

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

38	Responsabilité à l'égard de la présentation de l'information financière
38	Rapport des vérificateurs aux actionnaires
39	Bilan consolidé
40	État consolidé des revenus
41	État consolidé des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires
42	État consolidé de l'évolution de la situation financière
43	NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
67	PRINCIPALES FILIALES
68	ANALYSE STATISTIQUE DES DIX DERNIERS EXERCICES
72	RÉSULTATS PAR TRIMESTRE

CARREFOUR DES AFFAIRES TD

Le Carrefour des Affaires TD vise à faciliter la tâche aux petites entreprises clientes en leur permettant d'effectuer leurs opérations bancaires personnelles et commerciales par l'entremise de n'importe quelle succursale ou de n'importe quel canal de livraison électronique TD. Afin de répondre aux besoins de cet important secteur de marché en pleine croissance, nous avons lancé deux nouveaux produits de crédit simples et économiques en 1997 – la Ligne de crédit TD Affaires et la carte Visa TD Ligne de crédit Entrepreneur.



États financiers consolidés

Responsabilité à l'égard de la présentation de l'information financière

Les états financiers consolidés de La Banque Toronto-Dominion et les renseignements financiers y afférents présentés ailleurs dans ce rapport annuel ont été préparés par la direction, à qui il incombe d'en assurer l'intégrité, l'uniformité, l'objectivité et la fiabilité. Les principes comptables généralement reconnus de même que les exigences de la Loi sur les banques et les règlements correspondants ont été appliqués, et la direction a exercé son jugement et effectué les meilleures estimations possibles quand elle l'a jugé opportun.

Le système comptable de la Banque et les contrôles internes connexes, de même que les procédés à l'appui utilisés, sont conçus de manière à fournir une assurance raisonnable de l'intégralité et de l'exactitude des comptes financiers et de la protection des biens contre les pertes attribuables à un usage ou à une aliénation non autorisés de ceux-ci. Les procédés à l'appui comprennent le choix judicieux et la formation appropriée d'employés qualifiés, la mise en place de structures organisationnelles assurant une division précise des responsabilités et l'obligation de rendre compte sur le rendement, ainsi que la communication de politiques et de directives sur la conduite des activités dans toute la Banque.

Le conseil d'administration de la Banque, par l'intermédiaire du comité de vérification qui est composé d'administrateurs qui ne sont ni dirigeants ni employés de la Banque, supervise les responsabilités de la direction relativement à la présentation de l'information financière et au système de contrôle interne.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons vérifié le bilan consolidé de La Banque Toronto-Dominion au 31 octobre 1997 et les états consolidés des revenus, des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires et de l'évolution de la situation financière de l'exercice se terminant à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Le vérificateur en chef de la Banque, qui a pleinement et librement accès au comité de vérification, dirige un vaste programme de vérification en coordination avec les vérificateurs des actionnaires de la Banque. Ce programme, intégré au système de contrôle interne, est exécuté par une équipe professionnelle de vérificateurs.

Le surintendant des institutions financières du Canada examine les affaires de la Banque et prend des renseignements à leur sujet qu'il peut juger nécessaires, pour s'assurer que les dispositions de la Loi sur les banques relatives à la sécurité des déposants et des actionnaires sont dûment observées et que la situation financière de la Banque est saine.

Ernst & Young et Price Waterhouse, vérificateurs des actionnaires, ont vérifié nos états financiers consolidés. Ils ont pleinement et librement accès au comité de vérification, qu'ils rencontrent périodiquement, afin de discuter de leur vérification et des questions s'y rapportant, comme les commentaires qu'ils peuvent avoir à formuler relativement à la fidélité de l'information financière et à la suffisance des contrôles internes.

Le président et
chef de la direction,

A. Charles Baillie

Le président adjoint,

William T. Brock

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous les égards importants, la situation financière de la Banque au 31 octobre 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice se terminant à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, y compris les exigences comptables du surintendant des institutions financières du Canada.

Les états financiers consolidés des exercices se terminant au 31 octobre 1996 et 1995 ont été vérifiés par Ernst & Young et KPMG qui ont exprimé une opinion sans restriction dans leur rapport daté du 28 novembre 1996.

Ernst & Young
Comptables agréés

Toronto, Canada
le 20 novembre 1997

Price Waterhouse
Comptables agréés

Bilan consolidé

Aux 31 octobre		
(en millions de dollars)	1997	1996
ACTIF		
Liquidités		
Encaisse et dépôts à la Banque du Canada	\$ 517	\$ 906
Dépôts à d'autres banques		
Productifs d'intérêts	6,387	3,843
Non productifs d'intérêts	683	467
	7,587	5,216
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	23,321	13,063
Valeurs mobilières (note 2)		
Compte de placement	12,611	10,723
Compte de négociation	20,811	13,501
	33,422	24,224
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances) (note 3)		
Hypothèques résidentielles	30,442	28,624
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	11,347	8,587
Cartes de crédit	2,389	2,145
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	35,524	33,035
	79,702	72,391
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	7,036	6,411
Terrains, constructions, matériel et mobilier (note 4)	1,505	1,350
Autres éléments d'actif (note 5)	11,279	7,642
	19,820	15,403
Total de l'actif	\$ 163,852	\$ 130,297
PASSIF		
Dépôts (note 6)		
Particuliers	\$ 44,044	\$ 43,546
Banques	16,268	14,164
Entreprises et gouvernements	50,314	29,853
	110,626	87,563
Divers		
Acceptations	7,036	6,411
Valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat	24,839	18,170
Autres éléments de passif (note 7)	10,657	9,139
	42,532	33,720
Effets subordonnés (note 8)	3,391	2,335
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital social (note 9)		
Actions privilégiées	546	534
Actions ordinaires	1,297	1,305
Bénéfices non répartis	5,460	4,840
	7,303	6,679
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	\$ 163,852	\$ 130,297

Le président et
chef de la direction,

A. Charles Baillie

Le président adjoint,

William T. Brock

État consolidé des revenus

Pour les exercices se terminant aux 31 octobre			
(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Revenu d'intérêts	\$ 7,826	\$ 7,322	\$ 7,266
Frais d'intérêts	5,004	4,855	4,888
Revenu d'intérêts net (note 11)	2,822	2,467	2,378
Provision pour pertes sur créances (note 3)	360	152	180
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	2,462	2,315	2,198
Autres revenus			
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	952	440	267
Commissions sur crédit	352	312	289
Frais de service	268	260	251
Revenu de négociation (note 12)	270	186	150
Revenu sur cartes	165	150	133
Gains nets sur valeurs du compte de placement	329	103	92
Divers	314	298	279
	2,650	1,749	1,461
Revenu d'intérêts net et autres revenus	5,112	4,064	3,659
Frais autres que d'intérêts			
Salaires et avantages sociaux (note 13)	1,826	1,452	1,305
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	313	283	283
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	270	237	216
Divers	974	682	609
	3,383	2,654	2,413
Revenu avant provision pour impôts sur le revenu	1,729	1,410	1,246
Provision pour impôts sur le revenu (note 14)	641	496	452
Revenu net	1,088	914	794
Dividendes sur actions privilégiées	31	32	38
Revenu net applicable aux actions ordinaires	\$ 1,057	\$ 882	\$ 756
Par action ordinaire (note 10)			
Revenu net	\$ 3.54	\$ 2.95	\$ 2.51
Dividendes	1.12	1.00	0.88

État consolidé des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires

Pour les exercices se terminant aux 31 octobre			
(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Actions privilégiées (note 9)			
Solde en début d'exercice	\$ 534	\$ 535	\$ 397
Produit des émissions d'actions	–	–	225
Rachats d'actions	–	–	(85)
Redressement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	12	(1)	(2)
Solde en fin d'exercice	546	534	535
Actions ordinaires (note 9)			
Solde en début d'exercice	1,305	882	879
Émises à l'acquisition d'une filiale	1	459	–
Produit des actions émises à la levée d'options	21	12	3
Actions achetées aux fins d'annulation	(30)	(48)	–
Solde en fin d'exercice	1,297	1,305	882
Bénéfices non répartis avant conversion des monnaies étrangères			
Solde en début d'exercice	4,805	4,593	4,107
Revenu net	1,088	914	794
Dividendes sur actions privilégiées	(31)	(32)	(38)
Dividendes sur actions ordinaires	(335)	(302)	(265)
Actions achetées aux fins d'annulation	(222)	(375)	–
Options d'achat d'actions réglées au comptant	(6)	–	–
Divers	6	7	(5)
Solde en fin d'exercice	5,305	4,805	4,593
Conversion des monnaies étrangères			
Solde en début d'exercice	35	43	56
Redressements de conversion	97	(18)	(9)
Impôts sur le revenu applicables aux redressements de conversion	23	10	(4)
Solde en fin d'exercice	155	35	43
Bénéfices non répartis en fin d'exercice après conversion des monnaies étrangères			
	5,460	4,840	4,636
Total de l'avoir en actions ordinaires	6,757	6,145	5,518
Total de l'avoir des actionnaires	\$ 7,303	\$ 6,679	\$ 6,053

État consolidé de l'évolution de la situation financière

Pour les exercices se terminant aux 31 octobre			
(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités d'exploitation			
Revenu net	\$ 1,088	\$ 914	\$ 794
Redressements pour déterminer les flux de trésorerie nets			
Provision pour pertes sur créances	360	152	180
Amortissement	158	135	132
Impôts sur le revenu reportés	(116)	77	(12)
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(329)	(103)	(92)
Variations de l'intérêt couru			
Augmentation de l'intérêt à recevoir	(164)	(126)	(164)
Augmentation (diminution) de l'intérêt à payer	(2)	(69)	395
Diminution nette des commissions sur prêts reportées	(9)	(16)	(23)
Augmentation nette des valeurs du compte de négociation	(7,310)	(2,578)	(3,541)
Augmentation (diminution) nette des impôts sur le revenu exigibles de l'exercice	74	(37)	(133)
Augmentation (diminution) nette des autres éléments et charges abonnées	(1,812)	628	636
Liquidités nettes utilisées pour des activités d'exploitation	(8,062)	(1,023)	(1,828)
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités de financement			
Augmentation nette des dépôts	23,063	4,832	524
Augmentation nette des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	3,392	8,492	1,364
Augmentation nette des valeurs mobilières vendues à découvert	3,277	265	4,494
Augmentation (diminution) nette de la dette des filiales	39	(11)	(52)
Émission d'effets subordonnés	1,571	13	159
Remboursement d'effets subordonnés	(515)	(66)	(265)
Actions ordinaires émises à la levée d'options	21	12	3
Actions ordinaires émises à l'acquisition d'une filiale	1	459	–
Actions ordinaires achetées aux fins d'annulation	(252)	(423)	–
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant	(6)	–	–
Émission d'actions privilégiées	–	–	225
Rachat d'actions privilégiées	–	–	(85)
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(31)	(32)	(38)
– actions ordinaires	(335)	(302)	(265)
Autres activités de financement	18	(9)	(8)
Liquidités nettes provenant des activités de financement	30,243	13,230	6,056
Liquidités provenant (utilisées pour) des activités d'investissement			
Augmentation des soldes en dépôt auprès d'autres banques	(2,760)	(546)	(968)
Variations des valeurs du compte de placement			
Achats	(18,376)	(11,525)	(10,405)
Produit tiré des échéances	11,464	6,424	4,293
Produit tiré des ventes	5,353	6,707	6,876
Augmentation nette des prêts	(9,807)	(5,517)	(356)
Produit des titrisations de prêts hypothécaires	1,969	–	–
Terrains, constructions, matériel et mobilier – achats nets	(155)	(155)	(180)
Augmentation nette des valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(10,258)	(6,489)	(3,627)
Acquisition d'une filiale	–	(726)	–
Liquidités nettes utilisées pour des activités d'investissement	(22,570)	(11,827)	(4,367)
Augmentation (diminution) nette des liquidités	(389)	380	(139)
Liquidités en début d'exercice	906	526	665
Liquidités en fin d'exercice représentées par l'encaisse et les dépôts à la Banque du Canada	\$ 517	\$ 906	\$ 526
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie			
Montant d'intérêt payé au cours de l'exercice	\$ 5,006	\$ 4,924	\$ 4,493
Montant des impôts sur le revenu payés au cours de l'exercice	661	446	600

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Note 1

SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Loi sur les banques

La Loi sur les banques stipule que les états financiers consolidés doivent être dressés selon les principes comptables généralement reconnus, sauf indication contraire par le surintendant des institutions financières du Canada.

Les principes comptables suivis par la Banque sont conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada, y compris les exigences comptables du surintendant des institutions financières du Canada.

La note 24 afférente aux états financiers consolidés décrit et rapproche les écarts entre les principes comptables généralement reconnus au Canada et aux États-Unis.

Les principales conventions et méthodes comptables suivies par la Banque sont les suivantes :

a) Mode de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation des filiales, notamment les sociétés sous contrôle minoritaire de la Banque. La méthode de l'achat pur et simple est utilisée pour comptabiliser toutes les acquisitions d'entreprises. L'écart entre le coût d'acquisition d'un placement et la juste valeur de l'actif net acquis représente l'écart d'acquisition qui est amorti par imputation aux revenus sur une période ne dépassant pas 20 ans. Le solde non amorti de l'écart d'acquisition est compris dans les autres éléments d'actif. L'écart d'acquisition est ramené à la juste valeur lorsque les flux de trésorerie prévus de chaque filiale indiquent une perte de valeur permanente.

Les participations dans les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle. En vertu de cette méthode, la quote-part de la Banque de l'actif, du passif, des revenus et des frais des coentreprises est présentée ligne par ligne.

Les sociétés sur lesquelles la Banque exerce une influence notable sont présentées dans les valeurs du compte de placement au bilan consolidé et sont comptabilisées à la valeur de consolidation. La quote-part de la Banque du revenu de ces sociétés est présentée comme revenu de valeurs mobilières inclus dans le revenu d'intérêts à l'état consolidé des revenus.

b) Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers

Pour dresser les états financiers consolidés de la Banque, la direction doit effectuer des estimations et formuler des hypothèses d'après l'information disponible en date des états financiers. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

c) Conversion des monnaies étrangères

L'actif et le passif en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur en fin d'exercice. Les revenus et les frais en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux moyens de change en vigueur pendant l'exercice.

Les gains et pertes non matérialisés de conversion relatifs aux positions de placement de la Banque dans des établissements étrangers sont inclus dans un élément distinct de l'avoir des actionnaires, déduction faite de tout gain ou de toute perte de compensation découlant des couvertures économiques de ces positions et des impôts sur le revenu s'y appliquant. Tous les autres gains et pertes non matérialisés de conversion ainsi que tous les gains et pertes matérialisés sont compris dans les autres revenus à l'état consolidé des revenus.

d) Valeurs mobilières

Les valeurs du compte de placement, qui excluent les substituts de prêts, sont des valeurs que la Banque prévoit initialement détenir jusqu'à l'échéance ou jusqu'à ce que les conditions du marché soient plus avantageuses pour d'autres types de placement et qui sont généralement destinées à la vente. Elles sont comptabilisées au coût ou au coût non amorti, redressé afin de tenir compte de la baisse permanente de leur valeur sous-jacente. Les gains et pertes matérialisés sur des aliénations sont déterminés selon la méthode du coût moyen. Ces gains, pertes et réductions de valeur sont inclus dans les autres revenus.

Les valeurs du compte de négociation, y compris les valeurs vendues à découvert incluses dans le passif, sont comptabilisées à la valeur du marché. Les gains et pertes résultant d'aliénations et de redressements au cours du marché sont présentés dans les autres revenus.

Les substituts de prêts sont des valeurs mobilières qui ont été structurées comme des instruments après impôts et taxes plutôt que comme des prêts ordinaires, afin de fournir aux émetteurs un taux d'emprunt avantageux. Ils comportent les mêmes risques et garanties que les prêts bancaires d'une durée similaire. Les substituts de prêts sont comptabilisés au coût moins toute provision globale pour pertes sur créances prévues, comme décrit en f).

e) Prêts

Les prêts sont inscrits déduction faite du revenu non gagné et d'une provision globale pour pertes sur créances.

Le revenu d'intérêts est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice jusqu'à ce que le prêt soit classé comme prêt douteux. L'intérêt sur les prêts douteux reçu ultérieurement n'est comptabilisé à titre de revenu que lorsque la direction a une assurance raisonnable de recouvrement opportun du plein montant du capital et des intérêts.

On entend par prêt douteux tout prêt à l'égard duquel, de l'avis de la direction, la qualité du crédit s'est détériorée au point où la Banque n'a plus d'assurance raisonnable de recouvrement opportun du plein montant du capital et des intérêts. En outre, tout prêt, autre qu'un dépôt à une banque, un prêt à tempérament aux consommateurs, un prêt sur carte de crédit ou un prêt garanti ou assuré par le Canada, les provinces ou un organisme régi par ces gouvernements, pour lequel un versement n'a pas été fait depuis 90 jours aux termes du contrat, est classé comme prêt douteux.

Les dépôts à des banques et les prêts à tempérament aux consommateurs sont jugés douteux lorsqu'un versement n'a pas été fait depuis respectivement 21 jours et 31 jours aux termes du contrat. Les prêts sur cartes de crédit ayant des versements en souffrance depuis 180 jours sont entièrement radiés.

Les commissions de montage sont considérées comme des redressements du rendement du prêt et sont reportées et amorties par imputation au revenu d'intérêts sur la durée du prêt. Les commissions d'engagement sont amorties par imputation aux autres revenus sur la période d'engagement, lorsqu'il est improbable que l'engagement sera appelé au remboursement. Autrement, elles sont reportées et amorties par imputation au revenu d'intérêts sur la durée du prêt en résultant. Les commissions de syndication de prêts sont constatées dans les autres revenus, à moins que le rendement de tout prêt retenu par la Banque ne soit inférieur à celui d'autres établissements de crédit comparables participant au financement. Dans de tels cas, une fraction appropriée des commissions est reportée et amortie par imputation au revenu d'intérêts sur la durée du prêt.

f) Provision globale pour pertes sur créances

Une provision globale considérée suffisante est maintenue pour absorber toutes les pertes sur créances relatives au portefeuille d'éléments au bilan consolidé et hors bilan consolidé. Les éléments d'actif du portefeuille figurant au bilan consolidé sont des dépôts à des banques, des prêts, des hypothèques, des substituts de prêts, des valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension et des acceptations. Les éléments ne figurant pas au bilan consolidé et désignés hors bilan comprennent les garanties, les lettres de crédit et les instruments financiers dérivés. La provision globale est déduite de l'élément d'actif approprié dans le bilan consolidé, à l'exception des acceptations et des éléments hors bilan. La provision globale pour les acceptations et les éléments hors bilan est incluse dans les autres éléments de passif.

La provision globale comprend des provisions spécifiques et générales.

Les provisions spécifiques incluent la totalité des provisions cumulées pour les pertes relatives à des éléments d'actif particuliers nécessaires pour réduire la valeur comptable à la valeur de réalisation estimative dans le cours normal des affaires. Les provisions cumulées pour les pertes sur des éléments hors bilan particuliers sont également incluses dans les provisions spécifiques.

Les provisions générales comprennent toutes les provisions cumulées pour les pertes qui sont de nature prudente et ne peuvent être déterminées élément par élément. Ces provisions sont créées pour absorber les pertes sur créances dans un portefeuille comportant des éléments au bilan et hors bilan lorsque, de l'avis de la direction, une baisse de valeur pourrait se produire.

Les radiations réelles, déduction faite des recouvrements, sont portées en diminution de la provision globale pour pertes sur créances. La provision pour pertes sur créances, qui est imputée à l'état consolidé des revenus, est ajoutée pour porter la provision globale à un niveau que la direction juge adéquat pour absorber les pertes sur créances dans son portefeuille d'éléments au bilan et hors bilan.

g) Titrisations de prêts hypothécaires

Les titrisations de prêts hypothécaires se rapportent à la vente de prêts hypothécaires à une fiducie d'accueil. Le produit de la vente est calculé comme le total de la contrepartie au comptant initiale et la valeur actualisée de tout produit additionnel. Les gains sont reportés dans la mesure de la garantie fournie par la Banque à la fiducie et ne sont constatés que lorsqu'il n'y a plus d'obligation à cet égard. Les pertes doivent être comptabilisées immédiatement.

h) Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension et vendues en vertu de conventions de rachat

Les valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension comportent l'achat d'une valeur mobilière, normalement une obligation gouvernementale, que la Banque s'engage à revendre au vendeur original à un prix stipulé d'avance. Les valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat comportent la vente d'une valeur mobilière que la Banque s'engage à racheter à un prix stipulé d'avance. Les valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension et vendues en vertu de conventions de rachat sont comptabilisées au coût dans le bilan consolidé. L'écart entre le prix de vente et le prix de rachat convenu aux termes de la convention de rachat est comptabilisé à titre de frais d'intérêts. Inversement, l'écart entre le coût d'achat et le produit établi d'avance devant être reçu aux termes de la prise en pension est comptabilisé à titre de revenu d'intérêts.

i) Acceptations

L'engagement possible de la Banque en vertu des acceptations est comptabilisé comme élément de passif dans le bilan consolidé. Le recours de la Banque contre le client, dans le cas où un engagement de cette nature est appelé au remboursement, est comptabilisé à titre d'élément d'actif compensatoire d'un même montant.

j) Terrains, constructions, matériel et mobilier

Les terrains sont comptabilisés au coût. Les constructions, le matériel et le mobilier ainsi que les améliorations locatives sont comptabilisés au coût, moins l'amortissement cumulé. Les gains et pertes résultant d'aliénations sont comptabilisés dans les autres revenus. Les méthodes et les taux d'amortissement par catégorie d'actif sont comme suit :

Actif	Méthode d'amortissement	Taux
Constructions	Amortissement dégressif	5% ou 10%
Équipement informatique	Amortissement dégressif	30%
Mobilier, agencements et autre matériel	Amortissement dégressif	20%
Processeurs centraux	Amortissement linéaire	4 ans
Systèmes d'exploitation – UCT	Amortissement linéaire	3 ans
Améliorations locatives	Amortissement linéaire	durée d'utilisation prévue

k) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés comprennent les contrats de taux d'intérêt et de change. Ces instruments sont négociés par la Banque et sont également utilisés pour modifier les risques de taux d'intérêt et de change. Pour être désigné à titre de contrat de dérivé lié à des activités autres que de négociation et être traité selon la méthode de la comptabilité de couverture, le contrat doit compenser en grande partie l'incidence des risques liés aux prix ou aux taux d'intérêt et de change auxquels s'expose la Banque, doit être inscrit dès son entrée en vigueur à titre de contrat de dérivé à des fins autres que de négociation et doit avoir un degré de corrélation élevé avec le risque de la Banque au moment de l'entrée en vigueur et au cours de la période visée. Si ces critères ne sont pas remplis, le contrat est désigné à titre de dérivé conclu à des fins de négociation.

La Banque conclut des dérivés dans le cadre d'activités de négociation afin de répondre aux besoins de ses clients et d'obtenir des positions de négociation. Ces portefeuilles de dérivés sont évalués à la valeur du marché, et les gains et pertes matérialisés et non matérialisés en résultant sont enregistrés immédiatement dans les autres revenus. La valeur du marché des swaps de taux d'intérêt, y compris les swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères, est déterminée déduction faite d'un report qui constate la nécessité de couvrir les frais de crédit et d'administration sur la durée de chaque contrat.

La Banque conclut des dérivés dans le cadre d'activités autres que de négociation afin de respecter ses stratégies en matière de financement et d'investissement. Elle y parvient en modifiant une caractéristique ou plus de ses risques liés aux instruments financiers figurant au bilan. Les gains et pertes non matérialisés tirés des dérivés conclus à des fins autres que de négociation sont comptabilisés de la même façon que l'instrument financier connexe figurant au bilan. Les gains et pertes matérialisés découlant de la cessation anticipée, de la vente, de l'échéance ou de l'extinction de ces dérivés sont généralement reportés et amortis sur la durée restante des instruments connexes figurant au bilan. Les primes sur les options achetées sont reportées au moment de l'entrée en vigueur et amorties par imputation aux autres revenus sur la durée du contrat.

l) Provision pour impôts sur le revenu

La Banque comptabilise les impôts sur le revenu selon la méthode du report d'impôts. L'écart cumulatif entre l'impôt calculé selon cette méthode et l'impôt exigible de l'exercice découle des écarts temporaires qui entraînent des impôts sur le revenu reportés.

m) Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite

Le principal régime de retraite de la Banque (Association de la caisse de retraite de La Banque Toronto-Dominion), dont la participation est volontaire, est financé au moyen des cotisations de la Banque et des participants au régime.

Chaque année, des évaluations actuarielles des régimes de retraite maintenus par la Banque sont effectuées en vue de déterminer la valeur actualisée des prestations constituées. L'actif des régimes de retraite est évalué à la valeur marchande.

Les coûts découlant des régimes de retraite sont déterminés d'après des évaluations actuarielles distinctes à l'aide de la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service et des estimations les plus probables de la direction plutôt que d'après des évaluations menées aux fins de la capitalisation.

La charge de retraite comprend le coût des prestations pour les services rendus au cours de l'exercice, les frais d'intérêts sur le passif des régimes de retraite, les revenus sur l'actif des régimes de retraite et l'amortissement linéaire du facteur d'équivalence sur la durée moyenne prévue du reste de la carrière active du groupe d'employés.

L'écart cumulatif entre la charge de retraite et les cotisations de capitalisation est présenté dans les autres éléments d'actif.

La Banque offre également certaines prestations d'assurance-maladie et d'assurance-vie à ses employés à la retraite. Les employés de la Banque ont droit à ces prestations s'ils prennent leur retraite à l'âge normal de la retraite. Le coût de ces prestations est constaté au fur et à mesure qu'elles sont versées aux retraités.

Note 2

VALEURS MOBILIÈRES

Calendrier des échéances des valeurs mobilières en fin d'exercice

(en millions de dollars)	Échéance restante						1997 Total	1996 Total
	D'ici un an	De un an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	De 5 ans à 10 ans	De plus de 10 ans	Aucune échéance précise		
Valeurs du compte de placement								
Valeurs mobilières émises ou garanties par								
Canada	\$ 1,344	\$ 438	\$ 35	\$ 59	\$ –	\$ 20	\$ 1,896	\$ 1,961
Provinces	74	329	23	–	–	2	428	266
Total	1,418	767	58	59	–	22	2,324	2,227
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	122	22	59	12	33	128	376	300
Gouvernement fédéral des États-Unis	4,043	324	3	–	1	–	4,371	3,834
Autres gouvernements étrangers	265	187	–	25	–	7	484	394
Autres émetteurs	585	99	308	160	21	21	1,194	633
Total	5,015	632	370	197	55	156	6,425	5,161
Actions								
Actions privilégiées	63	390	267	46	18	846	1,630	1,930
Actions ordinaires	–	–	–	–	–	2,232	2,232	1,405
Total	63	390	267	46	18	3,078	3,862	3,335
Total des valeurs du compte de placement	6,496	1,789	695	302	73	3,256	12,611	10,723
Valeurs du compte de négociation								
Valeurs mobilières émises ou garanties par								
Canada	1,661	518	317	794	1,155	–	4,445	5,487
Provinces	224	140	274	239	499	–	1,376	1,240
Total	1,885	658	591	1,033	1,654	–	5,821	6,727
Autres titres de créance								
Émetteurs canadiens	474	310	213	487	263	56	1,803	1,757
Gouvernement fédéral des États-Unis	242	134	79	6	–	–	461	94
Autres gouvernements étrangers	95	293	407	134	337	–	1,266	285
Autres émetteurs	1,782	1,468	906	2,905	297	–	7,358	2,321
Total	2,593	2,205	1,605	3,532	897	56	10,888	4,457
Actions								
Actions privilégiées	–	–	–	–	–	1,129	1,129	159
Actions ordinaires	–	–	–	–	–	2,973	2,973	2,158
Total	–	–	–	–	–	4,102	4,102	2,317
Total des valeurs du compte de négociation	4,478	2,863	2,196	4,565	2,551	4,158	20,811	13,501
Total des valeurs mobilières¹	\$ 10,974	\$ 4,652	\$ 2,891	\$ 4,867	\$ 2,624	\$ 7,414	\$ 33,422	\$ 24,224

¹ Comprend les substituts de prêts d'un montant de \$163 millions (\$177 millions en 1996).

Valeurs mobilières – Gains et pertes non matérialisés

(en millions de dollars)	1997				1996			
	Valeur comptable	Gains bruts non matérialisés	Pertes brutes non matérialisées	Valeur marchande estimative	Valeur comptable	Gains bruts non matérialisés	Pertes brutes non matérialisées	Valeur marchande estimative
Valeurs du compte de placement								
Émises ou garanties par								
Canada	\$ 1,896	\$ 14	\$ –	\$ 1,910	\$ 1,961	\$ 12	\$ –	\$ 1,973
Provinces	428	3	–	431	266	4	–	270
Gouvernement fédéral des États-Unis	4,371	1	–	4,372	3,834	–	15	3,819
Autres titres de créance	2,054	4	7	2,051	1,327	3	–	1,330
Actions	3,862	669	10	4,521	3,335	330	11	3,654
Total des valeurs du compte de placement	12,611	691	17	13,285	10,723	349	26	11,046
Valeurs du compte de négociation	20,811	–	–	20,811	13,501	–	–	13,501
Total des valeurs mobilières	\$33,422	\$ 691	\$ 17	\$34,096	\$ 24,224	\$ 349	\$ 26	\$ 24,547

Note 3

PRÊTS, PRÊTS DOUTEUX ET PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

Prêts et prêts douteux

(en millions de dollars)	Montant brut des prêts	Provision globale pour pertes sur créances			Montant net des prêts	Prêts douteux bruts
		Provisions spécifiques	Provisions générales	Total		
1997						
Hypothèques résidentielles	\$ 30,457	\$ 13	\$ 2	\$ 15	\$ 30,442	\$ 49
Prêts à tempérament aux consommateurs, cartes de crédit et autres prêts personnels	13,891	70	85	155	13,736	90
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	35,939	100	315	415	35,524	367
Total	\$ 80,287	\$ 183	\$ 402	\$ 585	\$ 79,702	\$ 506
1996						
Hypothèques résidentielles	\$ 28,637	\$ 13	\$ –	\$ 13	\$ 28,624	\$ 65
Prêts à tempérament aux consommateurs, cartes de crédit et autres prêts personnels	10,800	68	–	68	10,732	91
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	33,383	189	159	348	33,035	617
Total	\$ 72,820	\$ 270	\$ 159	\$ 429	\$ 72,391	\$ 773
					1997	1996
Moyenne des prêts douteux bruts au cours de l'exercice					\$ 845	\$ 954
Prêts douteux nets en fin d'exercice					\$ (79)	\$ 344
Recouvrements comptabilisés comme revenu sur prêts douteux					\$ 13	\$ 44

Le montant brut des hypothèques résidentielles comprend \$15,276 millions au 31 octobre 1997 (\$11,604 millions en 1996) de prêts hypothécaires assurés par le gouvernement canadien. Les prêts douteux bruts comprennent l'actif saisi détenu à des fins de vente d'une valeur comptable brute de

\$93 millions au 31 octobre 1997 (\$151 millions en 1996) et une provision globale connexe de \$5 millions (\$7 millions en 1996). Les prêts sont présentés déduction faite du revenu non gagné de \$118 millions (\$127 millions en 1996).

Provision globale pour pertes sur créances

(en millions de dollars)	1997	1996
Solde en début d'exercice	\$ 429	\$ 427
Radiations	(340)	(264)
Recouvrements	136	114
Provision pour pertes sur créances imputée à l'état consolidé des revenus	360	152
Solde en fin d'exercice	\$ 585	\$ 429

Note 4**TERRAINS, CONSTRUCTIONS, MATÉRIEL ET MOBILIER**

(en millions de dollars)	1997			1996
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains	\$ 179	\$ -	\$ 179	\$ 159
Constructions	1,060	243	817	744
Équipement informatique	602	387	215	170
Mobilier, agencements et autre matériel	386	228	158	148
Améliorations locatives	343	207	136	129
	\$ 2,570	\$ 1,065	\$ 1,505	\$ 1,350

L'amortissement cumulé à la fin de 1996 était de \$975 millions.

Note 5**AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF**

(en millions de dollars)	1997	1996
Réévaluation au marché des instruments financiers dérivés conclus à des fins de négociation (note 17)	\$ 6,489	\$ 4,653
Débiteurs, frais payés d'avance et autres éléments	1,708	564
Intérêt couru	1,010	846
Montants à recevoir de courtiers	865	410
Écart d'acquisition non amorti – Waterhouse Investor Services, Inc. ¹	522	522
Hypothèques vendues avec recours aux Fonds mutuels Ligne Verte	341	427
Impôts sur le revenu reportés (net) (note 14)	264	148
Charge de retraite payée d'avance (note 13)	80	72
	\$ 11,279	\$ 7,642

¹ L'amortissement de l'écart d'acquisition inclus dans les frais autres que d'intérêts à la rubrique Divers de l'état consolidé des revenus s'est élevé à \$28 millions (néant en 1996).

Note 6

DÉPÔTS

(en millions de dollars)				1997	1996
	À vue	À préavis	À terme	Total	Total
Particuliers	\$ 4,228	\$ 16,289	\$ 23,527	\$ 44,044	\$ 43,546
Gouvernement du Canada ou des provinces	110	185	379	674	791
Entreprises	5,241	6,389	38,010	49,640	29,062
Banques	1,460	22	14,786	16,268	14,164
Total	\$ 11,039	\$ 22,885	\$ 76,702	\$ 110,626	\$ 87,563
Dépôts non productifs d'intérêts inclus ci-dessus					
Au Canada				\$ 1,498	\$ 765
À l'étranger				376	207
Dépôts productifs d'intérêts inclus ci-dessus					
Au Canada				70,420	61,483
À l'étranger				37,454	24,180
Fonds fédéraux américains achetés				878	928
Total				\$ 110,626	\$ 87,563

Note 7

AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

(en millions de dollars)	1997	1996
Réévaluation au marché des instruments financiers dérivés conclus à des fins de négociation (note 17)	\$ 6,485	\$ 4,786
Intérêt couru	1,366	1,368
Créditeurs, frais à payer et autres éléments	1,136	1,154
Montants à payer aux courtiers	522	183
Obligations liées aux hypothèques vendues avec recours	341	427
Éléments de passif de filiales autres que des dépôts	290	253
Chèques et autres effets en transit, net	287	818
Salaires à payer et retenues sur salaire	230	150
	\$ 10,657	\$ 9,139

Note 8

EFFETS SUBORDONNÉS

Les effets sont des obligations directes non garanties de la Banque, dont le droit de paiement est subordonné aux droits des déposants et de certains autres créanciers de la Banque. Au besoin, la Banque conclut des options sur

taux d'intérêt, des swaps de taux d'intérêt et des swaps de monnaies étrangères pour modifier les risques connexes en matière de taux d'intérêt et de change.

(en millions de dollars)				En circulation aux 31 octobre	
Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Rachetables à compter de	Montant en monnaies étrangères	1997	1996
5.00	déc. 1996 à févr. 1999	–		\$ 3	\$ 20
7.75 ¹	avril 1999	–	Yen 5 milliards	59	61
Divers ²	août 1999 à oct. 2001	–		21	19
8.75	déc. 2001	déc. 1996		–	150
Divers ³	janv. 2002 à févr. 2002	–		6	–
8.80	mars 2002	mars 1997		–	150
1.38	mai 2002	–		2	–
12.33	mai 2002	mai 1997		–	50
9.10	mai 2002	mai 1997		–	125
Divers ⁴	juin 2002 à sept. 2002	–		13	–
10.65	sept. 2002	sept. 1997		–	25
Taux flottant ⁵	oct. 2002	–	US\$150 millions	211	200
Taux flottant ⁶	août 2003	–	US\$150 millions	211	200
Taux flottant ⁷	oct. 2003	–		100	100
8.00	déc. 2003	juillet 1998		150	150
7.88	août 2004	août 1999	US\$150 millions	211	200
5.60	sept. 2006	sept. 2001		400	–
6.45	oct. 2006	oct. 2001		350	–
6.50	janv. 2007	janv. 2002	US\$300 millions	423	–
6.75	mars 2007	mars 2002	US\$200 millions	282	–
5.65	sept. 2007	sept. 2002		25	–
6.50	août 2008	–	US\$150 millions	211	200
6.15	oct. 2008	–	US\$150 millions	211	200
6.13	nov. 2008	–	US\$100 millions	141	135
6.45	janv. 2009	–	US\$150 millions	211	200
8.40	déc. 2010	déc. 2005		150	150
				\$ 3,391	\$ 2,335

¹ Intérêt payable en dollars australiens.

² Intérêt payable à divers taux, de 1.13% à 5.00%.

³ Intérêt payable à divers taux, de 1.13% à 3.05%.

⁴ Intérêt payable à divers taux, de 0.13% à 2.95%.

⁵ Intérêt au TIOL de six mois en dollars US moins 0.13%, sous réserve de taux minimum et maximum de respectivement 5% et 10%.

⁶ Intérêt au TIOL de trois mois en dollars US, sous réserve d'un minimum de 4.10%.

⁷ Intérêt au taux de trois mois des engagements de clients en contrepartie d'acceptations moins 0.30%, sous réserve de taux minimum et maximum de respectivement 6.50% et 9%.

Calendrier des remboursements

L'ensemble des échéances des effets subordonnés de la Banque, en supposant la première de la date d'échéance ou de la date d'encaissement par anticipation au gré des

détenteurs en vertu des conditions d'émission, s'établit comme suit :

(en millions de dollars)	1997	1996
D'ici un an	\$ 3	\$ 16
Plus de un an à 2 ans	60	3
Plus de 2 ans à 3 ans	7	63
Plus de 3 ans à 5 ans	245	18
Plus de 5 ans	3,076	2,235
	\$ 3,391	\$ 2,335

Note 9

CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la Banque comprend ce qui suit :

Autorisé

Un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang, catégorie A, sans valeur nominale, qui peuvent être émises en séries.

Un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

(en millions de dollars)	1997	1996
Émis et entièrement versé		
Compris dans le capital de catégorie 1		
7,000,000 d'actions privilégiées de premier rang, catégorie A, rachetables, à dividende non cumulatif, série G (US\$175 millions)	\$ 246	\$ 234
9,000,000 d'actions privilégiées de premier rang, catégorie A, rachetables, à dividende non cumulatif, série H	225	225
75 actions privilégiées de premier rang, catégorie A, rachetables, à dividende non cumulatif, série Y	75	75
Total des actions privilégiées	546	534
296,946,199 actions ordinaires (302,702,896 en 1996)	1,297	1,305
	\$ 1,843	\$ 1,839

Actions privilégiées

Aucune des actions privilégiées en circulation n'est rachetable au gré du détenteur.

Les rachats de toute action privilégiée sont assujettis à l'approbation préalable du surintendant des institutions financières du Canada.

Actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série G

Entre le 30 avril 2001 et le 30 avril 2002, la Banque aura l'option de racheter les actions de série G en circulation pour US\$26.00. Après le 30 avril 2003, le prix de rachat sera réduit à US\$25.00 plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de rachat.

À compter du 30 avril 2001, la Banque pourra convertir les actions de série G en circulation, en totalité ou en partie, en actions ordinaires, en divisant le prix de rachat par action de série G alors applicable plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion par US\$1.00 ou 95% de l'équivalent en dollars US du prix de négociation moyen de ces actions ordinaires à ce moment-là, selon le plus élevé des deux montants.

À compter du 31 janvier 2004, chaque action de série G pourra être convertie, au gré du détenteur, en actions ordinaires tous les trimestres, comme décrit ci-dessus.

La Banque peut, en donnant au moins un avis de 40 jours avant la date de conversion à tous les détenteurs qui ont fourni un avis de conversion, racheter les actions ou trouver des acheteurs substitués pour le faire au prix d'achat au comptant de US\$25.00 l'action plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion.

Actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série H

Entre le 30 avril 2002 et le 30 avril 2003, la Banque aura l'option de racheter les actions de série H en circulation pour \$26.00. Après le 30 avril 2004, le prix de rachat sera réduit à \$25.00 plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de rachat.

À compter du 30 avril 2002, la Banque pourra convertir les actions de série H en circulation, en totalité ou en partie, en actions ordinaires, en divisant le prix de rachat par action de série H alors applicable plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion par \$1.00 ou 95% du prix de négociation moyen de ces actions ordinaires à ce moment-là, selon le plus élevé des deux montants.

À compter du 31 janvier 2005, chaque action de série H pourra être convertie, au gré du détenteur, en actions ordinaires tous les trimestres, comme décrit ci-dessus.

La Banque peut, en donnant au moins un avis de 40 jours avant la date de conversion à tous les détenteurs qui ont fourni un avis de conversion, racheter les actions ou trouver des acheteurs substitués pour le faire au prix d'achat au comptant de \$25.00 l'action plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion.

Actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série Y

Les actions de série Y sont rachetables au gré de la Banque à leur valeur attribuée plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de rachat.

La Banque a l'option de convertir les actions de série Y en circulation, en totalité ou en partie, en actions ordinaires, en divisant \$1 million plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion par \$1.00 ou 95% du prix de négociation moyen de ces actions ordinaires à ce moment-là, selon le plus élevé des deux montants.

À compter du 1^{er} avril 1999, chaque action de série Y pourra être convertie, au gré du détenteur, en actions ordinaires tous les mois, comme décrit ci-dessus.

La Banque peut, en donnant au moins un avis de deux jours avant la date de conversion à tous les détenteurs qui ont fourni un avis de conversion, racheter les actions ou trouver des acheteurs substitués pour le faire au prix d'achat au comptant de \$1 million l'action plus les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de conversion.

Taux de dividende sur actions privilégiées

Les taux de dividende sur actions privilégiées sont les suivants :

- i) Série G – Taux trimestriel de US\$0.3375 l'action.
- ii) Série H – Taux trimestriel de \$0.44375 l'action.
- iii) Série Y – Calculé chaque mois sur 72% du taux d'un mois des engagements de clients en contrepartie d'acceptations le dernier jour ouvrable du mois précédent.

Actions ordinaires

	1997	1996
Nombre en circulation en début d'exercice	302,702,896	301,402,561
Émises à l'acquisition d'une filiale	28,278	16,699,200
Émises à la levée d'options	1,092,525	666,705
Achetées aux fins d'annulation	(6,877,500)	(16,065,570)
Nombre en circulation en fin d'exercice	296,946,199	302,702,896

Options d'achat d'actions

En vertu du régime d'options d'achat d'actions de la Banque, des options sur actions ordinaires peuvent être émises à certains employés pour une durée de dix ans. Ces options sont acquises sur une période de quatre ans et peuvent être levées au cours des actions à leur date d'émission. Les options en circulation ont des prix de levée variant de \$16.37 à \$34.90, une durée moyenne pondérée restante de 5.75 à 9.75 ans et viennent à échéance à des dates s'échelonnant entre avril 2000 et mars 2007. Au 31 octobre 1997, un total de 7,517,725 actions ordinaires ont été réservées aux fins d'émission en vertu du régime

d'options d'achat d'actions. Au cours de 1997, l'administration du régime a été modifiée pour permettre aux employés de choisir de recevoir un montant au comptant au titre des options égal à leur valeur intrinsèque, soit l'écart entre le prix de levée des options et la valeur marchande actuelle des actions.

Un sommaire des activités visant les options d'achat d'actions de la Banque et des informations connexes pour les exercices se terminant aux 31 octobre est présenté ci-après :

	1997		1996		1995	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
Nombre en circulation en début d'exercice	9,161,020	\$ 20.65	7,213,325	\$ 18.88	4,961,900	\$ 18.72
Octroyées	2,476,500	34.90	2,738,900	23.63	2,622,000	20.25
Levées – au comptant	(209,925)	18.78	–	–	–	–
– actions	(1,092,525)	19.26	(666,705)	18.47	(201,450)	16.52
Confisquées	(134,625)	24.90	(124,500)	20.83	(169,125)	19.48
Nombre en circulation en fin d'exercice	10,200,445	\$ 24.24	9,161,020	\$ 20.65	7,213,325	\$ 18.88
Pouvant être levées en fin d'exercice	4,333,345	\$ 19.35	2,709,376	\$ 18.80	1,532,425	\$ 18.19

Restrictions en matière de dividendes

En vertu de la Loi sur les banques, la Banque ne peut déclarer de dividendes sur ses actions ordinaires ou privilégiées s'il existe un motif raisonnable de croire que, ce faisant, elle violerait les règlements de la Loi sur les banques en matière de suffisance du capital et de liquidités ou les directives du surintendant des institutions financières du Canada. En outre, la capacité de verser des dividendes sur actions ordinaires est assujettie aux conditions

des actions privilégiées en circulation, en vertu desquelles la Banque ne peut verser de dividendes sur ses actions ordinaires sans l'approbation des détenteurs des actions privilégiées en circulation, à moins que tous les dividendes sur actions privilégiées n'aient été déclarés et versés ou réservés à des fins de paiement. Actuellement, ces limites ne restreignent pas le versement de dividendes sur les actions ordinaires ou privilégiées.

Note 10**REVENU NET PAR ACTION ORDINAIRE**

Le revenu net par action ordinaire en circulation est calculé d'après le revenu net moins les dividendes sur actions privilégiées et le nombre moyen d'actions

ordinaires en circulation au cours de l'exercice de 298,704,882 (298,550,937 en 1996).

Note 11**REVENU D'INTÉRÊTS NET**

(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Revenu d'intérêts			
Prêts	\$ 6,310	\$ 6,036	\$ 6,106
Valeurs mobilières			
Dividendes	250	216	181
Intérêts	1,041	870	831
Dépôts à des banques	225	200	148
	7,826	7,322	7,266
Frais d'intérêts			
Dépôts	3,892	3,958	4,286
Effets subordonnés	192	157	170
Autres éléments de passif	920	740	432
	5,004	4,855	4,888
Revenu d'intérêts net	\$ 2,822	\$ 2,467	\$ 2,378

Note 12

REVENU LIÉ AUX ACTIVITÉS DE NÉGOCIATION

La méthode de comptabilisation des instruments conclus à des fins de négociation est décrite à la note 1d) à la rubrique Valeurs mobilières et à la note 1k) à la rubrique Instruments financiers dérivés. Le revenu lié aux activités de négociation inclut le revenu de négociation et le revenu d'intérêts net

tiré des instruments conclus à des fins de négociation.

Le revenu de négociation exclut la tranche du revenu gagné sur les opérations de change qui ne sont pas considérées comme faisant partie intégrante des activités de négociation de la Banque.

(en millions de dollars)	1997			1996			1995		
	Revenu de négociation	Revenu d'intérêts net	Revenu lié aux activités de négociation	Revenu de négociation	Revenu d'intérêts net	Revenu lié aux activités de négociation	Revenu de négociation	Revenu d'intérêts net	Revenu lié aux activités de négociation
Contrats de taux d'intérêt	\$ 174	\$ 66	\$ 240	\$ 102	\$ 7	\$ 109	\$ 65	\$ (20)	\$ 45
Contrats de change	80	1	81	79	1	80	67	2	69
Autres contrats	16	11	27	5	(20)	(15)	18	(4)	14
Total	\$ 270	\$ 78	\$ 348	\$ 186	\$ (12)	\$ 174	\$ 150	\$ (22)	\$ 128

Note 13

RÉGIMES DE RETRAITE

Les prestations de retraite sont établies en fonction des années de service et du salaire moyen des cinq dernières années des employés.

Le principal régime de retraite de la Banque est financé au moyen des cotisations de la Banque et des participants au régime. Conformément à la loi, la Banque verse au régime

des montants établis de manière actuarielle et il lui incombe finalement de s'assurer que les éléments de passif du régime font l'objet d'une capitalisation appropriée avec le temps.

Le tableau suivant présente la situation financière du régime de retraite de la Banque aux 31 octobre.

(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Obligations au titre des droits acquis	\$ 985	\$ 847	\$ 730
Obligations au titre des prestations constituées	987	849	732
Obligations au titre des prestations projetées pour les services rendus à ce jour	1,066	894	756
Actif du régime à la juste valeur	1,202	1,020	850
Excédent de l'actif du régime sur les obligations au titre des prestations projetées	136	126	94
Perte nette non constatée liée aux résultats passés, différente des hypothèses, et incidence des variations des hypothèses	(15)	4	67
Coûts au titre des services passés non constatés	24	24	-
Montant de transition non constaté	(65)	(82)	(90)
Charge de retraite payée d'avance	\$ 80	\$ 72	\$ 71
Charge annuelle			
La charge de retraite nette comprend les éléments suivants :			
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice			
– prestations constituées	\$ 18	\$ 14	\$ 11
Intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	67	63	61
Rendement réel de l'actif du régime	(223)	(219)	(84)
Amortissement et report nets	130	141	(3)
Charge de retraite du régime canadien	(8)	(1)	(15)
Charge de retraite du régime international	10	2	2
Charge de retraite	2	1	(13)
Cotisations au régime de pensions du Canada et au régime de rentes du Québec	21	19	18
Total de la charge de retraite	\$ 23	\$ 20	\$ 5
Hypothèses actuarielles			
Taux d'actualisation moyen pondéré des obligations au titre des prestations projetées	6.5%	7.3%	8.3%
Taux d'augmentation moyen pondéré des salaires	3.5	3.5	3.5
Taux de rendement moyen pondéré prévu à long terme de l'actif du régime	7.3	8.0	9.0

Note 14

PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Revenu net avant provision pour impôts sur le revenu :			
Canada	\$ 1,227	\$ 1,066	\$ 885
États-Unis	384	275	275
Autres pays	118	69	86
Total	\$ 1,729	\$ 1,410	\$ 1,246
La provision pour impôts sur le revenu est comprise dans les états financiers suivants :			
État consolidé des revenus			
Canada	\$ 465	\$ 387	\$ 332
États-Unis	162	110	115
Autres pays	14	(1)	5
Total	\$ 641	\$ 496	\$ 452
État consolidé des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires	(22)	(10)	2
Total de la provision pour impôts sur le revenu	\$ 619	\$ 486	\$ 454
Impôts sur le revenu de l'exercice			
Fédéral	\$ 404	\$ 222	\$ 254
Provincial	155	82	100
Étranger	176	105	113
	735	409	467
Impôts sur le revenu reportés			
Fédéral	(89)	55	(13)
Provincial	(33)	20	(5)
Étranger	6	2	5
	(116)	77	(13)
	\$ 619	\$ 486	\$ 454

La provision pour impôts sur le revenu qui figure à l'état consolidé des revenus est moindre que celle qui est obtenue par l'application des taux d'impôt prévus par

la loi au revenu net avant la provision pour impôts sur le revenu en raison des facteurs suivants :

	1997	1996	1995
Taux d'impôt sur le revenu canadien prévu par la loi	43.1%	43.0%	42.9%
Diminution attribuable aux éléments suivants :			
Dividendes de sociétés canadiennes imposables	(5.3)	(5.5)	(5.6)
Divers – net	(0.7)	(2.3)	(1.0)
Taux d'impôt sur le revenu réel	37.1%	35.2%	36.3%

L'impôt reporté débiteur net qui est présenté dans les autres éléments d'actif comprend les éléments d'actif et de passif suivants :

(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Actif			
Locaux et matériel et mobilier	\$ (6)	\$ 7	\$ (17)
Provision globale pour pertes sur créances	138	30	78
Revenu reporté	31	56	65
Valeurs mobilières	112	50	57
Divers	27	47	80
	302	190	263
Passif			
Caisse de retraite	(36)	(32)	(31)
Divers	(2)	(10)	(7)
	(38)	(42)	(38)
Impôt reporté débiteur	\$ 264	\$ 148	\$ 225

Note 15

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en millions de dollars)	1997		1996	
	Valeur comptable	Juste valeur estimative	Valeur comptable	Juste valeur estimative
Bilan consolidé				
Actif				
Valeurs mobilières	\$ 33,422	\$ 34,096	\$ 24,224	\$ 24,547
Prêts	79,702	80,154	72,391	73,176
Passif				
Dépôts	110,626	111,152	87,563	88,210
Effets subordonnés	3,391	3,469	2,335	2,359

L'ensemble des montants présentés à la juste valeur estimative ne correspond pas à l'estimation par la direction de la valeur sous-jacente de la Banque. De plus, les justes valeurs présentées représentent les estimations de valeur effectuées à un moment précis et ne reflètent pas nécessairement les justes valeurs futures.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes d'évaluation et les hypothèses suivantes :

Dans le cas des éléments qui sont à court terme ou qui sont assortis de caractéristiques de taux variable, la juste valeur est considérée comme étant égale à la valeur comptable. Ces éléments ne figurent pas ci-dessus. Pour obtenir de l'information détaillée sur la juste valeur estimative des instruments financiers dérivés, se reporter à la note 17.

La juste valeur estimative des valeurs mobilières est établie comme la valeur estimative du marché présentée à la note 2.

La juste valeur estimative des prêts reflète les variations de l'ensemble des taux d'intérêt qui se sont produites depuis que les prêts ont été montés ainsi que les changements à l'égard de la solvabilité des emprunteurs. En ce qui a trait aux prêts à taux fixe, la juste valeur estimative est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus liés à ces prêts aux taux d'intérêt du marché pour les prêts ayant des risques de crédit similaires.

La juste valeur estimative des dépôts à terme est établie par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels au moyen des taux d'intérêt actuellement en vigueur pour les dépôts assortis de conditions similaires.

La juste valeur estimative des effets subordonnés est calculée en fonction des cours du marché.

Note 16

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau suivant présente l'actif, le passif et les instruments hors bilan à la date d'échéance contractuelle ou à la date de modification des taux, selon la plus rapprochée. L'utilisation de ce tableau pour obtenir de l'information sur le risque de taux d'intérêt de la Banque est limitée du fait que nos clients peuvent choisir de mettre fin à leur contrat sur instruments financiers à une date antérieure à la date d'échéance contractuelle ou à la date de modification des taux. Les prêts hypothécaires, qui sont inscrits à leur date d'échéance contractuelle mais qui sont souvent remboursés de façon anticipée, et certains dépôts à terme,

qui sont inscrits à leur date d'échéance contractuelle mais qui sont souvent encaissés avant cette date, constituent de bons exemples. Le redressement du total des positions aux fins des remboursements et retraits anticipés prévus et le reclassement des valeurs du compte de négociation dans la catégorie des taux flottants selon le mode de gestion du risque de la Banque entraînent une diminution de la sensibilité aux taux d'intérêt à moins de un an à \$6.9 milliards par rapport aux \$21.1 milliards présentés ci-dessous au 31 octobre 1997 (\$4.7 milliards par rapport à \$14.7 milliards en 1996).

Risque de taux d'intérêt

(en milliards de dollars)								
1997	Taux flottant	À moins de 3 mois	De 3 mois à un an	Total à moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans	Non sensible aux taux d'intérêt	Total
Actif								
Liquidités	\$ 2.0	\$ 3.8	\$ 1.0	\$ 6.8	\$ 0.1	\$ -	\$ 0.7	\$ 7.6
<i>Rendement réel</i>		5.2%	5.1%		6.9%			
Prêts	\$ 17.0	\$ 21.9	\$ 13.2	\$ 52.1	\$ 25.3	\$ 1.7	\$ 0.6	\$ 79.7
<i>Rendement réel</i>		6.0%	6.5%		7.2%	7.3%		
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	\$ 2.4	\$ 18.3	\$ 2.5	\$ 23.2	\$ 0.1	\$ -	\$ -	\$ 23.3
<i>Rendement réel</i>		4.3%	4.5%		5.7%			
Valeurs du compte de placement	\$ 0.9	\$ 2.8	\$ 3.5	\$ 7.2	\$ 2.7	\$ 0.3	\$ 2.5	\$ 12.7
<i>Rendement réel</i>		2.0%	5.0%		4.6%	2.8%		
Valeurs du compte de négociation	\$ -	\$ 2.6	\$ 2.2	\$ 4.8	\$ 4.6	\$ 6.7	\$ 4.7	\$ 20.8
<i>Rendement réel</i>		4.5%	4.2%		4.7%	5.8%		
Divers	\$ 14.0	\$ 0.1	\$ -	\$ 14.1	\$ -	\$ -	\$ 5.7	\$ 19.8
Total de l'actif	\$ 36.3	\$ 49.5	\$ 22.4	\$ 108.2	\$ 32.8	\$ 8.7	\$ 14.2	\$ 163.9
Passif et avoir des actionnaires								
Dépôts	\$ 29.5	\$ 43.1	\$ 21.9	\$ 94.5	\$ 10.7	\$ 0.2	\$ 5.2	\$ 110.6
<i>Rendement réel</i>		4.9%	5.0%		5.9%	3.5%		
Effets subordonnés	\$ -	\$ -	\$ 0.2	\$ 0.2	\$ 2.0	\$ 1.2	\$ -	\$ 3.4
<i>Rendement réel</i>			8.0%		6.8%	6.7%		
Valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat	\$ 2.8	\$ 12.4	\$ 2.7	\$ 17.9	\$ 2.4	\$ 3.4	\$ 1.1	\$ 24.8
<i>Rendement réel</i>		4.7%	3.8%		4.6%	5.6%		
Divers	\$ 13.8	\$ -	\$ -	\$ 13.8	\$ -	\$ -	\$ 3.9	\$ 17.7
Avoir des actionnaires	\$ 0.1	\$ -	\$ -	\$ 0.1	\$ -	\$ -	\$ 7.3	\$ 7.4
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	\$ 46.2	\$ 55.5	\$ 24.8	\$ 126.5	\$ 15.1	\$ 4.8	\$ 17.5	\$ 163.9
Position au bilan	\$ (9.9)	\$ (6.0)	\$ (2.4)	\$ (18.3)	\$ 17.7	\$ 3.9	\$ (3.3)	\$ -
Total des montants à payer sur les instruments ¹	\$ -	\$ (19.4)	\$ (6.3)	\$ (25.7)	\$ (2.9)	\$ (0.6)	\$ -	\$ (29.2)
<i>Rendement réel</i>		4.7%	5.4%		5.0%	6.5%		
Total des montants à recevoir sur les instruments ¹	\$ -	\$ 17.1	\$ 5.8	\$ 22.9	\$ 6.1	\$ 0.2	\$ -	\$ 29.2
<i>Rendement réel</i>		5.1%	5.5%		5.6%	3.4%		
Position hors bilan	\$ -	\$ (2.3)	\$ (0.5)	\$ (2.8)	\$ 3.2	\$ (0.4)	\$ -	\$ -
Position nette	\$ (9.9)	\$ (8.3)	\$ (2.9)	\$ (21.1)	\$ 20.9	\$ 3.5	\$ (3.3)	\$ -

¹ Montants nominaux de référence

Risque de taux d'intérêt par monnaie

(en milliards de dollars)								
	Taux flottant	À moins de 3 mois	De 3 mois à un an	Total à moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans	Non sensible aux taux d'intérêt	Total
1997								
Monnaie canadienne position au bilan	\$ (15.7)	\$ 1.3	\$ (0.2)	\$ (14.6)	\$ 15.4	\$ 1.7	\$ (4.2)	\$ (1.7)
Monnaie étrangère position au bilan	5.8	(7.3)	(2.2)	(3.7)	2.3	2.2	0.9	1.7
Position au bilan	(9.9)	(6.0)	(2.4)	(18.3)	17.7	3.9	(3.3)	-
Monnaie canadienne position hors bilan	-	(6.6)	(0.8)	(7.4)	1.4	(0.5)	-	(6.5)
Monnaie étrangère position hors bilan	-	4.3	0.3	4.6	1.8	0.1	-	6.5
Position hors bilan	-	(2.3)	(0.5)	(2.8)	3.2	(0.4)	-	-
Position nette	\$ (9.9)	\$ (8.3)	\$ (2.9)	\$ (21.1)	\$ 20.9	\$ 3.5	\$ (3.3)	\$ -

Risque de taux d'intérêt

(en milliards de dollars)							
	À moins de 3 mois	De 3 mois à un an	Total à moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans	Non sensible aux taux d'intérêt	Total
1996							
Total de l'actif	\$ 66.7	\$ 21.5	\$ 88.2	\$ 28.3	\$ 3.4	\$ 10.4	\$ 130.3
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	84.6	17.6	102.2	11.9	2.9	13.3	130.3
Position au bilan	(17.9)	3.9	(14.0)	16.4	0.5	(2.9)	-
Position hors bilan	(1.7)	1.0	(0.7)	(0.5)	1.2	-	-
Position nette	\$ (19.6)	\$ 4.9	\$ (14.7)	\$ 15.9	\$ 1.7	\$ (2.9)	\$ -

Note 17**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS**

La Banque conclut des instruments financiers dérivés, comme décrit ci-après, à des fins de négociation et de gestion de l'actif et du passif.

Les swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères sont des opérations qui comportent généralement l'échange contractuel d'obligations de paiements d'intérêts à taux fixe et flottant ou de monnaies étrangères, ou les deux, à un montant nominal de référence déterminé pour une période donnée.

Les contrats de garantie de taux d'intérêt sont des contrats fixant un taux d'intérêt devant être payé ou reçu à l'égard d'un montant théorique ayant une échéance précise et débutant à une date ultérieure donnée.

Les contrats de change à terme sont des engagements d'acheter ou de vendre des monnaies étrangères qui seront livrées à une date ultérieure donnée et à un taux fixe.

Les contrats à terme normalisés sur instruments financiers sont des engagements futurs d'acheter ou de livrer des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire à une date ultérieure donnée et à un prix déterminé. Les contrats à terme normalisés sont négociés selon des montants normalisés à des bourses organisées et sont assujettis à des marges au comptant calculées quotidiennement.

Les options sur monnaies étrangères et sur taux d'intérêt sont des contrats entre deux parties, en vertu desquels le vendeur de l'option accorde à l'acheteur le droit futur, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre, à une date donnée ou avant, un montant déterminé d'un instrument financier à un prix convenu au moment où l'option est conclue. Le vendeur reçoit une prime pour la vente de cet instrument.

Les montants nominaux de référence, sur lesquels les paiements sont fondés, ne reflètent pas le risque de crédit afférent aux instruments financiers dérivés.

Instruments financiers dérivés négociés hors bourse et en bourse

(en millions de dollars)						
Montant nominal de référence	Activités de négociation			Autres activités	1997 Total	1996 Total
	Hors bourse	En bourse	Total			
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats à terme normalisés	\$ –	\$ 58,184	\$ 58,184	\$ 28	\$ 58,212	\$ 42,303
Contrats de garantie de taux d'intérêt	18,358	–	18,358	962	19,320	39,577
Swaps	201,028	–	201,028	12,331	213,359	169,914
Options vendues	30,862	5,316	36,178	241	36,419	42,517
Options achetées	35,019	6,707	41,726	507	42,233	42,886
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	183,638	–	183,638	10,219	193,857	175,160
Swaps	2,842	–	2,842	67	2,909	3,110
Swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères	24,257	–	24,257	4,407	28,664	16,752
Options vendues	8,845	–	8,845	–	8,845	11,587
Options achetées	8,540	–	8,540	–	8,540	10,770
Autres contrats	9,064	–	9,064	4,706	13,770	2,524
Total	\$ 522,453	\$ 70,207	\$ 592,660	\$ 33,468	\$ 626,128	\$ 557,100

Les dérivés liés à des activités autres que de négociation comprennent \$28 millions de dérivés négociés en bourse.

Instruments financiers dérivés selon l'échéance

(en millions de dollars)						
Montant nominal de référence	Échéance restante				1997 Total	1996 Total
	D'ici un an	De un an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	De plus de 5 ans		
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats à terme normalisés	\$ 44,412	\$ 13,800	\$ –	\$ –	\$ 58,212	\$ 42,303
Contrats de garantie de taux d'intérêt	17,990	1,330	–	–	19,320	39,577
Swaps	76,307	63,174	39,857	34,021	213,359	169,914
Options vendues	19,741	11,786	2,896	1,996	36,419	42,517
Options achetées	24,884	10,740	3,781	2,828	42,233	42,886
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	188,553	5,301	3	–	193,857	175,160
Swaps	540	908	211	1,250	2,909	3,110
Swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères	4,495	6,532	6,352	11,285	28,664	16,752
Options vendues	7,754	1,063	28	–	8,845	11,587
Options achetées	7,487	1,012	41	–	8,540	10,770
Autres contrats	8,759	4,401	477	133	13,770	2,524
Total	\$ 400,922	\$ 120,047	\$ 53,646	\$ 51,513	\$ 626,128	\$ 557,100

La Banque est exposée à un risque de marché en raison de l'instabilité des prix sur les marchés des dérivés découlant des fluctuations des taux d'intérêt et de change. Ce risque est géré par des cadres supérieurs qui sont responsables des activités de négociation de la Banque et est contrôlé de façon distincte par la Direction de la gestion des risques de la Banque.

La juste valeur estimative des instruments financiers dérivés est déterminée d'après les cours du marché des instruments négociés en bourse plus ou moins les règlements de marge quotidiens et les gains nets ou pertes nettes sur les instru-

ments financiers dérivés négociés hors bourse. Les gains nets ou pertes nettes sur les instruments financiers dérivés négociés hors bourse sont calculés comme la valeur actualisée nette des flux de trésorerie contractuels à l'aide des taux du marché en vigueur sur les instruments sous-jacents ayant des échéances et des caractéristiques similaires. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt, y compris les swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères, dans le cadre d'activités de négociation est calculée déduction faite d'un report, qui constate la nécessité de couvrir les frais d'administration et de crédit sur la durée du contrat.

Juste valeur des instruments financiers dérivés

(en millions de dollars)	1997				1996	
	Juste valeur moyenne ¹ de l'exercice		Juste valeur en fin d'exercice		Juste valeur en fin d'exercice	
	Positive	Négative	Positive	Négative	Positive	Négative
Instruments financiers dérivés détenus ou émis à des fins de négociation :						
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de garantie de taux d'intérêt	\$ 11	\$ 20	\$ 5	\$ 14	\$ 30	\$ 37
Swaps	2,374	2,314	3,034	2,998	2,042	2,040
Options vendues	–	162	–	302	–	111
Options achetées	220	–	362	–	164	–
Total des contrats de taux d'intérêt	2,605	2,496	3,401	3,314	2,236	2,188
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	1,761	1,683	1,807	1,956	1,661	1,653
Swaps	180	73	196	66	212	98
Swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères	568	594	787	818	394	460
Options vendues	–	129	–	125	–	151
Options achetées	134	–	125	–	127	–
Total des contrats de change	2,643	2,479	2,915	2,965	2,394	2,362
Autres contrats	57	217	173	206	23	236
Juste valeur – négociation	\$ 5,305	\$ 5,192	\$ 6,489	\$ 6,485	\$ 4,653	\$ 4,786
Instruments financiers dérivés détenus ou émis à des fins autres que de négociation :						
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de garantie de taux d'intérêt			\$ 1	\$ –	\$ –	\$ –
Swaps			193	123	753	778
Options vendues			–	1	–	148
Options achetées			4	–	158	–
Total des contrats de taux d'intérêt			198	124	911	926
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré			509	90	415	322
Swaps			15	–	20	1
Swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères			177	136	122	71
Total des contrats de change			701	226	557	394
Juste valeur – autres que de négociation			899	350	1,468	1,320
Total de la juste valeur			\$ 7,388	\$ 6,835	\$ 6,121	\$ 6,106

¹ La juste valeur moyenne des instruments financiers dérivés liés à des activités de négociation pour l'exercice se terminant au 31 octobre 1996 s'est élevée à \$4,297 (positive) et \$4,217 (négative). Les moyennes sont calculées tous les mois.

Le risque de crédit sur les instruments financiers dérivés correspond au risque de perte financière qu'assume la Banque si une contrepartie n'honore pas ses engagements envers elle. La section du crédit de trésorerie est responsable de l'application des politiques de crédit établies par la Banque pour la gestion du risque de crédit sur les dérivés et du respect de celles-ci.

Le coût de remplacement actuel, qui correspond à la juste valeur positive de tous les instruments financiers dérivés

en cours, représente le risque de crédit maximal de la Banque sur les dérivés. Le risque futur éventuel est calculé par l'application de facteurs fournis par le surintendant des institutions financières du Canada au montant nominal de référence des instruments. L'équivalent-crédit est la somme du coût de remplacement actuel et du risque futur éventuel.

Risque de crédit sur les instruments financiers dérivés en fin d'exercice

(en millions de dollars)	1997			1996		
	Coût de remplacement actuel	Risque futur éventuel	Équivalent-crédit	Coût de remplacement actuel	Risque futur éventuel	Équivalent-crédit
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de garantie de taux d'intérêt	\$ 6	\$ 6	\$ 12	\$ 30	\$ 12	\$ 42
Swaps	3,227	1,017	4,244	2,795	789	3,584
Options achetées	366	115	481	322	113	435
Total des contrats de taux d'intérêt	3,599	1,138	4,737	3,147	914	4,061
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	2,316	1,810	4,126	2,076	1,696	3,772
Swaps	211	190	401	232	186	418
Swaps de taux d'intérêt et de monnaies étrangères	964	1,535	2,499	516	852	1,368
Options achetées	125	128	253	127	159	286
Total des contrats de change	3,616	3,663	7,279	2,951	2,893	5,844
Autres contrats	173	939	1,112	23	189	212
Total des instruments financiers dérivés	\$ 7,388	\$ 5,740	\$ 13,128	\$ 6,121	\$ 3,996	\$ 10,117
Moins l'incidence des accords généraux de compensation	2,747	1,344	4,091			
	\$ 4,641	\$ 4,396	\$ 9,037			

Note 18
PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENTS

a) Dans le cours normal des affaires, la Banque prend divers engagements et conclut des contrats à l'égard

d'éléments de passif éventuel. Les instruments de crédit indiqués ci-dessous ne figurent pas au bilan consolidé.

Instruments de crédit

(en millions de dollars)	1997	1996
Garanties et lettres de crédit de soutien	\$ 7,407	\$ 6,496
Lettres de crédit documentaires	799	538
Engagements de crédit ¹	45,310	39,019
	\$ 53,516	\$ 46,053

¹ Comprend les parties non utilisées des engagements de crédit sous forme de prêts, d'engagements de clients en contrepartie d'acceptations, de garanties et de lettres de crédit.

b) Les frais de location nets relatifs aux locaux et au matériel et mobilier imputés au revenu net de l'exercice se terminant au 31 octobre 1997 ont été de \$234 millions (\$210 millions en 1996).

La Banque a des obligations en vertu de contrats de location à long terme non résiliables visant les locaux et le matériel et mobilier. Les engagements minimums futurs aux termes de contrats de location-exploitation pour le matériel et mobilier, dans les cas où le loyer annuel est supérieur à \$25,000, et pour les locaux s'établissent comme suit :

(en millions de dollars)	
1998	\$ 113
1999	102
2000	78
2001	58
2002	42
2003 et par la suite	86
	\$ 479

c) La Banque et ses filiales sont parties à diverses poursuites judiciaires dont l'issue est indéterminable. Selon la direction, le jugement final relativement à ces poursuites n'aura qu'une incidence négligeable sur la situation financière de la Banque.

d) Dans le cours normal des affaires, des valeurs mobilières et d'autres éléments d'actif sont donnés en gage à l'égard d'éléments de passif. Au 31 octobre 1997, des valeurs mobilières et d'autres éléments d'actif d'une valeur comptable de \$28.2 milliards (\$17.9 milliards en 1996) avaient

été donnés en gage relativement à des valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat. En outre, au 31 octobre 1997, des éléments d'actif d'une valeur comptable de \$1 milliard (\$0.9 milliard en 1996) avaient été déposés dans le but de participer aux systèmes de compensation et de paiement et auprès de dépositaires ou d'avoir accès aux installations des banques centrales de territoires étrangers ou encore à titre de garantie pour les règlements de contrats comportant des échanges de dérivés ou d'autres contreparties de dérivés.

Note 19

CONCENTRATION DU RISQUE DE CRÉDIT

Il existe une concentration du risque de crédit lorsqu'un certain nombre d'emprunteurs ou de contreparties engagés dans des activités similaires sont situés dans la même région géographique ou ont des caractéristiques économiques comparables. Leur aptitude à respecter des obligations contractuelles peut être également touchée par l'évolution des conditions économiques, politiques ou autres. La direction considère que les concentrations suivantes se trouvent dans des limites acceptables.

Actif au bilan

Du total des prêts au 30 septembre 1997, 74% avaient trait à des emprunteurs du Canada, la plus grande concentration étant en Ontario (49%), et 16%, à des emprunteurs des États-Unis. Au 30 septembre 1996, la concentration des prêts était de 76% au Canada (y compris 43% en Ontario) et de 15% aux États-Unis. Aucun secteur n'a représenté plus de 7% du total des prêts et des engagements de clients en contrepartie d'acceptations (6% en 1996).

Instruments financiers hors bilan**a) Instruments de crédit**

Au 31 octobre 1997, la Banque avait des engagements et des contrats de passif éventuel évalués à \$53,516 millions, dont 28% avaient trait au Canada (29% en 1996), 56%, aux États-Unis (56% en 1996) et 12%, au Royaume-Uni (11% en 1996).

b) Instruments dérivés

Au 31 octobre 1997, le coût de remplacement actuel des instruments financiers dérivés s'élevait à \$7,388 millions (\$6,121 millions en 1996), dont environ 55% se rapportaient au Canada (56% en 1996), 10%, aux États-Unis (11% en 1996), 18%, au Royaume-Uni (17% en 1996), et 13%, au Japon (15% en 1996). La plus importante concentration par type de contrepartie était auprès d'autres institutions financières, qui constituaient 76% du total (78% en 1996).

Note 20**OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

La Banque consent des prêts à ses dirigeants, employés et administrateurs et à leurs sociétés affiliées. Les montants impayés sont comme suit :

(en millions de dollars)	1997	1996
Prêts hypothécaires	\$ 745	\$ 690
Autres prêts	393	755

Note 21**ACQUISITION DE WATERHOUSE INVESTOR SERVICES, INC.**

Le 15 octobre 1996, la Banque a acquis Waterhouse Investor Services, Inc., entreprise de courtage réduit œuvrant aux États-Unis. Toutes les actions ordinaires en circulation de Waterhouse ont été acquises en échange d'un montant au comptant et d'actions ordinaires de la

Banque. L'opération a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple. L'écart d'acquisition découlant de l'opération est amorti par imputation aux frais autres que d'intérêts sur la période de jouissance prévue de 20 ans.

(en millions de dollars)	
Contrepartie :	
Montant au comptant	\$ 267
Actions ordinaires	459
	726
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	204
Écart d'acquisition	\$ 522

Note 22**CHIFFRES CORRESPONDANTS**

Les chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée en 1997.

Note 23

FAITS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

a) Acquisition d'une entreprise de courtage réduit

Le 7 novembre 1997, Waterhouse Investor Services, Inc., filiale de courtage réduit en propriété exclusive de la Banque aux États-Unis, a acquis les activités de Kennedy, Cabot & Co., entreprise de courtage réduit établie en Californie, pour une contrepartie au comptant de US\$155 millions.

b) Émission d'actions privilégiées

La Banque a constitué une nouvelle filiale, qui a l'intention d'émettre des actions privilégiées pour un montant maximal de \$400 millions. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, l'émission d'actions sera admissible en tant que capital réglementaire de catégorie 1.

Note 24

RAPPROCHEMENT DES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS AU CANADA ET AUX ÉTATS-UNIS

Les états financiers consolidés de la Banque sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, y compris les exigences comptables du surintendant des institutions financières du Canada

(PCGR canadiens). Les principaux écarts entre les PCGR canadiens et les principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (PCGR américains) aux 31 octobre sont décrits ci-après.

Revenu net

(en millions de dollars)	1997	1996	1995
Revenu net en fonction des PCGR canadiens	\$ 1,088	\$ 914	\$ 794
Rémunération sous forme d'actions	(104)	–	–
Avantages complémentaires de retraite	(13)	(11)	–
Revenu net en fonction des PCGR américains	\$ 971	\$ 903	\$ 794
Revenu par action ordinaire – PCGR américains	\$ 3.15	\$ 2.91	\$ 2.51
– PCGR canadiens	3.54	2.95	2.51

Avoir des actionnaires

(en millions de dollars)	1997	1996
Avoir des actionnaires en fonction des PCGR canadiens	\$ 7,303	\$ 6,679
Rémunération sous forme d'actions	(98)	–
Gains nets non matérialisés sur les valeurs du compte de placement	395	126
Avantages complémentaires de retraite	(24)	(11)
Avoir des actionnaires en fonction des PCGR américains	\$ 7,576	\$ 6,794

Rémunération sous forme d'actions

Au cours de 1997, l'administration du régime d'options d'achat d'actions des employés a été modifiée pour permettre aux détenteurs d'options de choisir de recevoir un montant au comptant au titre des options égal à leur valeur intrinsèque, soit l'écart entre le prix de levée des options et la valeur marchande actuelle des actions. Dans le cadre de la comptabilisation de ces options d'achat d'actions, les PCGR américains exigent que la variation annuelle de la valeur intrinsèque des options soit passée en charges. Pour les options qui n'ont pas été entièrement acquises, la variation de la valeur intrinsèque est amortie sur la période d'acquisition restante. L'incidence de cette modification de l'administration du régime sur le revenu net de 1997 en fonction des PCGR américains comprend un rattrapage d'amortissement de \$31 millions pour les options émises au cours de périodes précédentes. En vertu des PCGR canadiens, aucune dépense n'est enregistrée, et les paiements au comptant aux détenteurs d'options sont imputés aux bénéfices non répartis.

Gains nets non matérialisés sur les valeurs du compte de placement

En vertu des PCGR américains, la Banque comptabilise toutes les valeurs du compte de placement dans la catégorie «disponible aux fins de vente» et les présente à leur juste

valeur estimative, les gains et pertes non matérialisés étant inscrits déduction faite des impôts et taxes dans un élément distinct de l'avoir des actionnaires. Selon les PCGR canadiens, les valeurs du compte de placement sont comptabilisées au coût ou au coût non amorti, et les gains ou pertes ne sont constatés qu'au moment de la vente.

Avantages complémentaires de retraite

Les PCGR américains exigent la comptabilisation des coûts afférents aux avantages postérieurs à l'emploi et aux avantages complémentaires de retraite. En vertu des PCGR canadiens, les coûts sont passés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

État de l'évolution de la situation financière

En vertu des PCGR canadiens, les liquidités provenant de l'émission d'actions ordinaires et les liquidités utilisées pour l'acquisition de Waterhouse sont présentées de façon distincte dans l'état consolidé de l'évolution de la situation financière respectivement à titre d'activités de financement et d'investissement. Selon les PCGR américains, ces montants sont présentés dans les activités d'investissement à titre de liquidités nettes utilisées pour l'acquisition d'une filiale d'un montant de \$267 millions.

Note 25

FUTURES MODIFICATIONS COMPTABLES

Les dates d'entrée en vigueur présentées ci-après correspondent aux dates auxquelles les nouvelles normes comptables doivent être mises en œuvre. Une mise en application anticipée est permise, et la Banque évaluera chaque norme de façon distincte afin de déterminer le moment de leur adoption.

Information sectorielle

Une nouvelle norme comptable a été publiée au Canada et aux États-Unis et entrera en vigueur à l'exercice 1999. La norme exigera qu'une entité présente les résultats des secteurs d'activité conformément à la structure organisationnelle existante de l'entreprise. Les secteurs d'activité isolables sont ceux dont les revenus, les profits ou l'actif représentent au moins 10% du total de tous les secteurs d'exploitation. Des informations générales sur les produits et services desquels chaque secteur d'activité isolable tire ses revenus et des informations quantitatives détaillant les composantes des profits ou des pertes et de l'actif doivent être présentées. L'information divulguée en vertu de cette norme sera similaire à celle qui figure actuellement dans la Revue des activités de la Banque.

Impôts sur le revenu des sociétés

Une nouvelle norme canadienne a été publiée et entrera en vigueur à l'exercice 2001. Cette norme harmonisera la comptabilisation de l'impôt sur le revenu des sociétés au Canada et aux États-Unis. Elle exigera que l'actif et le passif d'impôts futurs soient mesurés aux taux d'imposition prévus applicables lorsque l'actif est réalisé ou le passif réglé; les réductions seraient mesurées à l'aide des taux d'imposition réels en vigueur au cours de la période de résorption. La Banque ne prévoit pas que la nouvelle norme ait une incidence marquée.

Principales filiales

(en milliers de dollars)		
	Siège social	Valeur comptable de toutes les actions détenues par la Banque
Canadiennes		
Banque des Premières Nations du Canada (89%)	Saskatoon, Canada	\$ 8,000
Business Windows Inc.	Toronto, Canada	–
Gestion de Placements TD Inc.	Toronto, Canada	1,974
Green Line Investor Services (Hong Kong) Inc.	Toronto, Canada	683
Groupe TD Capital Limitée	Toronto, Canada	246,021
La Société d'Hypothèques Pacifique TD	Toronto, Canada	102,000
La Société d'hypothèques TD	Toronto, Canada	453,003
Société d'affacturage TD Limitée	Edmonton, Canada	–
Société de fiducie TD	Toronto, Canada	20,000
Société de financement de placements TD	Toronto, Canada	–
Société d'investissement hypothécaire TD	Calgary, Canada	–
TD Finance Ltd.	Toronto, Canada	–
TD Futures Inc.	Toronto, Canada	–
TD Nordique Inc.	Calgary, Canada	100
Toronto Dominion, Compagnie d'Assurance générale	Toronto, Canada	10,007
Toronto Dominion, Compagnie d'assurance-vie	Toronto, Canada	10,000
Toronto Dominion Realty Limited	Toronto, Canada	54,494
Valeurs Mobilières TD Inc.	Toronto, Canada	160,018
Américaines		
Toronto-Dominion Holdings (U.S.A.), Inc. TD Securities (USA) Inc. The Toronto-Dominion Bank Trust Company Toronto Dominion Capital (U.S.A.), Inc. Toronto Dominion Funding Inc. Toronto Dominion (New York), Inc. Toronto-Dominion (Texas), Inc. Toronto Dominion Investments, Inc.	Houston, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U. Houston, É.-U. New York, É.-U. Houston, É.-U. Houston, É.-U.	514,068
Waterhouse Investor Services, Inc. National Investor Services Corp. Washington Discount Brokerage Corp. Waterhouse National Bank Waterhouse Securities, Inc. Waterhouse, Nicoll & Associates, Inc.	New York, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U. New York, É.-U.	736,310
Autres – étrangères		
Dominbank Nominees Limited	Londres, Angleterre	–
Green Line Holdings (Australia) Pty Ltd Pont Securities Limited	Melbourne, Australie Sydney, Australie	30,115
Green Line Investor Services (U.K.) Limited	Londres, Angleterre	528
TD Ireland	Shannon, Irlande	200,000
TD Reinsurance (Barbados) Inc.	Bridgetown, Barbade	5,200
Toronto Dominion Australia Limited Toronto Dominion Securities Pty. Limited	Melbourne, Australie Melbourne, Australie	206,448
Toronto Dominion Bank Europe Limited	Londres, Angleterre	35,210
Toronto Dominion International Inc. TD Trust (Bermuda) Limited	Bridgetown, Barbade Hamilton, Bermudes	190,573
Toronto Dominion Investments B.V. Toronto Dominion Holdings (U.K.) Limited Toronto Dominion Finance (UK) Limited Toronto Dominion (United Kingdom) Limited Toronto Dominion International Limited Toronto Dominion Investments Limited	Amsterdam, Pays-Bas Londres, Angleterre Londres, Angleterre Londres, Angleterre Londres, Angleterre Londres, Angleterre	448,433
Toronto Dominion (South East Asia) Limited	Singapour, Singapour	577,126

À moins d'indication contraire, la Banque détient directement, ou par l'entremise de ses filiales, 100% des actions avec droit de vote émises et en circulation des sociétés énumérées.

Analyse statistique des dix derniers exercices

(en millions de dollars)		1997	1996	1995	1994
Bilan consolidé	Actif				
	Liquidités	\$ 7,587	\$ 5,216	\$ 4,351	\$ 3,148
	Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	23,321	13,063	6,363	2,736
	Valeurs mobilières	33,422	24,224	22,128	19,310
	Prêts	49,260	43,767	39,968	40,945
	Hypothèques résidentielles	30,442	28,624	26,327	25,180
	Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	7,036	6,411	6,297	4,809
	Terrains, constructions, matériel et mobilier et autres éléments d'actif	12,784	8,992	9,911	3,631
	Total	\$163,852	\$130,297	\$115,345	\$ 99,759
	Passif				
	Dépôts – particuliers	\$ 44,044	\$ 43,546	\$ 41,551	\$ 41,181
	– autres	66,582	44,017	39,580	39,282
	Acceptations	7,036	6,411	6,297	4,809
	Valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat	24,839	18,170	9,725	3,637
	Autres éléments de passif	10,657	9,139	9,735	2,901
		153,158	121,283	106,888	91,810
	Effets subordonnés	3,391	2,335	2,404	2,510
	Avoir des actionnaires				
	Capital social – actions privilégiées	546	534	535	397
	– actions ordinaires	1,297	1,305	882	879
	Bénéfices non répartis	5,460	4,840	4,636	4,163
		7,303	6,679	6,053	5,439
	Total	\$163,852	\$130,297	\$115,345	\$ 99,759
État consolidé des revenus	Revenu d'intérêts	\$ 7,826	\$ 7,322	\$ 7,266	\$ 5,814
	Frais d'intérêts	5,004	4,855	4,888	3,363
	Revenu d'intérêts net	2,822	2,467	2,378	2,451
	Provision pour pertes sur créances	360	152	180	345
	Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	2,462	2,315	2,198	2,106
	Autres revenus				
	Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	952	440	267	230
	Commissions sur crédit	352	312	289	243
	Frais de service	268	260	251	240
	Revenu de négociation	270	186	150	129
	Revenu sur cartes	165	150	133	87
	Gains nets sur valeurs du compte de placement	329	103	92	32
	Divers	314	298	279	218
		2,650	1,749	1,461	1,179
	Revenu d'intérêts net et autres revenus	5,112	4,064	3,659	3,285
	Frais autres que d'intérêts				
	Salaires et avantages sociaux	1,826	1,452	1,305	1,221
	Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	313	283	283	276
	Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	270	237	216	179
	Frais de restructuration	–	–	–	–
	Divers	974	682	609	533
		3,383	2,654	2,413	2,209
	Revenu avant provision pour impôts sur le revenu	1,729	1,410	1,246	1,076
	Provision pour impôts sur le revenu	641	496	452	393
	Revenu net	1,088	914	794	683
	Dividendes sur actions privilégiées	31	32	38	40
	Revenu net applicable aux actions ordinaires	\$ 1,057	\$ 882	\$ 756	\$ 643

1993	1992	1991	1990	1989	1988	Taux de croissance sur dix ans
\$ 1,791	\$ 2,523	\$ 2,129	\$ 1,149	\$ 1,296	\$ 1,678	15
1,537	457	-	-	-	-	100+
13,140	10,852	7,380	4,882	4,888	5,903	19
37,041	35,527	35,591	36,797	34,932	31,774	5
24,002	18,252	16,577	15,311	13,520	11,772	12
4,166	3,960	5,686	7,009	6,999	6,593	4
3,334	2,562	1,542	1,752	1,434	1,565	24
\$ 85,011	\$ 74,133	\$ 68,905	\$ 66,900	\$ 63,069	\$ 59,285	12
\$ 40,394	\$ 30,513	\$ 29,661	\$ 28,224	\$ 26,102	\$ 22,197	8
27,345	29,178	25,012	23,859	23,081	24,202	10
4,166	3,960	5,686	7,009	6,999	6,593	4
2,554	1,150	831	526	190	430	75
3,357	2,757	2,012	1,716	1,696	1,720	26
77,816	67,558	63,202	61,334	58,068	55,142	12
2,179	1,560	825	852	604	387	37
408	456	496	552	554	347	3
877	877	877	877	877	875	5
3,731	3,682	3,505	3,285	2,966	2,534	9
5,016	5,015	4,878	4,714	4,397	3,756	8
\$ 85,011	\$ 74,133	\$ 68,905	\$ 66,900	\$ 63,069	\$ 59,285	12
\$ 5,385	\$ 5,229	\$ 6,326	\$ 6,855	\$ 6,428	\$ 5,169	6
3,122	3,134	4,288	4,927	4,564	3,295	6
2,263	2,095	2,038	1,928	1,864	1,874	6
600	543	485	353	231	195	(10)
1,663	1,552	1,553	1,575	1,633	1,679	16
149	90	67	59	59	55	37
178	171	176	216	205	182	9
231	228	220	202	173	159	7
119	84	106	118	67	103	12
109	96	93	89	81	76	9
(60)	1	16	10	76	24	11
214	187	156	165	160	90	12
940	857	834	859	821	689	14
2,603	2,409	2,387	2,434	2,454	2,368	15
1,061	971	923	896	843	749	11
266	237	215	194	171	143	9
163	154	142	124	112	103	12
140	-	-	-	-	-	-
535	412	356	335	310	275	14
2,165	1,774	1,636	1,549	1,436	1,270	12
438	635	751	885	1,018	1,098	26
163	227	254	289	323	430	38
275	408	497	596	695	668	22
29	32	44	53	34	27	-
\$ 246	\$ 376	\$ 453	\$ 543	\$ 661	\$ 641	25

(en millions de dollars)		1997	1996	1995
État consolidé des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires	Actions ordinaires			
	Solde en début d'exercice	\$ 1,305	\$ 882	\$ 879
	Actions émises	22	471	3
	Actions achetées aux fins d'annulation	(30)	(48)	–
	Solde en fin d'exercice	1,297	1,305	882
	Bénéfices non répartis			
	Solde en début d'exercice	4,840	4,636	4,163
	Revenu net	1,088	914	794
	Dividendes sur actions privilégiées	(31)	(32)	(38)
	Dividendes sur actions ordinaires	(335)	(302)	(265)
	Impôts sur le revenu	–	–	–
	Gains nets (pertes nettes) non matérialisés(ées) de conversion des monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur le revenu	120	(8)	(13)
	Actions achetées aux fins d'annulation	(222)	(375)	–
	Options d'achat d'actions réglées au comptant	(6)	–	–
	Divers	6	7	(5)
	Solde en fin d'exercice	5,460	4,840	4,636
	Total de l'avoir en actions ordinaires	6,757	6,145	5,518
	Actions privilégiées			
	Solde en début d'exercice	534	535	397
	Produit des émissions d'actions	–	–	225
	Rachats d'actions	–	–	(85)
	Redressement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	12	(1)	(2)
	Solde en fin d'exercice	546	534	535
Total de l'avoir	\$ 7,303	\$ 6,679	\$ 6,053	
Autres statistiques				
Par action ordinaire	1 Revenu net ¹	\$ 3.54	\$ 2.95	\$ 2.51
	2 Dividendes ¹	1.12	1.00	0.88
	3 Valeur comptable ¹	22.75	20.30	18.31
	4 Cours de clôture ¹	51.65	31.35	23.75
	5 Cours de clôture par rapport à la valeur comptable	2.27	1.54	1.30
	6 Plus-value du cours de clôture	64.8%	32.0%	15.9%
	7 Total du rendement du marché	68.3	36.2	20.1
Ratios de rendement	8 Rendement de l'avoir en actions ordinaires	16.6%	15.4%	14.3%
	9 Rendement de l'actif	0.74	0.78	0.72
	10 Efficience ²	59.0	61.0	60.2
	11 Marge des taux d'intérêt nette (É.F.)	2.35	2.53	2.65
	12 Ratio de distribution sur actions ordinaires	31.7	34.3	35.1
	13 Rendement boursier	3.6	4.2	4.3
	14 Ratio cours/bénéfice	14.6	10.6	9.5
Qualité de l'actif	15 Prêts douteux nets en % des prêts nets ³	(0.1)%	0.4%	0.9%
	16 Prêts douteux nets en % de l'avoir en actions ordinaires	(1.2)	5.6	12.8
	17 Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts ³	0.35	0.18	0.23
	18 Actif total moyen	\$146,397	\$117,029	\$109,968
Ratios de capital	19 Capital de catégorie 1 par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques	6.6%	6.8%	7.4%
	20 Total du capital par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques	10.2	9.3	10.3
	21 Avoir en actions ordinaires par rapport au total de l'actif	4.1	4.9	5.1
	22 Avoir net en actions ordinaires par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques	6.1	6.2	6.7
Divers	23 Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers) ¹	296,946	302,703	301,403
	24 Capitalisation boursière (en millions)	\$ 15,337	\$ 9,490	\$ 7,158
	25 Nombre d'employés	28,001	26,815	25,413
	26 Nombre de succursales de la Banque	919	953	955
	27 Nombre de bureaux de courtage	187	157	54
	28 Nombre de Machines Vertes	2,038	1,991	1,966

¹ Les montants par action ont été redressés afin de tenir compte du dividende en actions à raison d'une pour une approuvé par le conseil d'administration le 25 mai 1989.

² L'efficience exclut l'écart d'acquisition et les frais uniques ou crédits.

³ Comprend les engagements de clients en contrepartie d'acceptations et les valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension.

	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988
\$	877	\$ 877	\$ 877	\$ 877	\$ 877	\$ 875	\$ 822
	2	-	-	-	-	2	53
	-	-	-	-	-	-	-
	879	877	877	877	877	877	875
	3,731	3,682	3,505	3,285	2,966	2,534	2,224
	683	275	408	497	596	695	668
	(40)	(29)	(32)	(44)	(53)	(34)	(27)
	(238)	(229)	(229)	(229)	(229)	(214)	(152)
	-	-	-	-	-	-	(152)
	44	26	30	(16)	4	(12)	(26)
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	(17)	6	-	12	1	(3)	(1)
	4,163	3,731	3,682	3,505	3,285	2,966	2,534
	5,042	4,608	4,559	4,382	4,162	3,843	3,409
	408	456	496	552	554	346	421
	234	-	-	75	-	210	-
	(248)	(48)	(40)	(131)	(2)	(2)	(74)
	3	-	-	-	-	-	-
	397	408	456	496	552	554	347
\$	5,439	\$ 5,016	\$ 5,015	\$ 4,878	\$ 4,714	\$ 4,397	\$ 3,756
\$	2.14	\$ 0.82	\$ 1.25	\$ 1.51	\$ 1.80	\$ 2.20	\$ 2.14
	0.79	0.76	0.76	0.76	0.76	0.71	0.51
	16.74	15.30	15.14	14.55	13.82	12.76	11.33
	20.50	21.00	18.13	18.50	15.38	21.38	18.44
	1.22	1.37	1.20	1.27	1.11	1.67	1.63
	(2.4)%	15.9%	(2.0)%	20.3%	(28.1)%	15.9%	46.7%
	1.4	20.1	2.1	25.3	(24.5)	19.8	50.7
	13.3%	5.4%	8.4%	10.6%	13.5%	18.2%	20.0%
	0.72	0.34	0.58	0.72	0.90	1.11	1.15
	59.6	59.2	57.6	54.2	52.4	50.5	46.8
	2.95	3.14	3.48	3.58	3.63	3.73	3.96
	37.0	93.0	60.9	50.5	42.1	32.4	23.8
	3.8	4.2	4.1	4.9	3.6	3.9	4.1
	9.6	25.7	14.5	12.3	8.5	9.7	8.6
	1.0%	1.8%	2.7%	2.3%	1.4%	0.8%	0.8%
	14.4	26.5	34.8	31.0	20.4	12.0	11.1
	0.48	0.91	0.94	0.81	0.60	0.42	0.39
\$	95,320	\$ 82,026	\$ 70,343	\$ 68,992	\$ 66,468	\$ 62,376	\$ 58,144
	6.9%	6.7%	7.4%	7.2%	6.5%	6.3%	5.9%
	10.2	9.7	9.9	8.7	8.2	7.7	7.0
	5.1	5.4	6.2	6.4	6.2	6.1	5.8
	6.5	6.3	6.9	6.8	6.2	6.0	5.9
	301,201	301,090	301,090	301,090	301,090	301,090	298,823
\$	6,175	\$ 6,323	\$ 5,459	\$ 5,570	\$ 4,631	\$ 6,437	\$ 5,510
	25,767	25,603	23,514	24,003	24,560	23,881	22,853
	966	978	907	908	910	927	960
	41	-	-	-	-	-	-
	1,891	1,858	1,663	1,290	991	877	697

Résultats par trimestre

	1997				1996			
	Trimestres se terminant aux				Trimestres se terminant aux			
	31 oct.	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 oct.	31 juillet	30 avril	31 janvier
<i>(en millions de dollars)</i>								
Revenu d'intérêts net (É.F.)	\$ 798	\$ 739	\$ 726	\$ 720	\$ 692	\$ 659	\$ 613	\$ 639
Provision pour pertes sur créances	240	40	40	40	24	43	42	43
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	558	699	686	680	668	616	571	596
Autres revenus	888	657	565	540	470	425	442	412
Revenu d'intérêts net et autres revenus	1,446	1,356	1,251	1,220	1,138	1,041	1,013	1,008
Frais autres que d'intérêts	955	850	820	758	721	668	641	624
Revenu net avant provision pour impôts sur le revenu	491	506	431	462	417	373	372	384
Impôts théoriques sur revenus majorés	202	211	191	198	168	150	152	162
Revenu net	\$ 289	\$ 295	\$ 240	\$ 264	\$ 249	\$ 223	\$ 220	\$ 222
Applicable aux actions ordinaires	281	287	233	256	241	215	212	214
Par action ordinaire								
Revenu net	\$ 0.95	\$ 0.96	\$ 0.78	\$ 0.85	\$ 0.81	\$ 0.73	\$ 0.70	\$ 0.71
Dividendes	0.28	0.28	0.28	0.28	0.25	0.25	0.25	0.25
Rendement de l'avoir en actions ordinaires	16.8%	17.8%	15.2%	16.4%	16.3%	14.8%	15.1%	15.2%
<i>(en milliards de dollars)</i>								
Actif productif moyen	\$ 137	\$ 130	\$ 124	\$ 117	\$ 108	\$ 106	\$ 100	\$ 97
Actif total moyen	158	151	142	135	124	120	114	111
Revenu d'intérêts net (É.F.) en % de ce qui suit :								
Actif productif moyen	2.31%	2.26%	2.40%	2.45%	2.54%	2.48%	2.49%	2.62%
Actif total moyen	2.01	1.94	2.10	2.12	2.22	2.19	2.20	2.29

SERVICES AUX GRANDES ENTREPRISES ET DE PLACEMENT INTÉGRÉS

La participation de la Banque dans l'opération à plusieurs étapes de TimberWest Timber Trust illustre très bien notre stratégie d'intégration des services aux grandes entreprises et de placement ainsi que l'importance que nous accordons à la spécialisation par secteur d'activité. L'opération, soit l'une des plus importantes du secteur de la foresterie en 1997, comportait l'achat de TimberWest Forest et de Pacific Forest Products. La Banque TD a mené le financement bancaire par titres de premier rang... TD Capital, notre banque d'affaires, a octroyé une créance subordonnée... et Valeurs Mobilières TD a agi en tant que conseiller et a réalisé avec succès une émission de parts de fiducie.



TD VALEURS MOBILIÈRES

NOUVELLE ÉMISSION

**TimberWest
Timber Trust
\$275,000,000
Parts de fiducie
Novembre 1997**