



## Le Groupe Financier Banque TD affiche des résultats solides au deuxième trimestre de 2006

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

- Le bénéfice dilué par action<sup>1</sup> comme présenté a été de 1,01 \$, en hausse de 17 % par rapport à 0,86 \$.
- Le bénéfice dilué par action<sup>2</sup> rajusté a été de 1,09 \$, en hausse de 9 % par rapport à 1,00 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 738 millions de dollars, comparativement à 599 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté a atteint 780 millions de dollars, par rapport à 672 millions de dollars.

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

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

- Amortissement des actifs incorporels de 86 millions de dollars après impôts (11 cents l'action), comparativement à 90 millions de dollars après impôts (13 cents l'action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- 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 (1 cent l'action) par rapport à un gain de 33 millions de dollars après impôts (5 cents l'action).
- Reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 39 millions de dollars après impôts (5 cents l'action).
- Réduction du gain sur dilution de TD Ameritrade de 5 millions de dollars (1 cent l'action) en raison d'ajustements finaux au prix d'achat.
- Les données figurant ci-dessus à l'égard du bénéfice dilué par action ne comprennent pas la participation de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade pour avril 2006 en raison d'un décalage d'un mois entre la fin des trimestres. Les résultats de la Banque comprennent sa quote-part dans les résultats de TD Ameritrade du 25 janvier 2006 au 31 mars 2006. L'incidence du décalage d'un mois sur le bénéfice par action a été d'environ 2 cents l'action. Cette incidence ne se répétera pas aux trimestres futurs.

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

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

<sup>2</sup> 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». À compter du premier trimestre de 2006, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque. Auparavant, la Banque présentait les résultats rajustés comme les résultats avant l'amortissement des actifs incorporels et les éléments à noter.

**TORONTO – Le 25 mai 2006** – Le Groupe Financier Banque TD (la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre terminé le 30 avril 2006. La Banque a affiché un trimestre solide, particulièrement dans nos activités de détail au Canada, qui comprennent les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, qui portent la bannière TD Canada Trust, ainsi que Gestion de patrimoine au Canada, qui porte la bannière TD Waterhouse Canada.

«Une fois de plus, nos résultats d'exploitation du trimestre affichent clairement un rendement constant axé sur la croissance à long terme, a déclaré W. Edmund Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. Pour favoriser la poussée de nos activités au Canada, nous avons fait des investissements supplémentaires visant à renforcer notre stratégie de croissance aux États-Unis, y compris notre soutien au projet d'acquisition d'Interchange Financial Services par TD Banknorth, et nous continuons de croire que nos activités américaines sont bien positionnées pour offrir une valeur à long terme aux actionnaires.»

«Au cours des trois derniers exercices, l'ensemble de nos activités de détail au Canada ont généré une croissance du bénéfice se situant entre 15 % et 18 % - une réussite remarquable, a mentionné M. Clark. Il ajoute : Nous sommes d'avis que ce rendement trouve ses fondements dans la force de notre modèle d'affaires intégré axé sur le client et dans notre capacité à tirer profit de nos importants systèmes de distribution dans l'ensemble de nos entreprises au Canada.»

## RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU DEUXIÈME TRIMESTRE

### Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

TD Canada Trust a affiché un autre trimestre très solide, avec un bénéfice en hausse de 16 % sur celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts immobiliers garantis, les services bancaires aux petites entreprises et les dépôts à terme ont tous contribué à la croissance générale du volume et à la force du bénéfice du trimestre. La Banque a procédé à l'acquisition de VFC, un des premiers fournisseurs de financement automobile et de prêts remboursables par versements échelonnés, soit une tranche de 90,2 % au cours du trimestre, et la tranche résiduelle acquise au 19 mai 2006. Certains résultats fragmentaires de cette entreprise indiquent des tendances à la hausse.

«Nos services bancaires personnels et commerciaux au Canada continuent d'afficher une excellence constante en matière d'exploitation et des niveaux de service à la clientèle fracassant des records, a mentionné M. Clark. Nous avons axé nos efforts sur la croissance des services bancaires, d'assurance et de cartes de crédit aux petites entreprises, et je suis heureux des progrès accomplis. Il est clair que notre stratégie porte ses fruits», a-t-il ajouté.

### Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine a brisé des records au deuxième trimestre, avec notamment une augmentation de 54 % de son bénéfice comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ce résultat comprend la quote-part de la Banque dans TD Ameritrade.

Les activités de courtage à escompte de Gestion de patrimoine au Canada ont généré un bénéfice et des volumes de négociation records, alors que les ventes nettes sans précédent de fonds communs de placement ont propulsé les fonds communs de placement TD dans la catégorie des cinq plus importants portefeuilles de fonds communs de placement au pays.

L'apport au bénéfice net de TD Ameritrade a été excellent, soit de 39 millions de dollars. Ce résultat découle des forts volumes de négociation, de la hausse des soldes de clients et des rendements connexes, et des ouvertures de nouveaux comptes. L'union de TD Ameritrade et de TD Waterhouse U.S.A. continue de conférer à la Banque une force sur le marché des investisseurs à long terme et celui des investisseurs actifs.

«Nous sommes très satisfaits du bénéfice record atteint par le secteur Gestion de patrimoine pour le deuxième trimestre, a dit M. Clark. Au Canada, un rendement très solide a été rehaussé par une forte croissance des actifs et des ouvertures de nouveaux comptes clients. Bien que nous soyons conscients que l'effervescence des marchés et qu'une saisonnalité typique ont contribué à ce succès, notre secteur Gestion de patrimoine au Canada continue d'investir dans la mise sur pied de son réseau de conseillers qui rencontrent les clients et dans le soutien de l'infrastructure afin de favoriser la croissance future», a ajouté M. Clark.

### Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

TD Banknorth a affiché un bénéfice moins important pour le trimestre en raison des conditions d'exploitation exigeantes auxquelles le marché bancaire américain doit actuellement se plier. La marge de TD Banknorth a continué de subir une compression au cours du trimestre en raison de la difficile situation des taux d'intérêt américains. Cette situation a été en partie atténuée par une grande qualité d'actifs et la croissance des prêts à la consommation et des dépôts, surtout en raison de l'acquisition d'Hudson United Bancorp à la fin du premier trimestre.

L'intégration d'Hudson va bon train et, plus tôt au cours de ce mois, TD Banknorth a achevé avec succès la conversion de systèmes qui permettront à la clientèle d'Hudson d'avoir accès à une gamme plus large de produits et de services. Un autre fait à noter au cours du trimestre a trait à l'entente de TD Banknorth visant l'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation pour 480,6 millions de dollars US, ce qui augmentera la présence de TD Banknorth sur le marché du New Jersey. L'opération, entièrement au comptant, sera principalement financée au moyen de la vente, par TD Banknorth, d'environ 13 millions de ses actions ordinaires à la Banque. Ensemble, ces acquisitions représentent un potentiel de croissance important pour TD Banknorth.

«Avec TD Banknorth et TD Ameritrade, nous disposons d'une approche sur deux fronts aux États-Unis et, ensemble, ces entreprises génèrent des résultats forts et solidifient notre plateforme américaine, a mentionné M. Clark. La marque TD est aussi en voie d'être plus connue parmi des millions de consommateurs américains puisque nous avons lancé notre toute première campagne de publicité aux États-Unis en avril.»

### Services bancaires en gros

Le secteur Services bancaires en gros a généré des résultats solides au deuxième trimestre, grâce principalement à une contribution élevée des activités de négociation de devises et du portefeuille de placements en actions. Depuis le début de l'exercice, le bénéfice rajusté a augmenté de 33 millions de dollars pour s'établir à 339 millions de dollars comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les Services bancaires en gros ont aussi généré un solide rendement sur le capital investi.

«Je suis très heureux du rendement des Services bancaires en gros au cours du premier semestre de l'exercice, qui marque une amélioration de 11 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, a mentionné M. Clark. Nous prévoyons toujours que les résultats de 2006 seront supérieurs à ceux que nous avons connus en 2005. Nous continuons d'être d'avis que Valeurs Mobilières TD est bien positionnée pour générer un rendement solide en s'exposant à moins de risques, et pour nous permettre de mener à bien notre mission visant à la faire compter parmi les trois premiers courtiers au Canada.»

### Siège social

Comme il a été d'abord annoncé le 22 février 2006, la Banque a continué d'acheter des actions de TD Ameritrade sur le marché libre tout au long du deuxième trimestre. La participation de la Banque dans TD Ameritrade a été portée à 34,3 % au 30 avril 2006. Après le deuxième trimestre de la Banque, cette dernière a augmenté sa participation dans TD Ameritrade à 39,4 %.

La Banque a aussi acquis des actions de TD Banknorth et TD Banknorth a racheté 8,5 millions de ses propres actions au cours du trimestre, faisant monter le pourcentage de participation de la Banque dans TD Banknorth à 56,2 %.

## Conclusion

«Le conseil d'administration et notre équipe de la haute direction sont satisfaits du rendement de la Banque pour le premier semestre de l'exercice. Comme je l'ai déjà mentionné, notre objectif consiste à positionner la Banque de manière stratégique – en prévision de l'avenir – tout en offrant un taux de rendement acceptable à court terme. Nous avons dit que cela supposait une croissance constante du bénéfice par action de l'ordre de 7 % à 10 %. Cette année, nous y arrivons et nous prévoyons y arriver encore l'an prochain», a conclu 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, d'assurance, stratégiques, de change, réglementaires, juridiques 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 en temps opportun de nouveaux produits et services 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 de mener à bien ses stratégies d'intégration, de croissance et d'acquisition, y compris celles de ses filiales, particulièrement aux États-Unis; 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.

*Comme pour les trimestres passés, avant sa publication, ce document a été revu par le comité de vérification de la Banque et a été approuvé par le conseil d'administration de la Banque sur recommandation du comité de vérification.*

## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion est présenté pour aider les lecteurs à évaluer les changements importants survenus dans la situation financière et les résultats d'exploitation du Groupe Financier Banque TD (la «Banque») pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2006 comparativement aux périodes correspondantes. Ce rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes y afférentes inclus dans le présent rapport aux actionnaires et avec notre rapport annuel 2005. Le présent rapport de gestion est daté du 24 mai 2006. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent principalement des états financiers consolidés annuels ou intermédiaires de la Banque dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Des renseignements additionnels peuvent être obtenus sur la Banque sur son site Web à l'adresse [www.td.com](http://www.td.com) ainsi que sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifié)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
<b>Résultats d'exploitation</b>					
Total des revenus	3 118 \$	3 404 \$	2 910 \$	6 522 \$	5 716 \$
Gains sur dilution, montant net	(5)	1 564	–	1 559	–
Provision pour pertes sur créances	16	114	20	130	30
Frais autres que d'intérêts	2 103	2 290	2 057	4 393	4 002
Bénéfice net – comme présenté	738	2 307	599	3 045	1 229
Bénéfice net – rajusté <sup>1</sup>	780	835	672	1 615	1 357
Profit économique <sup>2</sup>	271	353	242	629	518
Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires	16,5 %	55,4 %	17,2 %	35,5 %	18,2 %
Rendement sur le capital investi <sup>2</sup>	14,6 %	16,5 %	15,8 %	15,6 %	16,3 %

### Situation financière

Total de l'actif	388 596 \$	384 377 \$	359 544 \$	388 596 \$	359 544 \$
Total des actifs pondérés en fonction des risques	135 763	135 883	127 599	135 763	127 599
Total de l'avoir des actionnaires	19 283	18 473	15 592	19 283	15 592

### Ratios financiers – comme présentés (en pourcentage)

Ratio d'efficacité	67,6 %	46,1 %	70,7 %	54,4 %	70,0 %
Ratio de fonds propres de première catégorie aux actifs pondérés en fonction des risques	12,1	11,9	10,0	12,1	10,0
Avoir corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques	9,0	8,8	6,9	9,0	6,9
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts	0,04	0,29	0,06	0,16	0,04

### Information sur l'action ordinaire - comme présentée

(en dollars canadiens)

Par action					
Résultat de base	1,02 \$	3,23 \$	0,87 \$	4,25 \$	1,83 \$
Résultat dilué	1,01	3,20	0,86	4,21	1,81
Dividendes	0,44	0,42	0,40	0,86	0,76
Valeur comptable	26,24	25,25	22,06	26,24	22,06
Cours de clôture	62,45	60,65	50,34	62,45	50,34
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	715,7	712,5	690,8	714,1	673,4
Nombre moyen – dilué	722,5	718,9	696,1	720,7	678,7
Fin de période	718,8	714,7	706,7	718,8	706,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	44,9 \$	43,3 \$	35,6 \$	44,9 \$	35,6 \$
Rendement de l'action	2,6 %	2,8 %	2,9 %	2,7 %	3,0 %
Ratio dividende-bénéfice	43,0 %	13,0 %	46,9 %	20,3 %	42,1 %
Ratio cours-bénéfice	11,1	11,1	14,1	11,1	14,1

### Information sur l'action ordinaire – rajustée (en dollars canadiens)

Par action					
Résultat de base	1,10 \$	1,16 \$	1,00 \$	2,27 \$	2,05 \$
Résultat dilué	1,09	1,15	1,00	2,25	2,03
Ratio dividende-bénéfice	40,7 %	36,1 %	41,8 %	38,3 %	38,1 %
Ratio cours-bénéfice	14,4	14,3	13,0	14,4	13,0

<sup>1</sup> Les résultats rajustés et les résultats comme présentés sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

<sup>2</sup> Le profit économique et le rendement sur le capital investi sont des mesures rajustées et sont expliqués en détail en page 7 à la section «Profit économique et rendement sur le capital investi».

## NOTRE RENDEMENT

### Aperçu de l'entreprise

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Financier Banque TD. La Banque 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, la Banque figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec plus de 4,5 millions de clients en ligne. La Banque disposait de 389 milliards de dollars d'actifs au 30 avril 2006. 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. Des renseignements additionnels peuvent être obtenus sur la Banque sur son site Web à l'adresse [www.td.com](http://www.td.com) ainsi que sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

Les résultats financiers de la Banque, qui sont présentés aux pages 22 à 35 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» (déduction faite des impôts) 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 premier trimestre de 2006, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque qui se rapporte principalement 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.

### Résultats d'exploitation – comme présentés (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	31 janvier 2006	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
Revenu d'intérêts net	<b>1 427 \$</b>	1 607 \$	1 393 \$	<b>3 034 \$</b>	2 804 \$
Autres revenus	<b>1 691</b>	1 797	1 517	<b>3 488</b>	2 912
Total des revenus	<b>3 118</b>	3 404	2 910	<b>6 522</b>	5 716
Gain (perte) sur dilution, montant net	<b>(5)</b>	1 564	–	<b>1 559</b>	–
Provision pour pertes sur créances	<b>16</b>	114	20	<b>130</b>	30
Frais autres que d'intérêts	<b>2 103</b>	2 290	2 057	<b>4 393</b>	4 002
<b>Bénéfice avant charge d'impôts, part des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée</b>	<b>994</b>	2 564	833	<b>3 558</b>	1 684
Charge d'impôts sur les bénéfices	<b>244</b>	220	213	<b>464</b>	434
Part des actionnaires sans contrôle, déduction faite des impôts	<b>47</b>	37	21	<b>84</b>	21
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	<b>35</b>	–	–	<b>35</b>	–
<b>Bénéfice net – comme présenté</b>	<b>738</b>	2 307	599	<b>3 045</b>	1 229
Dividendes sur actions privilégiées	<b>6</b>	5	–	<b>11</b>	–
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>732 \$</b>	2 302 \$	599 \$	<b>3 034 \$</b>	1 229 \$

**Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR<sup>1</sup> (non vérifié)**

**Bénéfice net rajusté rapproché aux résultats comme présentés**

**Résultats d'exploitation - rajustés**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les<sup>4</sup></i>	
	<b>30 avril 2006</b>	31 janvier 2006	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
Revenu d'intérêts net	<b>1 427 \$</b>	1 607 \$	1 393 \$	<b>3 034 \$</b>	2 804 \$
Autres revenus	<b>1 675</b>	1 834	1 466	<b>3 509</b>	2 877
Total des revenus	<b>3 102</b>	3 441	2 859	<b>6 543</b>	5 681
Provision pour pertes sur créances	<b>76</b>	114	63	<b>190</b>	143
Frais autres que d'intérêts	<b>1 978</b>	2 112	1 901	<b>4 090</b>	3 712
<b>Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices, part des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée</b>	<b>1 048</b>	1 215	895	<b>2 263</b>	1 826
Charge d'impôts sur les bénéfices	<b>260</b>	328	202	<b>588</b>	448
Parts des actionnaires sans contrôle, déduction faite des impôts	<b>50</b>	52	21	<b>102</b>	21
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	<b>42</b>	–	–	<b>42</b>	–
<b>Bénéfice net – rajusté</b>	<b>780</b>	835	672	<b>1 615</b>	1 357
Dividendes sur actions privilégiées	<b>6</b>	5	–	<b>11</b>	–
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>774 \$</b>	830 \$	672 \$	<b>1 604 \$</b>	1 357 \$
<b>Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice net, déduction faite des impôts sur les bénéfices</b>					
Amortissement des actifs incorporels <sup>2</sup>	<b>(86) \$</b>	(82) \$	(90) \$	<b>(168) \$</b>	(177) \$
Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts	<b>(5)</b>	1 670	–	<b>1 665</b>	–
Perte sur dilution de l'acquisition de Hudson United par TD Banknorth	–	(72)	–	<b>(72)</b>	–
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	–	(19)	–	<b>(19)</b>	–
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	–	(35)	(15)	<b>(35)</b>	(15)
Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture	<b>10</b>	10	33	<b>20</b>	22
Reprise de provisions générales	<b>39</b>	–	–	<b>39</b>	23
Autres éléments fiscaux	–	–	(25)	–	(25)
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	–	–	24	–	44
<b>Total des éléments à noter</b>	<b>(42)</b>	1 472	(73)	<b>1 430</b>	(128)
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>732 \$</b>	2 302 \$	599 \$	<b>3 034 \$</b>	1 229 \$

**Rapprochement du bénéfice par action comme présenté et rajusté<sup>3</sup> (non vérifié)**

(en dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	31 janvier 2006	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
Dilué – comme présenté	<b>1,01 \$</b>	3,20 \$	0,86 \$	<b>4,21 \$</b>	1,81 \$
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus)	<b>0,06</b>	(2,05)	0,11	<b>(1,98)</b>	0,19
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice par action seulement <sup>5</sup>	<b>0,02</b>	–	0,03	<b>0,02</b>	0,03
Dilué – rajusté	<b>1,09</b>	1,15	1,00	<b>2,25</b>	2,03
<b>De base – comme présenté</b>	<b>1,02 \$</b>	3,23 \$	0,87 \$	<b>4,25 \$</b>	1,83 \$

<sup>1</sup> Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

<sup>2</sup> Voir des renseignements additionnels dans le tableau ci-dessous intitulé «Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices».

<sup>3</sup> Le bénéfice par action est le quotient du bénéfice par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Ainsi, la somme des bénéfices par action trimestriels peut différer du bénéfice par action cumulé.

<sup>4</sup> Les éléments à noter qui s'ajoutent à ceux inclus dans le deuxième trimestre de 2006 et de 2005 sont les suivants : *premier trimestre de 2005* - amortissement des actifs incorporels de 87 millions de dollars; recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 20 millions de dollars; incidence de (11) millions de dollars sur les activités de couverture liée à la NOC-13; et somme 23 millions de dollars liée à la reprise de provisions générales; *premier trimestre de 2006* - amortissement des actifs incorporels de 82 millions de dollars; gain sur dilution de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars) de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts; perte sur dilution de 72 millions de dollars de l'acquisition de Hudson United Bancorp par TD Banknorth; quote-part de la Banque de l'imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth de 16 millions de dollars US (19 millions de dollars); imputation pour restructuration de 35 millions de dollars liée à la décision annoncée précédemment de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque; 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.

<sup>5</sup> *Deuxième trimestre de 2006* – rajustement non récurrent relatif à l'incidence du bénéfice de TD Ameritrade, en raison du décalage d'un mois entre la fin des trimestres. Les résultats de la Banque comprennent sa participation dans TD Ameritrade du 25 janvier 2006 au 31 mars 2006. L'incidence du décalage d'un mois sur le bénéfice par action a été d'environ 2 cents l'action. *Deuxième trimestre de 2005* – rajustement pour refléter l'incidence du bénéfice de TD Banknorth en raison du décalage d'un mois entre la fin des trimestres. Seul un mois de bénéfice de TD Banknorth a été inclus dans le deuxième trimestre alors que deux mois de frais de financement et de frais d'émission d'actions ont influé sur les résultats du trimestre.

**Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices (non vérifié)**

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
TD Canada Trust	60 \$	64 \$	80 \$	124 \$	162 \$
TD Banknorth – Amortissement des actifs incorporels – comme présenté	17	14	5	31	5
Déduire : part des actionnaires sans contrôle	3	1	–	4	–
Amortissement des actifs incorporels, montant net	14	13	5	27	5
TD Ameritrade (compris dans la quote-part du bénéfice net d'une société liée)	7	–	–	7	–
Divers	5	5	5	10	10
<b>Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices<sup>1</sup></b>	<b>86 \$</b>	<b>82 \$</b>	<b>90 \$</b>	<b>168 \$</b>	<b>177 \$</b>

<sup>1</sup> L'amortissement des actifs incorporels est inclus dans le secteur Siège social.

**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 bénéfices 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)	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Avoir moyen des actionnaires ordinaires	18 183 \$	16 476 \$	14 298 \$	17 227 \$	13 625 \$
Montant cumulatif moyen de l'amortissement des écarts d'acquisition/des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	3 511	3 432	3 166	3 471	3 123
Capital investi moyen	21 694 \$	19 908 \$	17 464 \$	20 698 \$	16 748 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	9,5 %	9,5 %	10,1 %	9,5 %	10,1 %
Imputation au titre du capital investi	(503) \$	(477) \$	(430) \$	(975) \$	(839) \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	732	2 302	599	3 034	1 229
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices	42	(1 472)	73	(1 430)	128
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	774	830	672	1 604	1 357
Profit économique	271 \$	353 \$	242 \$	629 \$	518 \$
Rendement sur le capital investi	14,6 %	16,5 %	15,8 %	15,6 %	16,3 %

**Événements et acquisitions importants en 2006**

**Acquisition de VFC Inc.**

Le 19 avril 2006, la Banque a acquis 90,2 % des actions ordinaires émises et en circulation de VFC Inc. («VFC»), un des premiers fournisseurs de financement automobile et de prêts remboursables par versements échelonnés, pour une contrepartie d'environ 294 millions de dollars, réglée au comptant et en actions ordinaires de la Banque pour des montants respectifs de 224 millions de dollars et de 70 millions de dollars. Puisque plus de 90 % des actions ordinaires de VFC ont été acquises, la Banque a exercé son droit d'acquérir les actions restantes de VFC dans le cadre d'une acquisition obligatoire en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, effectuée le 19 mai 2006, pour une contrepartie additionnelle d'environ 32 millions de dollars au comptant et en actions de la Banque, entraînant une contrepartie totale de 328 millions de dollars, y compris les frais d'acquisition de 2 millions de dollars.

**TD Banknorth**Hudson United Bancorp

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp («Hudson») pour une contrepartie totale de 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US), dont 1 073 millions de dollars (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 d'Hudson. La transaction a entraîné pour la Banque une perte sur dilution de 72 millions de dollars, qui a été comptabilisée au premier trimestre de 2006. L'acquisition de Hudson par TD Banknorth a contribué pour 6,0 milliards de dollars de prêts et de prêts hypothécaires aux particuliers et aux entreprises, 3,2 milliards de dollars de valeurs mobilières, 1,9 milliard de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 0,8 milliard de dollars d'autres actifs, 8,4 milliards de dollars de dépôts et 3,5 milliards de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. La répartition du prix d'achat sera finalisée au cours du troisième trimestre de 2006.

Le 1<sup>er</sup> 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.

Augmentation de la participation dans TD Banknorth

Au cours du deuxième trimestre de 2006, TD Banknorth a racheté 8,5 millions de ses propres actions pour 290 millions de dollars (255 millions de dollars US), et la Banque a acquis 0,8 million d'actions additionnelles de TD Banknorth pour 27 millions de dollars (23 millions de dollars US) dans le cadre d'achats sur le marché libre. La Banque a aussi procédé à l'acquisition de 0,9 million d'actions de TD Banknorth en vertu du programme de réinvestissement des dividendes de TD Banknorth. Ces transactions ont entraîné l'augmentation de la participation de la Banque dans TD Banknorth, qui est passée de 53,5 % au 31 janvier 2006, à 56,2 % au 30 avril 2006.

Interchange Financial Services Corporation

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé une entente pour l'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation («Interchange») pour une contrepartie au comptant de 480,6 millions de dollars US. La clôture de la transaction devait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2007 de TD Banknorth (qui coïncide avec le trimestre civil) et est assujettie aux approbations réglementaires ainsi qu'à l'approbation des actionnaires d'Interchange.

Les espèces nécessaires à la transaction proviendront principalement de la vente, par TD Banknorth, d'environ 13 millions de ses actions ordinaires à la Banque au prix de 31,17 \$ US l'action, pour un total d'environ 405 millions de dollars US. Sur une base pro forma, la participation de la Banque exprimée en pourcentage dans TD Banknorth augmentera pour atteindre environ 58,6 % compte tenu de la transaction.

**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 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. La transaction avait entraîné à la vente un gain sur dilution net de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars) après impôts au premier trimestre de 2006 (1,64 milliard de dollars avant impôts). Le gain sur dilution a été réduit de 5 millions de dollars en raison d'ajustements finaux au prix d'achat au cours du deuxième trimestre de 2006.

L'excédent de la juste valeur du placement de la Banque dans TD Ameritrade à la date d'acquisition, compte non tenu de TD Waterhouse U.S.A., sur la part revenant à la Banque de la valeur comptable nette de TD Ameritrade, était d'environ 3,7 milliards de dollars et se composait principalement d'actifs incorporels (930 millions de dollars) et d'écarts d'acquisition.

La quote-part de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade pour la période entre le 25 janvier 2006 et la fin du trimestre civil a été 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 en date de la fin du trimestre de TD Ameritrade sera présentée dans les résultats du trimestre de la Banque.

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 77 millions de dollars (67 millions de dollars US), composée principalement d'actifs incorporels et d'écarts d'acquisition.

TD Ameritrade

Comme il a été annoncé au cours du premier trimestre de 2006, la Banque s'est engagée 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 à ce que tous les achats soient faits sur le marché libre, y compris par des achats de blocs de titres.

Au cours du deuxième trimestre de 2006, la Banque a acquis 12,9 millions d'actions additionnelles de TD Ameritrade pour 301 millions de dollars (263 millions de dollars US), ce qui a fait passer la participation de la Banque dans TD Ameritrade de 32,5 % au 31 janvier 2006 à 34,3 % au 30 avril 2006. Après la fin du deuxième trimestre, la Banque a augmenté sa participation dans TD Ameritrade à 39,4 %. La Banque entend porter sa participation dans TD Ameritrade à 39,9 % des actions ordinaires en circulation.

Voir les notes 13 et 17 pour de plus amples détails concernant les acquisitions et les cessions.

## APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS

---

### Sommaire du rendement

L'analyse ci-dessous compare le rendement rajusté de la Banque pour le deuxième 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 utilise le bénéfice rajusté, lequel 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 sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

Le *profit économique* a augmenté de 29 millions de dollars ou de 12 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le *total du rendement pour l'actionnaire* a été de 27,7 % pour les douze mois terminés le 30 avril 2006. Ce résultat est attribuable principalement à l'appréciation du prix de l'action de la Banque, son cours de clôture de 62,45 \$ le 30 avril 2006 ayant augmenté de 12,11 \$ sur un an.

Le *bénéfice dilué rajusté par action* a été en hausse de 9 % par rapport à il y a un an. La hausse découle d'une croissance du bénéfice dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Gestion de patrimoine.

La *croissance des revenus* a dépassé la croissance des frais pour la Banque.

Le *rendement rajusté des actifs pondérés en fonction des risques* a été de 2,3 % comparativement à 2,4 % il y a un an.

### Bénéfice net

#### Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le bénéfice net comme présenté du deuxième trimestre a été de 738 millions de dollars, en hausse de 139 millions de dollars ou de 23 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté a été de 780 millions de dollars, en hausse de 108 millions de dollars ou de 16 % par rapport à il y a un an. Cette augmentation reflète l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour un trimestre complet et des résultats solides dans l'ensemble de nos secteurs d'activité.

#### Par rapport au trimestre précédent

Le bénéfice net comme présenté a diminué de 1 569 millions de dollars ou de 68 %, en raison surtout du gain sur dilution constaté sur la transaction avec TD Ameritrade au cours du trimestre précédent. Le bénéfice net rajusté a diminué de 55 millions de dollars ou de 7 %, reflétant trois jours de moins au cours du trimestre considéré et des produits liés aux activités de négociation moins importants dans le secteur des Services bancaires en gros.

#### Depuis le début de l'exercice

Le bénéfice net comme présenté a augmenté de 1 816 millions de dollars ou de 148 % en raison surtout du gain sur dilution constaté sur la transaction avec TD Ameritrade au cours du premier trimestre de 2006, de l'inclusion des résultats de TD Banknorth et des résultats solides dans l'ensemble de nos secteurs d'activité. Le bénéfice net rajusté a été en hausse de 258 millions de dollars ou de 19 % par rapport à il y a un an.

### Revenu d'intérêts net

#### Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le revenu d'intérêts net a été de 1 427 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 34 millions de dollars ou de 2 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les actifs productifs moyens ont totalisé 318 milliards de dollars, en hausse 39 milliards de dollars ou de 14 %. Le pourcentage de la marge d'intérêt nette par rapport aux actifs productifs moyens a reculé de 21 points de base pour se situer à 1,84 % en regard de 2,05 % il y a un an. Le recul de la marge d'intérêt nette est imputable à un revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation moins important dans le secteur des Services bancaires en gros.

Le revenu d'intérêts net de TD Banknorth a augmenté de 228 millions de dollars ou de 230 %, principalement par suite de l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour un trimestre complet comparativement à un seul mois de résultats pour la période correspondante de l'exercice précédent, et de l'acquisition d'Hudson. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 117 millions de dollars ou de 11 %, attisé surtout par 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, de même que par l'amélioration des marges. Ces augmentations ont été annulées en partie par un recul de 225 millions de dollars (en équivalence fiscale) ou de 75 % dans le secteur Services bancaires en gros, principalement attribuable à une baisse du revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation dans les secteurs des produits de crédit et des dérivés d'actions. Il y a aussi eu une diminution de 94 millions de dollars ou de 60 % dans le secteur Gestion de patrimoine essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade.

#### Par rapport au trimestre précédent

Le revenu d'intérêts net a diminué de 180 millions de dollars ou de 11 %. Les actifs productifs moyens ont augmenté de 10 milliards de dollars ou de 3 % comparativement au trimestre précédent. Le pourcentage de la marge d'intérêt nette par rapport aux actifs productifs moyens a reculé de 23 points de base.

Le revenu d'intérêts net a principalement subi l'incidence d'un bénéfice moins élevé pour le secteur Gestion de patrimoine, qui a chuté de 116 millions de dollars ou de 65 %, principalement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Le secteur des Services bancaires en gros a affiché un revenu d'intérêts net moins élevé, particulièrement en ce qui a trait aux produits de crédit et aux activités touchant les dérivés d'actions. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a baissé de 30 millions de dollars ou de 3 %, principalement parce que le trimestre considéré a compté trois jours de moins. Le revenu d'intérêts net du secteur des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a augmenté de 43 millions de dollars ou de 15 % en raison de l'acquisition d'Hudson.

### Depuis le début de l'exercice

Le revenu d'intérêts net a affiché une hausse de 230 millions de dollars ou de 8 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du revenu d'intérêts net est principalement attribuable à l'inclusion des résultats de TD Banknorth, qui ont contribué pour 611 millions de dollars au total du revenu d'intérêts net de la période considérée, comparativement à 99 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 205 millions de dollars ou de 10 % sous l'effet surtout de la croissance du volume des prêts immobiliers garantis, des services bancaires de base, des dépôts d'entreprises et des cartes de crédit. Ces augmentations ont été annulées en partie par un recul de 365 millions de dollars ou de 63 % dans le secteur Services bancaires en gros, principalement à cause d'une baisse du revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation dans les secteurs du crédit et des capitaux propres. Une baisse de 61 millions de dollars ou de 20 % du revenu d'intérêts net a aussi été affichée par le secteur Gestion de patrimoine, principalement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade.

### **Autres revenus**

#### Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les autres revenus comme présentés ont augmenté de 174 millions de dollars ou de 11 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent pour s'établir à 1 691 millions de dollars, principalement par suite d'une augmentation des revenus de négociation, des frais de service et des gains nets sur valeurs du compte de placement. Une croissance a aussi été observée dans les services de cartes de crédit, des revenus tirés des activités d'assurances et de services de courtage traditionnel et autres services de valeurs mobilières. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des revenus de courtage à escompte moins importants en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade et d'un revenu de titrisations de prêts moins élevé. L'apport de TD Banknorth aux autres revenus ce trimestre a été de 134 millions de dollars. Les autres revenus rajustés ont atteint 1 675 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 209 millions de dollars ou de 14 % par rapport à il y a un an.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont été de 532 millions de dollars, en baisse de 75 millions de dollars ou de 12 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Les commissions de courtage autogéré ont reculé de 89 millions de dollars ou de 40 % essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. 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 diminué de 5 millions de dollars ou de 5 % sous l'effet surtout d'un recul des revenus tirés des activités de fusion et acquisition. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par des frais de gestion de placements, de courtage traditionnel et de gestion de fonds communs de placement plus élevés.

Les *revenus de négociation* ont atteint 247 millions de dollars, en hausse de 168 millions de dollars ou de 213 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le revenu 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) a diminué de 47 millions de dollars ou de 21 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait surtout d'un recul des résultats des activités de négociation relatifs aux portefeuilles d'instruments de crédit, de titres portant intérêt et d'actions, quelque peu contrebalancé par de solides résultats affichés par les activités de négociation de devises et de produits énergétiques.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des réclamations, ont progressé de 13 millions de dollars ou de 6 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent en raison de la pénétration accrue des clients canadiens existants et de meilleurs résultats au chapitre des sinistres.

Les *frais de service* ont augmenté de 49 millions de dollars ou de 29 %, reflétant surtout l'inclusion des résultats de TD Banknorth et une augmentation des revenus des succursales canadiennes.

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

Les *services de cartes* ont augmenté de 25 millions de dollars ou de 41 %, grâce surtout à l'inclusion des résultats de TD Banknorth et à une hausse des volumes.

Les *gains nets tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont été de 82 millions de dollars, en hausse de 35 millions de dollars ou de 74 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent.

La Banque a également constaté un bénéfice comme présenté de 16 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. Ce bénéfice n'est pas comptabilisé sur une base rajustée.

#### Par rapport au trimestre précédent

Les autres revenus comme présentés ont diminué de 106 millions de dollars ou de 6 %, principalement à cause de commissions de courtage autogéré moins élevées. Les autres revenus rajustés ont diminué de 159 millions de dollars ou de 9 %.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont accusé une baisse de 110 millions de dollars ou de 17 %. Les commissions de courtage autogéré et les frais de gestion de fonds communs de placement ont diminué de respectivement 88 millions de dollars ou de 40 % et de 8 millions de dollars ou de 5 %, en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade et ont été légèrement contrebalancés par la croissance des actifs canadiens. Les revenus tirés des services de courtage traditionnel ont augmenté de 8 millions de dollars ou de 12 %. Les revenus de services sur les marchés financiers ont diminué de 12 millions de dollars ou de 11 %, principalement du fait d'une baisse des activités de fusion et acquisition, qui avaient affiché des résultats solides au trimestre précédent, et des revenus provenant de la prise ferme.

Les *revenus de négociation* ont fléchi de 45 millions de dollars ou de 15 % comparativement au trimestre précédent. Le bénéfice lié aux activités de négociation a diminué de 130 millions de dollars ou de 42 %, principalement par suite d'une baisse des revenus de négociation relatifs aux portefeuilles d'instruments de crédit, de titres portant intérêt et d'actions. Ce résultat a été en partie contrebalancé par les augmentations affichées par les revenus de négociation de devises et de produits énergétiques.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont augmenté de 59 millions de dollars ou de 257 %. Cette augmentation a été contrebalancée par une charge de rééquilibrage du bilan de TD Banknorth de 52 millions de dollars comptabilisée au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice

Les autres revenus comme présentés ont augmenté de 576 millions de dollars ou de 20 %, sous l'effet surtout d'une hausse des revenus de négociation. Les autres revenus rajustés ont monté de 632 millions de dollars ou de 22 %.

Les revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières ont été de 1 174 millions de dollars, en baisse de 33 millions de dollars ou de 3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les commissions de courtage autogéré ont reculé de 97 millions de dollars ou de 21 % essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Les frais de gestion de fonds communs de placement se sont accrus de 18 millions de dollars ou de 6 %. Les frais de gestion de placements et les revenus tirés des services de courtage traditionnel ont augmenté respectivement de 24 millions de dollars ou de 33 % et de 7 millions de dollars ou de 5 %, principalement stimulés par la croissance solide continue des actifs gérés et des actifs administrés. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers ont monté de 6 millions de dollars ou de 3 %, surtout du fait de commissions sur vente d'actions plus importantes.

Les revenus de négociation se sont établis à 539 millions de dollars, en hausse de 384 millions de dollars ou de 248 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice lié aux activités de négociation a augmenté de 26 millions de dollars ou de 6 % en raison surtout d'une amélioration des revenus de négociation de devises et de produits énergétiques.

Les revenus tirés des activités d'assurances, déduction faite des réclamations, ont progressé de 53 millions de dollars ou de 13 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement du fait 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 étant donné l'amélioration des résultats au chapitre des sinistres.

Les frais de service ont augmenté de 100 millions de dollars ou de 29 %, reflet surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth et d'une augmentation des revenus des succursales canadiennes.

Le revenu de titrisations a reculé de 29 millions de dollars ou de 15 % sous l'effet principalement d'une baisse des activités de titrisation.

Les commissions sur crédit ont régressé de 15 millions de dollars ou de 8 % en raison essentiellement 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 54 millions de dollars ou de 48 %, grâce surtout à l'inclusion des résultats de TD Banknorth et à une hausse des volumes.

Les gains nets sur valeurs du compte de placement ont été de 105 millions de dollars, en hausse de 6 millions de dollars ou de 6 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

**Provision pour pertes sur créances**

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Au cours du trimestre, la Banque a comptabilisé une provision pour pertes sur créances de 16 millions de dollars, soit une réduction de 4 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison d'une reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 60 millions de dollars. Cette réduction a été en partie contrebalancée par une hausse de la provision spécifique nette pour pertes sur créances comptabilisée au cours du trimestre.

Par rapport au trimestre précédent

La provision pour pertes sur créances a baissé de 98 millions de dollars par rapport à celle de 114 millions de dollars au trimestre précédent, principalement en raison de la reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 60 millions de dollars et d'une baisse de 45 millions de dollars des provisions spécifiques.

Depuis le début de l'exercice

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 100 millions de dollars par rapport à il y a un an. L'augmentation est surtout attribuable à un recouvrement de 78 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles qui ne s'est pas répété et à une provision nette pour pertes sur créances plus élevée comptabilisée au cours de l'exercice considéré. L'augmentation a été en partie contrebalancée par une reprise de provisions générales pour pertes sur créances plus importante.

**Provision pour pertes sur créances**

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	31 janvier 2006	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
(en millions de dollars canadiens)					
Nouvelles provisions spécifiques nettes (déduction faite des reprises de provisions)	<b>106 \$</b>	151 \$	79 \$	<b>257 \$</b>	178 \$
Recouvrements	<b>(32)</b>	(31)	(55)	<b>(63)</b>	(109)
Provisions spécifiques pour pertes sur créances	<b>74</b>	120	24	<b>194</b>	69
Variation des provisions générales					
Banque TD	<b>(60)</b>	–	–	<b>(60)</b>	(35)
TD Banknorth	<b>2</b>	(6)	(4)	<b>(4)</b>	(4)
<b>Total</b>	<b>16 \$</b>	114 \$	20 \$	<b>130 \$</b>	30 \$

### Frais autres que d'intérêts et ratio d'efficience

#### Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les frais comme présentés pour le trimestre ont été de 2 103 millions de dollars, soit une augmentation de 46 millions de dollars ou de 2 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement la hausse des salaires et des charges relatives aux avantages sociaux, des frais d'occupation des locaux, des frais liés aux services professionnels et consultatifs ainsi que d'autres charges. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des charges moins élevées relatives au marketing, au développement des affaires, au matériel et au mobilier ainsi que par les frais de courtage connexes. Les frais rajustés ont été de 1 978 millions de dollars pour le trimestre, soit 77 millions de dollars ou 4 % de plus qu'il y a un an.

L'augmentation des frais autres que d'intérêts de TD Banknorth, de 201 millions de dollars ou de 242 %, reflète l'inclusion des résultats pour un trimestre complet de TD Banknorth et l'acquisition d'Hudson. Les frais des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont augmenté de 69 millions de dollars ou de 7 %, principalement en raison de salaires et d'avantages sociaux plus élevés, de frais de développement de projets plus importants et de frais de marketing accentués. Dans le secteur Gestion de patrimoine, les frais autres que d'intérêts ont diminué de 181 millions de dollars ou de 34 %, du fait surtout de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, en partie contrebalancée par des augmentations du côté des services de courtage à escompte, des services de conseils et des services de gestion de placements au Canada. Les augmentations constatées au Canada ont découlé de la hausse des frais d'exécution et de compensation d'opérations liés aux volumes accrus, des frais de gestion des fonds communs de placement et de la hausse de la rémunération de l'effectif de vente amenée par la hausse des services de conseils. Dans le secteur des Services bancaires en gros, les frais autres que d'intérêts ont diminué de 44 millions de dollars ou de 12 %, principalement du fait de la baisse des imputations pour restructuration et de la rémunération variable qui reflète un rendement moins élevé et une réduction de l'effectif.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est amélioré pour s'établir à 67,6 % par rapport à 70,7 % au même trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque a été de 63,8 % comparativement à 66,5 % il y a un an.

#### Par rapport au trimestre précédent

Les frais autres que d'intérêts comme présentés se sont repliés de 187 millions de dollars ou de 8 % comparativement à 2 290 millions de dollars au trimestre précédent, principalement en raison de la baisse des salaires et des avantages sociaux, des frais de marketing et de développement des affaires et des frais relatifs au matériel et au mobilier. Ce repli a été en partie contrebalancé par la hausse des frais liés aux services professionnels et consultatifs ainsi qu'aux frais d'occupation des locaux. Les frais rajustés ont diminué de 134 millions de dollars ou de 6 %. Les frais du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont augmenté de 9 millions de dollars ou de 1 %, reflétant la hausse des salaires et des avantages sociaux et les investissements accrus dans la technologie, en partie contrebalancés par le nombre moins élevé de jours qu'a compté le trimestre considéré. Dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, les frais autres que d'intérêts ont grimpé de 59 millions de dollars ou de 26 %, surtout en raison de l'acquisition d'Hudson. Dans le secteur Gestion de patrimoine, les frais autres que d'intérêts ont diminué de 176 millions de dollars ou de 34 %, du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. Le recul de 74 millions de dollars, ou de 19 %, dans le secteur Services bancaires en gros, est principalement attribuable à la baisse des imputations pour restructuration et de la rémunération variable qui reflète un rendement moins élevé et une réduction de l'effectif, en partie contrebalancée par une augmentation des frais liés aux indemnités de départ.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est établi à 67,6 % comparativement à 46,1 % au trimestre précédent. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque a été de 63,8 % comparativement à 61,4 % au trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice

Les frais autres que d'intérêts ont monté de 391 millions de dollars ou de 10 % comparativement à 4 002 millions de dollars un an plus tôt, reflétant la hausse des salaires et des avantages sociaux, des frais d'occupation des locaux et des imputations pour restructuration. Les frais rajustés ont grimpé de 378 millions de dollars ou de 10 %. Les frais autres que d'intérêts ont principalement été amplifiés par les frais plus élevés engagés par le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis. Les frais autres que d'intérêts de TD Banknorth s'établissent à 509 millions de dollars depuis le début de l'exercice considéré, contre 83 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour toute la période. Les frais des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont augmenté de 130 millions de dollars ou de 7 %, principalement sous l'effet de la hausse des salaires et des avantages sociaux, des frais de développement de projets et des frais de marketing. Dans le secteur Gestion de patrimoine, les frais autres que d'intérêts ont diminué de 164 millions de dollars ou de 16 %, étant donné la vente de TD Waterhouse U.S.A.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est amélioré pour s'établir à 54,4 % par rapport à 70,0 %. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque s'est aussi amélioré pour passer de 65,3 % à 62,5 %.

### 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 24,5 % pour le trimestre marque un léger recul par rapport au taux de 25,6 % d'il y a un an. La charge d'impôts sur les bénéfices, comme présentée et rajustée, s'est établie respectivement à 244 millions de dollars et 260 millions de dollars.

#### Par rapport au trimestre précédent

Le taux d'imposition réel comme présenté de la Banque a augmenté de manière importante par rapport à 8,6 % au trimestre précédent, en raison surtout de l'incidence d'impôt minimum sur le gain sur dilution de la transaction avec TD Ameritrade au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice

Le taux d'imposition réel comme présenté de la Banque a chuté considérablement, passant de 25,8 % à 13,0 %. La chute est surtout attribuable à l'incidence d'impôt minimum sur le gain sur dilution de la transaction avec TD Ameritrade au trimestre précédent.

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 que la Banque a constatées dans l'état des résultats consolidé.

**Impôts**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>						<i>Six mois terminés les</i>			
	<b>30 avril 2006</b>		31 janvier 2006		30 avril 2005		<b>30 avril 2006</b>		30 avril 2005	
Impôts au taux d'impôt sur les bénéfices canadien prévu par la loi	<b>347 \$</b>	<b>34,9 %</b>	897 \$	35,0 %	291 \$	35,0 %	<b>1 244 \$</b>	<b>35,0 %</b>	590 \$	35,0 %
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments suivants :										
Dividendes reçus	<b>(53)</b>	<b>(5,3)</b>	(62)	(2,4)	(68)	(8,2)	<b>(115)</b>	<b>(3,2)</b>	(116)	(6,9)
Écarts de taux liés aux activités à l'étranger	<b>(45)</b>	<b>(4,5)</b>	(53)	(2,1)	(61)	(7,3)	<b>(98)</b>	<b>(2,8)</b>	(98)	(5,8)
Impôt fédéral des grandes sociétés	<b>2</b>	<b>0,2</b>	2	0,1	4	0,5	<b>4</b>	<b>0,1</b>	4	0,3
Éléments liés aux gains et pertes sur dilution	<b>2</b>	<b>0,2</b>	(584)	(22,8)	25	3,0	<b>(582)</b>	<b>(16,4)</b>	25	1,5
Divers - montant net	<b>(9)</b>	<b>(1,0)</b>	20	0,8	22	2,6	<b>11</b>	<b>0,3</b>	29	1,7
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel - comme présenté	<b>244 \$</b>	<b>24,5 %</b>	220 \$	8,6 %	213 \$	25,6 %	<b>464 \$</b>	<b>13,0 %</b>	434 \$	25,8 %

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>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	31 janvier 2006	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
Charge d'impôts sur les bénéfices – comme présenté	<b>244 \$</b>	220 \$	213 \$	<b>464 \$</b>	434 \$
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments à noter suivants :					
Amortissement des actifs incorporels	<b>43</b>	46	44	<b>89</b>	91
Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts	–	34	–	<b>34</b>	–
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	–	18	–	<b>18</b>	–
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	–	15	7	<b>15</b>	7
Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture	<b>(6)</b>	(5)	(18)	<b>(11)</b>	(13)
Autres éléments fiscaux	–	–	(25)	–	(25)
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	–	–	(19)	–	(34)
Reprise de provisions générales	<b>(21)</b>	–	–	<b>(21)</b>	(12)
Incidence fiscale - éléments à noter	<b>16</b>	108	(11)	<b>124</b>	14
Charge d'impôts sur les bénéfices - rajustée	<b>260 \$</b>	328 \$	202 \$	<b>588 \$</b>	448 \$

## 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, y compris TD Ameritrade. 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 7. De l'information sectorielle est également présentée à la note 12, page 31.

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 surtout 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 pour le deuxième trimestre s'est élevé à 465 millions de dollars, soit une augmentation de 64 millions de dollars ou de 16 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent et une baisse de 11 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent. Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, le bénéfice net s'est établi à 941 millions de dollars, une progression de 116 millions de dollars ou de 14 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le rendement annualisé sur le capital investi s'est accru pour atteindre 25 % ce trimestre, comparativement à 23 % il y a un an, et est demeuré inchangé par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le rendement sur le capital investi s'élève à 25 %, en hausse de 2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le profit économique s'est accru de 66 millions de dollars ou de 27 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, et a diminué de 7 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le profit économique est de 621 millions de dollars, soit une augmentation de 122 millions de dollars ou de 24 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les revenus ont progressé de 154 millions de dollars ou de 10 % comparativement à la même période du dernier exercice, et ont diminué de 33 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a augmenté de 295 millions de dollars ou de 9 %. 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, des prêts immobiliers garantis et des services de cartes de crédit. Le revenu d'intérêts net a aussi augmenté sous l'effet de l'amélioration des marges sur les dépôts des particuliers liée à la hausse des taux d'intérêt. La croissance des revenus découlant des frais sur les cartes de crédit et les dépôts d'entreprises a également contribué à cette poussée des revenus par rapport au deuxième 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 de particuliers a progressé de 5 milliards de dollars ou de 5 %, et les prêts à la consommation ont crû de 400 millions de dollars ou de 2 %. Les dépôts d'entreprises se sont accrus de 4 milliards de dollars ou de 12 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont monté de 1 milliard de dollars ou de 6 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont avancé de 34 millions de dollars ou de 6 %. En date de février 2006, la part de marché des dépôts des particuliers s'établissait à 21,5 %, en hausse de 0,2 % comparativement à il y a un an et en hausse de 0,1 % par rapport au dernier trimestre. La part de marché des prêts aux particuliers a atteint 20,1 %, en baisse de 0,3 % par rapport à il y a un an et stable par rapport au dernier trimestre. La part de marché des prêts aux petites entreprises (limites de crédit de moins de 250 000 \$) s'est établie à 17,3 % en décembre 2005, en hausse de 1,4 % en regard d'il y a un an et de 0,4 % en regard du dernier trimestre.

La marge sur l'actif productif moyen a augmenté de 3 points de base, passant de 2,95 % à 2,98 %, comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, alors que les marges sur les dépôts ont augmenté en raison de la hausse des taux d'intérêt. Comparativement au trimestre précédent, les marges ont diminué de 3 points de base en raison d'une modification de la composition du portefeuille, la croissance du volume continuant d'être induite par une transition vers les produits à marge moins élevée comme les prêts immobiliers garantis.

Les frais se sont accrus de 69 millions de dollars ou de 7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent et de 9 millions de dollars ou de 1 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, les frais ont augmenté de 130 millions de dollars ou de 7 %. La rémunération des employés, le marketing, les frais liés au réseau informatique et les investissements continus dans l'infrastructure ont été les principaux facteurs ayant contribué à la hausse des frais. Le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 578 ou de 2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné surtout 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 3 % 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 56,1 %, en hausse de 1,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 13 millions de dollars ou de 14 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 21 millions de dollars ou de 21 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, la provision pour pertes sur prêts a diminué de 9 millions de dollars ou de 5 %. La provision pour pertes sur les prêts aux particuliers, de 86 millions de dollars, marque une baisse de 2 millions de dollars par rapport à 88 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur les prêts commerciaux s'est traduite par une reprise de provisions de 8 millions de dollars comparativement à une provision pour pertes sur prêts de 3 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, compte tenu des reprises et des recouvrements nets. La provision annualisée pour pertes sur

créances exprimée en pourcentage du volume de prêts s'est établie à 0,19 %, une amélioration de 0,05 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les perspectives de croissance demeurent excellentes pour les revenus tirés des produits bancaires personnels et commerciaux étant donné que le revenu d'intérêts net et la croissance des commissions demeure forte. La provision pour pertes sur les prêts aux particuliers devrait demeurer stable. Toutefois, la provision pour pertes sur les prêts commerciaux devrait augmenter de façon modérée à l'avenir. La hausse des frais devrait demeurer comparable à celle du premier semestre de 2006, reflétant des investissements dans le développement de systèmes et de l'infrastructure ainsi que les efforts en matière de marketing. 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<sup>er</sup> mars 2005 à la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans TD Banknorth. Les résultats de TD Banknorth sont comptabilisés avec un décalage d'un mois. Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson pour environ 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US) en actions et en espèces. Au 31 janvier 2006, Hudson comptait 200 bureaux situés dans quatre États du nord-est, des prêts totalisant environ 6 milliards de dollars et des dépôts atteignant environ 8 milliards de dollars. Les résultats du secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis comprennent les résultats d'Hudson à compter du 1<sup>er</sup> février 2006.

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le deuxième trimestre s'est établi à 59 millions de dollars, le rendement sur le capital investi annualisé a été de 4,4 % et la perte économique, de 61 millions de dollars. Ces montants se situent en deçà des résultats rajustés du premier trimestre en raison de la hausse des imputations pour fusion et restructuration, de la compression des marges et de la faiblesse du dollar américain comparativement au dollar canadien. Il n'y a eu aucun rajustement au cours du deuxième trimestre de 2006. Le rajustement apporté au premier trimestre de 2006, d'un montant de 19 millions de dollars, avait trait au désendettement du bilan.

Le total des revenus a atteint 461 millions de dollars comparativement à des revenus rajustés de 409 millions de dollars pour le premier trimestre. Le total des revenus a augmenté, principalement en raison de l'acquisition d'Hudson, qui a été en partie contrebalancée par la compression des marges. La marge sur les actifs productifs moyens a été de 3,83 % comparativement à 3,96 % au premier trimestre, une baisse de 13 points de base attribuable surtout à des taux à court terme plus élevés. Un désendettement du bilan a été finalisé en mars 2006, en vertu duquel environ 2,8 milliards de dollars (2,5 milliards de dollars US) de valeurs du compte de placement à taux fixe ont été cédées et le produit a été affecté au remboursement d'emprunts à court terme. Il est prévu que cette restructuration fera augmenter de façon modérée et aidera à stabiliser les marges à l'avenir. Compte non tenu de l'incidence de l'acquisition d'Hudson, les prêts commerciaux et aux particuliers comparativement au trimestre précédent ont progressé de 1,7 % alors que les prêts immobiliers résidentiels ont continué d'afficher un recul, les montages ayant baissé avec la hausse des taux d'intérêt. Comparativement au trimestre précédent, compte non tenu de l'acquisition d'Hudson, les dépôts ont accusé un repli de 1,5 %.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 8 millions de dollars, légèrement en hausse par rapport aux deux trimestres précédents, reflétant la grande qualité des actifs. Les prêts douteux nets ont augmenté de 22 millions de dollars (18 millions de dollars US) par rapport au trimestre précédent, principalement en raison de l'acquisition d'Hudson. Exprimés en pourcentage du total des prêts et des contrats de location, les prêts douteux nets s'établissaient à 0,31 % à la fin du deuxième trimestre comparativement à 0,30 % à la fin du trimestre précédent.

Les frais se sont élevés à 284 millions de dollars, soit 17,7 % de plus qu'au trimestre précédent, compte tenu des imputations pour fusion et restructuration et de l'acquisition d'Hudson. L'effectif comptait environ 9 100 ETP à la fin du trimestre comparativement à 7 400 à la fin du premier trimestre. Cette augmentation est en grande partie attribuable à Hudson. Il est prévu que l'effectif diminuera légèrement au cours du troisième trimestre après la conversion des systèmes d'Hudson. Le ratio d'efficacité s'est établi à 61,6 %. Compte non tenu des imputations pour fusion et restructuration, le ratio d'efficacité a été de 56,2 %.

La direction de TD Banknorth s'attache à stabiliser le revenu d'intérêts net, à intégrer et à développer les activités de Hudson, et à assurer la croissance organique des prêts et des dépôts. Le revenu d'intérêts net devrait continuer de subir la pression induite par la vive concurrence. La restructuration du bilan permettra d'atténuer le risque de taux d'intérêt. Les résultats d'Hudson ont été inclus depuis le 1<sup>er</sup> février 2006, 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 régionales accrues d'Hudson contrebalanceront en partie les économies de coûts prévues après la conversion des systèmes d'Hudson.

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé qu'elle avait conclu une entente finale visant l'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation («Interchange») pour environ 480 millions de dollars US au comptant. Interchange possède 30 succursales bancaires dans le New Jersey. L'acquisition, qui est assujettie à l'approbation des actionnaires d'Interchange, de même qu'aux approbations réglementaires, devrait être conclue au début de l'année civile 2007.

### **Services bancaires en gros**

Les Services bancaires en gros ont eu un bénéfice net de 140 millions de dollars pour le deuxième trimestre, en baisse de 10 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent et en baisse de 24 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Sur une base rajustée, le bénéfice net du trimestre s'est établi à 140 millions de dollars, soit 25 millions de dollars de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent, et 59 millions de dollars de moins qu'au trimestre précédent. Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, le bénéfice net comme présenté et rajusté a été en hausse respectivement de 13 millions de dollars ou de 4 %, et de 33 millions de dollars ou de 11 %. Le rendement annualisé sur le capital investi pour le trimestre a atteint 25 % en regard de 27 % pour le même trimestre de l'exercice antérieur et de 34 % pour le trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le rendement sur le capital investi a été de 30 %, soit en hausse de 5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le profit économique a été de 75 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 86 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 132 millions de dollars pour le trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le profit économique a été de 207 millions de dollars, soit une hausse de 60 millions de dollars ou de 41 % par rapport à la période correspondante l'exercice précédent.

Le bénéfice net rajusté du trimestre précédent excluait l'incidence d'une imputation pour restructuration de 35 millions de dollars après impôts (50 millions de dollars avant impôts). De plus, le bénéfice net rajusté du deuxième trimestre de l'exercice précédent excluait l'incidence d'une imputation pour restructuration de 15 millions de dollars après impôts (22 millions de dollars avant impôts). Ces ajustements sont liés au positionnement du secteur mondial des produits structurés qui a été annoncé en 2005. Il n'y a aucun élément à noter ayant une incidence sur le bénéfice pour le trimestre considéré.

Les revenus des Services bancaires en gros sont surtout tirés des activités sur les marchés financiers, des activités de prêts et des activités de placements. Les revenus pour le trimestre se sont établis à 534 millions de dollars, en comparaison avec 604 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent et de 661 millions de dollars pour le trimestre précédent. Cette baisse est principalement liée à des résultats plus faibles obtenus pour les activités de négociation de titres portant intérêt, d'instruments de crédit et d'actions, quelque peu contrebalancés par les résultats plus solides des activités de négociation des portefeuilles de change et des produits énergétiques. Le portefeuille de placements en actions a affiché des revenus supérieurs comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent et au trimestre précédent en raison de gains plus élevés au chapitre des opérations portant sur des titres de capitaux propres. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a été en hausse de 21 millions de dollars ou de 2 %.

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 11 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 13 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice antérieur et à 29 millions de dollars pour le trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, les provisions pour pertes sur créances ont augmenté de 14 millions de dollars ou de 54 %. La provision du trimestre précédent comprenait une provision spécifique de 17 millions de dollars à l'égard d'un seul risque de crédit dans les activités de banque d'affaires de la Banque. La provision actuelle a principalement trait au coût de la protection de crédit.

Les Services bancaires en 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 2,9 milliards de dollars, soit une baisse de 0,9 milliard de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 0,1 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 jumelé au raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, étant donné que la quasi-totalité de la protection est libellée en dollars américains. Le recul par rapport au dernier trimestre est principalement lié au rééquilibrage du portefeuille.

Les frais rajustés ont été de 321 millions de dollars, soit une baisse de 22 millions de dollars par rapport au même trimestre il y a un an et de 24 millions de dollars en regard du trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, les frais ont diminué de 9 millions de dollars ou de 1 %. La réduction par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent est principalement liée à une rémunération variable moins élevée, reflétant un rendement plus faible et la baisse de l'effectif. La réduction par rapport au trimestre précédent est principalement liée à une rémunération variable moins élevée, reflétant un rendement plus faible et la baisse de l'effectif, en partie contrebalancée par une augmentation des indemnités de départ.

Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont affiché un trimestre solide alors que s'est poursuivie la mise en œuvre de la restructuration du secteur mondial des produits structurés. Le fort rendement de la franchise canadienne et des autres activités de négociation renforce la confiance de la direction dans sa stratégie visant à développer ce secteur d'activité tout en maintenant une gestion prudente du profil de risque des Services bancaires en gros de la Banque ayant trait aux risques de marché, de crédit et d'exploitation.

### **Gestion de patrimoine**

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le deuxième trimestre de 2006, y compris la participation dans TD Ameritrade, a atteint 152 millions de dollars, une augmentation de 53 millions de dollars ou de 54 % par rapport au même trimestre de 2005 et une hausse de 14 millions de dollars ou de 10 % en regard du premier trimestre de 2006. Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, le bénéfice net, y compris la participation de la Banque dans TD Ameritrade, a été de 290 millions de dollars, soit une augmentation de 93 millions de dollars ou de 47 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le rendement annualisé sur le capital investi pour le trimestre s'est élevé à 26 %, en hausse de 11 % en comparaison du trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 5 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le rendement sur le capital investi a été de 23 %, en hausse de 8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le profit économique pour le trimestre a été de 90 millions de dollars, une progression de 69 millions de dollars ou de plus de 100 % par rapport à il y a un an et de 26 millions de dollars ou de 41 % d'un trimestre à l'autre. Depuis le début de l'exercice, le profit économique a été de 154 millions de dollars, une augmentation de 115 millions de dollars ou de plus de 100 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le total des revenus a diminué de 164 millions de dollars ou 24 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 220 millions de dollars ou de 30 % en regard du premier trimestre de 2006 pour s'établir à 522 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a diminué de 85 millions de dollars ou de 6 %. Le total des revenus a accusé un recul en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade le 24 janvier 2006, en partie contrebalancé par des résultats plus solides des activités canadiennes. Au Canada, le revenu d'intérêts a augmenté du fait de la hausse des soldes de prêts sur marge. Les autres hausses de revenus de Gestion de patrimoine au Canada ont découlé de marchés vigoureux qui ont généré des revenus de transactions et des frais de gestion de fonds communs de placement plus élevés.

Les frais ont été de 349 millions de dollars pour le deuxième trimestre, une diminution de 181 millions de dollars ou de 34 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 176 millions de dollars ou de 34 % en regard du trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le total des frais de 874 millions de dollars a reculé de 164 millions de dollars ou de 16 %. Cette baisse a découlé de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, en partie contrebalancée par des augmentations des services canadiens de courtage à escompte, de conseils et de gestion de placements. Ces augmentations au Canada ont découlé de la hausse des frais d'exécution et de compensation d'opérations liés aux volumes accrus, des frais de gestion de fonds communs de placement et de la hausse de la rémunération de l'effectif de vente attribuable à la croissance des services de conseils. Le ratio d'efficacité s'est amélioré par rapport aux deux périodes correspondantes, soit de 10 % par rapport au deuxième trimestre de 2005 et de 4 % par rapport au trimestre précédent.

Les actifs gérés de 139 milliards de dollars au 30 avril 2006 marquent une augmentation de 9 milliards de dollars ou de 7 % par rapport au 31 octobre 2005 qui découle de la croissance du marché, des fortes ventes de fonds communs de placement et de l'accroissement des actifs institutionnels. Les actifs administrés totalisaient 154 milliards de dollars à la clôture du trimestre, en baisse de 161 milliards de dollars ou 51 % par rapport au 31 octobre 2005 du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Ce résultat a été en partie contrebalancé par une croissance importante des actifs canadiens, principalement sous l'effet de l'ajout de nouveaux actifs dans tous les secteurs jumelé à la hausse de la valeur du marché.

Alors que le secteur Gestion de patrimoine continuera de profiter d'une croissance solide de sa clientèle, de la hausse du nombre de conseillers qui rencontrent les clients et d'investissements continus dans l'infrastructure de soutien, les conditions à court terme pourraient présenter des défis en raison des augmentations prévues des taux d'intérêt et d'un ralentissement possible du marché des actions.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de 2006 de Gestion de patrimoine comprend aussi un montant de 39 millions de dollars lié à la participation de la Banque dans TD Ameritrade du 25 janvier 2006 au 31 mars 2006. Le placement dans TD Ameritrade a été effectué le 24 janvier 2006 lorsque TD Waterhouse U.S.A. a été vendue à Ameritrade. Il y a un décalage d'un mois avec la présentation des résultats de TD Ameritrade puisque cette dernière présente ses résultats à tous les trimestres civils. L'incidence de ce décalage d'un mois sur le bénéfice par action s'est établie à environ (2) cents l'action. Cette incidence ne se répétera pas à l'avenir.

Même avec un décalage d'un mois, le bénéfice de TD Waterhouse U.S.A. a affiché une hausse record d'environ 18 % par rapport au trimestre précédent.

**Gestion de patrimoine**

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril</b>	31 janvier	30 avril	<b>30 avril</b>	30 avril
(en millions de dollars canadiens)	<b>2006</b>	2006	2005	<b>2006</b>	2005
Gestion de patrimoine au Canada	<b>113 \$</b>	105 \$	88 \$	<b>218 \$</b>	166 \$
TD Ameritrade et TD Waterhouse U.S.A.	<b>39</b>	33	11	<b>72</b>	31
<b>Bénéfice net</b>	<b>152 \$</b>	138 \$	99 \$	<b>290 \$</b>	197 \$

**Siège social**

Pour le deuxième trimestre de 2006, le secteur Siège social a affiché une perte nette de 78 millions de dollars et une perte nette rajustée de 36 millions de dollars. Ces résultats comprennent un rajustement négatif après impôts de 5 millions de dollars pour refléter le gain sur dilution lié à la transaction avec Ameritrade comptabilisé au premier trimestre. Ce secteur comprend aussi un gain de 16 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 reflètent aussi l'avantage de la reprise de provisions générales de la Banque de 60 millions de dollars (39 millions de dollars après impôts) qui a été plus que contrebalancé par l'amortissement d'actifs incorporels de 125 millions de dollars (86 millions de dollars après impôts) au cours du trimestre. Le total de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, de 35 millions de dollars, est constitué d'actifs incorporels, déduction faite des recouvrements relatifs aux attributions au Siège social.

La perte nette comme présentée et rajustée du deuxième trimestre de l'exercice précédent s'était établie à respectivement 70 millions de dollars et à 12 millions de dollars. Les résultats d'il y a un an comprenaient un bénéfice découlant d'un recouvrement de 37 millions de dollars (24 millions de dollars après impôts), dans le portefeuille de prêts secondaires, de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles, contrebalancé par l'amortissement des actifs incorporels de 134 millions de dollars (90 millions de dollars après impôts).

En comparaison du trimestre précédent, la baisse du bénéfice net comme présenté s'explique surtout par le gain sur dilution de 1 670 millions de dollars découlant de l'opération conclue avec Ameritrade comptabilisée au cours du trimestre en question. Les résultats du trimestre précédent comprenaient aussi une perte sur dilution de 72 millions de dollars après impôts liée à l'acquisition d'Hudson par TD Banknorth.

Selon les résultats comme présentés, pour les six mois terminés le 30 avril 2006, le secteur Siège social a affiché un bénéfice net de 1 405 millions de dollars et, sur une base rajustée, une perte nette de 79 millions de dollars.

**REVUE DU BILAN**

Les actifs totalisaient 389 milliards de dollars à la clôture du deuxième trimestre de 2006, une hausse de 24 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005. L'augmentation des actifs a été en partie induite par l'acquisition d'Hudson par TD Banknorth, qui a ajouté 12 milliards de dollars d'actifs au bilan de TD Banknorth au 31 janvier 2006. Dans le secteur des Services bancaires en gros, les valeurs mobilières prises en pension et les valeurs du compte de négociation ont augmenté respectivement de 6 milliards de dollars et de 4 milliards de dollars, comparativement au 31 octobre 2005. 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 d'Hudson. Les prêts aux particuliers, y compris les titrisations, ont augmenté de 1 milliard de dollars comparativement au 31 octobre 2005, principalement du fait de l'inclusion d'Hudson, en partie contrebalancés par la vente de TD Waterhouse U.S.A. au premier trimestre de 2006. Les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, se sont établis à 68 milliards de dollars, comme au 31 octobre 2005. Les actifs titrisés montés par la Banque qui ne sont pas présentés au bilan totalisaient 25 milliards de dollars, comparativement à 24 milliards de dollars au 31 octobre 2005.

Le total des dépôts s'élevait à 253 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre de 2006, une augmentation de 6 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2005. L'inclusion des résultats d'Hudson a contribué pour 8 milliards de dollars à cette augmentation. Les dépôts des particuliers à terme et sans terme ont augmenté respectivement de 5 milliards de dollars et de 2 milliards de dollars, surtout en raison de l'acquisition

d'Hudson de même que de la croissance organique qu'ont connue les activités de détail de la Banque. La croissance des dépôts des particuliers sans terme a été en partie contrebalancée par la vente de TD Waterhouse U.S.A. au cours du premier trimestre de 2006. Les obligations liées aux titres mis en pension vendus à découvert ont augmenté de 6 milliards de dollars, principalement en raison du financement d'un niveau d'actifs plus élevé au sein du secteur Services bancaires en gros.

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 30 avril 2006, les actifs visés par ces arrangements totalisaient 16 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 30 avril 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 PORTEFEUILLE DE CRÉDIT

Les prêts douteux bruts s'élevaient à 349 millions de dollars au 30 avril 2006, un recul de 133 millions de dollars par rapport aux 482 millions de dollars au 30 avril 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 diminué de 16 millions de dollars. Les prêts douteux bruts sont demeurés au même niveau qu'au 31 octobre 2005. Les prêts douteux nets se sont établis à (942) millions de dollars, contre (928) millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice et (993) millions de dollars pour le trimestre précédent.

La provision pour prêts douteux, qui totalisait 1 291 millions de dollars à la clôture du deuxième trimestre, comprenait des provisions spécifiques de 135 millions de dollars et des provisions générales de 1 156 millions de dollars. Les provisions spécifiques ont diminué de 115 millions de dollars par rapport à il y a un an et de 20 millions de dollars depuis le dernier trimestre, sous l'effet surtout de la liquidation du portefeuille de prêts secondaires. La provision générale pour prêts douteux à la fin du trimestre s'établissait au même niveau qu'à la fin du deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison d'une reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 60 millions de dollars au cours du trimestre, en partie contrebalancée par les provisions découlant des acquisitions. La provision générale pour prêts douteux a diminué de 47 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, surtout étant donné la reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 60 millions de dollars. La provision totale pour prêts douteux est demeurée au même niveau qu'au 31 octobre 2005. 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)	30 avril 2006	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
		31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Solde au début de la période	365 \$	349 \$	513 \$	349 \$	537 \$
Ajouts	214	263	159	477	370
Prêts redevenus productifs, remboursés ou vendus	(97)	(95)	(164)	(192)	(293)
Déoulant de l'acquisition de TD Banknorth	–	–	86	–	86
Radiations	(130)	(152)	(113)	(282)	(224)
Rajustements au titre du change et autres	(3)	–	1	(3)	6
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>349 \$</b>	<b>365 \$</b>	<b>482 \$</b>	<b>349 \$</b>	<b>482 \$</b>

### Provisions pour prêts douteux

(en millions de dollars canadiens)	30 avril 2006	Aux	
		31 janvier 2006	30 avril 2005
Provisions spécifiques	135 \$	155 \$	250 \$
Provisions générales	1 156	1 203	1 160
<b>Total des provisions pour prêts douteux</b>	<b>1 291 \$</b>	<b>1 358 \$</b>	<b>1 410 \$</b>
<b>Total des prêts douteux nets</b>	<b>(942) \$</b>	<b>(993) \$</b>	<b>(928) \$</b>
Prêts douteux nets en pourcentage des prêts nets	(0,6) %	(0,6) %	(0,6) %
Provision pour pertes sur créances en pourcentage de la moyenne nette des prêts	0,04	0,29	0,06

## 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). Au 30 avril 2006, le ratio de fonds propres de première catégorie de la Banque s'établissait à 12,1 % contre 10,1 % au 31 octobre 2005 et 10,0 % au 30 avril 2005. Les fonds propres de première catégorie de la Banque se sont accrus de 3,3 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005 et sont en hausse de 3,6 milliards de dollars par rapport au 30 avril 2005. L'augmentation du ratio de fonds propres de première catégorie par rapport au 31 octobre 2005 découle principalement de la transaction avec TD Ameritrade, y compris le gain sur dilution de 1 665 millions de dollars, de même que d'un bénéfice solide pour le premier semestre de l'exercice considéré. Les actifs pondérés en fonction des risques sont en hausse de 5,8 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2005, principalement en raison de l'acquisition d'Hudson par TD Banknorth. 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 cours du deuxième trimestre de 2006, la Banque a émis 500 millions de dollars de billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme, qui sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

**Structure du capital et ratios - comme présentés**

(en milliards de dollars canadiens)	<i>Aux</i>		
	<b>30 avril 2006</b>	31 octobre 2005	30 avril 2005
Fonds propres de première catégorie	<b>16,4 \$</b>	13,1 \$	12,8 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie	<b>12,1 %</b>	10,1 %	10,0 %
Total des fonds propres	<b>19,2 \$</b>	17,2 \$	17,1 \$
Ratio global des fonds propres	<b>14,1 %</b>	13,2 %	13,4 %
Actifs pondérés en fonction des risques	<b>135,8 \$</b>	130,0 \$	127,6 \$
Avoir corporel en actions ordinaires	<b>12,3 \$</b>	9,6 \$	8,8 \$
Avoir corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques	<b>9,0 %</b>	7,4 %	6,9 %

**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 30 avril 2006, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait augmenté de 2 millions de dollars après impôts ou 0,01 % la valeur économique de l'avoir des actionnaires. Une diminution immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait diminué de 68 millions de dollars après impôts ou 0,36 % 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 30 avril 2006, la position d'actifs liquides excédentaires consolidés de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 14,6 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 qui suit présente l'utilisation de la valeur marchande générale à risque moyenne et en fin de trimestre pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2006, de même que la valeur à risque moyenne pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2005. Pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2006, les revenus nets quotidiens tirés des marchés financiers ont été positifs pour respectivement 90,5 % et 90,7 % des jours de négociation. Les pertes du deuxième 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**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>Au 30 avril 2006</b>	<b>Moyenne au 30 avril 2006</b>	Moyenne au 30 avril 2005	<b>Moyenne au 30 avril 2006</b>	Moyenne au 30 avril 2005
Risque de taux d'intérêt	<b>13,0 \$</b>	<b>10,8 \$</b>	7,9 \$	<b>9,4 \$</b>	8,3 \$
Risque sur actions	<b>6,1</b>	<b>5,4</b>	6,1	<b>5,1</b>	5,9
Risque de change	<b>1,2</b>	<b>1,9</b>	2,6	<b>2,1</b>	2,7
Risque sur marchandises	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	1,3	<b>1,0</b>	1,3
Effet de diversification	<b>(9,2)</b>	<b>(8,1)</b>	(8,2)	<b>(7,1)</b>	(8,9)
Valeur marchande générale à risque	<b>12,2 \$</b>	<b>11,1 \$</b>	9,7 \$	<b>10,5 \$</b>	9,3 \$

**RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

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

**Résultats trimestriels**

(en millions de dollars canadiens)	2006				<i>Trois mois terminés les</i>			
	<b>30 avril</b>	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet
Revenu d'intérêts net	<b>1 427 \$</b>	1 607 \$	1 641 \$	1 563 \$	1 393 \$	1 411 \$	1 435 \$	1 452 \$
Autres revenus	<b>1 691</b>	1 797	1 442	1 535	1 517	1 395	1 118	1 181
Total des revenus	<b>3 118</b>	3 404	3 083	3 098	2 910	2 806	2 553	2 633
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	<b>16</b>	114	(15)	40	20	10	(73)	(17)
Gain sur dilution, montant net	<b>(5)</b>	1 564	–	–	–	–	–	–
Frais autres que d'intérêts	<b>2 103</b>	2 290	2 203	2 577	2 057	1 945	1 904	1 907
Charge d'impôts sur les bénéfices	<b>244</b>	220	253	12	213	221	127	178
Parts des actionnaires sans contrôle	<b>47</b>	37	53	58	21	–	–	–
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	<b>35</b>	–	–	–	–	–	–	–
Bénéfice net – comme présenté	<b>738</b>	2 307	589	411	599	630	595	565
Rajustements des éléments à noter, déduction faite des impôts	<b>42</b>	(1 472)	176	328	73	55	2	36
Bénéfice net – rajusté	<b>780</b>	835	765	739	672	685	597	601
Dividendes sur actions privilégiées	<b>6</b>	5	–	–	–	–	–	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	<b>774 \$</b>	830 \$	765 \$	739 \$	672 \$	685 \$	597 \$	601 \$

(en dollars canadiens)

Bénéfice de base par action								
– comme présenté	<b>1,02 \$</b>	3,23 \$	0,83 \$	0,58 \$	0,87 \$	0,96 \$	0,91 \$	0,87 \$
– rajusté	<b>1,10</b>	1,16	1,08	1,04	1,00	1,04	0,91	0,92
Bénéfice dilué par action								
– comme présenté	<b>1,01</b>	3,20	0,82	0,58	0,86	0,95	0,90	0,86
– rajusté	<b>1,09</b>	1,15	1,06	1,04	1,00	1,04	0,91	0,91
Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires	<b>16,5 %</b>	55,4 %	14,8 %	10,4 %	17,2 %	19,5 %	19,1 %	18,4 %

## **CONVENTIONS COMPTABLES ET ESTIMATIONS**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque, dont les aspects pertinents sont présentés aux pages 22 à 35 du présent rapport aux actionnaires, sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Les états 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 états financiers consolidés sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005.

### **Conventions comptables critiques et estimations**

Les conventions comptables critiques et estimations restent inchangées par rapport à celles présentées dans le 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 des 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)

	30 avril 2006	Aux 31 octobre 2005
(en millions de dollars canadiens)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Trésorerie et montants à recevoir de banques</b>	<b>2 046 \$</b>	1 673 \$
<b>Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques</b>	<b>10 295</b>	11 745
	<b>12 341</b>	13 418
<b>Valeurs mobilières</b>		
Compte de placement	42 847	42 321
Compte de négociation	69 809	65 775
	<b>112 656</b>	108 096
<b>Valeurs mobilières prises en pension</b>	<b>32 344</b>	26 375
<b>Prêts</b>		
Prêts hypothécaires résidentiels	50 868	52 740
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts aux particuliers	63 308	62 754
Cartes de crédit	3 764	2 998
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	39 923	35 044
	<b>157 863</b>	153 536
Provision pour prêts douteux ( <b>Note 3</b> )	(1 291)	(1 293)
Prêts (déduction faite de la provision pour prêts douteux)	<b>156 572</b>	152 243
<b>Divers</b>		
Engagements de clients au titre d'acceptations	7 035	5 989
Placement dans TD Ameritrade ( <b>Note 13c</b> )	3 783	–
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	35 430	33 651
Écart d'acquisition	7 652	6 518
Autres actifs incorporels	2 185	2 124
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 857	1 801
Autres actifs	16 741	14 995
	<b>74 683</b>	65 078
<b>Total de l'actif</b>	<b>388 596 \$</b>	365 210 \$
<b>PASSIF</b>		
<b>Dépôts</b>		
Particuliers	138 826 \$	131 783 \$
Banques	13 597	11 505
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	100 568	103 693
	<b>252 991</b>	246 981
<b>Divers</b>		
Acceptations	7 035	5 989
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	27 037	24 406
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	16 983	11 284
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	36 295	33 498
Autres passifs	16 908	18 545
	<b>104 258</b>	93 722
<b>Billets et débetures subordonnés (Note 6)</b>	<b>7 748</b>	5 138
<b>Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital (Note 7)</b>	<b>1 786</b>	1 795
<b>Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales</b>	<b>2 530</b>	1 708
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Actions ordinaires (nombre d'actions émises et en circulation : 718,8 millions et 711,8 millions) ( <b>Note 8</b> )	6 245	5 872
Actions privilégiées (nombre d'actions émises et en circulation : 17,0 millions et néant) ( <b>Note 8</b> )	425	–
Surplus d'apport	51	40
Écart de conversion	(507)	(696)
Bénéfices non répartis	13 069	10 650
	<b>19 283</b>	15 866
<b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b>	<b>388 596 \$</b>	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>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
<b>Revenu d'intérêts</b>				
Prêts	<b>2 514 \$</b>	1 893 \$	<b>4 966 \$</b>	3 725 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	<b>190</b>	268	<b>412</b>	497
Intérêts	<b>776</b>	747	<b>1 813</b>	1 603
Dépôts auprès de banques	<b>78</b>	105	<b>158</b>	200
	<b>3 558</b>	3 013	<b>7 349</b>	6 025
<b>Frais d'intérêts</b>				
Dépôts	<b>1 754</b>	1 223	<b>3 288</b>	2 331
Billets et débetures subordonnés	<b>99</b>	83	<b>185</b>	162
Actions privilégiées et titres de fiducie de capital	<b>28</b>	34	<b>67</b>	63
Autres passifs	<b>250</b>	280	<b>775</b>	665
	<b>2 131</b>	1 620	<b>4 315</b>	3 221
<b>Revenu d'intérêts net</b>	<b>1 427</b>	1 393	<b>3 034</b>	2 804
<b>Autres revenus</b>				
Services de placement et de valeurs mobilières	<b>532</b>	607	<b>1 174</b>	1 207
Revenu de négociation	<b>247</b>	79	<b>539</b>	155
Assurances, déduction faite des règlements	<b>228</b>	215	<b>452</b>	399
Frais de service	<b>220</b>	171	<b>441</b>	341
Titrations de prêts (Note 4)	<b>72</b>	100	<b>164</b>	193
Commissions sur crédit	<b>82</b>	85	<b>168</b>	183
Services de cartes	<b>86</b>	61	<b>167</b>	113
Honoraires de fiducie	<b>37</b>	28	<b>66</b>	45
Gains nets sur valeurs du compte de placement	<b>82</b>	47	<b>105</b>	99
Divers	<b>105</b>	124	<b>212</b>	177
	<b>1 691</b>	1 517	<b>3 488</b>	2 912
<b>Total des revenus</b>	<b>3 118</b>	2 910	<b>6 522</b>	5 716
<b>Provision pour pertes sur créances (Note 3)</b>	<b>16</b>	20	<b>130</b>	30
<b>Gain (perte) sur dilution, montant net (Note 13c)</b>	<b>(5)</b>	–	<b>1 559</b>	–
<b>Frais autres que d'intérêts</b>				
Salaires et avantages sociaux	<b>1 093</b>	1 029	<b>2 267</b>	2 010
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	<b>172</b>	164	<b>338</b>	312
Frais de matériel et de mobilier, amortissement compris	<b>138</b>	147	<b>285</b>	279
Amortissement des autres actifs incorporels	<b>125</b>	134	<b>253</b>	268
Coûts de restructuration	<b>–</b>	22	<b>50</b>	22
Marketing et développement des affaires	<b>96</b>	126	<b>229</b>	230
Frais de courtage connexes	<b>39</b>	57	<b>92</b>	115
Services professionnels et consultatifs	<b>126</b>	114	<b>231</b>	222
Communications	<b>48</b>	49	<b>97</b>	95
Divers	<b>266</b>	215	<b>551</b>	449
	<b>2 103</b>	2 057	<b>4 393</b>	4 002
<b>Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices, parts des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée</b>	<b>994</b>	833	<b>3 558</b>	1 684
<b>Charge d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>244</b>	213	<b>464</b>	434
	<b>750</b>	620	<b>3 094</b>	1 250
<b>Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales, déduction faite des impôts</b>	<b>47</b>	21	<b>84</b>	21
<b>Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts (Note 13c)</b>	<b>35</b>	–	<b>35</b>	–
<b>Bénéfice net</b>	<b>738</b>	599	<b>3 045</b>	1 229
<b>Dividendes sur actions privilégiées</b>	<b>6</b>	–	<b>11</b>	–
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>732 \$</b>	599 \$	<b>3 034 \$</b>	1 229 \$
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation</b> (en millions)				
De base	<b>715,7</b>	690,8	<b>714,1</b>	673,4
Dilué	<b>722,5</b>	696,1	<b>720,7</b>	678,7
<b>Bénéfice par action</b> (en dollars)				
De base	<b>1,02 \$</b>	0,87 \$	<b>4,25 \$</b>	1,83 \$
Dilué	<b>1,01</b>	0,86	<b>4,21</b>	1,81
<b>Dividendes par action</b> (en dollars)	<b>0,44</b>	0,40	<b>0,86</b>	0,76

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>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
<b>Actions ordinaires</b>		
Solde au début de la période	<b>5 872 \$</b>	3 373 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options	<b>80</b>	72
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	<b>207</b>	174
Incidence des actions vendues par les Services bancaires en gros	<b>16</b>	25
Émises à l'acquisition de TD Banknorth	<b>–</b>	1 988
Émises à l'acquisition de VFC ( <b>Note 13a</b> )	<b>70</b>	–
Solde à la fin de la période	<b>6 245</b>	5 632
<b>Actions privilégiées</b>		
Produit des émissions d'actions ( <b>Note 8</b> )	<b>425</b>	–
Solde à la fin de la période	<b>425</b>	–
<b>Surplus d'apport</b>		
Solde au début de la période	<b>40</b>	20
Options sur actions ( <b>Note 9</b> )	<b>11</b>	8
Solde à la fin de la période	<b>51</b>	28
<b>Écart de conversion</b>		
Solde au début de la période	<b>(696)</b>	(265)
(Pertes) gains de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments	<b>(399)</b>	279
Incidence de la diminution du placement dans TD Waterhouse U.S.A. ( <b>Note 13c</b> )	<b>66</b>	–
Gains (pertes) de change découlant des activités de couverture	<b>774</b>	(477)
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	<b>(252)</b>	165
Solde à la fin de la période	<b>(507)</b>	(298)
<b>Bénéfices non répartis</b>		
Solde au début de la période	<b>10 650</b>	9 540
Bénéfice net	<b>3 045</b>	1 229
Dividendes sur actions ordinaires	<b>(615)</b>	(517)
Dividendes sur actions privilégiées	<b>(11)</b>	–
Divers	<b>–</b>	(22)
Solde à la fin de la période	<b>13 069</b>	10 230
<b>Total de l'avoir des actionnaires à la fin de la période</b>	<b>19 283 \$</b>	15 592 \$

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>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>				
Bénéfice net	<b>738 \$</b>	599 \$	<b>3 045 \$</b>	1 229 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets d'exploitation				
Provision pour pertes sur créances	<b>16</b>	20	<b>130</b>	30
Coûts de restructuration	<b>–</b>	22	<b>50</b>	22
Amortissement	<b>77</b>	73	<b>162</b>	135
Amortissement des autres actifs incorporels	<b>125</b>	134	<b>253</b>	268
Charge au titre des options sur actions	<b>4</b>	4	<b>11</b>	8
Perte (gain) sur dilution, montant net	<b>5</b>	–	<b>(1 559)</b>	–
Gains nets sur valeurs du compte de placement	<b>(82)</b>	(47)	<b>(105)</b>	(99)
Gain à la titrisation	<b>(20)</b>	(49)	<b>(53)</b>	(88)
Quote-part du bénéfice net d'une société liée	<b>(35)</b>	–	<b>(35)</b>	–
Parts des actionnaires sans contrôle	<b>47</b>	21	<b>84</b>	21
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	<b>(64)</b>	206	<b>105</b>	158
Impôts sur les bénéfices exigibles	<b>39</b>	(109)	<b>(8)</b>	(268)
Intérêts à recevoir et à payer	<b>9</b>	(100)	<b>(35)</b>	265
Valeurs mobilières du compte de négociation	<b>5 191</b>	4 229	<b>(4 034)</b>	(4 855)
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	<b>(1 649)</b>	973	<b>(1 779)</b>	(1 252)
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	<b>1 361</b>	(417)	<b>2 797</b>	476
Divers	<b>(2 500)</b>	(1 353)	<b>(3 535)</b>	175
<b>Flux de trésorerie nets d'exploitation</b>	<b>3 262</b>	4 206	<b>(4 506)</b>	(3 775)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>				
Variation des dépôts	<b>(3 670)</b>	(2 367)	<b>1 330</b>	12 702
Valeurs mobilières mises en pension	<b>4 463</b>	(439)	<b>4 993</b>	403
Valeurs mobilières vendues à découvert	<b>680</b>	(2 368)	<b>2 631</b>	1 352
Émission de billets et de débentures subordonnés	<b>541</b>	–	<b>2 341</b>	–
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	<b>–</b>	(750)	<b>(150)</b>	(752)
Billets et débentures subordonnés (acquis) vendus par les Services bancaires en gros	<b>(21)</b>	(1)	<b>(20)</b>	4
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	<b>(7)</b>	–	<b>(9)</b>	(350)
Écart de conversion sur les billets et les débentures subordonnés émis en monnaie étrangère	<b>3</b>	(10)	<b>3</b>	3
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	<b>35</b>	45	<b>80</b>	72
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	<b>107</b>	101	<b>207</b>	174
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	<b>18</b>	23	<b>16</b>	25
Dividendes versés sur les actions ordinaires	<b>(315)</b>	(281)	<b>(615)</b>	(517)
Émission d'actions privilégiées	<b>–</b>	–	<b>425</b>	–
Dividendes versés sur les actions privilégiées	<b>(6)</b>	–	<b>(11)</b>	–
<b>Flux de trésorerie nets de financement</b>	<b>1 828</b>	(6 047)	<b>11 221</b>	13 116
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>				
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	<b>931</b>	(198)	<b>1 450</b>	(1 423)
Variations des valeurs du compte de placement				
Achats	<b>(65 983)</b>	(4 656)	<b>(77 071)</b>	(14 786)
Produit tiré des échéances	<b>62 098</b>	985	<b>67 443</b>	3 901
Produit tiré des ventes	<b>7 496</b>	5 031	<b>12 215</b>	8 822
Variation des activités de prêt				
Montages et acquisitions	<b>(55 040)</b>	(16 111)	<b>(104 188)</b>	(34 271)
Produit tiré des échéances	<b>51 246</b>	14 752	<b>97 756</b>	28 292
Produit tiré des ventes	<b>265</b>	426	<b>598</b>	1 487
Produit tiré des titrisations de prêts	<b>2 335</b>	2 525	<b>3 392</b>	4 165
Terrains, constructions, matériel et mobilier	<b>(233)</b>	(566)	<b>(308)</b>	(539)
Valeurs mobilières prises en pension	<b>(7 497)</b>	2 493	<b>(5 961)</b>	(1 839)
Programme de rachat d'actions de TD Banknorth	<b>(290)</b>	(603)	<b>(290)</b>	(603)
Acquisitions et cessions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	<b>(516)</b>	(2 184)	<b>(1 335)</b>	(2 184)
<b>Flux de trésorerie nets d'investissement</b>	<b>(5 188)</b>	1 894	<b>(6 299)</b>	(8 978)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	<b>(14)</b>	15	<b>(43)</b>	30
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(112)</b>	68	<b>373</b>	393
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<b>2 158</b>	1 729	<b>1 673</b>	1 404
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période représentés par la trésorerie et les montants à recevoir de banques</b>	<b>2 046 \$</b>	1 797 \$	<b>2 046 \$</b>	1 797 \$
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>				
Montant des intérêts payés au cours de la période	<b>2 020 \$</b>	1 587 \$	<b>4 301 \$</b>	3 101 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	<b>260</b>	214	<b>603</b>	545

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 (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 à 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 variation de la provision pour prêts douteux de la Banque pour les périodes de six mois terminées les 30 avril est présentée dans le tableau suivant.

#### Provision pour prêts douteux

(en millions de dollars canadiens)	Six mois terminés le 30 avril 2006			Six mois terminés le 30 avril 2005		
	Provisions spécifiques	Provisions générales	Total	Provisions spécifiques	Provisions générales	Total
Solde au début de l'exercice	153 \$	1 140 \$	1 293 \$	266 \$	917 \$	1 183 \$
Acquisitions de TD Banknorth (y compris Hudson) et de VFC	–	87	87	27	289	316
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	194	(64)	130	69	(39)	30
Radiations	(282)	–	(282)	(224)	–	(224)
Recouvrements	63	–	63	109	–	109
Divers <sup>1</sup>	7	(7)	–	3	(7)	(4)
Provision pour prêts douteux à la fin de la période	135 \$	1 156 \$	1 291 \$	250 \$	1 160 \$	1 410 \$

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

### Note 4 : TITRISATIONS DE PRÊTS

Les tableaux suivants présentent les activités de titrisation de la Banque pour les trois mois et les six mois terminés les 30 avril. 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 30 avril 2006					Trois mois terminés le 30 avril 2005				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaire s résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Produit brut	1 748 \$	721 \$	1 300 \$	292 \$	4 061 \$	1 441 \$	2 100 \$	1 300 \$	299 \$	5 140 \$
Droits conservés	22	5	19	–	46	32	16	24	–	72
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	49	6	44	1	100	44	9	41	1	95

#### Nouvelles activités de titrisation

(en millions de dollars canadiens)	Six mois terminés le 30 avril 2006					Six mois terminés le 30 avril 2005				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaire s résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Produit brut	3 081 \$	1 448 \$	2 600 \$	292 \$	7 421 \$	3 090 \$	2 571 \$	2 600 \$	299 \$	8 560 \$
Droits conservés	42	10	45	–	97	67	19	48	–	134
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	106	14	92	1	213	88	19	84	3	194

Les tableaux suivants présentent l'incidence des titrisations sur l'état des résultats consolidé intermédiaire de la Banque pour les trois mois et les six mois terminés les 30 avril.

**Gains de titrisation et revenu de gestion**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le</i>					<i>Trois mois terminés le</i>				
	<b>30 avril 2006</b>					<b>30 avril 2005</b>				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Gain (perte) à la vente <sup>1</sup>	(1) \$	5 \$	14 \$	2 \$	20 \$	12 \$	8 \$	22 \$	7 \$	49 \$
Revenu de gestion	17	5	30	–	52	22	10	19	–	51
<b>Total</b>	<b>16 \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>44 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>72 \$</b>	<b>34 \$</b>	<b>18 \$</b>	<b>41 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>100 \$</b>

**Gains de titrisation et revenu de gestion**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Six mois terminés le</i>					<i>Six mois terminés le</i>				
	<b>30 avril 2006</b>					<b>30 avril 2005</b>				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts aux particuliers	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Gain (perte) à la vente <sup>1</sup>	(2) \$	10 \$	43 \$	2 \$	53 \$	26 \$	11 \$	44 \$	7 \$	88 \$
Revenu de gestion	55	12	44	–	111	45	20	40	–	105
<b>Total</b>	<b>53 \$</b>	<b>22 \$</b>	<b>87 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>164 \$</b>	<b>71 \$</b>	<b>31 \$</b>	<b>84 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>193 \$</b>

<sup>1</sup> 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 30 avril sont présentées dans le tableau suivant.

**Principales hypothèses**

	<b>2006</b>				<b>2005</b>			
	Prêts hypothécaires résidentiels		Prêts sur cartes de crédit		Prêts hypothécaires résidentiels		Prêts sur cartes de crédit	
	Prêts aux particuliers	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts aux particuliers	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts aux particuliers	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts aux particuliers	Prêts hypothécaires commerciaux
Taux des remboursements anticipés <sup>1</sup>	20,0 %	2,2 %	5,9 %	44,4 %	20,0 %	2,2 %	6,1 %	41,3 %
Marge excédentaire <sup>2</sup>	0,6	–	1,0	12,8	0,7	–	1,1	13,1
Taux d'actualisation	5,4	9,8	3,8	5,2	5,1	9,8	3,3	4,1
Pertes sur créances prévues <sup>3</sup>	–	0,1	–	2,5	–	0,1	–	2,6

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 30 avril 2006, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 2 011 millions de dollars (2 615 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005). Le produit des nouvelles titrisations s'est établi à 2 335 millions de dollars pour les trois mois terminés le 30 avril 2006 (2 525 millions de dollars au deuxième trimestre de 2005). Au cours des six mois terminés le 30 avril 2006, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 4 029 millions de dollars (4 395 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005). Le produit des nouvelles titrisations s'est établi à 3 392 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2006 (4 165 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005).

**Note 5 : ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES**

Il n'y a eu aucun changement important 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 de 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 à cinq ans, majoré de 1,77 % jusqu'à l'échéance le 30 octobre 2104. Les billets sont rachetables au gré de la Banque 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 au taux des acceptations bancaires majoré de 1,00 % par la suite jusqu'au 18 janvier 2016. Les billets sont rachetables au gré de la Banque 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 de 2006, la Banque a aussi racheté la totalité de ses débetures subordonnées 8,40 % échéant le 1<sup>er</sup> décembre 2010, d'un capital de 150 millions de dollars qui étaient admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Au cours du deuxième trimestre de 2006, la Banque a émis 500 millions de dollars de billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme. Les billets portent intérêt au taux de 4,87 % jusqu'au 28 octobre 2011, et au taux des acceptations bancaires majoré de 1,00 % par la suite jusqu'au 28 octobre 2016. Les billets sont rachetables au gré de la Banque à leur valeur nominale le 28 octobre 2011 et sont 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.

<b>Passif</b> (en millions de dollars canadiens)	<b>30 avril 2006</b>	<b>31 octobre 2005</b>
<b>Actions privilégiées</b>		
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
	<b>550</b>	<b>550</b>
Actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD (en milliers d'actions) :		
350 actions privilégiées à dividende non cumulatif, série A	339	345
<b>Total des actions privilégiées</b>	<b>889</b>	<b>895</b>
<b>Titres de fiducie de capital (en milliers de parts)<sup>1</sup></b>		
Parts de fiducie émises par Fiducie de capital TD (900)	897	900
<b>Total des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital</b>	<b>1 786 \$</b>	<b>1 795 \$</b>

<sup>1</sup> 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**

<b>Actions émises en circulation</b> (en millions d'actions et en millions de dollars canadiens)	<i>Six mois terminés le</i> <b>30 avril 2006</b>		<i>Six mois terminés le</i> <b>30 avril 2005</b>	
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Montant</b>	Nombre d'actions	Montant
Solde au début de la période	711,8	5 872 \$	655,9	3 373 \$
Émises à l'exercice d'options	2,3	80	2,5	72
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes	3,4	207	3,5	174
Incidence des actions vendues par les Services bancaires en gros	0,2	16	0,5	25
Émises à l'acquisition de VFC	1,1	70	–	–
Émises à l'acquisition de TD Banknorth	–	–	44,3	1 988
<b>Solde à la fin de la période – Actions ordinaires</b>	<b>718,8</b>	<b>6 245 \$</b>	<b>706,7</b>	<b>5632 \$</b>
<b>Solde au 31 octobre 2005 – Actions ordinaires</b>	<b>711,8</b>	<b>5 872 \$</b>		
<b>Actions privilégiées (Catégorie A – série O) :</b>				
<b>Solde à la fin de la période – Actions privilégiées</b>	<b>17,0</b>	<b>425 \$</b>	–	– \$
<b>Solde au 31 octobre 2005 – Actions privilégiées</b>	–	– \$		

**Actions privilégiées émises**

Le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

**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 et les six mois terminés les 30 avril.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Banque TD	4 \$	4 \$	11 \$	8 \$
TD Banknorth	2	1	4	1
<b>Total</b>	<b>6 \$</b>	<b>5 \$</b>	<b>15 \$</b>	<b>9 \$</b>

Au cours des trois mois terminés les 30 avril 2006 et 2005, aucune option sur action n’a été attribuée par la Banque ni par TD Banknorth.

Au cours des six mois terminés le 30 avril 2006, 1,9 million d’options (2,2 millions pour les six mois terminés le 30 avril 2005) ont été attribuées par la Banque à une juste valeur moyenne pondérée de 11,27 \$ l’option (10,63 \$ l’option pour les six mois terminés le 30 avril 2005). Au cours des six mois terminés le 30 avril 2006, 2,3 millions d’options (2,1 millions pour les six mois terminés le 30 avril 2005) ont été attribuées par TD Banknorth à une juste valeur moyenne pondérée de 6,01 \$ l’option (6,60 \$ l’option pour les six mois terminés le 30 avril 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 :

	Six mois terminés les	
	30 avril 2006	30 avril 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 liée au régime de retraite principal**

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 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 \$	36 \$	23 \$
Frais d’intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	26	26	53	51
Rendement réel des actifs du régime	(141)	(88)	(128)	(119)
Modifications du régime	7	4	7	57
<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 <sup>1</sup>	109	60	64	63
Pertes actuarielles <sup>2</sup>	5	2	11	5
Modifications du régime <sup>3</sup>	(5)	(2)	(3)	(54)
<b>Total</b>	<b>19 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>40 \$</b>	<b>26 \$</b>

<sup>1</sup> Pour les trois mois terminés le 30 avril 2006, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 32 millions de dollars (28 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005) moins le rendement réel des actifs du régime de 141 millions de dollars (88 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005). Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 64 millions de dollars (56 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005) moins le rendement réel des actifs du régime de 128 millions de dollars (119 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005).

<sup>2</sup> Pour les trois mois terminés le 30 avril 2006, comprend la perte constatée de 5 millions de dollars (2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant (néant au deuxième trimestre de 2005). Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, comprend la perte constatée de 11 millions de dollars (5 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant (néant pour les six mois terminés le 30 avril 2005).

<sup>3</sup> Pour les trois mois terminés le 30 avril 2006, comprend l’amortissement du coût des modifications du régime de 2 millions de dollars (2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005) moins le coût réel des modifications de 7 millions de dollars (4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005). Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, comprend l’amortissement du coût des modifications du régime de 4 millions de dollars (3 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005) moins le coût réel des modifications de 7 millions de dollars (57 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005).

Charge de retraite liée aux autres régimes de retraite

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril</b>	30 avril	<b>30 avril</b>	30 avril
(en millions de dollars canadiens)	<b>2006</b>	2005	<b>2006</b>	2005
Régime de retraite à prestations déterminées de CT	<b>1 \$</b>	1 \$	<b>3 \$</b>	2 \$
Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth	<b>2</b>	1	<b>4</b>	1
Régimes de retraite complémentaires des employés	<b>8</b>	6	<b>17</b>	12
<b>Total</b>	<b>11 \$</b>	8 \$	<b>24 \$</b>	15 \$

Charge liée aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril</b>	30 avril	<b>30 avril</b>	30 avril
(en millions de dollars canadiens)	<b>2006</b>	2005	<b>2006</b>	2005
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice - prestations acquises	<b>3 \$</b>	3 \$	<b>6 \$</b>	6 \$
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	<b>5</b>	5	<b>10</b>	10
Modifications du régime		–	<b>(65)</b>	–
Écart entre les coûts attribuables à la période et les coûts constatés au cours de la période au titre de ce qui suit :				
(Gains actuariels) pertes actuarielles	<b>2</b>	–	<b>4</b>	–
Modifications du régime	<b>(2)</b>	–	<b>62</b>	–
<b>Total</b>	<b>8 \$</b>	8 \$	<b>17 \$</b>	16 \$

**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**

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril</b>	30 avril	<b>30 avril</b>	30 avril
(en millions de dollars canadiens)	<b>2006</b>	2005	<b>2006</b>	2005
Régime de retraite principal	<b>15 \$</b>	13 \$	<b>30 \$</b>	27 \$
Régime de retraite à prestations déterminées de CT	–	–	<b>1</b>	1
Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth	<b>1</b>	–	<b>33</b>	–
Régimes de retraite complémentaires des employés	<b>2</b>	3	<b>4</b>	5
Régimes d'avantages complémentaires de retraite	<b>2</b>	2	<b>4</b>	4
<b>Total</b>	<b>20 \$</b>	18 \$	<b>72 \$</b>	37 \$

Au 30 avril 2006, la Banque prévoyait verser des cotisations additionnelles de 31 millions de dollars à son régime de retraite principal, de 1 million de dollars au régime de retraite à prestations déterminées de CT, de 0,4 million de dollars aux régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth, de 4 millions de dollars aux régimes de retraite complémentaires des employés et de 4 millions de dollars aux 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 30 avril sont comme suit :

Bénéfice de base et bénéfice dilué par action

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
<b>Bénéfice de base par action</b>				
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars)	<b>732 \$</b>	599 \$	<b>3 034 \$</b>	1 229 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	<b>715,7</b>	690,8	<b>714,1</b>	673,4
Bénéfice de base par action (\$)	<b>1,02 \$</b>	0,87 \$	<b>4,25 \$</b>	1,83 \$
<b>Bénéfice dilué par action</b>				
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars)	<b>732 \$</b>	599 \$	<b>3 034 \$</b>	1 229 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	<b>715,7</b>	690,8	<b>714,1</b>	673,4
Options sur actions potentiellement exerçables, selon la méthode du rachat d'actions <sup>1</sup>	<b>6,8</b>	5,3	<b>6,6</b>	5,3
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation - dilué (en millions)	<b>722,5</b>	696,1	<b>720,7</b>	678,7
Bénéfice dilué par action (\$)	<b>1,01 \$</b>	0,86 \$	<b>4,21 \$</b>	1,81 \$

<sup>1</sup> Pour les six mois terminés le 30 avril 2006, le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire ne tient pas compte de la moyenne pondérée de 480 000 options sur actions en cours (547 000 pour les six mois terminés le 30 avril 2005) à un prix d'exercice pondéré de 60,02 \$ (49,40 \$ pour les six mois terminés le 30 avril 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 et les six mois terminés les 30 avril sont présentés dans les tableaux suivants :

**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 <sup>1</sup>		Gestion de patrimoine		Siège social <sup>1</sup>		Total	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
<i>Trois mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	<b>1 147 \$</b>	1 030 \$	<b>327 \$</b>	99 \$	<b>76 \$</b>	301 \$	<b>62 \$</b>	156 \$	<b>(185) \$</b>	(193) \$	<b>1 427 \$</b>	1 393 \$
Autres revenus	<b>624</b>	587	<b>134</b>	39	<b>458</b>	303	<b>460</b>	530	<b>10</b>	58	<b>1 686</b>	1 517
Total des revenus	<b>1 771</b>	1 617	<b>461</b>	138	<b>534</b>	604	<b>522</b>	686	<b>(175)</b>	(135)	<b>3 113</b>	2 910
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	<b>78</b>	91	<b>8</b>	(7)	<b>11</b>	13	–	–	<b>(81)</b>	(77)	<b>16</b>	20
Frais autres que d'intérêts	<b>994</b>	925	<b>284</b>	83	<b>321</b>	365	<b>349</b>	530	<b>155</b>	154	<b>2 103</b>	2 057
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	<b>699</b>	601	<b>169</b>	62	<b>202</b>	226	<b>173</b>	156	<b>(249)</b>	(212)	<b>994</b>	833
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	<b>234</b>	200	<b>60</b>	22	<b>62</b>	76	<b>60</b>	57	<b>(172)</b>	(142)	<b>244</b>	213
Parts des actionnaires sans contrôle	–	–	<b>50</b>	21	–	–	–	–	<b>(3)</b>	–	<b>47</b>	21
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	–	–	–	–	–	–	<b>39</b>	–	<b>(4)</b>	–	<b>35</b>	–
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>465 \$</b>	401 \$	<b>59 \$</b>	19 \$	<b>140 \$</b>	150 \$	<b>152 \$</b>	99 \$	<b>(78) \$</b>	(70) \$	<b>738 \$</b>	599 \$
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)												
– bilan	<b>137,9 \$</b>	123,6 \$	<b>46,5 \$</b>	37,4 \$	<b>165,5 \$</b>	156,6 \$	<b>12,0 \$</b>	26,4 \$	<b>26,7 \$</b>	15,5 \$	<b>388,6 \$</b>	359,5 \$
– titrisé	<b>34,3</b>	34,5	–	–	–	–	–	–	<b>(9,2)</b>	(11,6)	<b>25,1</b>	22,9

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis		Services bancaires en gros <sup>1</sup>		Gestion de patrimoine		Siège social <sup>1</sup>		Total	
	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Six mois terminés les	<b>2 324 \$</b>	2 119 \$	<b>611 \$</b>	99 \$	<b>214 \$</b>	579 \$	<b>240 \$</b>	301 \$	<b>(355) \$</b>	(294) \$	<b>3 034 \$</b>	2 804 \$
Revenu d'intérêts net	<b>1 251</b>	1 161	<b>207</b>	39	<b>981</b>	595	<b>1 024</b>	1 048	<b>1 584</b>	69	<b>5 047</b>	2 912
Autres revenus	<b>3 575</b>	3 280	<b>818</b>	138	<b>1 195</b>	1 174	<b>1 264</b>	1 349	<b>1 229</b>	(225)	<b>8 081</b>	5 716
Total des revenus												
Provision (reprise de provision)												
pour pertes sur créances	<b>177</b>	186	<b>15</b>	(7)	<b>40</b>	26	–	–	<b>(102)</b>	(175)	<b>130</b>	30
Frais autres que d'intérêts	<b>1 979</b>	1 849	<b>509</b>	83	<b>716</b>	697	<b>874</b>	1 038	<b>315</b>	335	<b>4 393</b>	4 002
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	<b>1 419</b>	1 245	<b>294</b>	62	<b>439</b>	451	<b>390</b>	311	<b>1 016</b>	(385)	<b>3 558</b>	1 684
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	<b>478</b>	420	<b>102</b>	22	<b>135</b>	160	<b>139</b>	114	<b>(390)</b>	(282)	<b>464</b>	434
Parts des actionnaires sans contrôle	–	–	<b>87</b>	21	–	–	–	–	<b>(3)</b>	–	<b>84</b>	21
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	–	–	–	–	–	–	<b>39</b>	–	<b>(4)</b>	–	<b>35</b>	–
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>941 \$</b>	825 \$	<b>105 \$</b>	19 \$	<b>304 \$</b>	291 \$	<b>290 \$</b>	197 \$	<b>1 405 \$</b>	(103) \$	<b>3 045 \$</b>	1 229 \$

<sup>1</sup> 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

#### a) VFC Inc.

Le 19 avril 2006, la Banque a acquis 90,2 % des actions ordinaires émises et en circulation de VFC Inc. («VFC») pour une contrepartie d'environ 294 millions de dollars au comptant et en actions ordinaires de la Banque pour des montants respectifs de 224 millions de dollars et de 70 millions de dollars. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les résultats de VFC seront présentés dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Puisque plus de 90 % des actions ordinaires de VFC ont été acquises, la Banque a exercé son droit d'acquérir les actions restantes de VFC dans le cadre d'une acquisition obligatoire en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, effectuée le 19 mai 2006, pour une contrepartie additionnelle d'environ 32 millions de dollars au comptant et en actions de la Banque, entraînant une contrepartie totale de 328 millions de dollars, y compris les frais d'acquisition de 2 millions de dollars.

L'acquisition de VFC par la Banque a contribué pour 36 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie, 435 millions de dollars de prêts, 245 millions de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 6 millions de dollars d'autres actifs, 325 millions de dollars de dette garantie et 18 millions de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. L'excédent du total de la contrepartie versée sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis a été entièrement attribué à l'écart d'acquisition. La Banque procède actuellement à l'évaluation de certains actifs incorporels et, par conséquent, la répartition du prix d'achat pourrait être modifiée avant sa finalisation. L'écart d'acquisition découlant de l'acquisition n'est pas amorti mais fait plutôt l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par année.

Les résultats d'exploitation cumulés pro forma non vérifiés n'ont pas été présentés puisque les résultats de la Banque ne diffèrent pas de manière importante de ceux qui sont présentés. Par suite de l'acquisition ultérieure de la participation résiduelle de 9,8 % dans VFC, la part des actionnaires sans contrôle n'a pas été reflétée dans la répartition du prix d'achat (voir la note 17, «Faits postérieurs à la date du bilan»).

#### b) TD Banknorth

##### Hudson United Bancorp

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp («Hudson») pour une contrepartie totale de 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US), dont 1 073 millions de dollars (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 avait entraîné pour la Banque une perte sur dilution de 72 millions de dollars. L'acquisition de Hudson by TD Banknorth a contribué pour 6,0 milliards de dollars de prêts et de prêts hypothécaires aux particuliers et aux entreprises, 3,2 milliards de dollars de valeurs mobilières, 1,9 milliard de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 0,8 milliard de dollars d'autres actifs, 8,4 milliards de dollars de dépôts et 3,5 milliards de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. La répartition du prix d'achat sera finalisée au cours du troisième trimestre de 2006.

Le 1<sup>er</sup> 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.

##### Augmentation de la participation dans TD Banknorth

Au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006, TD Banknorth a racheté 8,5 millions de ses propres actions pour 290 millions de dollars (255 millions de dollars US), et la Banque a acquis 0,8 million d'actions additionnelles de TD Banknorth pour 27 millions de dollars (23 millions de dollars US) dans le cadre d'achats sur le marché libre. La Banque a aussi procédé à l'acquisition de 0,9 million d'actions de TD Banknorth en vertu du programme de réinvestissement des dividendes de TD Banknorth. La Banque a commencé à réinvestir dans le programme de réinvestissement des dividendes

de TD Banknorth en novembre 2005 et, au 30 avril 2006, avait acquis un total d'environ 1,5 million d'actions de TD Banknorth dans le cadre du programme. Au 30 avril 2006, la participation de la Banque dans TD Banknorth était de 56,2 %, soit une augmentation par rapport à 53,5 % au 31 janvier 2006.

#### Interchange Financial Services Corporation

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé une entente d'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation («Interchange») pour une contrepartie au comptant de 480,6 millions de dollars US. La clôture de la transaction devait avoir lieu au cours du premier trimestre civil de 2007 de TD Banknorth et est assujettie aux approbations réglementaires ainsi qu'à l'approbation des actionnaires d'Interchange.

Les espèces nécessaires à la transaction proviendront principalement de la vente, par TD Banknorth, d'environ 13 millions de ses actions ordinaires à la Banque au prix de 31,17 \$ US l'action, pour un total d'environ 405 millions de dollars US. Sur une base pro forma, la participation de la Banque exprimée en pourcentage dans TD Banknorth augmentera pour atteindre environ 58,6 % compte tenu de la transaction.

#### Change

La Banque a consolidé TD Banknorth à l'aide du taux de change du 31 mars 2006 puisque la Banque consolide les résultats de TD Banknorth avec un mois de décalage. Si le taux du 30 avril 2006 avait été utilisé, une augmentation de l'écart de conversion de 257 millions de dollars aurait été constatée, avec une réduction correspondante de l'actif net de la Banque.

#### c) 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 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. La transaction a entraîné à la vente un gain sur dilution net de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars CA) après impôts au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006 (1,64 milliard de dollars avant impôts). Une réduction du gain sur dilution de TD Ameritrade de 5 millions de dollars a été constatée en raison d'ajustements finaux au prix d'achat au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006.

Par conséquent, à l'acquisition, 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 et se composait principalement d'actifs incorporels (pour environ 930 millions de dollars) et d'écarts d'acquisition.

La Banque comptabilise son placement dans TD Ameritrade à la valeur de consolidation. Les périodes financières de la Banque et de TD Ameritrade 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 25 janvier 2006, et la fin du trimestre de TD Ameritrade qui coïncide avec le trimestre civil a été présentée dans les résultats de la Banque pour les trois mois terminés le 30 avril 2006. Par la suite, la quote-part de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade pour le trimestre civil sera présentée dans les résultats du trimestre de la Banque. La Banque a converti son placement dans TD Ameritrade au 31 mars 2006 à l'aide du taux de change en vigueur à cette date. Si le placement avait été converti au taux de change en vigueur le 30 avril 2006, un effet de change de 158 millions de dollars aurait été constaté, réduisant le placement de la Banque dans TD Ameritrade, avec une augmentation correspondante de l'écart de conversion.

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 77 millions de dollars (67 millions de dollars US), composée principalement des immobilisations incorporelles et de l'écart d'acquisition.

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 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis. Au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006, la Banque a acquis 12,9 millions d'actions additionnelles de TD Ameritrade pour 301 millions de dollars (263 millions de dollars US), ce qui a fait passer la participation de la Banque dans TD Ameritrade de 32,5 % à 34,3 % au 30 avril 2006.

#### **Note 14 : COÛTS DE RESTRUCTURATION**

Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, la Banque a comptabilisé des coûts de restructuration additionnels de 50 millions de dollars, principalement constitués d'indemnités de départ relativement à la restructuration des activités mondiales de produits structurés au sein des Services bancaires en gros.

Au 30 avril 2006, le solde résiduel du passif s'élevait à 34 millions de dollars (25 millions de dollars au 31 octobre 2005).

#### **Note 15 : ÉVENTUALITÉS**

Au 30 avril 2006, la réserve totale pour litiges éventuels à l'égard des réclamations relatives à Enron s'élevait approximativement à 607 millions de dollars (543 millions de dollars US, un montant inchangé depuis l'annonce d'août 2005). 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 145 millions de dollars (130 millions de dollars US). Le paiement de ce règlement, lorsqu'il sera versé, réduira le total de la réserve à environ 462 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 du Canada (PCGR du Canada).

Les principaux écarts entre les PCGR du Canada et les principes comptables généralement reconnus des États-Unis (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>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006<sup>1</sup></b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006<sup>2</sup></b>	30 avril 2005
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	<b>738 \$</b>	599 \$	<b>3 045 \$</b>	1 229 \$
Avantages sociaux futurs	–	(1)	<b>2</b>	(1)
Titrisations	–	(1)	–	(3)
Valeurs mobilières disponibles à la vente	<b>2</b>	1	<b>8</b>	3
Instruments dérivés et activités de couverture	<b>49</b>	(79)	<b>16</b>	(167)
Garanties	<b>(6)</b>	(6)	<b>(12)</b>	(9)
Passif et capitaux propres	<b>29</b>	34	<b>68</b>	63
Amortissement des actifs incorporels	<b>(15)</b>	(5)	<b>(30)</b>	(5)
Divers	<b>5</b>	–	<b>(21)</b>	–
Impôts sur les bénéfices et variation nette des impôts sur les bénéfices compte tenu des éléments présentés plus haut	<b>(38)</b>	65	<b>(13)</b>	108
Parts des actionnaires sans contrôle	<b>(8)</b>	(17)	<b>(14)</b>	(40)
<b>Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis</b>	<b>756</b>	590	<b>3 049</b>	1 178
Dividendes sur actions privilégiées	<b>12</b>	12	<b>35</b>	18
<b>Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires selon les PCGR des États-Unis</b>	<b>744 \$</b>	578 \$	<b>3 014 \$</b>	1 160 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base - PCGR des États-Unis/PCGR du Canada	<b>715,7</b>	690,8	<b>714,1</b>	673,4
Dilué - PCGR des États-Unis/PCGR du Canada	<b>722,5</b>	696,1	<b>720,7</b>	678,7
Bénéfice de base par action – PCGR des États-Unis	<b>1,04 \$</b>	0,84 \$	<b>4,22 \$</b>	1,72 \$
– PCGR du Canada	<b>1,02</b>	0,87	<b>4,25</b>	1,83
Bénéfice dilué par action – PCGR des États-Unis	<b>1,03</b>	0,83	<b>4,18</b>	1,71
– PCGR du Canada	<b>1,01</b>	0,86	<b>4,21</b>	1,81

<sup>1</sup> Pour les trois mois terminés le 30 avril 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 77 millions de dollars du revenu d'intérêts net, augmentation de 8 millions de dollars des autres revenus, et augmentation de 67 millions de dollars des frais autres que d'intérêts.

<sup>2</sup> Pour les six mois terminés le 30 avril 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 148 millions de dollars du revenu d'intérêts net, diminution de 77 millions de dollars des autres revenus, et augmentation de 67 millions de dollars des frais autres que d'intérêts.

**États du résultat étendu consolidés intermédiaires**

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005	<b>30 avril 2006</b>	30 avril 2005
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	<b>756 \$</b>	590 \$	<b>3 049 \$</b>	1 178 \$
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	<b>(96)</b>	(42)	<b>(145)</b>	81
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	<b>159</b>	(86)	<b>189</b>	(33)
Variation des gains et pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	<b>112</b>	(19)	<b>191</b>	(143)
Reclassement dans les revenus des gains et pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	<b>3</b>	5	<b>21</b>	10
Rajustement minimum du passif découlant des régimes de retraite	<b>3</b>	(3)	<b>3</b>	(3)
<b>Résultat étendu</b>	<b>937 \$</b>	445 \$	<b>3 308 \$</b>	1 095 \$

**Bilans consolidés condensés intermédiaires**

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 avril 2006			Au 31 octobre 2005			Au 30 avril 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
<b>Actif</b>									
Liquidités et autres	12 341 \$	– \$	12 341 \$	13 418 \$	– \$	13 418 \$	10 854 \$	– \$	10 854 \$
Valeurs mobilières									
Compte de placement	42 847	4 238	47 085	42 321	3 898	46 219	39 884	3 973	43 857
Compte de négociation	69 809	–	69 809	65 775	–	65 775	71 748	–	71 748
Valeurs mobilières prises en pension	32 344	–	32 344	26 375	–	26 375	23 727	–	23 727
Prêts (montant net)	156 572	–	156 572	152 243	–	152 243	148 802	1	148 803
Placement dans TD Ameritrade	3 783	–	3 783						
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	35 430	913	36 343	33 651	674	34 325	34 949	1 595	36 544
Écart d'acquisition	7 652	1 612	9 264	6 518	1 604	8 122	6 766	1 673	8 439
Actifs incorporels	2 185	344	2 529	2 124	338	2 462	2 421	400	2 821
Autres actifs	25 633	(129)	25 504	22 785	22	22 807	20 393	14	20 407
<b>Total de l'actif</b>	<b>388 596 \$</b>	<b>6 978 \$</b>	<b>395 574 \$</b>	<b>365 210 \$</b>	<b>6 536 \$</b>	<b>371 746 \$</b>	<b>359 544 \$</b>	<b>7 656 \$</b>	<b>367 200 \$</b>
<b>Passif</b>									
Dépôts	252 991 \$	35 \$	253 026 \$	246 981 \$	21 \$	247 002 \$	248 514 \$	(6) \$	248 508 \$
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	36 295	740	37 035	33 498	598	34 096	34 349	984	35 333
Autres passifs	67 963	4 262	72 225	60 224	4 037	64 261	51 634	4 317	55 951
Billets, débentures et autres titres de créance subordonnés	7 748	–	7 748	5 138	–	5 138	5 569	(3)	5 566
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	1 786	(1 786)	–	1 795	(1 795)	–	2 210	(2 210)	–
<b>Total du passif</b>	<b>366 783</b>	<b>3 251</b>	<b>370 034</b>	<b>347 636</b>	<b>2 861</b>	<b>350 497</b>	<b>342 276</b>	<b>3 082</b>	<b>345 358</b>
<b>Parts des actionnaires sans   contrôle</b>	<b>2 530</b>	<b>3 160</b>	<b>5 690</b>	<b>1 708</b>	<b>3 149</b>	<b>4 857</b>	<b>1 676</b>	<b>3 250</b>	<b>4 926</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>									
Actions privilégiées	425	536	961	–	545	545	–	960	960
Actions ordinaires	6 245	39	6 284	5 872	39	5 911	5 632	39	5 671
Surplus d'apport	51	–	51	40	–	40	28	–	28
Écart de conversion	(507)	507	–	(696)	696	–	(298)	298	–
Bénéfices non répartis	13 069	(266)	12 803	10 650	(246)	10 404	10 230	(179)	10 051
Cumul des autres éléments du résultat étendu									
Gains nets latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	–	135	135	–	280	280	–	384	384
Écart de conversion	–	(507)	(507)	–	(696)	(696)	–	(298)	(298)
Instruments dérivés	–	158	158	–	(54)	(54)	–	128	128
Rajustement minimum du passif découlant des régimes de retraite	–	(35)	(35)	–	(38)	(38)	–	(8)	(8)
Total de l'avoir des actionnaires	19 283	567	19 850	15 866	526	16 392	15 592	1 324	16 916
<b>Total du passif et de l'avoir   des actionnaires</b>	<b>388 596 \$</b>	<b>6 978 \$</b>	<b>395 574 \$</b>	<b>365 210 \$</b>	<b>6 536 \$</b>	<b>371 746 \$</b>	<b>359 544 \$</b>	<b>7 656 \$</b>	<b>367 200 \$</b>

**Note 17 : FAITS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN**

Après le 30 avril 2006, la Banque a acheté environ 30,8 millions d'actions ordinaires de TD Ameritrade pour environ 618 millions de dollars (556 millions de dollars US), ce qui a entraîné une augmentation additionnelle de la participation de la Banque dans TD Ameritrade qui s'établit maintenant à 39,4 %.

La Banque a acquis la tranche résiduelle de 9,8 % des actions de VFC pour environ 32 millions de dollars au comptant et en actions de la Banque en vertu des dispositions d'acquisition obligatoire de la *Loi canadienne sur les sociétés par action*. Cette opération a été conclue le 19 mai 2006.

## 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](http://www.cibcmellon.com) ou [inquiries@cibcmellon.com](mailto: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](mailto:TDshinfo@td.com).

Internet - site Web : [www.td.com](http://www.td.com)

Internet - courrier électronique : [customer.service@td.com](mailto: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 25 mai) 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](http://www.td.com/investor/calendar.jsp).

**Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels** : Une reprise instantanée de la téléconférence est disponible du 25 mai 2006 au 25 juin 2006. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le 416 640-1917 à Toronto, mot de passe 21185231 (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 25 mai 2006 à 15h00 HE. La conférence est diffusée sur le site Web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse [www.td.com](http://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.