006. Ce résultat est attribuable principalement à l'appréciation du prix de l'action de la Banque, son cours de clôture de 60,65 \$ au 31 janvier 2006 ayant augmenté de 12,50 \$ sur un an.

Le *bénéfice dilué rajusté par action* s'est accru de 11 % par rapport à l'exercice précédent et de 8 % par rapport au trimestre précédent. La hausse découle d'une solide croissance du bénéfice rajusté pour l'ensemble des activités de la Banque au Canada.

La *croissance des revenus* a dépassé la croissance des frais, sur une base rajustée, dans chacun de nos secteurs d'activité au premier trimestre.

Le *rendement rajusté des actifs pondérés en fonction des risques* a été de 2,48 %.

Bénéfice net

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le bénéfice net comme présenté s'est élevé à 2 307 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 1 677 millions de dollars ou de 266 % par rapport à il y a un an, en raison surtout du gain sur dilution constaté sur la transaction avec TD Ameritrade. Le bénéfice net rajusté a été de 835 millions de dollars, en hausse de 150 millions de dollars ou de 22 % par rapport à l'exercice précédent, reflet de l'inclusion des résultats de TD Banknorth et des résultats solides dans l'ensemble de nos secteurs d'activité.

Par rapport au trimestre précédent

Le bénéfice net comme présenté a augmenté de 1 718 millions de dollars ou de 292 % en raison surtout de la transaction avec TD Ameritrade, et le bénéfice net rajusté s'est accru de 70 millions de dollars ou de 9 %, reflet de solides revenus de négociation dans le secteur Services bancaires de gros.

Revenu d'intérêts net

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le revenu d'intérêts net comme présenté a été de 1 607 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 196 millions de dollars ou de 14 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu d'intérêts net rajusté a été du même montant que le revenu d'intérêts net comme présenté. Les actifs productifs moyens ont totalisé 308 milliards de dollars, en hausse de 41 milliards de dollars ou de 15 %. Le pourcentage de la marge de taux d'intérêt nette par rapport aux actifs productifs moyens a reculé de trois points de base pour se situer à 2,07 % en regard de 2,10 % il y a un an.

La hausse du revenu d'intérêts net est entièrement attribuable à l'inclusion des résultats de TD Banknorth, qui a présenté un revenu d'intérêts net de 284 millions de dollars. Le revenu d'intérêts net dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 88 millions de dollars ou de 8 %, en raison surtout de la croissance des volumes de la plupart des produits bancaires, notamment les prêts immobiliers garantis, les services bancaires de base, les dépôts d'entreprises et les cartes de crédit; l'amélioration des marges a été atténuée en partie par la transition continue des clients vers des produits de dépôt à marge plus faible. Le revenu d'intérêts net a également augmenté de 33 millions de dollars ou de 23 % dans le secteur Gestion de patrimoine en raison de la croissance des marges sur les dépôts et des soldes de prêts sur marge dans les comptes de courtage à escompte. Ces augmentations ont été annulées en partie par un recul de 140 millions de dollars ou de 50 % dans le secteur Services bancaires en gros attribuable à une baisse du revenu d'intérêts net tiré des opérations de négociation dans les secteurs du crédit et des capitaux propres. Le revenu d'intérêts net a également reculé de 69 millions de dollars ou de 68 % dans le secteur Siège social.

Par rapport au trimestre précédent

Le revenu d'intérêts net comme présenté et le revenu d'intérêts net rajusté ont reculé de 34 millions de dollars ou de 2 %. Les actifs productifs moyens ont augmenté de 4 milliards de dollars ou de 1 %. Le pourcentage de la marge de taux d'intérêt nette par rapport aux actifs productifs moyens a reculé de sept points de base.

Le revenu d'intérêts net a surtout subi l'incidence d'une baisse du revenu dans le secteur Services bancaires en gros attribuable à une baisse du revenu d'intérêts net tiré des opérations de négociation dans le secteur du crédit et des capitaux propres, et dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis attribuable à une compression des marges. Ces baisses ont

été compensées en partie par une croissance du revenu d'intérêts net dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada qui a été répartie également entre la croissance des volumes et une hausse des marges, et dans le secteur Gestion de patrimoine, reflet surtout de la croissance des prêts sur marge dans le volet Courtage à escompte.

Autres revenus

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les autres revenus comme présentés ont augmenté de 402 millions de dollars ou de 29 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent pour s'établir à 1 797 millions de dollars, en raison d'une augmentation des revenus de négociation, des frais de service et des revenus tirés des activités d'assurances. Les revenus tirés des services de courtage traditionnel et autres services de placement de valeurs mobilières, des services de cartes et de la gestion de fonds communs de placement ont eux aussi augmenté. Ces augmentations ont été annulées en partie par une baisse des gains nets sur valeurs du compte de placement et des commissions sur crédit. L'apport de TD Banknorth aux autres revenus ce trimestre a été de 73 millions de dollars. Les autres revenus rajustés ont atteint 1 834 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 422 millions de dollars ou de 30 % par rapport à il y a un an.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont été de 642 millions de dollars, en hausse de 42 millions de dollars ou de 7 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Les frais de gestion de placements ont grimpé de 16 millions de dollars ou de 42 %. Les frais de gestion de fonds communs de placement ont augmenté de 16 millions de dollars ou de 11 % en raison de la solide croissance des actifs gérés dans des fonds communs de placement qui s'est maintenue. Les commissions de courtage autogéré ont reculé de 8 millions de dollars ou de 3 % et les commissions de services de courtage traditionnel ont progressé de 2 millions de dollars ou de 3 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Même si le nombre moyen d'opérations par jour s'est accru de 6 % pour s'établir à 121 000 en regard de 114 000 au même trimestre de l'exercice précédent, les revenus ont reculé en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. le 24 janvier 2006, cinq jours de revenus ayant été retranchés des résultats aux États-Unis. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers (qui comprennent les revenus tirés des fusions et acquisitions, des prises fermes et des commissions de ventes d'actions) ont grimpé de 11 millions de dollars ou de 11 % sous l'effet surtout d'une hausse des commissions de négociation d'actions.

Les *revenus de négociation* se sont établis à 292 millions de dollars, en hausse de 216 millions de dollars ou de 284 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu total lié aux activités de négociation (soit le total du revenu de négociation présenté dans les autres revenus et du revenu d'intérêts net sur les positions de négociation présenté dans le revenu d'intérêts net) s'est élevé à 308 millions de dollars, soit 73 millions de dollars ou 31 % de plus qu'au même trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout d'une amélioration des revenus de négociation tirés des portefeuilles d'instruments de crédit et de titres portant intérêt, d'actions et de devises.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des règlements, ont progressé de 40 millions de dollars ou de 22 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent en raison de l'inclusion des résultats de l'acquisition de TD Banknorth et de la pénétration accrue des clients canadiens existants. Les revenus tirés des activités d'assurances se sont également améliorés en raison de meilleurs résultats au chapitre des sinistres.

Les *frais de service* ont augmenté de 51 millions de dollars ou de 30 %, reflet surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth et d'une augmentation des revenus des succursales canadiennes.

Les *commissions sur crédit* ont reculé de 12 millions de dollars ou de 12 % en raison surtout d'une baisse des commissions provenant des grandes entreprises, compensée en partie par une hausse des commissions dans le secteur de détail.

Les *services de cartes* ont augmenté de 29 millions de dollars ou de 56 %, en raison surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth et d'une hausse des volumes.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont été de 23 millions de dollars, en baisse de 29 millions de dollars ou de 56 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, reflet de l'imputation de 52 millions de dollars pour restructuration du bilan de TD Banknorth.

La Banque a également constaté un bénéfice de 15 millions de dollars au cours du trimestre, relativement à des dérivés non admissibles à la comptabilité de couverture par suite de l'adoption de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture.

Par rapport au trimestre précédent

Les autres revenus comme présentés ont augmenté de 355 millions de dollars ou de 25 %, sous l'effet surtout d'une hausse des revenus de négociation. L'augmentation a été annulée par une baisse des gains nets sur valeurs du compte de placement. Les autres revenus rajustés ont monté de 295 millions de dollars ou de 19 %.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont progressé de 8 millions de dollars ou de 1 %. Les commissions de courtage à escompte ont grimpé de 8 millions de dollars ou de 4 %. Le nombre moyen d'opérations par jour a augmenté de 14 % par rapport à 106 000 au trimestre précédent. Les frais de gestion de fonds communs de placement ont augmenté de 9 millions de dollars ou de 6 % et ont été annulés par une baisse de 8 millions de dollars ou de 7 % des revenus tirés des marchés financiers attribuable à un recul des revenus de prise ferme et à un repli de 3 millions de dollars ou de 4 % des revenus du courtage traditionnel.

Les *revenus de négociation* se sont accrus de 380 millions de dollars ou de 432 %. Le revenu lié aux activités de négociation a augmenté de 302 millions de dollars en raison surtout d'un rendement amélioré des activités de négociation et d'une perte de 107 millions de dollars constatée au quatrième trimestre de l'exercice précédent attribuable à une réduction de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés découlant du repositionnement du secteur mondial des produits structurés.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des règlements, ont progressé de 14 millions de dollars ou de 7 %, reflet d'une croissance organique des volumes et de meilleurs résultats au chapitre des sinistres.

Le *revenu de titrisation* a reculé de 28 millions de dollars ou de 23 % sous l'effet d'une baisse des activités de titrisation au cours du trimestre.

Les *commissions sur crédit* ont augmenté de 2 millions de dollars ou de 2 %, reflet surtout d'une hausse des commissions provenant des grandes entreprises.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont reculé de 53 millions de dollars ou de 70 %, reflet de l'imputation de 52 millions de dollars pour restructuration du bilan de TD Banknorth.

Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Au premier trimestre, la Banque a comptabilisé une provision pour pertes sur créances de 114 millions de dollars, comparativement à une provision de 10 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation de 104 millions de dollars est surtout attribuable à une reprise de provisions générales de 35 millions de dollars et à un recouvrement de 35 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles au premier trimestre de l'exercice précédent qui ne se sont pas reproduites, à une provision de 17 millions de dollars dans le portefeuille d'activités de banque d'affaires des Services bancaires en gros au cours du trimestre, à une hausse de 4 millions de dollars dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et à une provision de 7 millions de dollars pour pertes sur créances dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

Le total de la provision pour pertes sur créances se compose de provisions spécifiques totalisant 120 millions de dollars et d'une reprise de provisions générales dans TD Banknorth de 6 millions de dollars. Les provisions spécifiques ont augmenté de 75 millions de dollars ou de 167 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à une hausse des provisions pour les lignes de crédit et les cartes de crédit de particuliers. La variation au niveau des provisions générales est entièrement attribuable à une reprise de 6 millions de dollars dans TD Banknorth.

Par rapport au trimestre précédent

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 129 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision pour pertes sur créances de 15 millions de dollars en raison d'un recouvrement de 109 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles.

Provision pour pertes sur créances

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Nouvelles provisions spécifiques nettes (déduction faite des reprises de provision)	151 \$	60 \$	99 \$
Recouvrements	(31)	(82)	(54)
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – provisions spécifiques	120	(22)	45
Variation des provisions générales			
Banque TD	-	-	(35)
TD Banknorth	(6)	7	-
Total	114 \$	(15) \$	10 \$

Frais autres que d'intérêts et ratio d'efficience

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les frais autres que d'intérêts comme présentés au premier trimestre ont été de 2 290 millions de dollars, en hausse de 345 millions de dollars ou de 18 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les frais rajustés ont été de 2 112 millions de dollars au premier trimestre, soit 301 millions de dollars ou 17 % de plus qu'il y a un an. La hausse des frais est en grande partie attribuable à l'inclusion de TD Banknorth et d'une imputation pour restructuration de 50 millions de dollars dans le secteur Services bancaires en gros en rapport avec la décision précédemment annoncée de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque. TD Banknorth a contribué 225 millions de dollars au total des frais autres que d'intérêts et n'est pas comprise dans le trimestre de l'exercice précédent. Les imputations pour restructuration se composent surtout de coûts liés aux indemnités de départ d'employés.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est amélioré pour s'établir à 46,1 % par rapport à 69,3 % au même trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque a été de 61,4 % comparativement à 64,2 % il y a un an.

Par rapport au trimestre précédent

Les frais autres que d'intérêts comme présentés ont monté de 87 millions de dollars ou de 4 % en regard de 2 203 millions de dollars au trimestre précédent, reflet de l'imputation pour restructuration de 50 millions de dollars par rapport à 6 millions de dollars au quatrième trimestre et d'une hausse des charges au titre des salaires et des avantages sociaux et des frais de marketing et de développement des affaires. Ces augmentations ont été contrebalancées par une baisse importante des honoraires liés aux services professionnels et consultatifs et des frais de matériel et mobilier. Les frais rajustés ont grimpé de 50 millions de dollars ou de 2 %.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est amélioré pour s'établir à 46,1 % par rapport à 71,5 %. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque s'est aussi amélioré pour passer de 64,6 % à 61,4 %.

Impôts

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Comme il est expliqué à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», la Banque rajuste son bénéfice comme présenté pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer sa performance globale. Ainsi, la charge d'impôts sur les bénéfices est inscrite comme présentée et rajustée.

Le taux d'imposition réel comme présenté de 8,6 % au premier trimestre a considérablement reculé par rapport au taux de 26,0 % d'il y a un an. Le recul est surtout attribuable au fait qu'il y a eu une incidence fiscale minimale sur le gain sur dilution de la transaction avec TD Ameritrade. La charge d'impôts sur les bénéfices, comme présentée et rajustée, s'est établie respectivement à 220 millions de dollars et 328 millions de dollars.

Par rapport au trimestre précédent

Le taux d'imposition réel comme présenté de la Banque a chuté considérablement par rapport au taux de 28,3 % au trimestre précédent, comme il est expliqué ci-dessus.

Figure ci-dessous un rapprochement des taux d'impôt prévus par la loi et des impôts sur les bénéfices avec les taux d'impôt réels et les charges d'impôts sur les bénéfices constatées dans l'état des résultats consolidé.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>					
	31 janvier 2006		31 octobre 2005		31 janvier 2005	
Impôts au taux d'impôt sur les bénéfices canadien prévu par la loi	897 \$	35,0 %	314 \$	35,0 %	298 \$	35,0 %
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments suivants :						
Dividendes reçus	(62)	(2,4)	(61)	(6,8)	(48)	(5,6)
Écarts de taux liés aux activités à l'étranger	(53)	(2,1)	(53)	(5,9)	(36)	(4,2)
Impôt fédéral des grandes sociétés	2	0,1	-	-	-	-
Éléments liés aux gains et pertes sur dilution	(584)	(22,8)	138	15,4	-	-
Divers - montant net	20	0,8	(85)	(9,4)	7	0,8
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel - comme présenté	220 \$	8,6 %	253 \$	28,3 %	221 \$	26,0 %

Certains chiffres comparatifs ont été retraités.

Rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices non conforme aux PCGR

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Charge d'impôts sur les bénéfices - comme présenté	220 \$	253 \$	221 \$
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments à noter suivants :			
Amortissement des actifs incorporels	46	49	47
Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts	34	(138)	-
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	18	-	-
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	15	2	-

Incidence de la NOC-13 sur les relations de couverture	(5)	(3)	6
Autres éléments fiscaux	-	68	-
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	-	(49)	(15)
Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés	-	37	-
Reprise de provisions générales	-	-	(12)
Incidence fiscale – éléments à noter	108	(34)	26
Charge d'impôts sur les bénéfices – rajustée	328 \$	219 \$	247 \$

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des secteurs d'exploitation suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada comprennent les services bancaires aux particuliers et aux entreprises que la Banque offre au Canada ainsi que les activités mondiales d'assurances de la Banque (à l'exclusion des États-Unis). Les résultats de chaque secteur d'exploitation reflètent les revenus, les charges, les actifs et les passifs liés aux activités du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'exploitation d'après le bénéfice rajusté, le cas échéant, et pour ces secteurs, elle indique que la mesure est rajustée. Pour en savoir davantage, consulter la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» en page 5. Pour de l'information sur les mesures du profit économique et du rendement sur le capital investi, se reporter à la page 6. De l'information sectorielle est également présentée à la note 12, page 28.

Le revenu d'intérêts net, surtout au sein des Services bancaires en gros, est présenté en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur des bénéfices non imposables ou exonérés d'impôt tels les dividendes est augmentée à leur valeur équivalente avant impôts. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer le revenu tiré de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs du revenu d'intérêts net avec celui d'institutions semblables. Le rajustement selon l'équivalence fiscale est présenté dans les résultats du secteur Services bancaires en gros et éliminé dans le secteur Siège social.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est élevé à 476 millions de dollars, soit une augmentation de 52 millions de dollars ou de 12 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent et une augmentation de 33 millions de dollars ou de 7 % par rapport au trimestre précédent. Ce trimestre est le treizième d'affilée que le bénéfice connaît une croissance supérieure à 10 %. Le rendement sur le capital investi s'est accru pour s'établir à 25 % ce trimestre, comparativement à 23 % il y a un an et à 23,4 % au trimestre précédent. Le profit économique s'est accru de 56 millions de dollars ou de 22 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, et de 41 millions de dollars ou de 15 % par rapport au trimestre précédent.

Les revenus ont progressé de 141 millions de dollars ou de 8 % comparativement à la même période du dernier exercice, et de 75 millions de dollars ou de 4 % par rapport au trimestre précédent, sous l'effet d'une croissance solide dans les principaux secteurs d'activité. L'accroissement des volumes de la plupart des produits bancaires continue à être le principal facteur de croissance des revenus, particulièrement des dépôts de particuliers et d'entreprises et des prêts immobiliers garantis. L'augmentation des revenus d'assurance et des frais de services et d'opérations a également contribué à cette croissance des revenus par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent.

Comparativement au même trimestre du dernier exercice, le volume des prêts immobiliers garantis (y compris les titrisations) a grimpé de 11 milliards de dollars ou de 10 %, le volume des dépôts personnels a progressé de 4 milliards de dollars ou de 4 %, tandis que les autres prêts personnels sont restés relativement stables. Les dépôts d'entreprises se sont accrus de 4 milliards de dollars ou de 13 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont progressé de 1 milliard de dollars ou de 6 %. Les primes brutes d'assurance souscrites se sont accrues de 30 millions de dollars ou de 7 %. En novembre 2005, la part de marché des dépôts personnels était de 21,4 %, en hausse de 0,2 % par rapport à un an plus tôt, et est demeurée stable par rapport au trimestre précédent. La part de marché des prêts personnels était de 20,1 %, en baisse de 0,3 % par rapport à un an plus tôt et est demeurée inchangée par rapport au trimestre précédent. La part de marché des prêts aux petites entreprises (limites de crédit de moins de 250 000 \$) s'est établie à 16,9 % en septembre 2005, en hausse de 0,9 % en regard d'un an plus tôt et de 0,3 % en regard du trimestre précédent.

Les marges sur les actifs productifs moyens sont demeurées relativement stables (de 3,02 % il y a un an à 3,01 % pour le trimestre) étant donné que la montée des marges sur les dépôts découlant de la hausse des taux d'intérêt a été plus que compensée par la transition continue des clients vers des produits de dépôt et des prêts immobiliers garantis à marge plus faible. Les marges se sont améliorées de 0,05 % par rapport au trimestre précédent sous l'effet de la montée des marges sur les dépôts et de la diminution des coûts liés aux remboursements anticipés de prêts hypothécaires.

Les frais se sont accrus de 61 millions de dollars ou de 7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent et de 17 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent. Les charges liées à la rémunération des employés, aux activités de marketing et aux projets de développement de systèmes et d'infrastructures ont joué un rôle important dans cet accroissement des frais. Le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 944 ou de 3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'ajout de personnel de vente et de services dans les succursales et les centres d'appels et de la croissance continue des volumes d'assurances. L'écart positif de 2 % entre la croissance des revenus et la croissance des frais a donné lieu à une amélioration du ratio d'efficacité, lequel s'est établi à 54,6 %, en hausse de 1,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a grimpé de 4 millions de dollars ou de 4 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 2 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent. La provision pour pertes sur prêts aux particuliers s'est établie à 94 millions de dollars, en hausse de 9 millions de dollars par rapport à 85 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, surtout en raison d'une baisse des recouvrements et de la croissance du volume des cartes de crédit. La provision pour pertes sur prêts commerciaux, qui a atteint 5 millions de dollars pour le trimestre, est en baisse de 5 millions de dollars par rapport à 10 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances annualisée en pourcentage du volume de prêts s'est établie à 0,25 %, une amélioration de 0,01 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Les perspectives demeurent excellentes pour les revenus tirés des produits bancaires personnels et commerciaux étant donné que les récentes hausses des taux d'intérêt continuent d'améliorer les marges et la croissance des commissions demeure forte en raison des initiatives de marketing. Les taux des provisions pour pertes sur les prêts aux particuliers devraient se maintenir, tandis que les provisions pour pertes sur les prêts commerciaux vont vraisemblablement s'accroître de façon modérée dans l'avenir. La croissance actuelle des frais reflète les investissements dans le développement de systèmes et d'infrastructures, ainsi que les efforts de marketing accrus. L'incidence future de ces initiatives sur les frais sera contrebalancée autant que possible par les économies découlant de l'amélioration continue des processus et la croissance des frais sera gérée de manière à créer un écart positif par rapport à la croissance des revenus, conformément à l'engagement de TD Canada Trust de toujours viser une croissance du bénéfice supérieure à 10 % au fil du temps.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a été créé le 1^{er} mars 2005 à la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans TD Banknorth. Les résultats de TD Banknorth sont présentés avec un décalage d'un mois.

Le bénéfice net comme présenté et le bénéfice net rajusté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le premier trimestre ont été respectivement de 46 millions de dollars et de 65 millions de dollars. Le rendement sur le capital investi annualisé a été de 5,4 % et la perte économique, de 43 millions de dollars. Ces résultats sont sensiblement les mêmes que ceux du trimestre précédent. L'élément à noter était la quote-part majoritaire de la Banque d'une perte après impôts de 34 millions de dollars sur 3 milliards de dollars de titres de placement devant être vendus dans le cadre d'une restructuration du bilan visant à atténuer le risque de taux d'intérêt associé au portefeuille de valeurs du compte de placements.

Le total des revenus rajusté a atteint 357 millions de dollars, y compris une perte avant impôts de 52 millions de dollars inscrite au titre de la restructuration du bilan. Abstraction faite de cet élément, le total des revenus a été de 409 millions de dollars comparativement à 417 millions de dollars au quatrième trimestre. Le recul est attribuable à une compression des marges. La marge sur les actifs productifs moyens a été de 3,96 % comparativement à 4,09 % au trimestre précédent, une baisse de 13 points de base attribuable surtout à des taux à court terme plus élevés. Il est prévu que la restructuration du bilan (lorsqu'elle sera terminée en mars 2006) favorisera la stabilité des marges dans l'avenir. En regard du trimestre précédent, les prêts commerciaux et les prêts à la consommation se sont accrus aux taux annualisés de respectivement 4 % et 14 %, tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont continué de chuter compte tenu du nombre accru de prêts vendus sur le marché secondaire. Par rapport au trimestre précédent, les dépôts ont augmenté au taux annualisé de 3 %, la plus forte croissance allant aux dépôts à terme.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 7 millions de dollars, comme au trimestre précédent, ce qui dénote la grande qualité solide et durable des actifs. Les prêts non productifs ont reculé au cours du trimestre, constituant 0,30 % de l'ensemble des prêts.

Les frais se sont élevés à 225 millions de dollars, dont 6 millions de dollars de charges liées aux fusions. Abstraction faite des charges liées aux fusions, les frais ont été de 1 % plus élevés qu'au trimestre précédent. Le nombre moyen de postes ETP pour le trimestre a été d'environ 7 300. Le ratio d'efficacité a atteint 55,0 %.

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United pour environ 1,9 milliard de dollars US en actions et en espèces. Hudson United a 200 bureaux situés dans quatre États du centre du littoral de l'Atlantique, des prêts totalisant environ 6 milliards de dollars et des dépôts atteignant environ 8 milliards de dollars.

La direction de TD Banknorth s'attache à stabiliser le revenu d'intérêts net au cours de cette période prolongée de courbe de rendement plane, à intégrer et à développer les activités de Hudson United, et à assurer la croissance organique des prêts et des dépôts. Le revenu d'intérêts net devrait continuer de subir la pression des taux à court terme, même si la restructuration du bilan permettra de l'atténuer. Les résultats de Hudson United seront inclus à compter du 1^{er} février, et la croissance des revenus devrait s'accélérer plus tard en 2006 après la conversion des systèmes et le changement d'appellation en mai 2006. Les investissements dans l'infrastructure et les initiatives de marketing accrues entraîneront des frais additionnels qui devraient également soutenir la croissance future des revenus tirés des activités de Hudson United.

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont eu un bénéfice net de 164 millions de dollars pour le premier trimestre, en hausse de 23 millions de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent et de 123 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net rajusté des Services bancaires en gros s'est élevé à 199 millions de dollars pour le premier trimestre, soit 58 millions de dollars de plus que pour le même trimestre de l'exercice précédent et 84 millions de dollars de plus que pour le quatrième trimestre du dernier exercice. Le rendement sur le capital investi pour le trimestre a atteint 34 % en regard de 23 % pour le même trimestre de l'exercice antérieur et de 19 % pour le trimestre précédent. Le profit économique a été de 132 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 61 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 38 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Le bénéfice rajusté ne tient pas compte de l'incidence d'une imputation pour restructuration de 35 millions de dollars après impôts (50 millions de dollars avant impôts) pour le trimestre écoulé. En outre, le bénéfice rajusté du trimestre précédent ne tient pas compte d'une incidence après impôts de 74 millions de dollars relative à une imputation pour restructuration de 6 millions de dollars avant impôts et à une perte avant impôts de 107 millions de dollars attribuable à la réduction de la valeur estimative de certains portefeuilles de dérivés structurés et à leur sortie. Tous les éléments mentionnés sont liés au repositionnement du secteur mondial des produits structurés qui a été annoncé en 2005. Aucune autre imputation pour restructuration n'est prévue dans le cadre de ce réalignement de nos activités.

Les revenus des Services bancaires en gros sont surtout tirés des opérations sur les marchés financiers et des activités de placements et de prêts aux grandes entreprises. Les revenus rajustés pour le trimestre se sont établis à 661 millions de dollars, en comparaison de 570 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent et de 478 millions de dollars pour le trimestre précédent. Cette hausse s'explique par l'intensité de nos activités sur les marchés financiers au cours du trimestre, surtout en raison de nos solides résultats tirés de la négociation d'instruments de crédit et de titres portant intérêt, d'actions et de devises, ainsi que par la vigueur soutenue des commissions de négociation d'actions et des services bancaires de placement. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont été relativement stables pour le trimestre par rapport au trimestre précédent et par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, tandis que les portefeuilles de placements en actions ont été également plutôt stables étant donné que les gains réalisés sur les valeurs mobilières ont été supérieurs à ceux de l'an dernier, quoique en partie neutralisés par une baisse des revenus d'intérêts.

Les provisions pour pertes sur créances englobent les provisions pour prêts douteux et le coût de la protection de crédit. Les variations de la valeur marchande de la protection de crédit, en sus des coûts engagés, sont incluses dans le secteur Siège social. Les provisions pour pertes sur créances se sont établies à 29 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 13 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice antérieur et à 13 millions de dollars au trimestre précédent. La provision du trimestre comprend une provision spécifique de 17 millions de dollars à l'égard d'un seul risque de crédit dans nos activités de banque d'affaires. Le reste de la provision se rapporte au coût de la protection de crédit.

Les Services bancaires de gros continuent à gérer de façon proactive leur risque de crédit et détiennent actuellement une protection sous la forme de swaps de défaut de crédit d'un notionnel de 3,0 milliards de dollars, soit une baisse de 1,1 milliard de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 0,2 milliard de dollars en regard du trimestre précédent. La diminution par rapport au même trimestre il y a un an tient principalement au rééquilibrage du portefeuille de protection, tandis que la diminution par rapport au trimestre précédent s'explique surtout par le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, étant donné que la quasi-totalité de la protection est libellée en dollars américains.

Les frais rajustés ont été de 345 millions de dollars, en hausse de 13 millions de dollars en regard du même trimestre il y a un an et de 19 millions de dollars en regard du trimestre précédent. Ces hausses découlent d'une augmentation de la rémunération variable associée à un solide rendement pour le trimestre, en partie contrebalancée par une baisse des coûts d'exploitation.

Dans l'ensemble, les Services bancaires de gros ont connu un trimestre exceptionnel, réalisant un excellent bénéfice tout en poursuivant le repositionnement du secteur mondial des produits structurés de la Banque. Le solide bénéfice reflète la capacité de Valeurs Mobilières TD de profiter de la conjoncture favorable du trimestre écoulé, mais n'est pas révélateur du bénéfice prévu pour le reste de l'exercice 2006. Toutefois, le fort rendement des activités canadiennes renforce la confiance de la direction dans notre stratégie visant à développer ce secteur d'activité tout en maintenant une gestion prudente de notre profil de risque de marché, de crédit et d'exploitation.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le premier trimestre de 2006 a atteint 138 millions de dollars, une augmentation de 40 millions de dollars ou de 41 % par rapport au même trimestre de 2005 et de 2 millions de dollars ou de 1 % en regard du trimestre précédent. Le rendement sur le capital investi pour le trimestre s'est élevé à 21 %, en hausse de 6 % en comparaison du trimestre correspondant de l'exercice précédent et stable par rapport au trimestre précédent. Le profit économique rajusté pour le trimestre a été de 64 millions de dollars, une progression de 46 millions de dollars ou de plus de 100 % par rapport à il y a un an et de 6 millions de dollars ou de 10 % d'un trimestre à l'autre.

Le total des revenus a augmenté de 79 millions de dollars ou 12 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 20 millions de dollars ou de 3 % en regard du trimestre précédent pour s'établir à 742 millions de dollars. Le revenu d'intérêts a

grimpé du fait de la croissance des soldes de prêts sur marge liés au courtage à escompte et des marges sur les dépôts. Les autres revenus se sont accrus sous l'effet combiné du volume élevé des activités de courtage à escompte, de l'augmentation des ventes nettes de fonds communs de placement et de la robuste croissance des actifs des canaux de services de conseil. Dans le volet Courtage à escompte, les 121 000 opérations par jour ont marqué une progression de 6 % par rapport à il y a un an et de 14 % en regard du trimestre précédent. Tandis que les opérations par jour ont augmenté, les revenus tirés du courtage à escompte ont subi les répercussions de la vente de TD Waterhouse U.S.A., le 24 janvier 2006, ce qui a entraîné le retrait de cinq jours de revenus des résultats américains pour le volet. Les frais de gestion de fonds communs de placement ont augmenté en raison de l'accroissement de 8 % des actifs gérés en regard du trimestre précédent et de 23 % par rapport au premier trimestre de 2005. Les actifs administrés des services de conseil ont grimpé de 27 % par rapport à ceux du même trimestre de l'exercice précédent. Les gains par rapport aux deux périodes comparatives ont été neutralisés par l'incidence des fluctuations du change sur les revenus américains.

Les frais ont été de 525 millions de dollars pour le premier trimestre, en hausse de 17 millions de dollars ou de 3 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 11 millions de dollars ou de 2% en regard du trimestre précédent. Ces hausses découlent d'une augmentation de la rémunération variable attribuable à l'accroissement des ventes de fonds communs de placement et de services de conseil. Elles ont été en partie contrebalancées par l'incidence favorable de la fluctuation du change sur les frais engagés aux États-Unis et par les économies de coûts réalisées de tous les volets. Le ratio d'efficacité s'est amélioré de 6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et est resté stable en regard du trimestre précédent.

Les actifs gérés de 137 milliards de dollars au 31 janvier 2006 marquent une augmentation de 7 milliards de dollars ou de 5 % par rapport au 31 octobre 2005 attribuable aux fortes ventes de fonds communs de placement, à l'accroissement des actifs institutionnels et à la hausse du marché. Les actifs administrés totalisaient 147 milliards de dollars à la clôture du trimestre, en baisse de 167 milliards de dollars ou 53 % par rapport au 31 octobre 2005 du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Compte non tenu de TD Waterhouse U.S.A., les actifs administrés se sont accrus de 14 milliards de dollars ou 10 % en raison de l'ajout de nouveaux actifs dans les activités de courtage à escompte, de conseil en placement privé et de planification financière, conjugué à la hausse du marché.

Gestion de patrimoine continue à tirer parti de la diversification des revenus comme le démontre la solide croissance qu'ont connu le volet Courtage à escompte et les services de conseil en gestion de patrimoine au cours du trimestre. En particulier, les services de conseil en gestion de patrimoine ont continué à profiter de la forte croissance des actifs jumelée à l'importante augmentation des conseillers qui rencontrent la clientèle.

Siège social

Au cours du premier trimestre de 2006, le secteur Siège social a obtenu un bénéfice net de 1 483 millions de dollars. Les résultats englobent un gain sur dilution de 1 670 millions de dollars après impôts découlant de l'opération conclue avec Ameritrade. Le secteur a également réalisé une perte sur dilution de 72 millions de dollars après impôts liée à l'acquisition de Hudson United par TD Banknorth, qui s'ajoute à un gain de 15 millions de dollars (10 millions de dollars après impôts) pour le trimestre attribuable à l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture, qui exige que soit évaluée à la valeur marchande la protection de crédit à l'égard du portefeuille de prêts aux grandes entreprises, entre autres couvertures économiques. Les résultats comprennent également 128 millions de dollars (82 millions de dollars après impôts) de dotation aux amortissements incorporels pour le trimestre.

La perte nette comme présentée pour le premier trimestre de l'exercice précédent était de 33 millions de dollars. Les résultats d'il y a un an comprenaient un bénéfice découlant d'une reprise de provisions générales de 35 millions de dollars (23 millions de dollars après impôts) et d'un recouvrement de 35 millions de dollars (20 millions de dollars après impôts), dans le portefeuille de prêts secondaires, de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles.

En comparaison du trimestre précédent, l'accroissement du bénéfice net s'explique surtout par le gain sur dilution de 1 670 millions de dollars découlant de l'opération conclue avec Ameritrade, dont il a été question ci-dessus. Le trimestre précédent comprenait une charge fiscale liée à la restructuration de 138 millions de dollars associée à l'opération avec TD Ameritrade et un bénéfice lié à un recouvrement de 109 millions de dollars (60 millions de dollars après impôts), dans le portefeuille de prêts secondaires, de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles. Le trimestre précédent comportait également des économies fiscales ponctuelles de 68 millions de dollars et des frais de rachat d'actions privilégiées de 13 millions de dollars.

REVUE DU BILAN

Les actifs totalisaient 384 milliards de dollars à la clôture du premier trimestre de 2006, une hausse de 19 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005. L'augmentation des actifs a été en partie induite par l'acquisition de Hudson United par TD Banknorth qui a compté pour 12 milliards de dollars de cette hausse. Les valeurs du compte de placement de Hudson United ont constitué 3 milliards de dollars de la hausse du total des actifs. Les valeurs mobilières du compte de négociation, qui ont connu une progression de 9 milliards de dollars, surtout dans les Services bancaires en gros, ont également contribué à cette hausse. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements se sont accrus de 5 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, essentiellement en

raison de l'acquisition de Hudson United. Les prêts aux particuliers, y compris les titrisations, ont reculé de 1 milliard de dollars par rapport au 31 octobre 2005, essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. en partie contrebalancée par l'acquisition de Hudson United. Les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, ont diminué de 1 milliard de dollars. Les actifs titrisés montés par la Banque qui ne sont pas présentés au bilan totalisaient 24 milliards de dollars, comme au 31 octobre 2005.

Le total des dépôts était de 256 milliards de dollars à la clôture du premier trimestre de 2006, une progression de 9 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, dont 8 milliards de dollars provenaient de Hudson United. Les dépôts des particuliers ont augmenté de 4 milliards de dollars surtout en raison de l'acquisition de Hudson United de même que de la croissance organique qu'ont connu les activités de détail de la Banque. Ces augmentations ont été en partie neutralisées par la vente de TD Waterhouse U.S.A. Les dépôts d'entreprises et de gouvernements, y compris les dépôts auprès des banques, ont monté de 5 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, en partie du fait d'une hausse du financement d'actifs au sein des Services bancaires en gros ainsi que de l'acquisition de Hudson United.

La Banque réalise des opérations structurées pour le compte de clients, qui donnent lieu à la comptabilisation d'actifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque pour lesquels le risque de marché a été transféré à des tiers au moyen de swaps sur le rendement total. Au 31 janvier 2006, les actifs visés par ces arrangements totalisaient 15 milliards de dollars, contre 14 milliards de dollars au 31 octobre 2005. La Banque assume également un risque de marché pour certains actifs par l'entremise de swaps sur le rendement total, et ce, sans acheter directement les instruments de liquidités. Les actifs visés par ces arrangements s'élevaient à 5 milliards de dollars au 31 janvier 2006, tout comme au 31 octobre 2005. Le risque de marché pour toutes ces positions est suivi et surveillé, et le capital réglementaire au titre du risque de marché est maintenu.

QUALITÉ DU PORFEUILLE DE CRÉDIT

Les prêts douteux bruts s'élevaient à 365 millions de dollars au 31 janvier 2006, un recul de 148 millions de dollars par rapport aux 513 millions de dollars au 31 janvier 2005. Le recul s'explique surtout par la baisse des prêts douteux bruts aux grandes sociétés dans le portefeuille de prêts secondaires dont la liquidation se poursuit. En regard du trimestre précédent, les prêts douteux bruts ont monté de 16 millions de dollars. Les prêts douteux nets se sont établis à 993 millions de dollars, contre 625 millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice et 944 millions de dollars pour le trimestre précédent.

La provision pour prêts douteux, qui totalisait 1 358 millions de dollars à la clôture du premier trimestre, comprenait des provisions spécifiques de 155 millions de dollars et des provisions générales de 1 203 millions de dollars. Les provisions spécifiques ont diminué de 101 millions de dollars par rapport à il y a un an et ont augmenté de 2 millions de dollars en regard du trimestre précédent. Les provisions générales pour prêts douteux ont grimpé de 321 millions de dollars par rapport à la même période du dernier exercice et de 63 millions de dollars par rapport au trimestre précédent en raison de l'inclusion de TD Banknorth/Hudson United. La Banque constitue des provisions générales pour constater les pertes qui, selon la direction, s'étaient déjà produites dans le portefeuille à la date du bilan pour des prêts ou des crédits qui n'étaient pas encore désignés comme douteux,

Variation des prêts douteux bruts et des acceptations

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Solde au début de la période	349 \$	452 \$	537 \$
Ajouts	263	214	211
Prêts redevenus productifs, remboursés ou vendus	(95)	(173)	(129)
Radiations	(152)	(138)	(111)
Rajustements au titre du change et autres	-	(6)	5
Solde à la fin de la période	365 \$	349 \$	513 \$

Provisions pour prêts douteux

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Provisions spécifiques	155 \$	153 \$	256 \$
Provisions générales	1 203	1 140	882
Total des provisions pour prêts douteux	1 358 \$	1 293 \$	1 138 \$

Total des prêts douteux nets	(993) \$	(944) \$	(625) \$
Prêts douteux nets en pourcentage des prêts nets	(0,6) %	(0,6) %	(0,5) %
Provision pour pertes sur créances en pourcentage de la moyenne nette des prêts	0,29	(0,04)	0,03

SITUATION DU CAPITAL

Les ratios de fonds propres de la Banque sont calculés à l'aide des lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières Canada. (BSIF). L'augmentation du ratio de fonds propres de première catégorie découle d'un solide bénéfice, qui englobe le gain sur dilution de 1 670 millions de dollars découlant de l'opération avec TD Ameritrade. La Banque continue à détenir des capitaux suffisants qui lui procurent la souplesse nécessaire pour prendre de l'expansion, tant à l'interne que par des acquisitions stratégiques. Les ratios de fonds propres élevés de la Banque sont attribuables à la génération interne de capitaux, à un suivi constant du taux de croissance des actifs ainsi qu'à l'émission périodique de titres permettant de mobiliser des capitaux.

Au 31 janvier 2006, le ratio de fonds propres de première catégorie de la Banque s'établissait à 11,9 % contre 10,1 % au 31 octobre 2005 et 13,0 % au 31 janvier 2005. Le recul par rapport à l'exercice précédent s'explique par l'augmentation de 33 milliards de dollars des actifs pondérés en fonction des risques qui découle essentiellement de l'acquisition de TD Banknorth et de l'acquisition par TD Banknorth de Hudson United Bancorp. Les fonds propres de première catégorie de la Banque se sont accrus de 3,0 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005 et de 2,7 milliards de dollars par rapport au 31 janvier 2005.

Structure du capital et ratios – comme présentés

(en milliards de dollars canadiens)	<i>Aux</i>		
	31 janvier 2006	31 octobre 2005	31 janvier 2005
Fonds propres de première catégorie	16,1 \$	13,1 \$	13,4 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie	11,9 %	10,1 %	13,0 %
Total des fonds propres	18,8 \$	17,2 \$	17,7 \$
Ratio global des fonds propres	13,8 %	13,2 %	17,2 %
Actifs pondérés en fonction des risques	135,9 \$	130,0 \$	103,0 \$
Avoir corporel en actions ordinaires	12,0 \$	9,6 \$	9,6 \$
Avoir corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques	8,8 %	7,4 %	9,3 %

GESTION DES RISQUES

Risque de taux d'intérêt

La Banque gère le risque de taux d'intérêt relatif au portefeuille d'activités autres que de négociation de sorte à obtenir des bénéfices réguliers et prévisibles au fil du temps. À cette fin, la Banque a adopté une méthode de couverture méthodique pour la gestion de la rentabilité de ses positions d'actif et de passif, y compris un profil d'échéances modélisé pour les actifs, les passifs et les capitaux propres qui ne sont pas sensibles aux taux d'intérêt. Les principaux aspects de cette méthode sont les suivants :

- contrer l'incidence du risque de taux d'intérêt sur le revenu d'intérêts net et la valeur économique des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada;
- mesurer la contribution de chaque produit en fonction du risque et compte tenu d'une couverture intégrale, y compris l'incidence des options financières accordées aux clients.

Pour gérer le risque de taux d'intérêt, la Banque utilise des instruments financiers dérivés, des instruments de gros et d'autres solutions du marché financier, ainsi que des stratégies de fixation de prix, mais dans une moindre mesure. Au 31 janvier 2006, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait augmenté de 5 millions de dollars après impôts ou 0,03 % après impôts la valeur économique de l'avoir des actionnaires.

Risque d'illiquidité

La Banque a assez de liquidités pour faire face à ses obligations au fur et à mesure qu'elles viennent à échéance dans le cours normal des affaires et compte tenu d'un scénario de stress de base définissant le montant minimal à détenir en tout temps. La position d'actifs liquides excédentaires correspond au total des actifs liquides disponibles moins les exigences de financement de gros venant à échéance de la Banque, les retraits possibles de dépôts autres que de gros et les passifs éventuels mesurés à différentes dates jusqu'à 90 jours inclusivement. Au 31 janvier 2006, la position d'actifs liquides excédentaires consolidés de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 18,3 milliards de dollars, de façon continue, comparativement à 23,6 milliards de dollars au 31 octobre 2005. La Banque s'assure d'avoir suffisamment de fonds disponibles pour respecter ses obligations en gérant ses flux de trésorerie et en détenant des actifs très liquides qui peuvent être facilement convertis en espèces. La Banque gère les liquidités à l'échelle mondiale, ce qui assure une gestion prudente du risque d'illiquidité dans toutes ses activités. Outre une grande réserve de dépôts stables de détail et commerciaux, la Banque a un programme actif de financement de gros, qui comprend la titrisation d'actifs. Ce financement est très diversifié quant à la provenance, au type, à la monnaie et à l'emplacement géographique.

Risque de marché

La Banque gère le risque de marché dans ses comptes de négociation en utilisant plusieurs contrôles clés. La politique sur le risque de marché de la Banque fixe des limites précises pour chaque activité de négociation, y compris la valeur à risque, les simulations «chocs», les limites d'ordre stop et la sensibilité à divers facteurs de risque du marché. Outre les contrôles prévus par la politique, le personnel autonome responsable du risque de marché procède à une surveillance active, et des rapports fréquents sont faits à la direction. La valeur à risque est un seuil de perte statistique qui ne doit pas être dépassé en moyenne plus d'un jour sur 100. Elle sert aussi à calculer le capital réglementaire aux fins du risque de marché. Le tableau ci-après présente l'utilisation de la valeur à risque moyenne et de fin de trimestre pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006 ainsi que la moyenne de l'exercice 2005. Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, le revenu net quotidien tiré des activités sur les marchés financiers a été positif pour 90,9 % des jours de négociation. Les pertes du premier trimestre n'ont jamais dépassé la valeur à risque statistiquement prévue par la Banque pour l'ensemble de ses activités de négociation.

Utilisation de la valeur à risque – Services bancaires en gros

	<i>Trois mois terminés le</i>		<i>Douze mois¹ terminés le</i>
	<i>Au</i> 31 janvier 2006	<i>Moyenne</i> 31 janvier 2006	<i>Moyenne</i> 31 octobre 2005
(en millions de dollars canadiens)			
Risque de taux d'intérêt	9,0 \$	7,9 \$	8,0 \$
Risque sur actions	4,9	4,8	5,4
Risque de change	3,1	2,4	2,7
Risque sur marchandises	1,3	1,0	1,0
Effet de diversification	(9,5)	(6,1)	(7,3)
Valeur marchande générale à risque	8,8 \$	10,0 \$	9,8 \$

¹ Les soldes moyens pour les douze mois terminés le 31 octobre 2005 ont été retraités.

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant présente un résumé des renseignements se rapportant aux résultats des huit derniers trimestres de la Banque.

Résultats trimestriels

	2006				2005				2004			
	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril
(en millions de dollars canadiens)												
Revenu d'intérêts net	1 607 \$	1 641 \$	1 563 \$	1 393 \$	1 411 \$	1 435 \$	1 452 \$	1 441 \$				
Autres revenus	1 797	1 442	1 535	1 517	1 395	1 118	1 181	1 284				
Total des revenus	3 404	3 083	3 098	2 910	2 806	2 553	2 633	2 725				
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	114	(15)	40	20	10	(73)	(17)	(192)				
Gains sur dilution, montant net	1 564	-	-	-	-	-	-	-				
Frais autres que d'intérêts	2 290	2 203	2 577	2 057	1 945	1 904	1 907	2 271				
Charge d'impôts sur les bénéfices	220	253	12	213	221	127	178	156				
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net	37	53	58	21	-	-	-	-				
Bénéfice net - comme présenté	2 307	589	411	599	630	595	565	490				
Rajustements des éléments à noter, déduction faite sur les impôts sur les bénéfices	(1 472)	176	328	73	55	2	36	145				
Bénéfice net - rajusté	835	765	739	672	685	597	601	635				
Dividendes sur actions privilégiées	5	-	-	-	-	-	-	-				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires - rajusté	830 \$	765 \$	739 \$	672 \$	685 \$	597 \$	601 \$	635 \$				

(en dollars canadiens)

Bénéfice de base par action												
- comme présenté	3,23 \$	0,83 \$	0,58 \$	0,87 \$	0,96 \$	0,91 \$	0,87 \$	0,75 \$				
- rajusté	1,16	1,08	1,04	1,00	1,04	0,91	0,92	0,97				
Bénéfice dilué par action												
- comme présenté	3,20	0,82	0,58	0,86	0,95	0,90	0,86	0,74				
- rajusté	1,15	1,06	1,04	1,00	1,04	0,91	0,91	0,96				
Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires	55,4 %	14,8 %	10,4 %	17,2 %	19,5 %	19,1 %	18,4 %	16,5 %				

CONVENTIONS COMPTABLES ET ESTIMATIONS

Conventions comptables critiques et estimations

Les résultats financiers consolidés non vérifiés de la Banque, dont les aspects pertinents sont présentés aux pages 19 à 31 du présent rapport aux actionnaires, sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Les résultats financiers consolidés non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005. Les conventions comptables utilisées dans la préparation de ces résultats financiers consolidés sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005. Les conventions comptables critiques et estimations restent inchangées de celles du rapport annuel 2005 de la Banque.

Modifications de conventions comptables et estimations

Aucune nouvelle principale convention comptable n'a été adoptée durant le trimestre quant à la préparation des états financiers de la Banque selon les PCGR du Canada.

Modifications futures des conventions comptables et estimations

L'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», «Couvertures» et «Résultat étendu». Ces normes, harmonisées en grande partie avec les PCGR des États-Unis, seront appliquées par la Banque à compter du premier trimestre de l'exercice 2007.

Pour de plus amples renseignements sur les modifications futures de conventions comptables et de la présentation de l'information financière, veuillez consulter la note 1 du rapport annuel 2005 de la Banque.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)**BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES** (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Aux</i>	
	31 janvier 2006	31 octobre 2005
ACTIF		
Trésorerie et montants à recevoir de banques	2 158 \$	1 673 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	11 226	11 745
	13 384	13 418
Valeurs mobilières		
Compte de placement	46 376	42 321
Compte de négociation	75 000	65 775
	121 376	108 096
Valeurs mobilières prises en pension	24 847	26 375
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	51 152	52 740
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts aux particuliers	61 744	62 754
Cartes de crédit	3 171	2 998
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	40 250	35 044
	156 317	153 536
Provision pour prêts douteux (Note 3)	(1 358)	(1 293)
Prêts (déduction faite de la provision pour prêts douteux)	154 959	152 243
Divers		
Engagements de clients au titre d'acceptations	6 699	5 989
Placement dans TD Ameritrade (Note 13)	3 327	-
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	33 781	33 651
Écart d'acquisition	7 376	6 518
Autres actifs incorporels	2 275	2 124
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 701	1 801
Autres actifs	14 652	14 995
	69 811	65 078
Total de l'actif	384 377 \$	365 210 \$
PASSIF		
Dépôts		
Particuliers	135 875 \$	131 783 \$
Banques	15 380	11 505
Entreprises et gouvernements	105 030	103 693
	256 285	246 981
Divers		
Acceptations	6 699	5 989
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	26 357	24 406
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	12 520	11 284
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	34 934	33 498
Autres passifs	17 244	18 545
	97 754	93 722
Billets et débiteures subordonnés (Note 6)	7 225	5 138
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital (Note 7)	1 793	1 795
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	2 847	1 708
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Actions ordinaires (nombre d'actions émises et en circulation : 714,7 millions et 711,8 millions) (Note 8)	6 015	5 872
Actions privilégiées (nombre d'actions émises et en circulation : 17,0 millions et néant) (Note 8)	425	-
Surplus d'apport	47	40
Écart de conversion	(666)	(696)
Bénéfices non répartis	12 652	10 650
	18 473	15 866
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	384 377 \$	365 210 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Revenu d'intérêts		
Prêts	2 452 \$	1 832 \$
Valeurs mobilières		
Dividendes	222	229
Intérêts	1 037	856
Dépôts auprès de banques	80	95
	3 791	3 012
Frais d'intérêts		
Dépôts	1 534	1 108
Billets et débiteures subordonnés	86	79
Actions privilégiées et titres de fiducie de capital	39	29
Autres obligations	525	385
	2 184	1 601
Revenu d'intérêts net	1 607	1 411
Autres revenus		
Services de placement et de valeurs mobilières	642	600
Revenu de négociation	292	76
Assurances, déduction faite des règlements	224	184
Frais de service	221	170
Titrisations de prêts (Note 4)	92	93
Commissions sur crédit	86	98
Services de cartes	81	52
Honoraires de fiducie	29	17
Gains nets sur valeurs du compte de placement	23	52
Divers	107	53
	1 797	1 395
Total des revenus	3 404	2 806
Provision pour pertes sur créances (Note 3)	114	10
Gain sur dilution, montant net (Note 13)	1 564	-
Frais autres que d'intérêts		
Salaires et avantages sociaux	1 174	981
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	166	148
Frais de matériel et de mobilier, amortissement compris	147	132
Amortissement des autres actifs incorporels	128	134
Coûts de restructuration	50	-
Marketing et développement des affaires	133	104
Frais de courtage connexes	53	58
Honoraires professionnels et services conseil	105	108
Communications	49	46
Divers	285	234
	2 290	1 945
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	2 564	851
Charge d'impôts sur les bénéfices	220	221
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	2 344	630
Part des actionnaires sans contrôle	37	-
Bénéfice net	2 307	630
Dividendes sur actions privilégiées	5	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	2 302 \$	630 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)		
De base	712,5	656,6
Dilué	718,9	661,9
Bénéfice par action (en dollars)		
De base	3,23 \$	0,96 \$
Dilué	3,20	0,95
Dividendes par action (en dollars)	0,42	0,36

Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.
Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES MODIFICATIONS SURVENUES DANS L'AVOIR DES ACTIONNAIRES CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	5 872 \$	3 373 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options	45	27
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	100	73
Incidence des actions (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	(2)	2
Solde à la fin de la période	6 015	3 475
Actions privilégiées		
Produit des émissions d'actions	425	-
Solde à la fin de la période	425	-
Surplus d'apport		
Solde au début de l'exercice	40	20
Charge au titre des options sur actions (Note 9)	7	4
Solde à la fin de la période	47	24
Écart de conversion		
Solde au début de la période	(696)	(265)
Gains (pertes) de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments	(392)	243
Incidence de la diminution du placement dans TD Waterhouse U.S.A. (Note 13)	66	-
Gains (pertes) de change découlant des activités de couverture	528	(279)
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	(172)	89
Solde à la fin de la période	(666)	(212)
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	10 650	9 540
Bénéfice net	2 307	630
Dividendes sur actions ordinaires	(300)	(236)
Dividendes sur actions privilégiées	(5)	-
Divers	-	(18)
Solde à la fin de la période	12 652	9 916
Total de l'avoir des actionnaires à la fin de la période	18 473 \$	13 203 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.
Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Flux de trésorerie d'exploitation		
Bénéfice net	2 307 \$	630 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets d'exploitation		
Provision pour pertes sur créances	114	10
Coûts de restructuration	50	-
Amortissement	85	62
Amortissement des autres actifs incorporels	128	134
Charge au titre des options sur actions	7	4
Gain sur dilution, montant net	(1 564)	-
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(23)	(52)
Gain à la titrisation	(33)	(39)
Part des actionnaires sans contrôle	37	-
Variations des actifs et passifs d'exploitation		
Impôts sur les bénéfices futurs	169	(48)
Impôts sur les bénéfices exigibles	(47)	(159)
Intérêts à recevoir et à payer	(44)	365
Valeurs mobilières du compte de négociation	(9 225)	(9 084)
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	(130)	(2 225)
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	1 436	893
Divers	(1 021)	1 528
Flux de trésorerie nets d'exploitation	(7 754)	(7 981)
Flux de trésorerie de financement		
Variation des dépôts	5 000	15 069
Valeurs mobilières mises en pension	530	842
Valeurs mobilières vendues à découvert	1 951	3 720
Émission de billets et de débentures subordonnés	1 800	-
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	(150)	(2)
Billets et débentures subordonnés (acquis) vendus par les Services bancaires en gros	1	5
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	(2)	(350)
Écart de conversion sur les billets et les débentures subordonnés émis en monnaie étrangère	-	13
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	45	27
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	100	73
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	(2)	2
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(300)	(236)
Émission d'actions privilégiées	425	-
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(5)	-
Flux de trésorerie nets de financement	9 393	19 163
Flux de trésorerie d'investissement		
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	519	(1 225)
Variations des valeurs du compte de placement		
Achats	(11 088)	(10 130)
Produit tiré des échéances	5 345	2 916
Produit tiré des ventes	4 719	3 791
Variation des activités de prêt		
Montages et acquisitions	(49 148)	(18 160)
Produit tiré des échéances	46 510	13 540
Produit tiré des ventes	333	1 061
Produit tiré des titrisations de prêts	1 057	1 640
Terrains, constructions, matériel et mobilier	(75)	27
Valeurs mobilières prises en pension	1 536	(4 332)
Acquisitions et cessions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	(819)	-
Flux de trésorerie nets d'investissement	(1 111)	(10 872)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(43)	15
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	485	325
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 673	1 404
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période représentés par la trésorerie et les montants à recevoir de banques	2 158 \$	1 729 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Montant des intérêts payés au cours de la période	2 281 \$	1 587 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	343	331

Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.
Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

Note 1 : MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR du Canada) et sont présentés selon les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que les états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005. Selon les PCGR du Canada, des informations additionnelles sont requises pour les états financiers annuels et, par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005 et les notes y afférentes figurant aux pages 71 à 109 du rapport annuel 2005 de la Banque. Les états financiers consolidés intermédiaires contiennent tous les rajustements qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires pour une présentation fidèle des résultats pour les périodes présentées.

Note 2 : MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Il n'y a eu aucune modification de conventions comptables de la Banque au cours du trimestre.

Note 3 : PROVISION POUR PRÊTS DOUTEUX

La provision pour prêts douteux est constatée dans le bilan consolidé et est maintenue à un niveau considéré comme adéquat pour absorber les pertes sur prêts, les engagements de clients au titre d'acceptations et les autres instruments de crédit. La provision pour prêts douteux de la Banque au 31 janvier est présentée dans le tableau suivant.

Provision pour prêts douteux

(en millions de dollars canadiens)	31 janvier 2006			31 janvier 2005		
	Provisions spécifiques	Provisions générales	Total	Provisions spécifiques	Provisions générales	Total
Solde au début de la période	153 \$	1 140 \$	1 293 \$	266 \$	917 \$	1 183 \$
Acquisition de TD Banknorth (y compris Hudson United)	-	69	69	-	-	-
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances Radiations	120	(6)	114	45	(35)	10
Recouvrements	(152)	-	(152)	(111)	-	(111)
Divers ¹	31	-	31	54	-	54
	3	-	3	2	-	2
Provision pour prêts douteux à la fin de la période	155 \$	1 203 \$	1 358 \$	256 \$	882 \$	1 138 \$

¹ Comprend les variations de taux de change et les pertes à la cession de prêts imputées aux provisions sectorielles.

Note 4 : TITRISATIONS DE PRÊTS

Le tableau suivant présente les activités de titrisation de la Banque pour les trois mois terminés les 31 janvier. Dans la plupart des cas, la Banque continue d'assurer la gestion des actifs titrisés.

Nouvelles activités de titrisation

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés le					Trois mois terminés le				
	31 janvier 2006					31 janvier 2005				
	Prêts hypo-thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo-thécaires commerciaux	Total	Prêts hypo-thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo-thécaires commerciaux	Total
Produit brut	1 056 \$	737 \$	1 300 \$	- \$	3 093 \$	1 649 \$	471 \$	1 300 \$	- \$	3 420 \$
Droits conservés	16	5	26	-	47	35	3	24	-	62
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	57	8	44	-	109	44	10	43	2	99 \$

Le tableau suivant résume l'incidence des titrisations sur l'état des résultats consolidé intermédiaire de la Banque pour les trois mois terminés les 31 janvier.

Gains de titrisation et revenu de gestion

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le</i>					<i>Trois mois terminés le</i>				
	31 janvier 2006					31 janvier 2005				
	Prêts hypo- thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo- thécaires commerciaux	Total	Prêts hypo- thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo- thécaires commerciaux	Total
Gain à la vente ¹	3 \$	5 \$	25 \$	- \$	33 \$	14 \$	3 \$	22 \$	- \$	39 \$
Revenu de gestion	37	4	18	-	59	23	10	21	-	54
Total	40 \$	9 \$	43 \$	- \$	92 \$	37 \$	13 \$	43 \$	- \$	93 \$

¹ Pour les prêts à terme, le gain à la vente est réduit de l'incidence des couvertures sur les actifs vendus.

Les principales hypothèses utilisées pour évaluer les droits conservés aux 31 janvier sont présentées dans le tableau suivant.

Principales hypothèses

	2006				2005			
	Prêts hypo- thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo- thécaires commerciaux	Prêts hypo- thécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypo- thécaires commerciaux
Taux des remboursements anticipés ¹	20,0 %	5,9 %	43,1 %	1,9 %	20,0 %	5,9 %	41,0 %	3,0 %
Marge excédentaire ²	0,6	1,0	14,4	-	0,7	1,1	12,9	-
Taux d'actualisation	5,1	3,6	4,2	9,8	5,0	3,1	4,2	9,8
Pertes sur créances prévues ³	-	-	2,6	0,1	-	-	2,9	0,1

¹ Représente le taux de remboursement mensuel pour les prêts aux particuliers et les prêts sur cartes de crédit.

² La marge excédentaire au titre des prêts sur cartes de crédit reflète le rendement net du portefeuille qui correspond aux intérêts gagnés et aux autres revenus moins les coûts de financement et les pertes.

³ Aucune perte sur créances n'est prévue pour les prêts hypothécaires résidentiels, car ils sont garantis par un gouvernement.

Au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 2 036 millions de dollars (1 780 millions de dollars pour le premier trimestre de 2005). Le produit des nouvelles titrisations s'est établi à 1 057 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006 (1 640 millions de dollars au premier trimestre de 2005).

Note 5 : ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES

Il n'y a eu aucun changement quant à la position de la Banque dans des entités à détenteurs de droits variables non consolidées au cours du trimestre.

Note 6 : BILLETS ET DÉBENTURES SUBORDONNÉS

Au cours du premier trimestre 2006, la Banque a émis deux billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme. Le premier est une émission de 800 millions de dollars qui porte intérêt à 4,97 % jusqu'au 30 octobre 2015. Par la suite, ce taux sera rajusté tous les cinq ans au rendement des obligations du gouvernement du Canada, majoré de 1,77 % jusqu'à l'échéance le 30 octobre 2104. Les billets sont rachetables à leur valeur nominale le 30 octobre 2015 et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2A. Le deuxième est une émission de 1 milliard de dollars qui porte intérêt à 4,317 % jusqu'au 18 janvier 2011, et le taux des acceptations bancaires majoré de 1,00 % par la suite jusqu'au 18 janvier 2016. Les billets sont rachetables à leur valeur nominale le 18 janvier 2011 et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Au cours du premier trimestre 2006, la Banque a racheté la totalité de ses débentures subordonnées 8,40 % échéant le 1^{er} décembre 2010, d'un capital de 150 millions de dollars qui étaient admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Note 7 : PASSIF AU TITRE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET DES TITRES DE FIDUCIE DE CAPITAL

Le tableau suivant présente le passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital de la Banque.

Passif	31 janvier 2006	31 octobre 2005
(en millions de dollars canadiens)		
Actions privilégiées		
Actions privilégiées émises par la Banque (en milliers d'actions) :		
Catégorie A - 16, série I	- \$	- \$
Catégorie A - 14 000, série M	350	350
Catégorie A - 8 000, série N	200	200
	550	550
Actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD (en milliers d'actions) :		
350 actions privilégiées à dividende non cumulatif, série A	343	345
Total des actions privilégiées	893	895
Titres de fiducie de capital (en milliers de parts)¹		
Parts de fiducie émises par Fiducie de capital TD (900)	900	900
Total des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	1 793 \$	1 795 \$

¹ Les dépôts inclus dans le passif au bilan consolidé intermédiaire comprennent 350 millions de dollars dus à Fiducie de capital TD II.

Note 8 : CAPITAL SOCIAL

Actions ordinaires

Les actionnaires ont autorisé la Banque à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, pour une contrepartie illimitée. Les actions ordinaires de la Banque ne sont pas rachetables ni convertibles. La Banque déclare des dividendes trimestriellement, et le montant peut varier d'un trimestre à l'autre.

Actions privilégiées

Le 1^{er} novembre 2005, la Banque a émis 17 millions d'actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série O pour une contrepartie brute au comptant de 425 millions de dollars, lesquelles ont été classées dans l'avoir des actionnaires à l'état des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires consolidé et sont admissibles en tant que fonds propres de première catégorie. À compter du 1^{er} novembre 2010, la Banque pourra racheter en totalité, ou en partie de temps à autre, les actions de série O en circulation par le versement au comptant de 26,00 \$ l'action si le rachat a lieu avant le 30 octobre 2011; de 25,75 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2011 mais avant le 30 octobre 2012; de 25,50 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2012 mais avant le 30 octobre 2013; de 25,25 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2013 mais avant le 30 octobre 2014; et de 25,00 \$ si le rachat a lieu par la suite plus les dividendes non versés jusqu'à la date de rachat.

Actions émises en circulation

(en millions d'actions et en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le</i>		<i>Douze mois terminés le</i>	
	31 janvier 2006		31 octobre 2005	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Actions ordinaires :				
Solde au début de la période	711,8	5 872	709,0	5 744
Émises à l'exercice d'options	1,3	45	1,0	31
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes	1,6	100	1,9	104
Incidence des actions (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	-	(2)	(0,1)	(7)
Émises à l'acquisition de TD Banknorth	-	-	-	-
Solde à la fin de la période - Actions ordinaires	714,7	6 015 \$	711,8	5 872 \$
Actions privilégiées :				

Catégorie A – série O	17,0	425 \$	-	- \$
-----------------------	------	--------	---	------

Note 9 : RÉMUNÉRATIONS À BASE D’ACTIONS

Le tableau suivant présente la charge de rémunération constatée par la Banque pour les attributions d’options sur actions pour les trois mois terminés les 31 janvier.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Banque TD	6 \$	4 \$
TD Banknorth	1	S.O.
Total	7 \$	4 \$

Au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006, 1,9 million d’options (2,2 millions pour les trois mois terminés le 31 janvier 2005) ont été attribuées par la Banque à une juste valeur moyenne pondérée de 11,27 \$ l’option (10,63 \$ l’option pour les trois mois terminés le 31 janvier 2005). Au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006, 2,3 millions d’options (S.O. pour les trois mois terminés le 31 janvier 2005) ont été attribuées par TD Banknorth à une juste valeur moyenne pondérée de 6,01 \$ l’option (S.O. pour les trois mois terminés le 31 janvier 2005).

La juste valeur des options attribuées par la Banque a été estimée à la date d’attribution au moyen du modèle de Black et Scholes à l’aide des hypothèses suivantes :

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Taux d’intérêt sans risque	3,91 %	3,70 %
Durée prévue des options	5,1 ans	5,3 ans
Volatilité prévue	21,9 %	25,7 %
Rendement de l’action prévu	2,88 %	2,84 %

Note 10 : AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Les charges liées aux régimes de retraite et aux principaux régimes d’avantages complémentaires de retraite de la Banque sont comme suit :

Charge de retraite liée au régime de retraite principal

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
<i>Éléments de la charge de retraite avant les rajustements pour constater la nature à long terme du coût</i>		
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l’exercice – prestations acquises	18 \$	11 \$
Frais d’intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	26	26
Rendement réel des actifs du régime	12	(31)
Modifications du régime	-	53
<i>Rajustements pour constater la nature à long terme du coût du régime</i>		
Écart entre les coûts attribuables à la période et les coûts constatés au cours de la période au titre de ce qui suit :		
Rendement des actifs du régime ¹	(44)	3
Pertes actuarielles (gains actuariels) ²	5	3
Modifications du régime ³	2	(52)
Total	19 \$	13 \$

¹ Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 32 millions de dollars (28 millions de dollars pour le premier trimestre de 2005) moins le rendement réel des actifs du régime de (12) millions de dollars (31 millions de dollars pour le premier trimestre de 2005).

² Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, comprend la perte constatée de 5 millions de dollars (3 millions de dollars pour le premier trimestre de 2005) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant (néant au premier trimestre de 2005).

³ Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, comprend l'amortissement du coût des modifications du régime de 2 millions de dollars (1 million de dollars pour le premier trimestre de 2005) moins le coût réel des modifications de néant (53 millions de dollars pour le premier trimestre de 2005).

Charge de retraite liée aux autres régimes de retraite

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Régime de retraite à prestations déterminées de CT	1 \$	1 \$
Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth	2	s.o.
Régimes de retraite complémentaires des employés	8	6
Total	11 \$	7 \$

Charge liée aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises	3 \$	3 \$
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	5	5
Modifications des régimes	(65)	-
Écart entre les coûts attribuables à la période et les coûts constatés au cours de la période au titre de ce qui suit :		
Pertes actuarielles (gains actuariels)	2	-
Modifications des régimes	64	-
Total	9 \$	8 \$

Flux de trésorerie

Les cotisations de la Banque à ses régimes de retraite et aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite sont comme suit :

Cotisations aux régimes de retraite

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Régime de retraite principal	15 \$	14 \$
Régime de retraite à prestations déterminées de CT	1	1
Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth	32	s.o.
Régimes de retraite complémentaires des employés	2	2
Principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite	2	2
Total	52 \$	19 \$

Au 31 janvier 2006, la Banque prévoyait verser des cotisations additionnelles de 46 millions de dollars à son régime de retraite principal, de 2 millions de dollars au régime de retraite à prestations déterminées de CT, de 34 millions de dollars aux régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth, de 6 millions de dollars aux régimes de retraite complémentaires des employés et de 6 millions de dollars aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite avant la fin de l'exercice. Cependant, le montant des cotisations futures peut changer si la Banque révisé le niveau de ses cotisations en cours.

Note 11 : BÉNÉFICE PAR ACTION

Le bénéfice de base et le bénéfice dilué par action aux 31 janvier sont comme suit :

Bénéfice de base et bénéfice dilué par action

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars)	2 302 \$	630 \$

Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	712,5	656,6
Bénéfice de base par action (\$)	<u>3,23 \$</u>	<u>0,96 \$</u>
Bénéfice dilué par action		
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars)	2 302 \$	630 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	712,5	656,6
Options sur actions potentiellement exerçables, selon la méthode du rachat d'actions ¹	<u>6,4</u>	<u>5,3</u>
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	718,9	661,9
Bénéfice dilué par action (\$)	<u>3,20 \$</u>	<u>0,95 \$</u>

¹ Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire ne tient pas compte de la moyenne pondérée de 945 mille options sur actions en cours (1,1 million pour le premier trimestre de 2005) à un prix d'exercice pondéré de 60,02 \$ (49,40 \$ pour le premier trimestre de 2005), puisque le prix d'exercice des options était supérieur au cours moyen des actions ordinaires de la Banque.

Note 12 : INFORMATIONS SECTORIELLES

L'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des groupes suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les résultats de ces secteurs pour les trois mois terminés les 31 janvier sont présentés dans le tableau suivant.

Résultats par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis		Services bancaires en gros ¹		Gestion de patrimoine		Siège social ¹		Total	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005	31 janvier 2006	31 janvier 2006	31 janvier 2005	31 janvier 2006	31 janvier 2005	31 janvier 2006	31 janvier 2005	31 janvier 2006		31 janvier 2005
<i>Trois mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	1 177 \$	1 089 \$	284 \$	138 \$	278 \$	178 \$	145 \$	(170) \$	(101) \$	1 607 \$	1 411 \$	
Autres revenus	627	574	73	523	292	564	518	1 574	11	3 361	1 395	
Total des revenus	1 804	1 663	357	661	570	742	663	1 404	(90)	4 968	2 806	
Provision (reprise de provisions) pour pertes sur créances	99	95	7	29	13	-	-	(21)	(98)	114	10	
Frais autres que d'intérêts	985	924	225	395	332	525	508	160	181	2 290	1 945	
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	720	644	125	237	225	217	155	1 265	(173)	2,564	851	
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	244	220	42	73	84	79	57	(218)	(140)	220	221	
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	37	-	-	-	-	-	-	37	-	
Bénéfice net (perte nette)	476 \$	424 \$	46 \$	164 \$	141 \$	138 \$	98 \$	1 483 \$	(33) \$	2 307 \$	630 \$	
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)												
- bilan	133,5 \$	123,3 \$	48,0 \$	165,1 \$	165,9 \$	23,9 \$	27,0 \$	13,9 \$	17,1 \$	384,4 \$	333,3 \$	
- titrisé	33,6	31,5	-	-	-	-	-	(9,9)	(10,3)	23,7	21,2	

¹ Le rajustement selon l'équivalence fiscale est reflété principalement dans les résultats du secteur Services bancaires en gros et éliminé du secteur Siège social.

Note 13 : ACQUISITIONS ET CESSIONS

TD Waterhouse U.S.A. et Ameritrade

Le 24 janvier 2006, la Banque a conclu la transaction de vente de son entreprise de courtage américaine, TD Waterhouse U.S.A., à la juste valeur marchande de 2,69 milliards de dollars CA à Ameritrade Holding Corporation en échange d'une participation de 32,5 % dans l'entité issue de la fusion qui porte la dénomination TD Ameritrade.

Par conséquent, le placement de la Banque dans TD Ameritrade en sus de la part revenant à la Banque de la valeur comptable nette de TD Ameritrade était d'environ 3,7 milliards de dollars CA et se composait principalement d'écarts d'acquisition et d'immobilisations incorporelles.

La Banque comptabilise son placement dans TD Ameritrade à la valeur de consolidation. Les périodes financières de la Banque et de TD Banknorth ne coïncident pas. La quote-part de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade pour la période entre la date d'acquisition, soit le 24 janvier 2006, et la fin du trimestre civil sera présentée dans les résultats du deuxième trimestre de la Banque. Par la suite, la quote-part de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade pour le trimestre qui coïncide avec la fin du trimestre civil sera présentée dans les résultats du trimestre de la Banque. Au 31 janvier 2006, le placement net dans TD Ameritrade au bilan consolidé intermédiaire de la Banque s'élevait à 3,3 milliards de dollars CA.

Dans le cadre de la transaction, TD Waterhouse Canada a acheté la totalité des activités de courtage canadiennes d'Ameritrade pour une contrepartie au comptant de 60 millions de dollars US, composée principalement d'écarts d'acquisition et d'immobilisations incorporelles.

Le 22 février 2006, la Banque a annoncé qu'elle s'engageait à acheter au moins 15 millions d'actions de TD Ameritrade d'ici le 22 août 2006 dans le cadre d'un ou plusieurs moyens prévus à cet effet aux termes de la Règle 10b5-1 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis et que tous les achats seraient faits sur le marché libre, y compris par des achats de blocs de titres,

conformément à la Règle 10b-18 en vertu de la *Securities Exchange Act* des États-Unis. Auparavant, la convention d'actionnaires régissant le placement de la Banque dans TD Ameritrade exigeait que la Banque lance une offre publique d'achat visant les actions ordinaires de TD Ameritrade à un prix non inférieur à 16 \$ US l'action, ce qui, au moment de l'annonce, était inférieur au cours de l'action ordinaire de TD Ameritrade. L'engagement d'achat de la Banque a remplacé son obligation de lancer une offre d'achat d'actions en vertu de la convention d'actionnaires, et les parties à la convention d'actionnaires ont convenu d'une modification reflétant cette annonce. Dans le cadre de cette annonce, la Banque a aussi réitéré son intention de porter sa participation dans TD Ameritrade à 37,5 % des actions ordinaires en circulation d'ici janvier 2007, ce qui devrait nécessiter l'achat d'environ 15 millions d'actions en plus des 15 millions d'actions que la Banque s'est engagée à acheter.

Hudson United Bancorp

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp («Hudson») pour une contrepartie totale de 1,9 milliard de dollars US, dont 941,8 millions de dollars US au comptant et le reste en actions ordinaires de TD Banknorth. La contrepartie au comptant a été financée par la vente d'actions ordinaires de TD Banknorth à la Banque. TD Banknorth consolide les résultats financiers de Hudson. La transaction a entraîné pour la Banque une perte sur dilution de 72 millions de dollars CA après impôts. Le 1^{er} février 2006, la Banque a annoncé son intention de commencer à acheter des actions de TD Banknorth sur le marché libre. La Banque entend maintenir sa participation dans TD Banknorth au moins au niveau d'avant l'acquisition de Hudson ou, si la conjoncture du marché est favorable, d'accroître éventuellement sa position. Au 31 janvier 2006, la participation de la Banque s'élevait à 53,5 %. L'acquisition de Hudson United Bancorp par TD Banknorth a compté pour 6,0 milliards de dollars CA des prêts aux particuliers et aux entreprises et des prêts hypothécaires, 3,2 milliards de dollars CA des valeurs mobilières, 1,9 milliard de dollars CA de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels, 0,8 milliard de dollars CA des autres actifs, 8,4 milliards de dollars CA des dépôts et 3,5 milliards de dollars CA des autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. La répartition du prix d'achat excédentaire sera finalisée au cours du deuxième trimestre.

Note 14 : COÛTS DE RESTRUCTURATION

La Banque avait annoncé qu'elle restructurerait son secteur mondial des produits structurés au sein des Services bancaires en gros afin de délaissier en partie les activités peu rentables et plus complexes et de concentrer ses ressources sur ses activités plus rentables. Au premier trimestre, la Banque a comptabilisé 50 millions de dollars avant impôts (35 millions de dollars après impôts) de coûts de restructuration sous forme de prestations de cessation d'emploi.

Note 15 : ÉVENTUALITÉS

À la fin du trimestre, la réserve totale pour litiges éventuels à l'égard des réclamations relatives à Enron s'élevait approximativement à 618 millions de dollars. Les deux principales poursuites relatives à Enron auxquelles la Banque est partie sont le recours collectif touchant les valeurs mobilières et la procédure de faillite. Il est possible que des réserves additionnelles doivent être constituées. Les réserves additionnelles, le cas échéant, ne peuvent être déterminées de manière raisonnable pour de nombreuses raisons, y compris le fait que les autres règlements ne sont généralement pas des points de comparaison appropriés, que les autres règlements sont disparates et qu'il est difficile de prédire les actions futures d'autres parties au litige. En 2005, la Banque a accepté de régler les réclamations devant le tribunal de la faillite pour un montant d'environ 160 millions de dollars. Le montant au titre du règlement, lorsqu'il sera versé, réduira le total de la réserve à environ 458 millions de dollars.

La Banque et ses filiales sont parties à diverses autres poursuites dans le cours normal des affaires, dont bon nombre se rapportent à des prêts. De l'avis de la direction, l'issue de ces poursuites, individuellement ou globalement, n'aura pas d'incidence défavorable marquée sur la situation financière de la Banque.

Note 16 : RAPPROCHEMENT DES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DU CANADA ET DES ÉTATS-UNIS

Les conventions comptables suivies par la Banque, y compris les exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières Canada, sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

Les principaux écarts entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis sont décrits dans le rapport annuel 2005 de la Banque et leur incidence est présentée en détail ci-dessous.

Bénéfice net

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006¹	31 janvier 2005
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	2 307 \$	630 \$
Avantages sociaux futurs	2	-
Titrisations	-	(2)
Valeurs mobilières disponibles à la vente	6	2
Instruments dérivés et activités de couverture	(33)	(88)
Garanties	(6)	(3)
Passif et capitaux propres	39	29
Amortissement des actifs incorporels	(15)	-
Divers	(26)	-
Impôts sur les bénéfices et variation nette des impôts sur les bénéfices compte tenu des éléments présentés plus haut	25	43
Part des actionnaires sans contrôle	(6)	(23)
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	2 293	588
Dividendes sur actions privilégiées	23	6
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires selon les PCGR des États-Unis	2 270 \$	582 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)		
De base - PCGR des États-Unis/PCGR du Canada	712,5	656,6
Dilué - PCGR des États-Unis/PCGR du Canada	718,9	661,9
Bénéfice de base par action - PCGR des États-Unis	3,19	0,89
- PCGR du Canada	3,23	0,96
Bénéfice dilué par action - PCGR des États-Unis	3,16	0,88
- PCGR du Canada	3,20	0,95

¹ Pour le premier trimestre de 2006, l'incidence des redressements selon les PCGR des États-Unis de l'état des résultats consolidé selon les PCGR du Canada est comme suit : augmentation de 71 millions de dollars du revenu d'intérêts net, diminution de 85 millions de dollars des autres revenus, et aucune incidence sur les frais autres que d'intérêts.

États du résultat étendu consolidés intermédiaires

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2006	31 janvier 2005
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	2 293 \$	588 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices		
Variation nette des gains et pertes latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	(49)	123
Reclassement dans les revenus quant aux valeurs mobilières disponibles à la vente	-	5
Variation des gains et pertes latents à la conversion de monnaies étrangères	30	53
Variation des gains et pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	79	(124)
Reclassement dans les revenus des gains et pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	18	5
Résultat étendu	2 371 \$	650 \$

Bilans consolidés condensés intermédiaires

(en millions de dollars canadiens)	<i>Au</i>			<i>Au</i>			<i>Au</i>		
	31 janvier 2006			31 octobre 2005			31 janvier 2005		
	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des États-Unis
Actifs									
Liquidités et autres	13 384 \$	- \$	13 384 \$	13 418 \$	- \$	13 418 \$	10 588 \$	- \$	10 588 \$
Valeurs mobilières									
Compte de placement	46 376	4 053	50 429	42 321	3 898	46 219	34 862	4 349	39 211
Compte de négociation	75 000	-	75 000	65 775	-	65 775	75 977	-	75 977
Valeurs mobilières prises en pension	24 847	-	24 847	26 375	-	26 375	26 220	-	26 220
Prêts (montant net)	154 959	-	154 959	152 243	-	152 243	125 833	-	125 833
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur marchande	33 781	962	34 743	33 651	674	34 325	35 922	1 376	37 298
Écarts d'acquisition	7 376	1 604	8 980	6 518	1 604	8 122	2 245	64	2 309
Actifs incorporels	2 275	358	2 633	2 124	338	2 462	2 010	33	2 043
Autres actifs	26 379	997	27 376	22 785	22	22 807	19 660	9	19 669
Total de l'actif	384 377 \$	7 974 \$	392 351 \$	365 210 \$	6 536 \$	371 746 \$	333 317 \$	5 831 \$	339 148 \$
Passif									
Dépôts	256 285 \$	27 \$	256 312 \$	246 981 \$	21 \$	247 002 \$	221 962 \$	- \$	221 962 \$
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur marchande	34 934	989	35 923	33 498	598	34 096	34 766	1 200	35 966
Autres passifs	62 820	5 050	67 870	60 224	4 037	64 261	55 516	4 184	59 700
Billets, débiteures et autres titres de créance subordonnés	7 225	-	7 225	5 138	-	5 138	5 660	-	5 660
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	1 793	(1 793)	-	1 795	(1 795)	-	2 210	(2 210)	-
Total du passif	363 057	4 273	367 330	347 636	2 861	350 497	320 114	3 174	323 288
Part des actionnaires sans contrôle	2 847	3 161	6 008	1 708	3 149	4 857	-	1 250	1 250
Avoir des actionnaires									
Actions privilégiées	425	543	968	-	545	545	-	960	960
Actions ordinaires	6 015	39	6 054	5 872	39	5 911	3 475	38	3 513
Surplus d'apport	47	-	47	40	-	40	24	1	25
Écart de conversion	(666)	666	-	(696)	696	-	(212)	212	-
Bénéfices non répartis	12 652	(278)	12 374	10 650	(246)	10 404	9 916	(155)	9 761
Cumul des autres éléments du résultat étendu									
Gains nets latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	-	231	231	-	280	280	-	426	426
Écart de conversion	-	(666)	(666)	-	(696)	(696)	-	(212)	(212)
Instruments dérivés	-	43	43	-	(54)	(54)	-	142	142
Rajustement minimum	-	(38)	(38)	-	(38)	(38)	-	(5)	(5)

du passif découlant
des régimes de
retraite

Total de l'avoir des actionnaires	18 473	540	19 013	15 866	526	16 392	13 203	1 407	14 610
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	384 377 \$	7 974 \$	392 351 \$	365 210 \$	6 536 \$	371 746 \$	333 317 \$	5 831 \$	339 148 \$

Note 17 : FAITS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Après le 31 janvier 2006, TD Banknorth a racheté environ 8,1 millions de ses actions ordinaires pour une contrepartie de quelque 243 millions de dollars US. En outre, la Banque a acheté 500 000 actions ordinaires de TD Banknorth pour environ 15 millions de dollars US. Ces opérations ont fait augmenter la participation de la Banque dans TD Banknorth d'environ 2,1 %, la faisant passer à 55,6 %.

Le 16 février 2006, la Banque a annoncé son intention d'acquérir VFC Inc. pour environ 320 millions de dollars au comptant et/ou en actions ordinaires de la Banque. VFC gère un portefeuille d'environ 380 millions de dollars de créances financières. La transaction est assujettie à l'approbation des autorités de réglementation et à une condition de dépôt d'au moins 66,7 % des actions. On prévoit que l'offre d'achat devrait être achevée avant la fin du deuxième trimestre de la Banque ou au début du troisième trimestre.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS**Services aux actionnaires**

Pour toute demande au sujet d'un dividende non reçu, d'un certificat d'actions égaré, d'une question de fiducie, d'un changement d'adresse ou d'inscription, d'un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, ou du régime de réinvestissement des dividendes, prière de s'adresser à notre agent des transferts : Compagnie Trust CIBC Mellon, C.P. 7010, Succursale postale de la rue Adelaide, Toronto (Ontario) M5C 2W9, 1 800 387-0825 ou 416 643-5500 (www.cibcmellon.com ou inquiries@cibcmellon.com).

Pour toute autre question, s'adresser au service des Relations avec les actionnaires au 416 944-6367 ou, sans frais, au 1 866 756-8936, ou par courriel à l'adresse : tdshinfo@td.com.

Internet – site Web : www.td.com

Internet – courrier électronique : customer.service@td.com

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 1 866 233-2323

En anglais : 1 866 567-8888

En cantonais/mandarin : 1 800 328-3698

Service de télécommunications à l'intention des malentendants : 1 800 361-1180

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 23 février) sont accessibles à partir de la page d'accueil du site Web du Groupe Financier Banque TD, à l'adresse www.td.com/investor/calendar.jsp.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels : Une reprise instantanée de la téléconférence est disponible du 23 février 2006 au 24 mars 2006. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le 416 640-1917 à Toronto, mot de passe 21173182 (touche carré).

Diffusion sur le Web d'une conférence téléphonique : Une diffusion en direct audio et vidéo par Internet de la conférence téléphonique sur les résultats trimestriels du Groupe Financier Banque TD avec des investisseurs et analystes est prévue pour le 23 février 2006 à 15h00 HE. La conférence est diffusée sur le site Web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse www.td.com. De plus, des enregistrements des présentations sont archivés sur le site Web de TD et seront disponibles pour écoute pendant au moins un mois.

Assemblée annuelle

Le jeudi 30 mars 2006

9 h 30 HNP

The Westin Bayshore Resort & Marina

Vancouver (Colombie-Britannique)