



Présentation à l'intention des investisseurs

Mars 2011

De temps à autre, la Banque fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et constituent des énoncés prospectifs selon les lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la loi *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2011 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

Étant donné leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, de change et de taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion accompagnant les états financiers 2010 de la Banque. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives aux États-Unis, comme il est mentionné à la rubrique « Événements importants en 2010 » de la rubrique « Notre rendement » du rapport de gestion de 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les liquidités et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur nouvelle interprétation; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information. Cette énumération n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2010. Les lecteurs doivent tenir compte de ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

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

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

Groupe Banque TD

- **Aperçu général**
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Bâtir la meilleure banque

Une banque résolument nord-américaine

- L'une des dix grandes banques d'Amérique du Nord¹
- L'une des rares banques au monde à être cotée Aaa par Moody's
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour la croissance
- Employeur de prédilection

Accent sur la rentabilité des activités de détail

- Chef de file du service clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % du bénéfice rajusté issu des activités de détail^{2,3}
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement compte tenu du risque assumé⁴

Activités de courtage

- Flux de bénéfices croissant et reproductible
- Focalisation sur les produits axés sur le client
- Exploitation d'un courtier d'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

Gestion disciplinée du risque

- Nous n'assumons que les risques que nous comprenons
- Nous éliminons systématiquement le risque extrême
- Gestion rigoureuse des fonds propres et liquidités
- Culture et politiques conformes à la philosophie de la gestion du risque

1. Voir la diapositive 4.

2. D'après le bénéfice rajusté du T1 2011. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'exploitation, le bénéfice rajusté du secteur Siège social est exclu. Les résultats financiers de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, appelées « résultats rajustés » (obtenus en retranchant des bénéfices comme déclarés les « éléments à noter », déduction faite des impôts) pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer son rendement global. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice par action (BPA) rajusté et les termes analogues utilisés dans cet exposé ne sont pas définis selon les PCGR et, par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Voir la page 5 du Rapport aux actionnaires sur les résultats du T1 2011 (td.com/investor) pour plus d'explications. On y trouvera aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des résultats rajustés par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR).

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

4. Selon le rendement des actifs pondérés en fonction des risques du T1 2011, calculé comme le bénéfice net rajusté disponible aux actionnaires ordinaires divisé par les actifs moyens pondérés en fonction des risques. Voir la diapositive 7 pour des détails. Voir la note 2 ci-dessus pour la définition des résultats rajustés.

Groupe Banque TD

L'une des 10 grandes banques d'Amérique du Nord



T1 2011 ¹ (G\$ US) ²		Par rapport aux :	
		Pairs canadiens ⁸	Pairs nord-américains ⁹
Actif	615,5	2 ^e	6 ^e
Dépôts nord-américains	437,8	1 ^{er}	4 ^e
Capitalisation boursière³	66,0	2 ^e	6 ^e
Bénéfice net rajusté⁴ (4 derniers trimestres)	5,4	2 ^e	5 ^e
Bénéfice rajusté des activités de détail⁵ (4 derniers trimestres)	5,1	1 ^{er}	3 ^e
Ratio des fonds propres de 1^{re} catégorie	12,7 %	4 ^e	4 ^e
Effectif moyen en équivalents temps plein⁶	~73 500	2 ^e	7 ^e
Cote Moody's⁷	Aaa	S.O.	S.O.

La TD parmi les 10 grandes banques d'Amérique du Nord

1. Le T1 2011 va du 1^{er} novembre 2010 au 31 janvier 2011.
2. Les mesures du bilan ont été converties en dollars américains au taux de change de 0,9985 \$ US/ \$ CA (au 31 janvier 2011). Les mesures de l'état des résultats ont été converties en dollars américains au taux de change trimestriel moyen de 0,99524 pour le T1 2011, de 0,9701 pour le T4 2010, de 0,9614 pour le T3 2010 et de 0,9725 pour le T2 2010.
3. Au 31 janvier 2011
4. D'après les résultats rajustés définis à la diapo 3. Le bénéfice net comme présenté est de 4,9 G\$ US.
5. D'après les résultats rajustés et le bénéfice tiré des activités de détail définis à la diapositive 3
6. Effectif moyen en équivalents temps plein pour le T1 2011
7. Pour la dette à long terme (les dépôts) de La Banque Toronto-Dominion au 31 janvier 2011
8. Pairs canadiens – quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC), bénéfiques rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents. D'après les résultats du T4 2010 clos le 31 octobre 2010
9. Les pairs nord-américains désignent les pairs canadiens et américains. Les pairs américains – y compris les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB). Rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents ciblés. Pour les pairs américains, d'après les résultats du T4 2010 clos le 31 décembre 2010.

(M\$ CA, sauf BPA)	T1 2011	Variation trimes-trielle	Variation annuelle	Exercice 2010	Variation annuelle
Revenus	5 460	9 %	8 %	19 565	10 %
Provision pour pertes sur créances	414	3 %	-20 %	1 625	-34 %
Charges	3 193	-2 %	7 %	12 163	Négligeable
Bénéfice net rajusté¹	1 588	26 %	11 %	5 228	11 %
BPA (dilué) rajusté²	1,74	26 %	9 %	5,77	8 %
Fonds propres de 1^{re} catégorie	12,7 %	50 pdb	120 pdb	12,2 %	90 pdb

De solides performances en dépit de la conjoncture difficile

1. Résultats rajustés définis à la diapositive 3. Le bénéfice net comme présenté pour le T1 2011 et l'exercice 2010 se chiffre respectivement à 1 541 M\$ CA et 4 644 M\$ CA.
 2. Résultats rajustés définis à la diapositive 3. Le BPA (dilué) comme présenté pour le T1 2011 et l'exercice 2010 se chiffre respectivement à 1,69 \$ CA et 5,10 \$ CA.

Accent sur les activités de détail à faible risque¹



Bénéfice rajusté¹

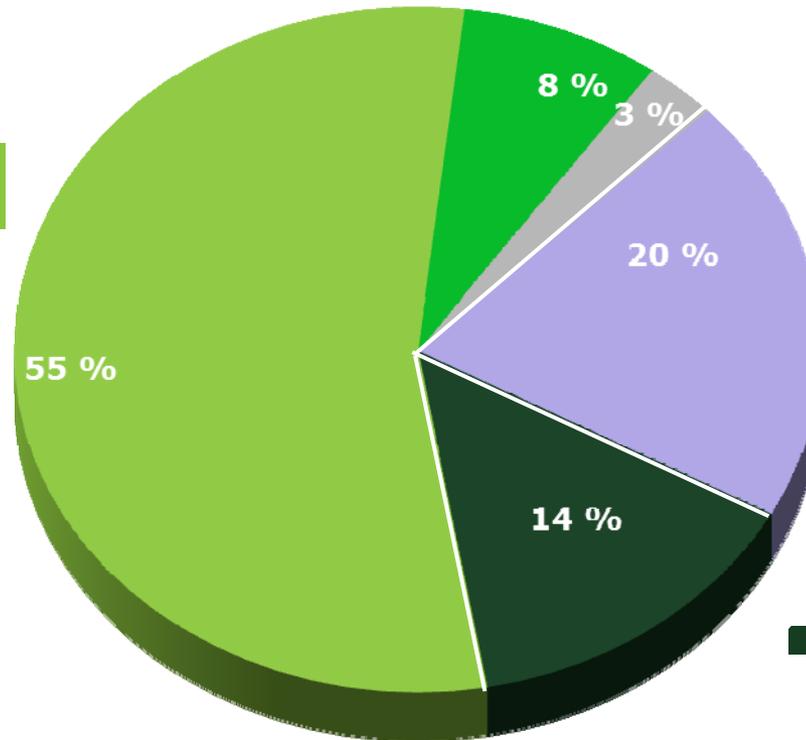
T1 2011
1,6 G\$ CA

Gestion de patrimoine mondial²

TD Ameritrade^{2,3}

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Activités de détail au Canada
63 %



Activités de détail aux États-Unis
23 %

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Services bancaires de gros

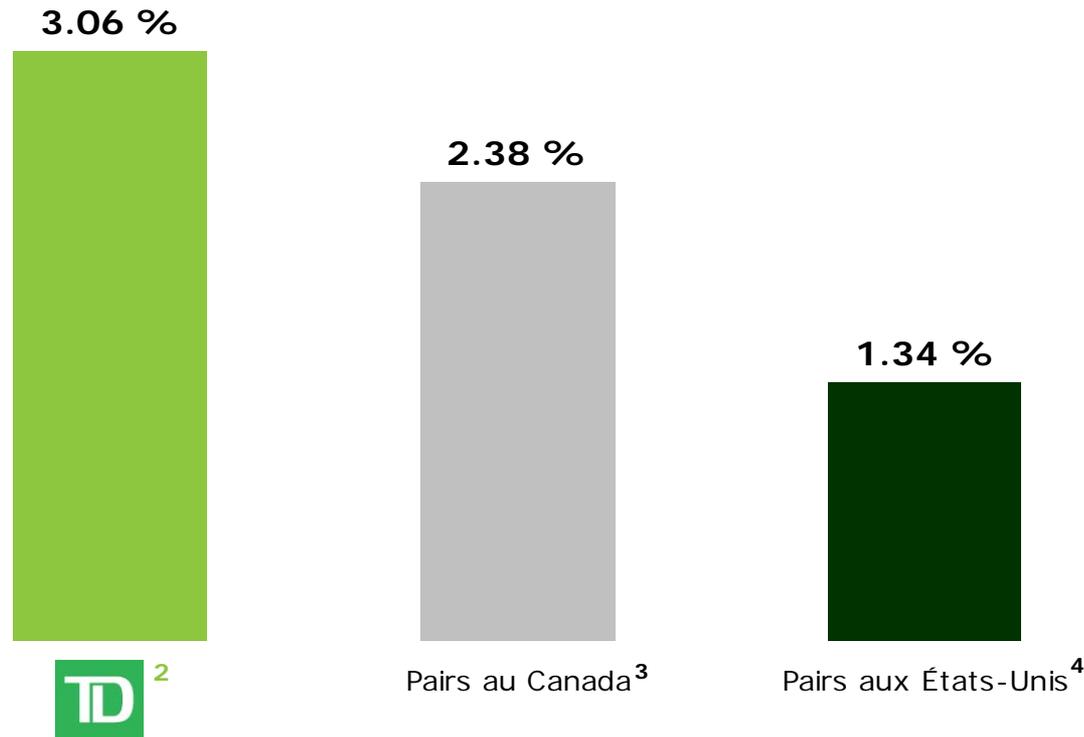
86 % du bénéfice issu des activités de détail

1. D'après les résultats rajustés tels que définis à la diapositive 3. Le bénéfice net comme présenté pour le T1 2011 est de 1,541 G\$ CA.

2. Gestion de patrimoine mondial et TD Ameritrade forment le secteur Gestion de patrimoine.

3. La TD détenait une participation comme présentée de 45,57 % dans TD Ameritrade au 31 janvier 2011.

Rendement des actifs pondérés en fonction des risques¹



Meilleur rendement en fonction du risque assumé

1. Ajusté sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents désignés. Le rendement des actifs pondérés en fonction des risques correspond au bénéfice net disponible pour les actionnaires ordinaires, divisé par la moyenne du rendement pondéré en fonction des risques.

2. Les données de la TD sont fonction du résultat rajusté du T1 2011, défini à la diapositive 3.

3. Pairs au Canada : résultats des quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC). D'après les résultats du T4 2010 terminé le 31 octobre 2010.

4. Pairs aux États-Unis : banques installées sur les principales places financières (Citigroup, Bank of America, JP Morgan Chase) et les trois plus grandes banques régionales (Wells Fargo, PNC et US Bancorp). Résultats rajustés sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents précis. D'après les résultats du T4 2010 terminé le 31 décembre 2010.

La « vallée » de la récession est traversée



- Nous avons bien géré les fonds propres, le financement, les liquidités et le risque.

Notre modèle d'affaires est intact



- Nous avons préservé notre culture fondée sur le rendement, la commodité et le service.

Nous avons le vent dans les voiles



- Une plus grande part de marché, une présence accentuée et une position de leadership sur le plan du service et de la commodité

En bonne position pour la croissance

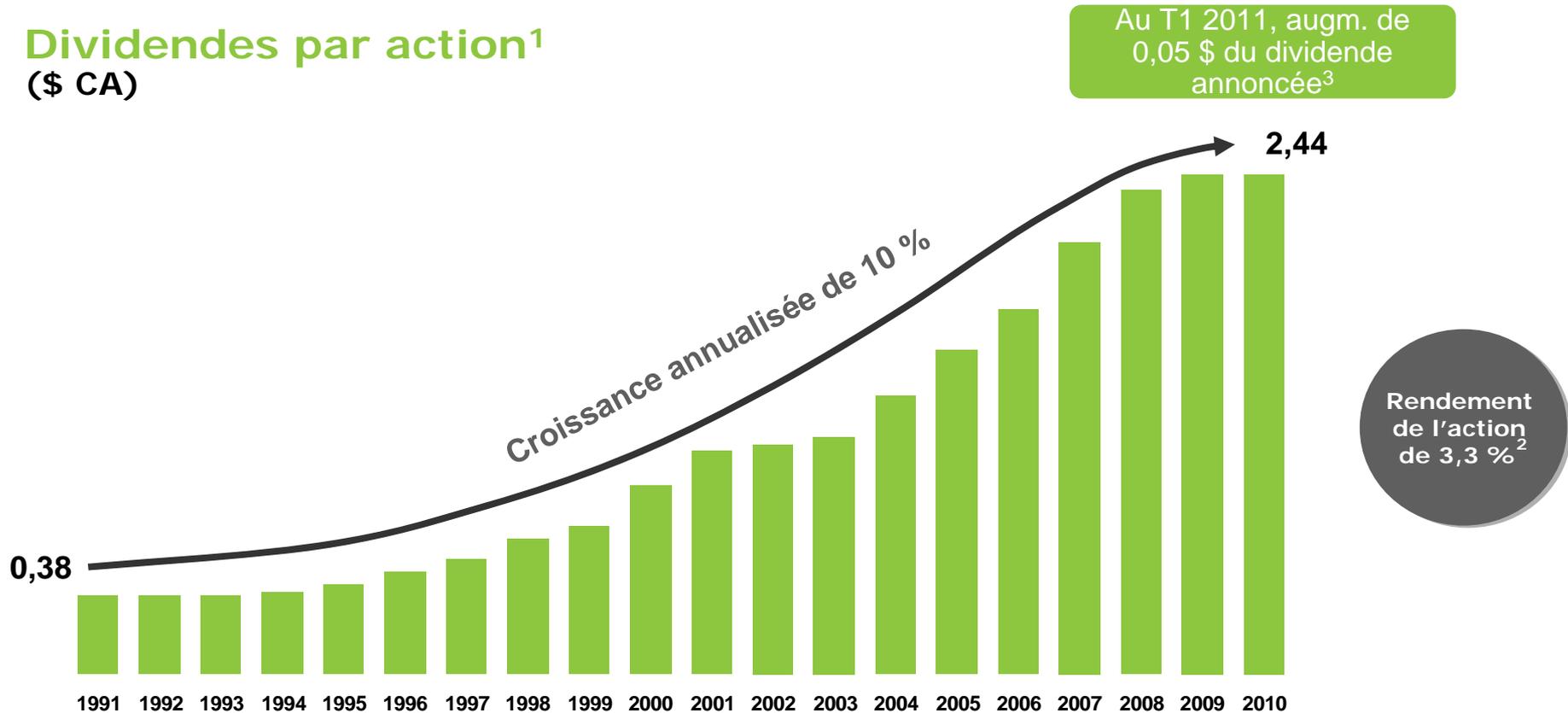
Maintenant

Toujours la croissance durable comme objectif

De la constance et de la vigueur dans les versements de dividendes



Dividendes par action¹ (\$ CA)



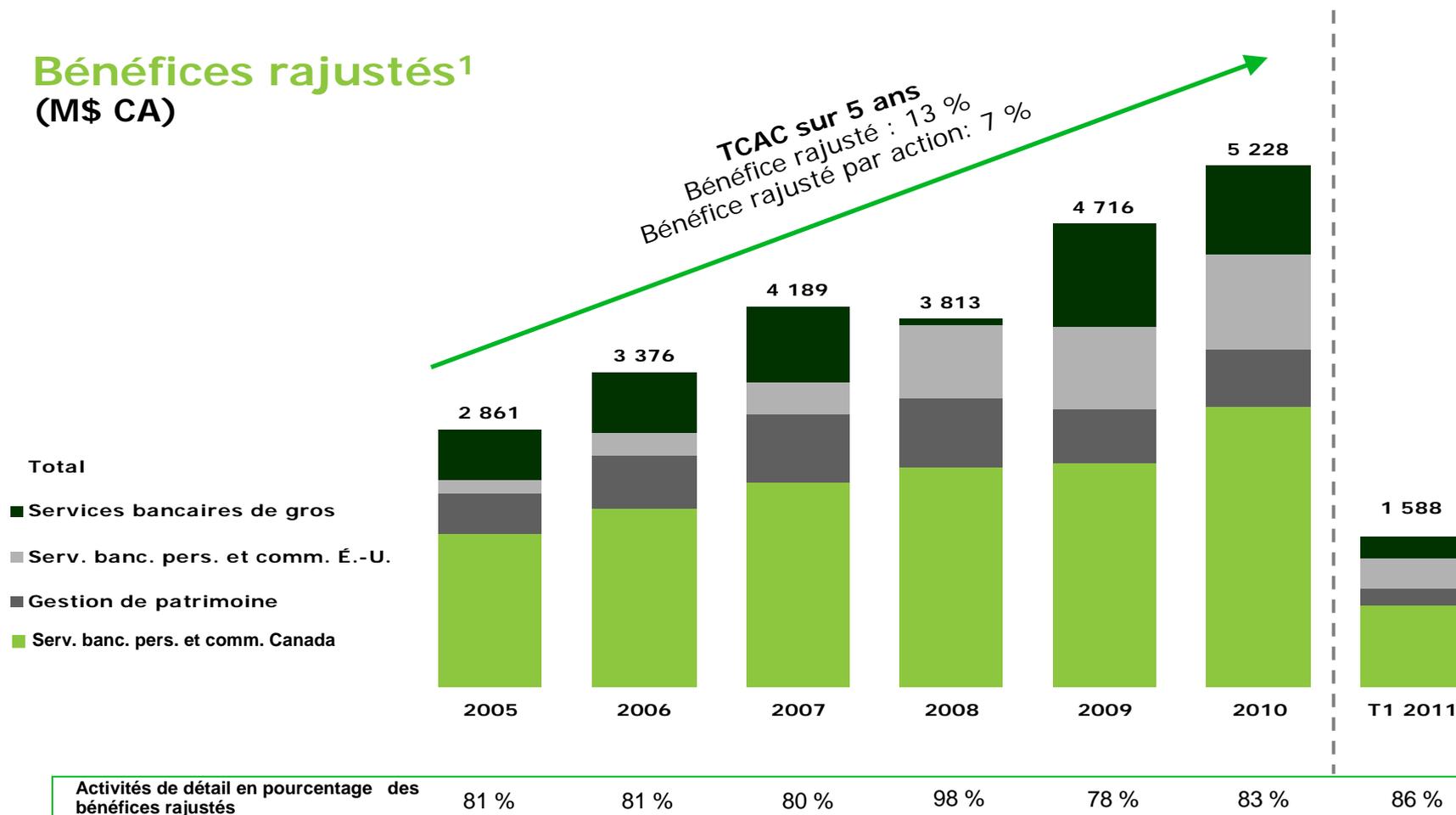
Des dividendes qui augmentent avec le temps

1. Le dividende par action de 2010 est établi à partir des dividendes déclarés à l'exercice 2010.

2. Le rendement de l'action correspond au quotient des dividendes versés au cours de l'exercice par la moyenne des cours extrêmes de l'action ordinaire pour les quatre derniers trimestres (se terminant par le T1 2011).

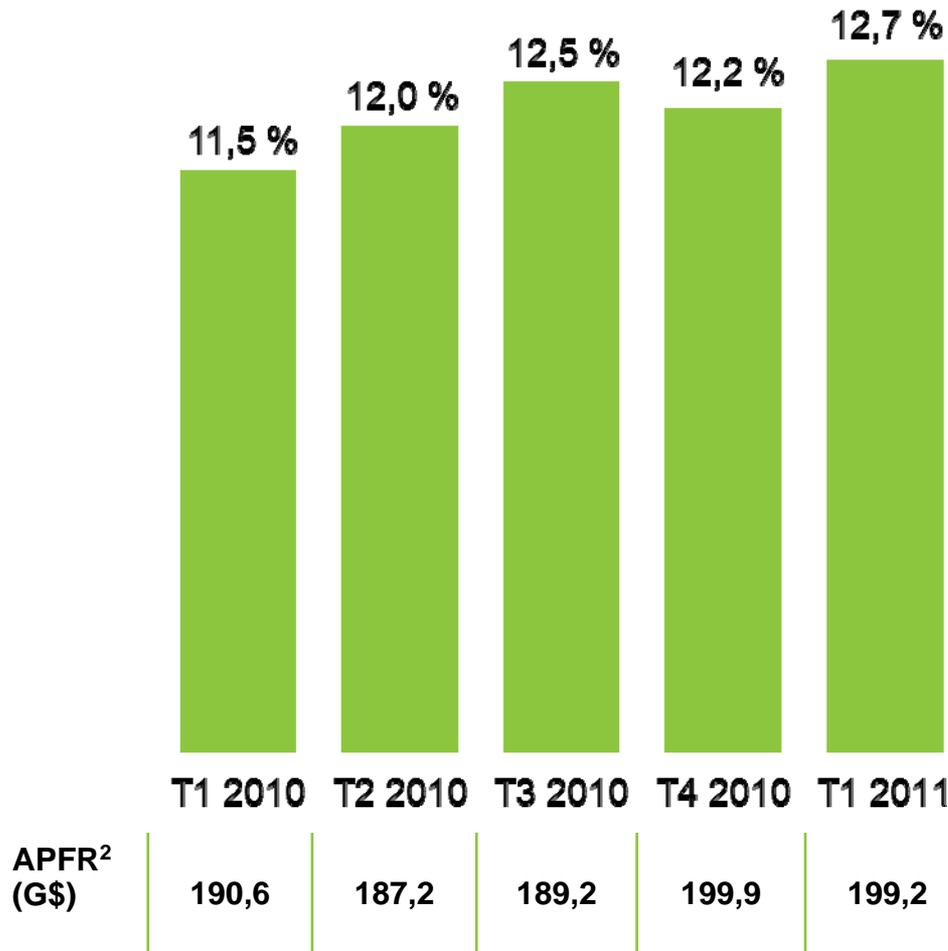
3. Exigible en avril 2011

Bénéfices rajustés¹ (M\$ CA)



Croissance et rendements solides dans tous les secteurs

1. Voir la diapositive 3 pour la définition des résultats rajustés. Voir également les rubriques portant sur les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis et Services bancaires de gros, à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2010, 2009, 2008, 2007 et 2006, et voir le début de la page 5 du Rapport aux actionnaires du T1 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR); les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 traitent du rapprochement des 10 exercices s'étant terminés en 2010.



Points saillants

- Solides fonds propres
 - Poursuite de la croissance interne du capital
- Bon positionnement pour l'évolution de la réglementation
 - Courtier de services bancaires de gros à faibles risques
 - Plus du tiers des actifs ne comportent que peu de risques – s'ils en comportent
 - Environ 80 % des fonds propres de 1^{re} catégorie dans l'avoir corporel en actions ordinaires¹

1. L'avoir corporel en actions ordinaires est égal à la somme des actions ordinaires, des bénéfices non répartis, de certains éléments du cumul des autres éléments du résultat étendu, du surplus d'apport, de la part des actionnaires sans contrôle et de l'effet net de l'élimination du décalage d'un mois des entités américaines, déduction faite de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels (net du passif d'impôts futurs).

2. Actifs pondérés en fonction des risques

Bâtir la meilleure banque

Une banque résolument nord-américaine

Accent sur la rentabilité des activités de détail

Activités de courtage

Gestion disciplinée du risque

Groupe Banque TD

- Aperçu général
- **Principaux secteurs d'activité**
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Principaux secteurs d'activité En un coup d'œil



1. S'entend des Services bancaires personnels et commerciaux.

2. La TD détenait une participation déclarée de 45,57 % dans TD Ameritrade au 31 janvier 2011.

Principaux secteurs d'activité

■ Services bancaires au Canada

- Particuliers
 - Gamme complète de produits et services financiers
 - Clientèle de 11,5 millions de particuliers et petites entreprises
 - Plus de 1 100 succursales au Canada
 - Plus de 2 700 guichets automatiques
 - Filières multiples : téléphone, Internet, communications mobiles
- Entreprises
 - Au service de la moyenne et de la grande entreprise au Canada
 - Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires au quotidien

■ Assurance mondiale

- Grand éventail de produits d'assurance, dont :
 - Assurances habitation, automobile, vie et santé au Canada et aux États-Unis
 - Assurances commerciales propriété et risques divers aux États-Unis
 - Protection de crédit sur les prêts de TD Canada Trust

Canada Trust

Services Bancaires Commerciaux

Assurance

Au T1 2011	(\$ CA)
Actif	203 G
Dépôts¹	194 G
Prêts²	192 G
Bénéfice³	3 G
Employés⁴	34 300+

1. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux au T1 2011.

2. Les prêts sont établis à partir de la moyenne des prêts personnels et commerciaux au T1 2011.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T1 2011.

4. Effectif moyen en équivalents plein temps au T1 2011.

- **Chef de file pour le service client et la commodité**
 - N° 1, année après année, selon J.D. Power¹ et Synovate²
 - Heures d'ouverture des succursales supérieures de plus de la moitié à celles des concurrents³
 - Plus de 300 succursales ouvertes le dimanche dans 90 localités canadiennes
- **Offres de produits intégrées**
 - N° 1 ou 2 en part de marché, pour la plupart des produits de détail⁴
 - Recommandations de clients et offres de produits sur l'ensemble du Groupe TD
- **Accent continu sur l'excellence**
 - Meilleure de sa catégorie sur le plan de l'efficacité opérationnelle
 - Expérience client intégrée aux processus et technologies
 - Approche disciplinée où la croissance des revenus surpasse celle des charges
- **Réinvestissement continu dans la durabilité**
 - 1 nouvelle succursale sur 3 est ouverte par la TD⁵
 - Secteurs sous-représentés en croissance : banque d'affaires, assurances, cartes de crédit, Québec, prêt auto indirect

Des bases solides pour les activités de détail au Canada

1. Premier rang pour la satisfaction client selon les sondages de J.D. Power and Associates pour 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010.

2. Première parmi les cinq grandes banques canadiennes pour la « qualité globale du service client », selon la maison de recherche indépendante Synovate pour les années 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010.

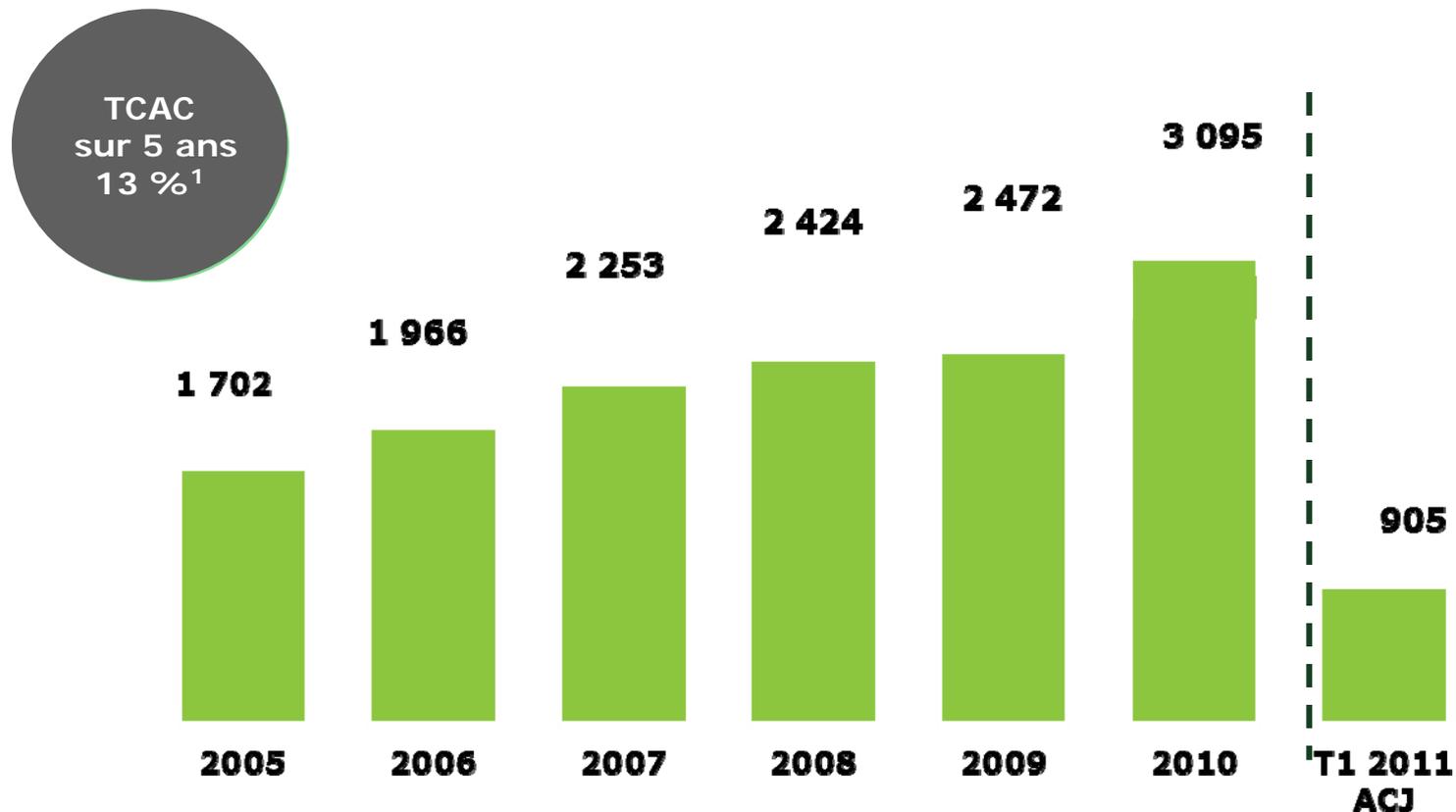
3. Au T4 2010. Pairs au Canada : les 4 autres grandes banques (RBC, Scotia, BMO et CIBC).

4. Source : Association des banquiers canadiens; Starfish, au 31 mars 2010.

5. Nouvelles succursales inaugurées par la TD comparativement aux pairs au Canada, de 2003 à 2010.

Bénéfice

(en millions de \$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

Principaux secteurs d'activité

■ Courtage en ligne

- Canada
- États-Unis
 - Participation déclarée de 45,6 % dans TD Ameritrade¹
- Europe
 - Royaume-Uni, Irlande
 - Luxembourg

■ Services-conseils

- Canada
 - Planification financière
 - Conseils de placements privés
 - Services complets de courtage
 - Services aux clients privés
 - Services bancaires privés, fiducies, gestion d'actifs privée
- États-Unis – Services aux clients privés

■ Gestion de placements

- Canada
 - Fonds communs de placement pour particuliers
 - Gestion d'actifs institutionnels

Waterhouse

Ameritrade

Gestion de Placements

Au T1 2011	(\$ CA)
Actifs administrés²	242 G
Actifs gérés³	186 G
Bénéfice⁴	678 M
Employés⁵	7 200+

1. Au 31 janvier 2011

2. À la fin du T1 2011

3. À la fin du T1 2011

4. Pour les quatre derniers trimestres se terminant par le T1 2011. Comprend le bénéfice de TD Ameritrade.

5. Effectif moyen en équivalents temps plein au T1 2011.

- **Chef de file sur le marché**
 - N° 1 du courtage en ligne au Canada¹
 - N° 1 du courtage d'exécution au Royaume-Uni²

- **Organisation mondiale intégrée**
 - Planificateurs financiers en poste dans les succursales de détail
 - Recommandations de clients de la part des succursales de détail de la TD ainsi qu'entre agences de gestion du patrimoine

- **Accent sur l'investissement continu pour l'avenir**
 - Investissements stratégiques dans les technologies et offres de produits diversifiés en plein essor
 - Fonction de conseils en croissance, avec l'ajout de conseillers individuels auprès des clients

- **Relation stratégique avec TD Ameritrade**
 - N° 1 pour les opérations de courtage en ligne par jour aux États-Unis³
 - Stratégie d'attraction d'actifs en plein élan
 - Croissance dépassant les 10 %
 - Possibilités de recommandation et d'apport de clients dans un intérêt mutuel

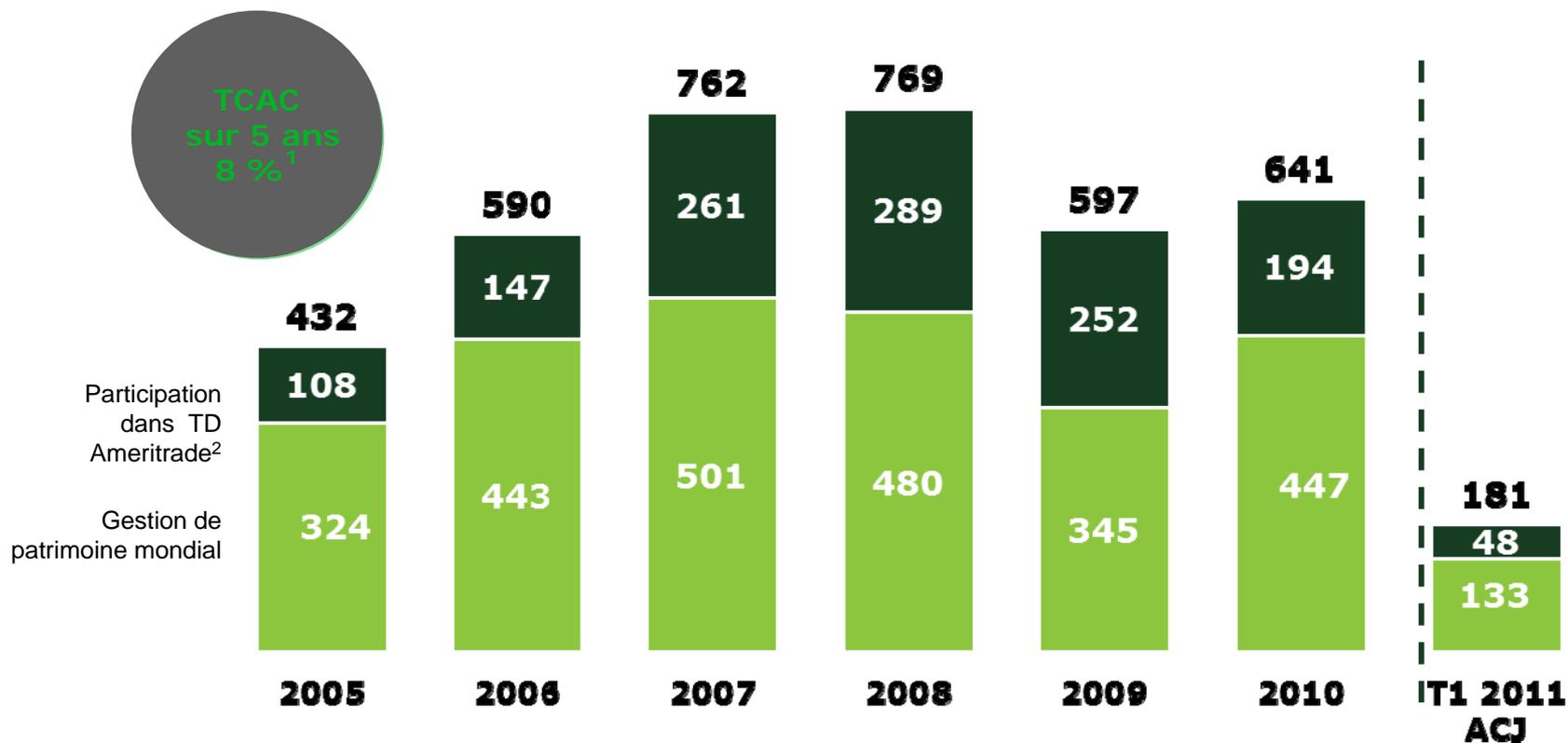
Une plateforme de gestion de patrimoine hors pair

1. Part de marché établie d'après *Investor Economics*, en date de décembre 2010.

2. Source : ComPeer Ltd, d'après la moyenne des opérations de détail par jour, en date de juin 2010.

3. Estimation interne d'après les opérations sur revenus moyennes quotidiennes compilées sur les 12 derniers mois dans les rapports publiés par E*Trade Financial, optionsXpress et Charles Schwab.

Bénéfice (en M\$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

2. La participation dans TD Ameritrade représente la participation déclarée de la Banque dans TD Ameritrade du T2 2006 à ce jour et de TD Waterhouse U.S.A. pour les trimestres antérieurs.

Principaux secteurs d'activité

- **Particuliers**
 - Plus de 1 250 succursales
 - Plus de 2 700 guichets automatiques
 - Assistance client 24 h sur 24, 7 j sur 7
 - Plus de 6,5 millions de clients
- **Entreprises**
 - Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins des clients en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires courantes



Bank

America's Most Convenient Bank®

Au T1 2011	(\$ CA)
Actif	180 G
Dépôts¹	144 G
Prêts²	67 G
Bénéfice rajusté³	1,1 G
Employés⁴	22 000+

1. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux et des comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade au T1 2011.

2. Les prêts sont établis à partir de la moyenne des prêts personnels et commerciaux au T1 2011.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T1 2011. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3.

4. Effectif moyen en équivalents plein temps au T1 2011

- Chef de file du service client et de la commodité
 - Heures d'ouverture supérieures à la concurrence et succursales ouvertes le dimanche dans la plupart des marchés
 - Désignée « meilleure banque sur le plan de la satisfaction client » pour les petites entreprises par :
 - Prix d'excellence de Greenwich Associates¹ en 2010
 - Reconnue par J.D. Power and Associates² en 2007, 2008 et 2009

- Présence sentie et portée d'action enviable
 - Présente dans 15 États ainsi que dans le district de Columbia
 - Acquisition de 3 banques de la Floride avec l'assistance de la FDIC en avril 2010 et acquisition de The South Financial Group, Inc. en 2010
 - Acquisition de Services financiers Chrysler annoncée en décembre 2010 – l'entente devrait être conclue au T2 2011³

- Gestion disciplinée du crédit
 - Prêts là seulement où la Banque est présente
 - Produits conservateurs
 - Distribution des produits par ses propres filières et non par l'entremise de courtiers

- Poursuite de la croissance interne et expansion à neuf
 - Ouverture de nouvelles succursales
 - Prise continue de part de marché dans les principaux services de détail
 - Important potentiel de ventes croisées : gestion de patrimoine, assurance, banque d'affaires

Un rayon d'action à la mesure de la concurrence

1. A mérité les grands honneurs en matière de satisfaction de la clientèle pour les services aux petites entreprises en 2010, selon Greenwich Associates.

2. Premier rang pour « la satisfaction client » pour les États du milieu de la côte atlantique selon J.D. Power and Associates en 2006, 2007, 2008 et 2009; et premier rang pour la « satisfaction des petits entrepreneurs » selon J.D. Power and Associates en 2007, 2008 et 2009.

3. Approbation des organismes de réglementation à venir. Voir le Rapport aux actionnaires du T1 2011.

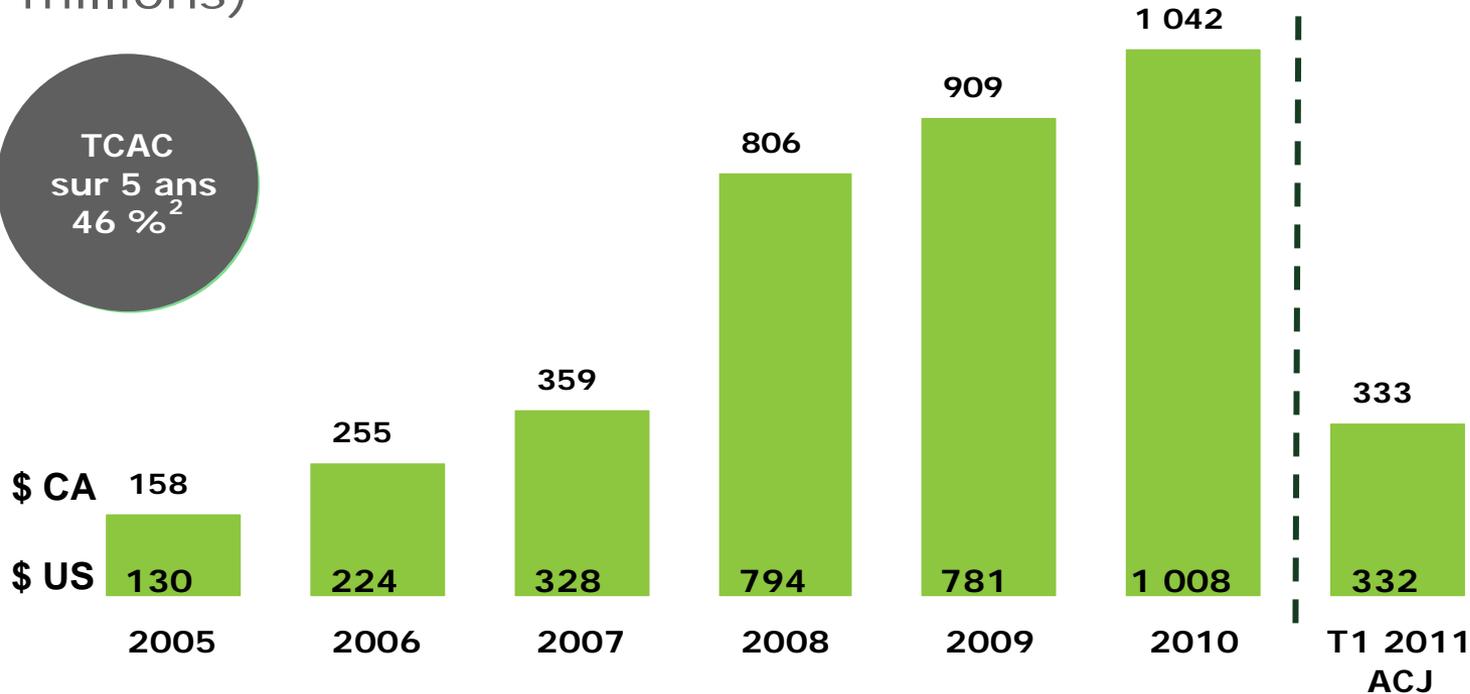
Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Résultats



Bénéfice rajusté¹ (en millions)

TCAC
sur 5 ans
46 %²



Principaux jalons

Achat d'une participation de 51 % dans Banknorth

Privatisation de TD Banknorth

Acquisition de Commerce Bancorp

Achèvement de l'intégration de TD Banknorth et Commerce

Achèvement des transactions faites avec l'aide de la FDIC, acquisition de The South Financial Group, Inc. et annonce de l'acquisition de Services financiers Chrysler

1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3. Voir également l'analyse des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2010, 2009, 2008, 2007 et 2006 et voir les pages 5 et suivantes du Rapport aux actionnaires du T1 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR). Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 pour un rapprochement des 10 exercices s'étant terminés en 2010.

2. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

Principaux secteurs d'activité

- **Financement de sociétés**
 - Services-conseils, souscriptions et prêts aux entreprises
- **Marché financier**
 - Négociation, facilitation, exécution et recherche
- **Taux et opérations de change**
 - Négociation, facilitation, exécution, financement du commerce international, et gestion de trésorerie

TD Valeurs Mobilières

Au T1 2011	(\$ CA)
Actifs pondérés en fonction des risques	31 G
Bénéfice rajusté¹	852 M
Employés²	3 300+

- Accent sur les activités de courtage axées sur le client
 - Présence sur les grandes places financières du monde
 - Réduction stratégique du profil de risque de crédit aux sociétés et abandon des produits structurés mondiaux (avant la crise financière)
 - Croissance des produits à revenu fixe et opérations de change internationales aux États-Unis

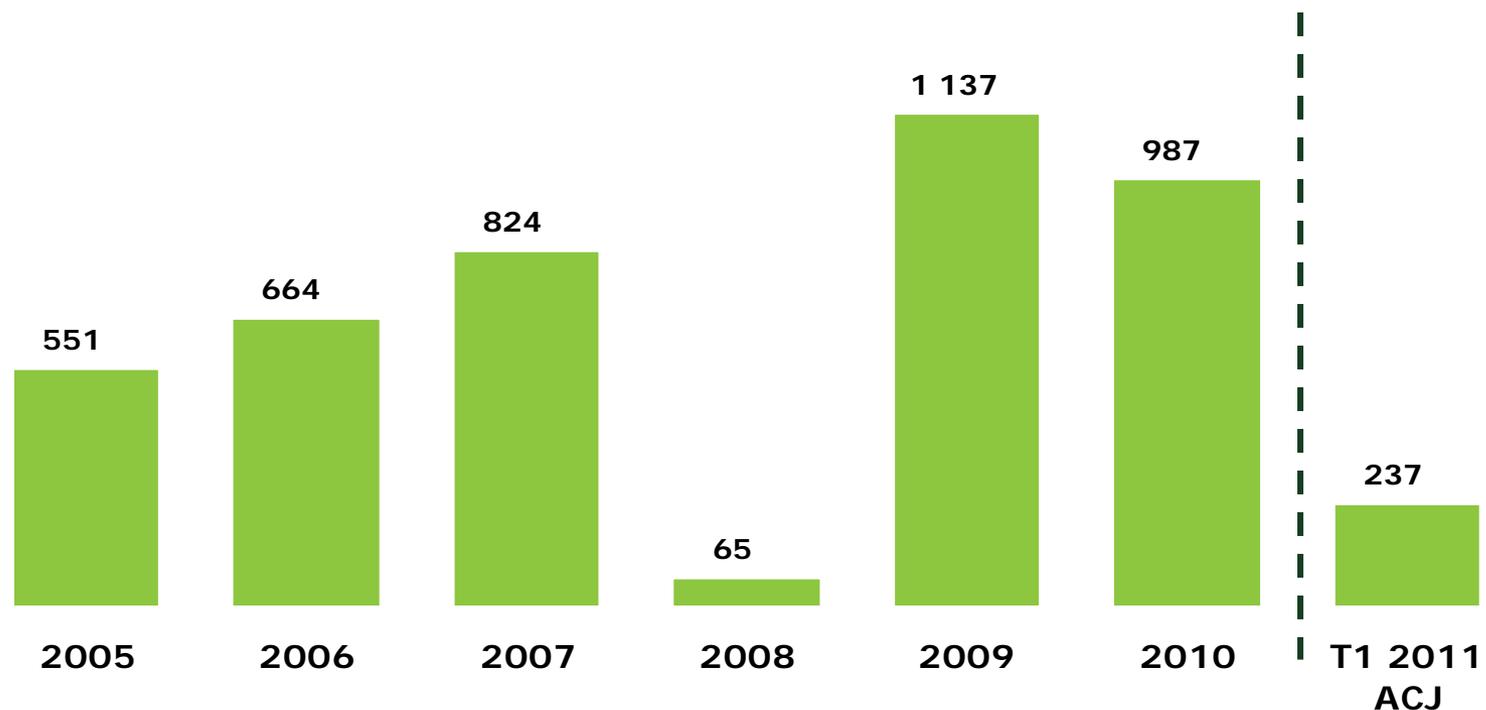
- Courtier nord-américain intégré
 - Élargissement et approfondissement des relations clients
 - N° 3 des activités de courtage au Canada, en progression¹
 - Accent sur l'intégration de la bannière et des partenaires de la TD

- Rendements solides, sans pour autant déborder de la courbe de risque
 - Utilisation stratégique des techniques de gestion du capital et de gestion du risque

Des services de gros à plus faible risque

1. 3^e rang pour la souscription de prêts gouvernementaux pour la période de janvier à juillet 2010. Source : Bloomberg. 1^{er} rang pour la souscription de prêts à des entreprises, pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Bloomberg (exclusion faite des opérations pour propre compte); 1^{er} rang pour les conseils en fusions et acquisitions pour la période d'août 2009 à juillet 2010. D'après les opérations annoncées par les banques canadiennes. Source: Thomson Financial; 4^e rang pour les placements de valeurs mobilières pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Thomson Financial; 1^{er} rang pour les négociations de blocs d'actions pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Starquote.

Bénéfice rajusté¹ (en M\$)



1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3. Voir également l'analyse des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2010, 2009, 2008, 2007 et 2006 et voir les pages 5 et suivantes du Rapport aux actionnaires du T1 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR). Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 pour un rapprochement des 10 exercices s'étant terminés en 2010.

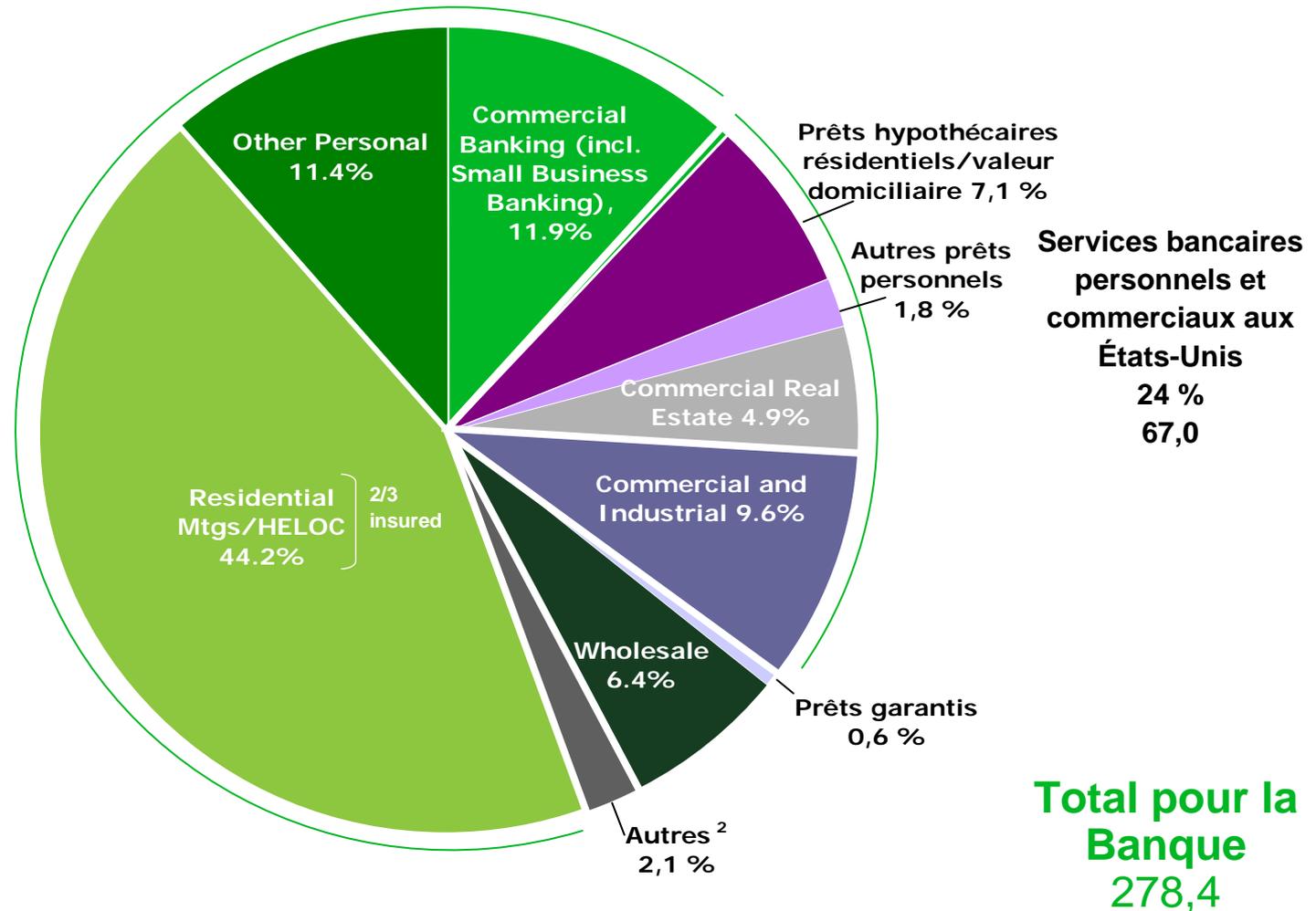
Groupe Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- **Portefeuille de crédit**
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Portefeuille de prêts bruts Prêts et acceptations



**Soldes
T1 2011
(G\$ CA)**



1. Exclusion faite d'un montant de 65 G\$ de prêts hypothécaires résidentiels et prêts sur valeur domiciliaire hors bilan titrisés.
2. Le segment Autres comprend la Gestion de patrimoine et le secteur Siège social.

(En pourcentage) ¹	Prêts douteux bruts / Moyenne des prêts et acceptations bancaires	Provision pour pertes sur créances / Prêts douteux bruts	Sorties de bilan / Moyenne des prêts et acceptations bancaires
	1,23	74,9	0,59
Moyenne des pairs au Canada²	1,49	70,2	0,66
Moyenne des pairs aux États-Unis³	4,23	97,10	2,66

Un portefeuille de prêts bien positionné

1. Résultats du T1 2011 pour la TD et du T4 2010 pour les pairs au Canada et aux États-Unis.

2. Les pairs au Canada comprennent les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC); les résultats du T4 2010 ont été colligés au 31 octobre 2010.

3. Les pairs aux États-Unis comprennent les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB). Les résultats pour le T4 2010 ont été colligés le 31 décembre 2010.

Groupe Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- **Systeme économique et financier canadien**
- Complément d'information

- Le taux de chômage continuera de décliner.
- L'inflation demeurera bien contrôlée.
- Les taux d'intérêt resteront faibles, mais s'élèveront progressivement.
- Le bilan des entreprises demeurera solide, celui des gouvernements relativement stable.
- Le PIB global s'accroîtra à un rythme régulier, quoique modeste.

- **Solides banques de services aux particuliers et aux entreprises**
 - ❑ Pratiques prudentes en matière d'octroi de crédit
 - ❑ Les grands fournisseurs de services de gros appartenant à des banques canadiennes, leurs sorties de bilan peuvent être absorbées à même les bénéfices stables tirés des activités de détail

- **Réactivité des pouvoirs publics et de la banque centrale**
 - ❑ Proactivité des politiques et programmes visant à assurer une liquidité adéquate au système
 - ❑ Actualisation des règles régissant les prêts hypothécaires dans une démarche de modération du marché et de protection du consommateur

- **Réglementation judicieuse**
 - ❑ Régime fondé sur des principes plutôt que des règles
 - ❑ Un seul organe de réglementation pour l'ensemble des grandes banques
 - ❑ Des règles prudentes en matière de fonds propres, et des exigences plus strictes que les normes mondiales
 - ❑ Des exigences de fonds propres reposant sur les actifs pondérés en fonction des risques

Le système bancaire le plus solide du monde¹

Un marché canadien des prêts hypothécaires différent du marché américain

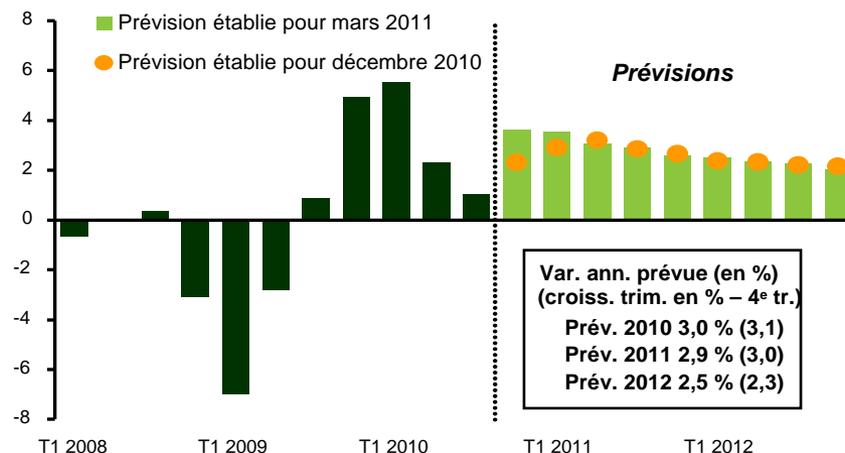


	Canada	États-Unis
Produits	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gamme de produits traditionnelle : taux fixe ou variable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts hypothécaires actuels comprennent aussi des produits exotiques antérieurs (capitalisés à l'échéance, prêts à taux variable à options).
	<ul style="list-style-type: none"> ■ La nouvelle réglementation d'avril 2010 sur les prêts hypothécaires assurés en cas de défaillance a fait passer à un taux fixe à 5 ans le taux de qualification pour les prêts à taux variable ou pour les termes inférieurs à 5 ans. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les emprunteurs sont souvent admis à un taux préférentiel → et ont un choc au moment de la révision du taux (les normes d'octroi ont été resserrées depuis).
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque ». 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 10 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque ».
Souscription	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont habituellement de 5 ans ou moins et renouvelables à l'échéance. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont le plus souvent de 30 ans.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'amortissement se fait sur une période pouvant aller jusqu'à 35 ans (l'amortissement sur 40 ans n'est plus offert depuis octobre 2008). 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'amortissement se fait généralement sur 30 ans et peut aller jusqu'à 50 ans.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire est obligatoire pour un ratio prêt-valeur de plus de 80 % et couvre le montant complet du prêt. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire ne couvre souvent que la partie du prêt dont le ratio est supérieur à 80 %.
Réglementation et imposition	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires ne sont pas déductibles d'impôts. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires sont déductibles, ce qui est une incitation à emprunter.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs peuvent recourir contre l'emprunteur ou saisir la propriété dans la plupart des provinces. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs n'ont qu'un recours limité dans la plupart des territoires.
Canaux de distribution	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts sont montés par des courtiers externes jusque dans 30 % des cas. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Au plus fort, les prêts montés par des courtiers externes ont atteint jusqu'à 70 % des cas; ils ne représentent à présent que moins de 30 %.

- La reprise économique canadienne est bien affirmée.

PIB réel au Canada

(variation trimestrielle annualisée, en %)



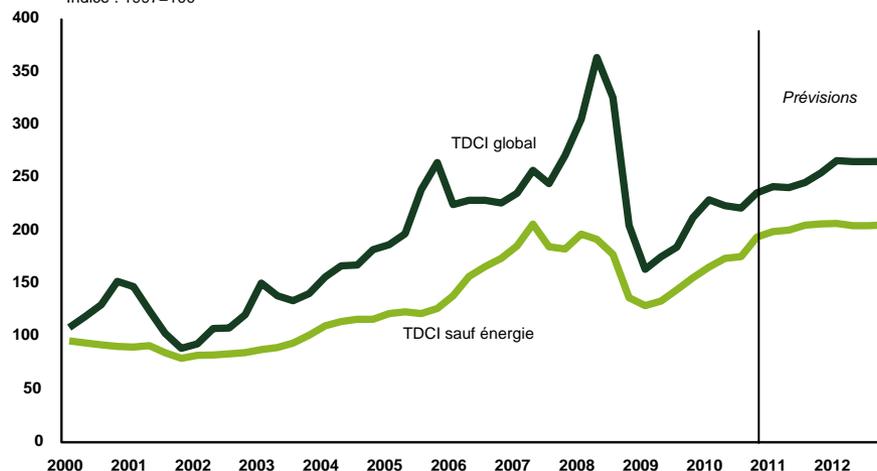
Prév. : Prévisions des Services économiques TD établies en février 2011

Source : Statistique Canada / Haver Analytics

- Les mesures incitatives monétaires et fiscales favorisent une économie globale plus forte, qui à son tour encourage la demande générale de produits de base.

Indice des produits de base TD

Indice : 1997=100

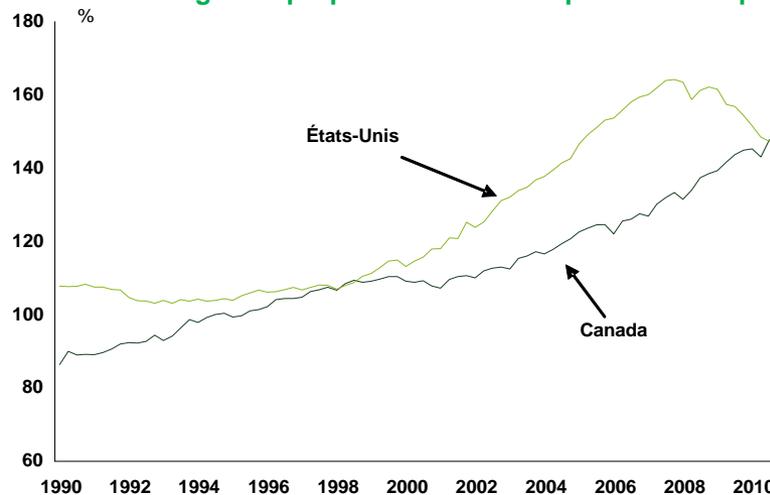


Prévisions établies par les Services économiques TD en décembre 2010

Source : Wall Street Journal, Services économiques TD

- La hausse graduelle des taux d'intérêt ralentira le rythme des dépenses des ménages, actuellement financées par l'endettement.

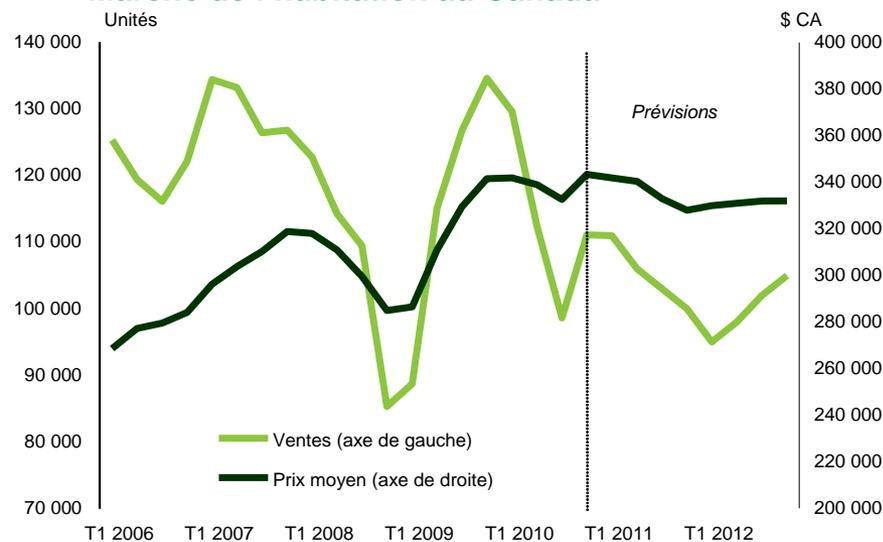
Dette des ménages en proportion du revenu personnel disponible



Source : Statistique Canada, Services économiques TD

- Le marché canadien de l'habitation restera équilibré, la variation des prix se faisant surtout à l'horizontale.

Marché de l'habitation au Canada



Prévisions établies par les Services économiques TD en décembre 2010
Source : ACI; données trimestrielles désaisonnalisées

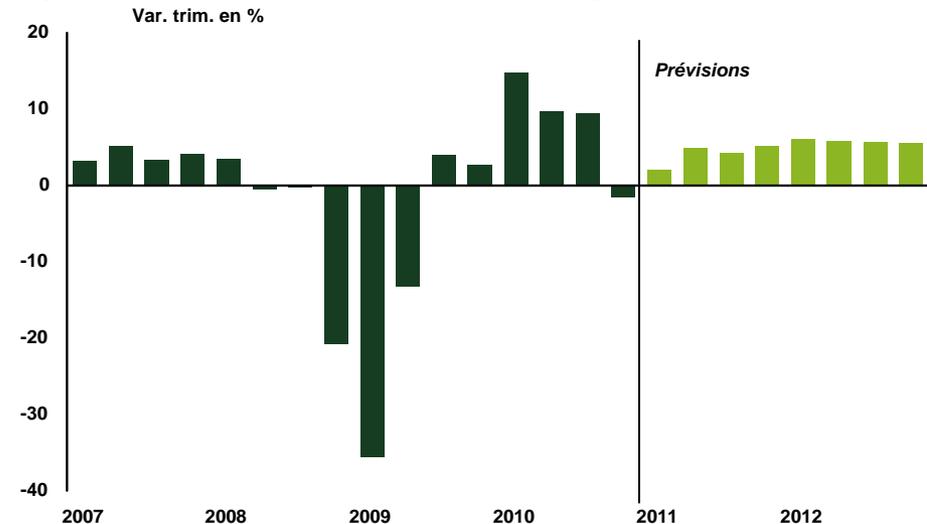
- Le taux de chômage, après avoir atteint un sommet, continue de décliner.

Taux de chômage au Canada



- Les entreprises font des bénéfices raisonnables et les gouvernements fédéral et provinciaux ont modifié les exigences fiscales pour promouvoir l'investissement.

Dépenses en investissement des entreprises canadiennes



*Prévisions établies par les Services économiques TD en février 2011
Source : Statistique Canada

Groupe Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- **Complément d'information**

Groupe Banque TD

Comparaison avec des grandes banques de calibre mondial



T1 2011 ¹ (G\$ US) ²		SAN	BBVA	RBS	BNP	CBA
Actif	615,5	1 630,4	740,2	2 267,1	2 675,7	664,9
Dépôts	437,8	825,4	369,3	796,5	777,9	404,6
Capitalisation boursière³	66,0	99,1	53,6	37,2	89,7	75,8
Ratio des fonds propres de 1^{re} catégorie	12,7 %	10,0 %	10,5 %	12,9 %	11,4 %	9,7 %
Effectif en ETP⁴	~73 500	~178 869	~106 976	~148500	~205 300	~45 025

Position solide parmi les banques de calibre mondial

1. En ce qui concerne la TD, le T1 2011 est défini comme allant du 1^{er} novembre au 31 janvier 2011. Pour les fins de la comparaison, la période se termine le 30 décembre 2010 pour les banques SAN, BBVA, RBS et CBA.
2. Toutes les mesures ont été converties en dollars américains aux taux de change suivants : 0,9985 \$ US/\$ CA (au 31 janvier 2011 pour la TD); 1,3391 €/ \$ US (au 31 décembre 2010 pour les banques SAN, BBVA et BNP); 1,5597 £/\$ US (au 30 septembre 2010 pour la RBS); et 0,9770 \$ US/\$ AU (au 31 décembre 2010 pour la CBA).
3. Capitalisation boursière de la TD convertie en dollars US au taux de 0,9985 \$ US/\$ CA le 31 janvier 2011. Toutes les autres capitalisations boursières ont été converties en dollars américains aux taux de change suivants : 1,3812 \$ US/€, 1,6308 \$ US/£; et 0,9844 \$ US/\$ AU.
4. Effectif moyen en équivalents temps plein pour le T1 2011, pour la TD. Pour les autres banques susmentionnées, données tirées de SNL Financial en fonction de la dernière période de déclaration mentionnée plus haut à la note 1. SNL Financial définit l'effectif en ETP comme étant le nombre d'employés équivalant à des employés à temps plein à la fin de la période.

Cotes¹

Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Aaa	AA-	AA-	AA

La TD bien cotée

Gestion des risques et possibilités en matière d'environnement, de société et de gouvernance



- L'une des 100 entreprises les plus durables de la planète¹
 - Pour la troisième année d'affilée
 - L'une des 8 entreprises canadiennes à s'être ainsi distinguées
- Une entreprise qui se démarque aussi par ses indices de durabilité
 - Indice de durabilité Dow Jones pour l'Amérique du Nord
 - Indice social Jantzi
 - Indice de durabilité 50 Nasdaq OMX
- Gouvernance d'entreprise
 - Classement dans le 1^{er} centile sur le plan du leadership en gouvernance d'entreprise trois années de suite²
- Environnement
 - Première banque nord-américaine à parvenir à la carboneutralité (en date du 18 février 2010)
 - Offre de produits écologiques par l'ensemble de ses grands secteurs d'activité
 - Première banque au Canada à financer l'achat de formes d'énergie renouvelable pour les services aux particuliers et aux entreprises dans le cadre du *Programme de tarifs de rachat garantis* de l'Ontario
 - Pratiques de crédit responsables dans le cadre de la *Politique de gestion des risques environnementaux et sociaux en matière de crédit* et des *Principes de l'Équateur*
 - Adoption des *Principes pour l'investissement responsable* des Nations Unies
 - Politique d'investissement durable applicable à tous les placements sous gestion
 - Mise en place d'une nouvelle politique environnementale
- Personnel et diversité
 - L'un des 50 meilleurs employeurs au Canada et des 30 grands « employeurs verts³ »
 - Conseil de la diversité de la direction, formé de dirigeants de la Banque, ayant intégré les impératifs de la diversité à tous les plans d'affaires
- Collectivité
 - Dons de plus de 50 M\$ CA en 2009 à des organismes sans but lucratif au Canada et aux États-Unis
 - Vingtième anniversaire de la Fondation TD des amis de l'environnement

Pour un complément d'information sur la responsabilité de l'entreprise, rendez-vous sur www.td.com/francais/responsabilite/crr2009/index.jsp

1. D'après la liste des 100 sociétés les plus durables dans le monde en 2009, 2010 et 2011

2. D'après GovernanceMetrics International, pour 2007, 2008 et 2009.

3. Selon la liste des « 50 meilleurs employeurs au Canada » d'Hewitt pour 2008, 2009 et 2010 et sa liste « Green 30 » pour le Canada en 2010.

Téléphone :
416-308-9030
ou 1-866-486-4826

Courriel :
tdir@td.com

Site Web :
www.td.com/francais/rapports/index.jsp



Grand prix des meilleures relations avec les investisseurs: Société à forte capitalisation

Meilleures relations avec les investisseurs par secteur:
Services financiers

Meilleures rencontres avec la communauté des investisseurs

Meilleures relations avec les investisseurs par un chef de la direction:
Sociétés à forte capitalisation

Meilleures relations avec les investisseurs par un chef des finances:
Sociétés à forte capitalisation

