

Groupe Banque TD

Faits saillants du trimestre



T1 2023

Résultats financiers (sur 12 mois)

- **Résultat net** de 1,6 G\$, en baisse de 58 %, principalement du fait du règlement de litige Stanford, d'une perte nette qui découle de l'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon¹ et de la comptabilisation d'une charge d'impôt sur le résultat liée au dividende pour la relance au Canada (DRC) et à l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022 (4,2 G\$, en hausse de 8 %, après rajustement²)
- **RPA³** de 0,82 \$, en baisse de 59 % (2,23 \$, en hausse de 7 %, après rajustement²)
- **Résultat des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada** : 1,7 G\$, en hausse de 7 %
- **Résultat des Services de détail aux É.-U. (Schwab incl.)** : 1,2 G\$ US, en hausse de 17 % (1,2 G\$ US, en hausse de 23 %, après rajustement²) (en hausse de 25 % en \$ CA, et de 31 % après rajustement²)
 - Services bancaires de détail aux É.-U. : 955 M\$ US, en hausse de 18 % (1 014 M\$ US, en hausse de 26 %, après rajustement²) (en hausse de 26 % en \$ CA, et de 34 % après rajustement²)
- **Résultat de Gestion de patrimoine et TD Assurance** : 550 M\$, en baisse de 14 %
- **Résultat des Services bancaires de gros** : 331 M\$, en baisse de 24 % (347 M\$, en baisse de 20 %, après rajustement²)
- **Siège social** : perte nette de 2,6 G\$; perte nette de 140 M\$ après rajustement²

Produits, charges, crédit et capitaux propres

- **Produits** : Les produits comme présentés comprennent une perte nette qui découle de l'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon¹. Les produits comme présentés et rajustés² ont augmenté de 8 % et de 16 % sur 12 mois, respectivement, grâce à la croissance des marges et du volume dans le secteur des services bancaires personnels et commerciaux, et à l'effet du change.
- **Charges** : En hausse de 39 % sur 12 mois, du fait du règlement du litige Stanford, de l'augmentation des charges liées aux employés, de l'effet du change, de la hausse des dépenses liées à la croissance des activités, ainsi que des charges liées à l'acquisition et à l'intégration. Charges rajustées² en hausse de 11 % sur 12 mois
 - Charges rajustées² en hausse de 10,4 % sur 12 mois, abstraction faite de l'incidence de la comptabilisation du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis (PCS) et du change⁴
- **PPC** : Provision de 690 M\$
- **Ratio des fonds propres de cat. 1 sous forme d'actions ordinaires de 15,5 %** : En baisse de 69 pdb sur 3 mois, principalement en raison des actifs pondérés en fonction des risques (hors change) plus élevés (-62 pdb), du règlement du litige Stanford (-23 pdb), des répercussions du DRC (-16 pdb), de l'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition de First Horizon (-13 pdb), de la suppression des dispositions transitoires pour les pertes sur créances prévues (-8 pdb) et de la couverture de change pour la conclusion de l'acquisition de First Horizon (-6 pdb), partiellement neutralisés par une excellente production de fonds propres à l'interne (+42 pdb), l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un PRD (+14 pdb) et d'autres éléments (+3 pdb)
- **Actifs pondérés en fonction des risques en hausse de 2,8 % sur 3 mois**, attribuable à des risques de crédit plus élevés pour ce type d'actifs

Points d'intérêt

- **Acquisition de Cowen** – Conclusion le 1^{er} mars 2023, ce qui accélère notre stratégie de croissance aux États-Unis et nous aide à être un courtier nord-américain intégré doté d'une portée mondiale (Rapport de gestion, p. 6)
- **Mise à jour sur l'acquisition de First Horizon** (PRT, diapo 7 et Rapport de gestion, p. 6)
- **Atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon** (PRT, diapo 28; Rapport de gestion, p. 6 et EFN, note 8)
- **Règlement du litige Stanford** – Le 24 février 2023, la Banque a convenu d'un accord de principe quant à un litige impliquant le Stanford Financial Group. Par conséquent, la TD a enregistré une provision d'environ 1,2 milliard de dollars après impôt lors du premier trimestre de 2023 (Rapport de gestion, p. 6 et 20)
- **Mise en œuvre du DRC et modification du taux d'imposition des sociétés** – Le 15 décembre 2022, le projet de loi C-32, la *Loi d'exécution de l'Énoncé économique de l'automne de 2022*, a reçu la sanction royale. Ce projet de loi a permis d'adopter le DRC et a augmenté le taux d'imposition fédéral canadien de 1,5 % pour les groupes de banques et d'assureurs-vie, ce qui est comptabilisé dans le secteur Siège social (Rapport de gestion, p. 6 et 20)
- **Information supplémentaire sur le secteur de l'immobilier commercial** (PRT, diapo 37)

Résultats financiers (en M\$ CA)

		T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
RPA	Comme présenté	0,82 \$	-77 %	-59 %
	Rajusté ²	2,23 \$	2 %	7 %
Résultat net	Comme présenté	1 582	-76 %	-58 %
	Rajusté ²	4 155	2 %	8 %
Produits	Comme présenté	12 226	-21 %	8 %
	Rajusté ²	13 102	7 %	16 %
Ratio PPC⁵		0,32 %	+3 pdb	+28 pdb
	PPC – Total	690	+73	+618
	PPC – Prêts douteux	553	+99	+224
	PPC – Prêts productifs	137	-26	+394
Reclamations d'assurance		976	35 %	29 %
Charges	Comme présenté	8 316	27 %	39 %
	Rajusté ²	6 541	2 %	11 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1⁶		15,5 %	-69 pdb	+30 pdb
Marge d'intérêt nette^{2,3}	Comme présenté	1,79 %	-2 pdb	+22 pdb
	Rajusté ²	1,82 %	+2 pdb	+25 pdb

Prêts⁸ (soldes moyens)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en \$ CA)	524	1 %	8 %
Services bancaires personnels	414	0 %	6 %
Services bancaires commerciaux	110	3 %	14 %
Services de détail aux É.-U. (en \$ US)	175	3 %	9 %
Services bancaires personnels	85	3 %	11 %
Services bancaires commerciaux	90	3 %	6 %
Gestion de patrimoine et TD Assurance (en \$ CA)	7	-6 %	-15 %
Services bancaires de gros (prêts bruts) (en \$ CA)	97	14 %	64 %
Total (en \$ CA)	864	3 %	14 %

Dépôts⁷ (soldes moyens)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en \$ CA)	441	1 %	3 %
Services bancaires personnels	279	1 %	8 %
Services bancaires commerciaux	162	-1 %	-5 %
Services de détail aux É.-U. (en \$ US)	362	-4 %	-7 %
Services bancaires personnels	130	-2 %	0 %
Services bancaires commerciaux	109	-3 %	-4 %
Dépôts dans les comptes de passage	123	-8 %	-15 %
Gestion de patrimoine et TD Assurance (en \$ CA)	36	-8 %	-12 %
Total (en \$ CA)	965	-2 %	1 %

- La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque a également recours à des ratios et à des mesures financières non conformes aux PCGR, les résultats sont alors appelés « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés) pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et mesurer son rendement global. Les mesures financières et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis par les IFRS et pourraient donc ne pas être comparables à des termes semblables utilisés par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion du T1 2023 (accessible au www.td.com/francais/investisseurs et au www.sedar.com), lequel est intégré par renvoi, pour de plus amples renseignements, les résultats comme présentés, une liste des éléments à noter et un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés.
- Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion du T1 2023, lequel est intégré par renvoi.
- Incidence des opérations de change uniquement liée aux Services bancaires de détail aux États-Unis. Les charges rajustées, exclusion faite de la quote-part des bénéfices nets revenant aux partenaires du PCS aux États-Unis et les charges rajustées, exclusion faite de la quote-part des bénéfices nets revenant aux partenaires et des opérations de change, sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour en savoir plus sur la comptabilisation du programme des partenaires, voir les diapositives 25 et 26 de la PRT).
- Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations.
- Cette mesure a été calculée conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).
- Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Sauf indication contraire, les données indiquent le changement sur 12 mois. CPR : Communiqué de presse sur les résultats du T1 2023; Rapport de gestion : Rapport de gestion du T1 2023; IFS : Information financière supplémentaire du T1 2023; IRS : Information réglementaire supplémentaire du T1 2023; EFN : États financiers consolidés intermédiaires et notes du T1 2023; PRT : Présentation sur les résultats trimestriels pour le T1 2023.

1. L'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon comprend les éléments suivants, comptabilisés dans le secteur Siège social : i) les gains (pertes) liés à l'évaluation à la valeur du marché sur les swaps de taux d'intérêt et comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts, ii) l'amortissement de l'ajustement au montant de base, lié aux relations de comptabilité de couverture de la juste valeur qui n'ont plus de désignation, et comptabilisé dans les produits d'intérêts nets, et iii) les produits d'intérêts (charges) comptabilisés dans les swaps de taux d'intérêt, reclassés de la catégorie Produits autres que d'intérêts à la catégorie Produits d'intérêts nets, sans aucune incidence sur le total du résultat net rajusté. Pour en savoir plus, consultez la section « Événements importants, événements postérieurs à la date de clôture et acquisitions en cours » du rapport de gestion du T1 2023.

Segments

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en M\$ CA)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
Produits	4 589	3 %	17 %
Marge d'intérêt nette	2,80 %	+10 pdb	+36 pdb
PPC	327	+98	+295
PPC pour prêts douteux	220	+36	+70
PPC pour prêts productifs	107	+62	+225
Ratio PPC	0,25 %	+8 pdb	+22 pdb
Charges	1 863	-3 %	10 %
Résultat net	1 729	2 %	7 %

Services de détail aux É.-U. (en M\$ US)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois	
Produits	Comme présenté /Rajusté ⁸	2 791/2 791	3 %/3 %	27 %/27 %
Marge d'intérêt nette^{8,11}		3,29 %	+16 pdb	+108 pdb
Marge d'intérêt nette excl. PPP^{8,11}		3,28 %	+16 pdb	+117 pdb
PPC		149	-20	+132
PPC pour prêts douteux		158	+33	+59
PPC pour prêts productifs		-9	-53	+73
Ratio PPC (net¹²)		0,34 %	-6 pdb	+30 pdb
Charges	Comme présenté /Rajusté ⁸	1 535/1 457	4 %/2 %	22 %/16 %
Résultat net, Services bancaires de détail aux É.-U.	Comme présenté /Rajusté ⁸	955/1 014	3 %/5 %	18 %/26 %
Participation dans Schwab		222	-6 %	11 %
Résultat net – Total	Comme présenté /Rajusté ⁸	1 177/1 236	1 %/3 %	17 %/23 %

Gestion de patrimoine et TD Assurance (en M\$ CA)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
Produits	2 902	10 %	4 %
Actifs administrés^{9,10}/Actifs gérés¹⁰ (en G\$ CA)	541/414	5 %/4 %	-3 %/-3 %
Réclamations d'assurance	976	35 %	29 %
Charges	1 182	-2 %	0 %
Résultat net	550	7 %	-14 %

Services bancaires de gros (en M\$ CA)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois	
Produits	1 345	16 %	0 %	
Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) ^{8,13}	662	18 %	-9 %	
PPC	32	+6	+37	
PPC pour prêts douteux	1	-23	+5	
PPC pour prêts productifs	31	+29	+32	
Charges	Comme présenté /Rajusté ⁸	883/862	10 %/10 %	16 %/13 %
Résultat net	Comme présenté /Rajusté ⁸	331/347	27 %/26 %	-24 %/-20 %

Siège social (en M\$ CA)

	T1/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois	
Charges nettes du Siège social¹⁰	-191	2 %	14 %	
Autre	51	-71 %	24 %	
Résultat net (perte)	Comme présenté /Rajusté ⁸	-2 617/-140	Négl./Négl.	Négl./Négl.

Commentaires (sur 12 mois)

CPR, tableau 7 (p. 9) et IFS (p. 8)

- Résultat net en hausse de 7 %
- Produits en hausse de 17 %, du fait de l'augmentation des marges et de la croissance des volumes
- Marge d'intérêt nette de 2,80 %, en hausse de 10 pdb sur 3 mois, principalement en raison d'une augmentation des marges sur les dépôts découlant de la hausse des taux d'intérêt, neutralisée en partie par une diminution des marges sur les prêts
- PPC de 327 M\$
- Charges en hausse de 10 %, du fait d'une hausse des dépenses nécessaires à la croissance des activités, notamment les coûts liés à la technologie et les charges plus élevées liées aux employés
- Levier d'exploitation^{8,14} de +676 pdb

CPR, tableau 8 (p. 11) et IFS (p. 10)

- Résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis en hausse de 18 % (en hausse de 26 % après rajustement⁸)
- Produits en hausse de 27 %, en raison d'une hausse des marges sur les dépôts découlant du contexte de hausse des taux et de l'augmentation du volume de prêts, partiellement neutralisée par une baisse des marges sur les prêts, des volumes de dépôts, des frais de découvert, ainsi que des produits découlant de l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP
- Marge d'intérêt nette en hausse de 16 pdb sur 3 mois, puisque l'augmentation des marges sur les dépôts en raison de la hausse des taux d'intérêt a été partiellement contrebalancée par une baisse des marges sur les prêts et une composition négative du bilan
- PPC de 149 M\$ US
- Charges comme présentées en hausse de 22 %, attribuables à une augmentation des charges liées aux employés, aux charges liées à l'acquisition et à l'intégration de First Horizon, aux charges relatives à la croissance des activités liées aux cartes de crédit et aux autres placements de l'entreprise; charges rajustées⁸ en hausse de 16 %
- Levier d'exploitation^{8,14} de +1 126 pdb

CPR, tableau 9 (p. 12) et IFS (p. 11)

- Résultat net en baisse de 14 %
- Produits en hausse de 4 %, du fait de l'augmentation des marges, de la hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances et de la hausse des volumes d'assurance, partiellement compensées par la diminution des volumes, et des produits tirés des opérations et des comptes à honoraires pour Gestion de patrimoine
- Réclamations d'assurance en hausse de 29 %, en raison de la modification du taux d'actualisation, de l'augmentation des déplacements automobiles et de la hausse des coûts, partiellement neutralisées par une diminution du nombre d'événements météorologiques violents
- Charges stables du fait de l'accroissement des dépenses à l'appui de la croissance des activités, partiellement compensé par une diminution de la rémunération variable

CPR, tableau 10 (p. 14) et IFS (p. 12)

- Résultat net comme présenté en baisse de 24 %; (en baisse de 20 % après rajustement⁸)
- Produits stables, en raison d'une diminution des produits liés aux activités de négociation et des honoraires de prise ferme, contrebalancée par l'augmentation des produits liés aux transactions bancaires mondiales et des produits tirés des prêts
- PPC de 32 M\$
- Charges en hausse de 16 %, en raison de l'investissement continu dans la stratégie liée aux activités en dollars américains des Services bancaires de gros (notamment avec l'embauche de professionnels en services bancaires, en ventes et négociation, et en technologie), des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction, principalement pour l'acquisition de Cowen, d'indemnités de départ plus élevées et de l'incidence des opérations de change

CPR, tableau 11 (p. 15) et IFS (p. 13)

- Perte nette comme présentée de 2 617 M\$, par rapport à une perte nette comme présentée de 227 M\$ au premier trimestre de l'exercice précédent. Augmentation principalement attribuable au règlement du litige Stanford, à une perte nette qui découle de l'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon, à la comptabilisation d'une charge d'impôt sur le résultat, liée au DRC et à l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022, et à la hausse des charges nettes du Siège social

Sauf indication contraire, les données indiquent le changement sur 12 mois. CPR : Communiqué de presse sur les résultats du T1 2023; Rapport de gestion : Rapport de gestion du T1 2023; IFS : Information financière supplémentaire du T1 2023; IRS : Information réglementaire supplémentaire du T1 2023; EFN : États financiers consolidés intermédiaires et notes du T1 2023; PRT : Présentation sur les résultats trimestriels pour le T1 2023.

8. Se reporter à la note 2 au bas de la page 1.
 9. Il tient compte des actifs administrés par les Services d'investissement TD, qui font partie du segment des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.
 10. Se reporter à la note 3 au bas de la page 1.
 11. Les produits d'intérêts nets du secteur Services de détail aux États-Unis et les actifs porteurs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul de cette mesure sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour en savoir plus sur ces mesures, consulter le tableau 12 du rapport de gestion du T1 2023, qui est intégré par renvoi.
 12. Ratio de PPC des Services de détail aux États-Unis, en incluant seulement la portion de l'obligation contractuelle de la Banque à l'égard des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, exprimé sous forme de pourcentage annualisé du volume de crédit.
 13. Comprend des produits d'intérêts nets (en équivalence fiscale) de 261 M\$ ainsi que des produits liés aux activités de négociation (perte) de 401 M\$. Les produits liés aux activités de négociation (en équivalence fiscale) sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire du rapport de gestion du T1 2023.
 14. Le levier d'exploitation est un ratio non conforme aux PCGR qui se calcule habituellement en divisant la croissance des produits par la croissance des charges. La TD calcule le levier d'exploitation (établissant la différence entre le pourcentage de la variation des produits rajustés (Services de détail aux États-Unis dans la devise source), déduction faite de la variation de la juste valeur des investissements soutenant les passifs des sinistres, et le pourcentage de la variation des charges rajustées (Services de détail aux États-Unis dans la devise source) majorée de la quote-part de la PPC revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque). Collectivement, ces rajustements fournissent une mesure du levier d'exploitation qui, selon la direction, reflète mieux le rendement sous-jacent.