

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2023

2 MARS 2023

MENTIONS JURIDIQUES

LES RENSEIGNEMENTS CONTENUS DANS LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION SONT UNE REPRÉSENTATION TEXTUELLE DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2023 DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION (LA « TD »). BIEN QUE DES EFFORTS SOIENT FAITS POUR FOURNIR UNE TRANSCRIPTION EXACTE, DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES IMPRÉCISIONS IMPORTANTES PEUVENT S'ÊTRE GLISSÉES LORS DE LA TRANSMISSION DU CONTENU DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE. EN AUCUN CAS LA TD N'ASSUME QUELQUE RESPONSABILITÉ QUE CE SOIT À L'ÉGARD DE DÉCISIONS DE PLACEMENT OU D'AUTRES DÉCISIONS PRISES EN FONCTION DES RENSEIGNEMENTS FOURNIS DANS LE SITE WEB DE LA TD OU DE LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION. LES UTILISATEURS SONT INVITÉS À PRENDRE CONNAISSANCE DE LA WEBDIFFUSION ELLE-MÊME (ACCESSIBLE SUR TD.COM/FRANCAIS/INVESTISSEURS), AINSI QUE DES DOCUMENTS DÉPOSÉS PAR LA TD AUPRÈS DES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION, AVANT DE PRENDRE DES DÉCISIONS DE PLACEMENT OU AUTRES.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2022 ») du rapport annuel 2022 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » pour le secteur Siège social, ainsi que dans d'autres documents précisant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2023 et les années suivantes et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, et le rendement financier attendu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques, notamment, stratégiques, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque associé aux écarts de taux), d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité et à l'infrastructure), de modèle, d'assurance, de liquidité, d'adéquation des fonds propres, ainsi que les risques juridiques, réglementaires et liés à la conduite, d'atteinte à la réputation, environnementaux et sociaux, et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique; le risque d'inflation, d'augmentation des taux d'intérêt et de récession; les répercussions économiques, financières et autres d'une pandémie comme la pandémie de COVID-19; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à court terme, notamment réaliser des acquisitions et des ventes, fidéliser la clientèle et élaborer des plans stratégiques; les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques, les violations des données et les défaillances technologiques) visant la technologie informatique, Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; le risque de modèle; la fraude à laquelle la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information et d'autres risques découlant de l'utilisation par la Banque de fournisseurs de services tiers; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris, sans s'y restreindre, les lois fiscales, les lignes directrices en matière d'information sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus (y compris de la concurrence d'entreprises de technologie financière et autres grands concurrents technologiques); l'évolution des attitudes des consommateurs et des technologies perturbatrices; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la capacité de la Banque de recruter, former et maintenir en poste des talents clés; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de taux et du prix des actions; l'augmentation des coûts de financement et de la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le risque de transition du taux interbancaire offert (IBOR); les estimations comptables critiques et les changements apportés aux normes, politiques et méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; le risque environnemental et social (y compris les changements climatiques); et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2022, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question aux rubriques « Acquisitions importantes » ou « Événements importants, événements postérieurs à la date de clôture et acquisitions en cours » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque. Il ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2022 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et TD Assurance, et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » pour le secteur Siège social, qui peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite. Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

PARTICIPANTS DE L'ENTREPRISE

Bharat Masrani

Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Ajai Bambawale

Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Kelvin Tran

Chef des finances, Groupe Banque TD

Michael Rhodes

Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Paul Douglas

Chef de groupe, Services bancaires aux entreprises au Canada, Groupe Banque TD

Raymond Chun

Chef de groupe, Gestion de patrimoine et Assurance, Groupe Banque TD

Leo Salom

Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Riaz Ahmed

Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Brooke Hales

Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

PARTICIPANTS À LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Gabriel Dechaine

Analyste, Financière Banque Nationale

Meny Grauman

Analyste, Scotia Capitaux

Paul Holden

Analyste, Marchés mondiaux CIBC

Doug Young

Analyste, Desjardins

Lemar Persaud

Analyste, Cormark Securities

Sohrab Movahedi

Analyste, BMO Marchés des capitaux

Joo Ho Kim

Analyste, Credit Suisse Securities

Mike Rizvanovic

Analyste, Keefe, Bruyette & Woods Inc.

Scott Chan

Analyste, Canaccord Genuity

Darko Mihelic

Analyste, RBC Marchés des Capitaux

Ebrahim Poonawala

Analyste, Bank of America Securities

Nigel D'Souza

Analyste, Veritas Investment Research

PRÉSENTATION

Brooke Hales – Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

Merci. Bon après-midi et bienvenue à la présentation à l'intention des investisseurs du premier trimestre de 2023 du Groupe Banque TD. Bon nombre d'entre nous participent à la réunion d'aujourd'hui de divers territoires en Amérique du Nord. Dans de nombreuses communautés autochtones, on appelle l'Amérique du Nord l'île de la Tortue. Je me trouve actuellement à Toronto. Ainsi, j'aimerais commencer la rencontre en soulignant que je me trouve sur le territoire ancestral de nombreuses nations, notamment celui des Mississaugas de Credit, des Anishnabeg, des Chippewas, des Haudenosaunee et des Wendats. De nos jours, c'est aussi l'endroit où vivent les membres de plusieurs peuples des Premières Nations, des Métis et des Inuits. Nous reconnaissons également que Toronto est visée par le traité n° 13 signé par les Mississaugas de Credit et les traités Williams, qui ont été signés par de nombreuses bandes parmi les Mississaugas et les Chippewas.

Nous commencerons la présentation d'aujourd'hui avec les remarques de Bharat Masrani, chef de la direction de la Banque, puis Kelvin Tran, chef des finances de la Banque, présentera les résultats d'exploitation du premier trimestre. Ajai Bambawale, chef de la gestion des risques, commentera ensuite la qualité du portefeuille de crédit. Enfin, nous répondrons aux questions des analystes et investisseurs présélectionnés qui sont au bout du fil. Sont également présents aujourd'hui pour répondre à vos questions Michael Rhodes, chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Paul Douglas, chef de groupe, Services bancaires aux entreprises au Canada, Raymond Chun, chef de groupe, Gestion de patrimoine et Assurance, Leo Salom, président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, et Riaz Ahmed, chef de groupe, Services bancaires de gros. Veuillez passer à la diapositive 2.

Avant d'aller plus loin, j'aimerais souligner à nos auditeurs que notre présentation renferme des énoncés prospectifs et que, dans la réalité, les résultats pourraient différer sensiblement des prévisions qui y sont avancées; par ailleurs, certains facteurs ou certaines hypothèses d'importance ont été appliqués à l'élaboration de ces énoncés. Tout énoncé prospectif figurant dans le présent document représente le point de vue de la direction et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et priorités ainsi que le rendement financier prévu de la Banque, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

La TD a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR, comme les résultats rajustés, afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. La Banque estime que les résultats rajustés permettent de mieux comprendre comment la direction évalue son rendement. Bharat parlera des résultats rajustés dans ses remarques. On trouvera des renseignements additionnels sur les éléments à noter, l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières, les résultats comme présentés par la Banque et les facteurs et hypothèses sur lesquels s'appuient les énoncés prospectifs dans notre rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2023.

J'invite maintenant Bharat à poursuivre la présentation.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Merci, Brooke, et merci à vous tous présents aujourd'hui.

Pour commencer, je tiens à souligner que nos pensées accompagnent toutes les personnes touchées par les séismes qui ont dévasté la Turquie et la Syrie, notamment nos collègues, nos clients et nos collectivités qui ont des liens étroits avec ces deux pays. La TD a contribué directement aux efforts de secours et a permis aux clients d'en faire autant, dans ses succursales et en ligne. Un effort collectif peut aider à améliorer les choses et être source de réconfort lors de cette terrible épreuve.

La semaine a été bien occupée et, avant d'aborder notre excellent trimestre et le début de l'exercice financier, j'aimerais vous faire part de quelques mises à jour stratégiques. Comme vous le savez, le 9 février dernier, nous avons convenu d'un commun accord avec First Horizon de reporter au 27 mai 2023 la date limite de clôture, comme le prévoyait notre contrat. Depuis, nous sommes arrivés à la conclusion que cette transaction ne sera probablement pas approuvée à temps par les autorités de

réglementation. Cette approbation n'est pas du ressort de la Banque. Nous avons donc décidé de jouer de prudence en entamant des pourparlers avec First Horizon pour, potentiellement, reporter encore cette date.

Nous ne sommes pas en mesure de prévoir quand nous recevrons cette approbation. Je veux que vous sachiez que nous sommes entièrement déterminés à mener à bien cette transaction. Nous avons mis en place un solide plan de retombées locales grâce à un soutien considérable des collectivités dans notre empreinte combinée, et nos équipes ont fait des progrès avec les plans d'intégration. Il s'agit d'une excellente transaction qui permet d'accroître l'envergure de la Banque aux États-Unis et de lui donner de nouvelles capacités.

Sur un autre sujet, nous avons fait une annonce plus tôt cette semaine sur le litige Stanford. Le règlement que nous avons annoncé nous permet d'éviter la distraction et l'incertitude d'une longue procédure judiciaire, et est dans l'intérêt des actionnaires et de la Banque.

Et, bien entendu, nous avons conclu hier l'acquisition de Cowen. Cette union de Valeurs Mobilières TD et de Cowen est une alliance puissante, qui permet d'accélérer notre stratégie de croissance aux États-Unis et nous aide à instaurer notre position de courtier nord-américain intégré doté d'une portée mondiale. L'acquisition de Cowen ajoute des capacités clés à notre plateforme en croissance des marchés mondiaux, c'est-à-dire à la vente et à la négociation d'actions américaines, et à la recherche sur les actions américaines. Elle permet aussi d'augmenter la portée et l'expertise sectorielle dans l'ensemble des marchés financiers américains et des services-conseils en fusions et acquisitions. Félicitations à tous pour cette étape importante et bienvenue aux plus de 1 500 nouveaux collègues. Je sais que je parle au nom de Riaz et de l'ensemble de Valeurs Mobilières TD lorsque je vous dis que nous sommes vraiment impatients de voir ce que nous allons accomplir ensemble.

Passons maintenant aux résultats de notre premier trimestre. La TD a connu un solide premier trimestre. Le résultat a augmenté de 8 % pour atteindre 4,2 G\$ et le résultat par action (RPA) a grimpé de 7 % pour s'établir à 2,23 \$. Les produits sont en hausse de 16 % sur 12 mois, ce qui illustre une augmentation des marges, une solide croissance du volume et la diversification de nos activités. Nous avons profité de ce contexte pour continuer à investir dans nos activités pour stimuler une croissance future, tout en assurant un levier d'exploitation solide. Comme prévu, nous avons constaté une normalisation du crédit au cours du trimestre, mais le rendement de crédit est demeuré solide dans l'ensemble, grâce à des pratiques de souscription constantes et rigoureuses.

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD s'élevait à 15,5 % à la fin du trimestre, ou à 15 %, pro forma de la conclusion de l'acquisition de Cowen. Grâce aux excellentes capacités de production de fonds propres à l'interne de la TD, et à divers leviers de capital à la disposition de la Banque, nous continuons de penser que le ratio de fonds propres de catégorie 1 de la Banque devrait être confortablement supérieur à 11 % après la clôture de l'acquisition de First Horizon.

Ces résultats solides sont également atteints par une marque inégalée. La TD a figuré récemment au palmarès de Brand Finance qui recense les 500 marques de plus grande valeur à l'échelle mondiale en 2023, obtenant le classement le plus élevé au Canada. Dans tous ses canaux de distribution, la Banque offre des expériences légendaires personnalisées et connectées. Pour la neuvième année consécutive, l'appli TD a eu le plus grand nombre d'utilisateurs actifs des services mobiles parmi les banques canadiennes, selon la firme d'analyses de données mobiles data.ai.

Examinons maintenant chacun de nos secteurs et certains faits saillants du premier trimestre.

Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont enregistré un résultat record de 1,7 G\$, attribuable à la croissance de 17 % des produits et à un levier d'exploitation considérablement positif. Les Services bancaires personnels ont poursuivi leur essor, la vente de produits bancaires courants ayant augmenté de plus de 20 % sur 12 mois et la part de marché des dépôts sans terme ayant affiché une hausse de nouveau au cours du trimestre, en raison de la solidité du réseau de succursales. Nous avons constaté une acquisition record lors du premier trimestre pour le segment des nouveaux arrivants, et annoncé une relation stratégique exclusive avec CanadaVisa, l'une des principales sources de renseignements en matière d'immigration au Canada, comptant plus de deux millions de visites par mois. Grâce à cette relation, la TD pourra aider les nouveaux arrivants à se familiariser avec les services financiers pendant leur installation au pays. Nous avons également enregistré un record relativement aux dépenses par carte de crédit et à la croissance interne des prêts attribuable à la reprise des voyages et à nos offres TD Aéroplan attrayantes, ainsi qu'à des résultats trimestriels inégalés sur le plan de

l'acquisition numérique pour les cartes TD. Dans le secteur du crédit garanti par des biens immobiliers, nos équipes ont offert un bon taux de rétention de clients et ont amélioré la productivité de nos spécialistes hypothécaires mobiles, malgré le ralentissement du marché du logement. La croissance des prêts des Services bancaires aux entreprises se situe à nouveau dans les deux chiffres pour le sixième trimestre consécutif. Nous sommes aussi fiers de collaborer avec la Fédération africaine canadienne de l'économie pour aider les propriétaires d'entreprise noirs dans leur parcours entrepreneurial, leur permettant d'accéder à du capital et de faire prospérer leurs affaires.

Aux États-Unis, nos Services bancaires de détail ont enregistré un résultat record de 1 G\$ US, attribuable à une croissance de 27 % des produits et à un levier d'exploitation considérablement positif. Grâce à la contribution de notre participation de 222 M\$ US dans Schwab, le résultat du secteur était de 1,2 G\$ US ce trimestre. Au cours du trimestre, grâce à ses investissements dans la technologie de diffusion en continu des événements, la TD a lancé des alertes pour les seuils des soldes de dépôt, la première alerte offerte en libre-service, qui permettront d'améliorer la commodité pour les clients et leur expérience. Nous avons enregistré une forte croissance des prêts sur 12 mois. Les prêts personnels ont augmenté de 11 %, grâce à une croissance de 18 % des prêts hypothécaires et de 9 % pour les cartes de crédit. De plus, la TD a fait preuve d'un maintien de son élan dans les segments du marché intermédiaire et Réclamations et Enquêtes, les prêts commerciaux étant en hausse de 9 %, sans tenir compte de l'exonération des prêts dans le cadre du PPP. Enfin, ce trimestre, nous avons fièrement annoncé une prolongation de 20 ans de notre entente conclue avec Delaware North, nous permettant de conserver le nom TD Garden jusqu'en 2045 pour cet aréna bien-aimé de Boston.

Ce trimestre, le segment Gestion de patrimoine et TD Assurance a enregistré des bénéfices de 550 M\$. Les produits ont augmenté de 4 %, alors que les volumes d'assurance plus élevés et les avantages de la hausse des taux d'intérêt ont contribué à neutraliser des conditions de marché difficiles. Pour ce qui est de Placements directs TD, nous avons obtenu la première place dans le palmarès annuel des courtiers en ligne du Globe and Mail, et augmenté la part de marché de l'acquisition de nouveaux comptes sur 3 mois. Dans le cas de Gestion de Placements TD, la TD a repris sa première place au palmarès des gestionnaires de fonds pour les actifs de caisses de retraite au Canada, se démarquant de ses concurrents à titre de premier gestionnaire d'actifs institutionnels au Canada. Mettant en évidence nos vastes capacités, plusieurs FNB et fonds communs de placement de Gestion de Placements TD, dans l'ensemble des actions, des titres à revenu fixe et des fonds équilibrés, ont reçu ce trimestre un prix FundGrade A+. Dans le domaine de l'assurance, notre expansion dans le secteur Assurance pour petites entreprises se fera dans les mois à venir. Comme nous sommes le premier assureur offrant des produits destinés directement aux consommateurs au Canada, il s'agit d'une suite logique pour tirer parti de notre expertise et offrir une expérience exceptionnelle en matière d'assurance aux propriétaires de petites entreprises.

Le secteur des Services bancaires de gros a enregistré un résultat net de 347 M\$, avec des produits relativement stables sur les 12 derniers mois. L'incidence de la diminution des produits liés aux activités de prise ferme et aux activités de négociation a été contrebalancée par l'augmentation des produits liés aux transactions bancaires mondiales et des produits tirés des prêts, alors que nous continuons à soutenir nos clients dans les cycles du marché.

Ce trimestre, Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller financier de GIC et de la fiducie de placement immobilier Dream Industrial pour l'acquisition de la fiducie de placement immobilier Summit Industrial Income. Notre équipe Services bancaires de gros était également cochef de file teneur de livre de l'obligation de souveraineté de l'Ukraine du gouvernement du Canada, d'une valeur de 500 millions de dollars, visant à aider le gouvernement ukrainien à fournir des services essentiels à la population et à restaurer les infrastructures énergétiques. Comme je l'ai mentionné plus tôt, Cowen fait maintenant partie de Valeurs Mobilières TD. Grâce à la mise en œuvre de solides plans d'intégration, nous essayons déjà de tirer parti des forces combinées de nos activités et d'étendre notre avantage concurrentiel dans le marché.

Guidée par son but, la TD s'engage à créer de la valeur pour toutes ses parties prenantes. Je suis fier que la Banque soit inscrite à l'indice mondial de durabilité Dow Jones pour la neuvième année consécutive. La TD est l'une des six banques figurant à l'indice mondial de durabilité Dow Jones et la

seule banque nord-américaine à être inscrite à l'indice mondial. La Banque a récemment été classée dans la tranche supérieure de 10 % des entreprises de son secteur pour le S&P Global ESG Score, se démarquant encore une fois de ses concurrents à titre de seule banque nord-américaine à figurer dans la tranche supérieure de 10 %. TD Bank, America's Most Convenient Bank a été reconnue par Forbes comme l'un des meilleurs employeurs en Amérique pour les anciens combattants, et ce, pour la troisième année consécutive. Ce titre représente notre engagement à l'égard des collectivités que nous servons. Plus tôt cette semaine, dans le cadre du défi TD Prêts à agir, nous avons eu le plaisir d'annoncer le versement d'un total de 10 M\$ en subventions à dix organismes à but non lucratif et de bienfaisance qui cherchent des solutions pour aider les personnes touchées de façon disproportionnée par les changements climatiques et la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. D'ici la fin du mois, la TD publiera sa série de rapports sur les enjeux ESG 2022, y compris son plan d'action sur les changements climatiques. Nous avons le plaisir de vous faire part des résultats des efforts et des réalisations de milliers de collègues dévoués de la TD qui ont transformé nos aspirations en mesures concrètes au cours de l'année. Les banquiers de la TD continuent de répondre aux attentes de toutes nos parties prenantes et c'est un privilège de travailler avec eux tous les jours. Je souhaite les remercier de tout ce qu'ils font pour faire de la TD une meilleure banque.

Je termine en soulignant qu'il s'agit de la dernière conférence sur les résultats de Paul Douglas en tant que chef de groupe, Services bancaires aux entreprises au Canada. C'est Barbara Hooper qui assumera la direction de ce segment à l'avenir. La carrière de près de 47 années de Paul est couronnée de réalisations et de réussites remarquables à la TD. Son équipe et lui ont bâti un secteur de services bancaires aux entreprises parmi les meilleurs au Canada, connu sur le marché pour son dévouement à l'égard des clients. Paul a aussi mis sur pied la meilleure équipe de banquiers pour entreprises au pays, et laissera derrière lui un formidable bassin de talents qui continueront à stimuler la croissance. Je connais Paul depuis que je suis à la TD, et je tiens à le remercier pour sa collaboration, son aide et sa grande contribution au succès de la Banque pendant toutes ces années. Paul assumera les nouvelles fonctions de président-directeur, Services bancaires aux entreprises au Canada et jouera également un rôle de conseiller spécial auprès de moi. Félicitations à Paul! Je suis ravi de pouvoir compter encore sur ses conseils judicieux pour préparer l'avenir.

Je cède maintenant la parole à Kelvin.

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Merci, Bharat. Bon après-midi à tous. Veuillez passer à la diapositive 11.

Au premier trimestre, la Banque a déclaré un résultat de 1,6 G\$ et un RPA de 0,82 \$, en baisse respectivement de 58 % et de 59 %. Le résultat comme présenté tient compte du règlement du 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 Horizon, de la comptabilisation d'une charge d'impôt sur le résultat liée au dividende pour la relance au Canada et de l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022. Le résultat rajusté s'est élevé à 4,2 G\$ et le RPA rajusté s'est chiffré à 2,23 \$, en hausse respectivement de 8 % et de 7 %. Les produits comme présentés ont augmenté de 8 % et 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 Horizon. Les produits rajustés ont augmenté de 16 %, grâce à la croissance des marges et du volume dans le secteur des services bancaires personnels et commerciaux et à l'incidence de la conversion de change. La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 690 M\$, comparativement à 72 M\$ au cours du premier trimestre de l'année dernière. Les charges comme présentées ont augmenté de 39 %, principalement du fait du règlement du litige Stanford et de l'augmentation des charges liées à l'acquisition et à l'intégration. Les charges rajustées ont augmenté de 11 %, du fait de l'augmentation des dépenses liées aux employés et à la croissance des activités, ainsi que de l'incidence de la conversion de change. Dans nos résultats du T4, j'ai remarqué que nous nous attendions à ce que la croissance des charges rajustées hors change s'atténue au cours de l'exercice 2023 sur 3 mois. C'est ce que nous avons vu ce trimestre, avec l'atténuation séquentielle de la croissance des charges rajustées, alors que nous continuons à accorder la priorité à nos investissements. Notre objectif visant à obtenir un levier

d'exploitation positif à moyen terme ne change pas. À l'exclusion de la quote-part nette des bénéfices des partenaires des détaillants associée au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, les charges rajustées ont augmenté de 10,4 %, abstraction faite des opérations de change. Le total du revenu net avant provision comme présenté était en baisse de 26 % sur 12 mois, principalement du fait du règlement du litige Stanford. Comme dans les trimestres précédents, la diapositive 26 montre notre mode de calcul du revenu net avant provision rajusté et du levier d'exploitation total de la Banque en faisant abstraction des répercussions du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, ainsi que l'incidence de la conversion des devises et la variation de la juste valeur des assurances. Le revenu net avant provision rajusté était en hausse de 14 % après ces modifications. Veuillez passer à la diapositive 12.

Le résultat net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est élevé à 1,7 G\$, en hausse de 7 % sur 12 mois. Les produits ont augmenté de 17 %, du fait de la hausse des marges et de la croissance des volumes. Le volume moyen des prêts a augmenté de 8 %, résultat découlant d'une croissance de 6 % des prêts aux particuliers et de 14 % des prêts aux entreprises. Les dépôts moyens ont augmenté de 3 % en raison de la croissance de 8 % des dépôts de particuliers et d'une diminution de 5 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêt nette s'est établie à 2,80 %, en hausse de 10 points de base par rapport au trimestre précédent, 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. Bien que de nombreux facteurs puissent avoir une incidence sur les marges, notamment la trajectoire des taux d'intérêt à court terme, les taux cycliques des placements échelonnés, l'activité des clients et la dynamique concurrentielle du marché, et que les marges puissent varier d'un trimestre à l'autre, nous nous attendons actuellement à ce que l'augmentation de la marge d'intérêt nette s'atténue pour le reste de l'exercice 2023. La PPC totale s'est élevée à 327 M\$, soit une hausse séquentielle de 98 M\$. La PPC totale exprimée sous forme de pourcentage annualisé du volume de crédit s'est établie à 0,25 %, soit une hausse séquentielle de 8 points de base. Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 10 % sur 12 mois, du fait de l'augmentation des dépenses liées à la croissance des activités, notamment les coûts liés à la technologie et les dépenses liées aux employés. Veuillez passer à la diapositive 13.

Le secteur des Services de détail aux États-Unis a déclaré un résultat net de 1,2 G\$ US pour le trimestre, en hausse de 17 % sur 12 mois. Le résultat net rajusté s'est élevé à 1,2 G\$ US, en hausse de 23 % sur 12 mois. Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a atteint 955 M\$ US, une augmentation de 18 % principalement attribuable à des produits plus élevés et partiellement neutralisée par une hausse des charges autres que d'intérêts, notamment les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de First Horizon, et à une augmentation de la PPC. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis était de 1 G\$ US, en hausse de 26 %. Les produits ont augmenté de 27 % sur 12 mois, en raison d'une augmentation des marges sur les dépôts et des volumes de prêts, le tout en partie neutralisé par des marges plus faibles sur les prêts, des volumes de dépôts moins élevés, et une baisse des frais de découvert et des produits découlant de l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP. Le volume moyen des prêts a augmenté de 9 % sur 12 mois. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 11 %, grâce à un fort volume de montages de prêts, ainsi qu'à une diminution des remboursements anticipés et des volumes de cartes de crédit plus élevés. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 6 %, en raison d'un fort volume de montages de prêts, de la croissance de la nouvelle clientèle, de l'augmentation de l'utilisation des lignes Affaires et de la hausse de l'activité des clients, partiellement contrebalancés par l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 9 % sans les prêts accordés dans le cadre du PPP. Les volumes moyens des dépôts, à l'exclusion des dépôts dans les comptes de passage, étaient en baisse de 2 % sur 12 mois. Les dépôts de particuliers sont restés stables, les dépôts des entreprises ont baissé de 4 % et les dépôts dans les comptes de passage, de 15 %. La marge d'intérêt nette s'est établie à 3,29 %, soit une augmentation de 16 pdb de façon séquentielle, puisque l'augmentation des marges sur les dépôts en raison du contexte de hausse des taux d'intérêt a été partiellement compensée par une baisse des marges sur les prêts et une composition négative du bilan. Bien que de nombreux facteurs puissent avoir une incidence sur les marges, notamment la trajectoire des taux d'intérêt à court terme, les taux cycliques des placements échelonnés, l'activité des clients et la dynamique concurrentielle du marché, et que les marges puissent varier d'un trimestre à l'autre, nous nous attendons actuellement à ce que l'augmentation de la marge d'intérêt nette s'atténue pour le reste de l'exercice 2023. La PPC totale s'est élevée à 149 M\$ US, soit une baisse séquentielle de 20 M\$ US. Le ratio PPC net pour le secteur des

Services de détail aux États-Unis, incluant seulement la quote-part de la PPC relative au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, à titre de pourcentage annualisé du volume de crédit, s'est établi à 0,34 %, soit une baisse séquentielle de 6 points de base. Les charges comme présentées ont augmenté de 22 % et incluent les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de First Horizon. Les charges rajustées ont augmenté de 16 %, en raison d'une augmentation des charges liées aux employés, des charges relatives à la croissance des activités liées aux cartes de crédit et des autres placements de l'entreprise. La contribution de la participation de la TD dans Schwab est passée à 222 M\$ US, en hausse de 11 % par rapport à l'année dernière, en raison d'une augmentation des produits d'intérêts nets, partiellement neutralisée par la hausse des charges, des frais de gestion d'actif plus faibles et une baisse des produits liés aux activités de négociation. Veuillez passer à la diapositive 14.

Le résultat net de Gestion de patrimoine et TD Assurance pour le trimestre s'est élevé à 550 M\$, en baisse de 14 % sur 12 mois. Les produits ont augmenté de 4 %, du fait de l'augmentation des marges et 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. Les réclamations d'assurance ont augmenté de 29 % sur 12 mois, du fait de l'incidence de la modification du taux d'actualisation, qui a donné lieu à une augmentation similaire de la juste valeur des investissements soutenant les passifs des sinistres comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts, de l'augmentation des déplacements automobiles et de la hausse des coûts, partiellement neutralisées par une diminution du nombre d'événements météorologiques violents. Les charges autres que d'intérêts sont restées stables sur 12 mois, du fait d'une hausse des dépenses nécessaires à la croissance des activités, notamment des charges plus élevées liées aux employés et des coûts technologiques plus élevés, partiellement neutralisée par une baisse de la rémunération variable. Les actifs gérés ont baissé de 3 % sur 12 mois, du fait de la dépréciation des marchés. Les actifs administrés ont diminué de 3 % sur 12 mois, une baisse qui s'explique par la dépréciation des marchés, neutralisée en partie par la croissance de l'actif net. Veuillez passer à la diapositive 15.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 331 M\$, soit une baisse de 24 % sur 12 mois, ce qui reflète des charges autres que d'intérêts plus élevées et une hausse de la PPC. Le résultat net rajusté s'est élevé à 347 M\$ US, en baisse de 20 % sur 12 mois. Les produits se sont élevés à 1,3 G\$, largement inchangés sur 12 mois, ce qui est attribuable à la 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. La PPC pour le trimestre s'est élevée à 32 M\$, soit une augmentation de 6 M\$ par rapport au trimestre précédent. Les charges comme présentées ont augmenté de 16 % et incluent principalement les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de Cowen. Les charges rajustées sont en hausse de 13 %, 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 indemnités de départ plus élevées et l'incidence des taux de change. Veuillez passer à la diapositive 16.

Le secteur Siège social a déclaré une perte nette de 2,6 G\$ pour le trimestre, comparativement à une perte nette comme présentée de 227 M\$ pour le premier trimestre du dernier exercice. L'augmentation sur 12 mois est 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 dividende pour la relance au Canada et à l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022, et à la hausse des charges nettes du Siège social. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est établie à 140 M\$, en comparaison avec une perte nette rajustée de 127 M\$ au premier trimestre pour l'exercice précédent. Veuillez passer à la diapositive 17.

Notre ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a terminé le trimestre à 15,5 %, en baisse séquentielle de 69 points de base. Nous avons connu une solide production interne de capitaux au cours du trimestre, avec une augmentation des fonds propres de catégorie 1 de 42 points de base. Celle-ci a été largement neutralisée par une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques hors change, ce qui a fait diminuer le ratio de fonds propres de catégorie 1 de 62 points de base. Nous avons constaté l'augmentation de 14 points de base du ratio de fonds propres de catégorie 1 liée à

l'émission d'actions ordinaires en vertu du plan de réinvestissement de dividendes. En ce qui a trait à l'acquisition de First Horizon, une perte nette découlant de l'atténuation de l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt à la conclusion de l'acquisition a fait baisser le ratio de fonds propres de catégorie 1 de 13 points de base, et une couverture de change a fait baisser ce ratio de 6 points de base. Les changements réglementaires précédemment annoncés ont également eu une incidence sur nos fonds propres de catégorie 1 au cours du trimestre. Nous avons constaté une diminution de 16 points de base du ratio de fonds propres de catégorie 1 liée au dividende pour la relance au Canada, ainsi qu'une diminution de 8 points de base liée à la suppression des dispositions transitoires pour les pertes sur créances prévues. Enfin, le règlement du litige Stanford que nous avons annoncé a fait diminuer le ratio de fonds propres de catégorie 1 de 23 points de base ce trimestre. Les actifs pondérés en fonction des risques, y compris les opérations de change, ont augmenté de 2,8 % sur 3 mois, reflétant un risque de crédit plus élevé. Les actifs pondérés en fonction des risques de crédit ont augmenté de 16,8 G\$, soit une hausse de 4 %, principalement du fait d'une croissance du volume, de la qualité de l'actif indiquant une plus grande normalisation du crédit et de la mise à jour des paramètres, et des modifications apportées à la méthodologie pour se préparer aux réformes de Bâle III. Les actifs pondérés en fonction des risques de marché ont diminué de 3,4 G\$, soit une baisse de 15 %, du fait d'une exposition moins élevée et du resserrement des écarts de taux. Le ratio de levier financier était de 4,8 % ce trimestre et le ratio de liquidité à court terme s'est chiffré à 141 %, les deux bien au-dessus des seuils minimums réglementaires publiés.

Je vais maintenant céder la parole à Ajai.

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Merci Kelvin et bon après-midi à tous. Veuillez passer à la diapositive 18.

Les formations de prêts douteux bruts ont augmenté de 2 points de base, pour atteindre 16 points de base sur 3 mois, résultat principalement attribuable aux Services bancaires commerciaux au Canada. Cette hausse s'explique surtout par une nouvelle formation dans le secteur des services de santé et des services sociaux, et une plus grande normalisation du rendement de crédit, largement reflétée dans les portefeuilles de prêts à la consommation au Canada et aux États-Unis. Veuillez passer à la diapositive 19.

Les prêts douteux bruts ont été stables sur 3 mois et sont demeurés à de faibles niveaux cycliques. Veuillez passer à la diapositive 20.

Souvenez-vous que dans notre présentation, nous déclarons des ratios PPC bruts et nets, après déduction de la quote-part des partenaires dans les PPC du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis. Nous vous rappelons que les PPC comptabilisées par le secteur Siège social pour le portefeuille de cartes aux États-Unis sont totalement absorbées par nos partenaires et n'ont aucune répercussion sur le résultat net de la TD. La provision pour pertes sur créances de la Banque a augmenté de 3 points de base sur 3 mois, s'établissant à 32 points de base. Cette hausse a principalement été enregistrée dans le segment des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Veuillez passer à la diapositive 21.

La PPC pour prêts douteux de la Banque s'est chiffrée à 553 M\$, en hausse de 99 M\$ sur 3 mois, principalement du fait d'une plus grande normalisation du rendement de crédit, largement attribuable aux portefeuilles de prêts à la consommation. Le taux de la PPC pour prêts douteux de la Banque pour le trimestre actuel est demeuré bien inférieur aux niveaux de 2019. La PPC pour prêts productifs de 137 M\$ ce trimestre a principalement été enregistrée dans les segments des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et des Services bancaires de gros. Veuillez passer à la diapositive 22.

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 113 M\$ sur 3 mois, la croissance du volume et les conditions de crédit, notamment la détérioration des perspectives économiques, ayant été en partie neutralisées par l'incidence des opérations de change. La couverture des provisions de la Banque reste élevée, étant donné cette incertitude continue ayant trait à la trajectoire économique et au rendement de crédit.

En résumé, le rendement de crédit de la Banque était encore une fois solide ce trimestre. Toutefois, comme prévu, les principales mesures du crédit continuent d'augmenter par rapport aux faibles niveaux cycliques de l'an passé, cette tendance étant surtout évidente dans les portefeuilles de prêts à la consommation. À l'avenir, même si les résultats varient d'un trimestre à l'autre, je continue de m'attendre à ce que la PPC totale se situe entre 35 et 45 points de base en 2023, alors que le rendement de crédit continue de se normaliser et que nous progressons sur notre trajectoire économique. La TD demeure bien positionnée, étant donné sa protection adéquate, sa solide position en matière de capitaux propres, et la diversification de son portefeuille à l'échelle des produits et des secteurs géographiques.

Sur ce, nous sommes maintenant prêts à commencer la période de questions.

QUESTIONS ET RÉPONSES

Téléphoniste

[Directives de la téléphoniste]. La première question est posée par Meny Grauman de la Banque Scotia.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Bharat, j'ai quelques questions au sujet de First Horizon. Vous avez parlé de la renégociation du contrat dans votre introduction. Je me demande simplement quelle date de prolongation vous aimeriez obtenir pour ce nouveau contrat.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Meny, nous venons seulement d'entamer ces conversations. Je pense qu'il est encore trop tôt pour que je vous donne une date précise. Nous essayons de déterminer des dates appropriées et, le moment venu, nous veillerons à vous en faire part.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Est-ce que ces négociations pourraient modifier le prix d'achat? Est-ce une possibilité?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Nous venons juste de commencer les négociations. Lorsqu'elles seront terminées, nous vous communiquerons plus de détails.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

D'accord. Une dernière question sur ce même sujet. Je me demande ce qui a entraîné ce délai, puisque ces renseignements nous sont communiqués juste après la prolongation du contrat à la fin mai. Je me demande donc s'il s'agit d'un problème de procédure ou de quelque chose plus important. Comment décririez-vous ce délai?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Comme nous l'avons mentionné, nous sommes vraiment très heureux de cette transaction. Nous avons travaillé très fort jusqu'à maintenant, et nous continuons de le faire. La planification de l'intégration se poursuit également. Nous avons établi un bureau de gestion de l'intégration. J'étais ravi lorsque nous avons annoncé récemment notre plan de retombées locales, qui était très important pour les collectivités où nous exerçons nos activités. Nous avons vraiment hâte de voir les avantages de cette transaction pour l'entité américaine de la TD.

Malheureusement, pour ce qui est de l'échéancier, je ne peux rien ajouter. Nous avons en effet prolongé la transaction jusqu'au 27 mai. Nous pensons que nous ne serons pas en mesure de conclure cette

transaction d'ici cette date. C'est pourquoi, comme vous vous y attendez, nous avons commencé à parler d'une prolongation avec First Horizon.

Doug Young – Analyste, Desjardins

J'ai quelques questions sur le ratio de fonds propres de catégorie 1. La TD a connu une production interne négative de capitaux ce trimestre, d'environ -20 points de base. J'aimerais donc obtenir des précisions sur quelques points. Pouvez-vous nous en dire plus sur le recul de 21 points de base pour la qualité de l'actif? S'agit-il d'une migration normale? Pouvez-vous nous donner des précisions?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Oui, c'est Ajai. Parlons de la qualité de l'actif. Vous avez remarqué que l'augmentation est de 6,8 G\$. Deux facteurs y ont contribué. Tout d'abord, nous avons apporté des mises à jour aux paramètres autres que de détail dans le cours normal des affaires. Elles sont effectuées annuellement et ont eu lieu au cours du T1. Le deuxième facteur est la normalisation du crédit. Comme je l'ai dit dans ma présentation, la normalisation du crédit se produit principalement dans les portefeuilles de prêts à la consommation, pour le Canada et les États-Unis. J'espère que ça a répondu à vos questions.

Doug Young – Analyste, Desjardins

Oui. Pouvez-vous nous dire lequel des deux facteurs a eu la plus grande incidence?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Oui, je dirais que la mise à jour des paramètres représente environ 40 %, la migration du crédit représentant le reste.

Doug Young – Analyste, Desjardins

D'accord. Ensuite, il y a l'incidence du ratio de fonds propres de catégorie 1 en lien avec les changements apportés aux réformes de Bâle III au cours du T2. Vous avez apparemment mis à jour des paramètres au T1 en raison de Bâle III. Pouvez-vous nous dire si les changements qui seront apportés aux réformes de Bâle III seront bénéfiques ou nuisibles pour le T2?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Ici, Kelvin. Je vais répondre. C'est exact. Lors du T2, nous nous attendons à ce que l'incidence des réformes de Bâle III soit minime, d'une façon ou d'une autre.

Doug Young – Analyste, Desjardins

Bharat et Kelvin, je sais que vous en avez parlé. Avec First Horizon, le ratio de fonds propres de catégorie 1 est bien supérieur à 11 %. Je me demande si ce serait la même chose, si la transaction était conclue maintenant. Est-ce pris en compte dans d'autres mesures? Par exemple, est-ce pris en compte pour la vente d'actions supplémentaires de Schwab? Est-ce pris en compte dans la vente de prêts? J'aimerais savoir si vous pouvez nous donner du contexte sur ce que cela signifie, parce qu'on me pose beaucoup de questions à ce sujet.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Eh bien, Doug, j'ai entendu le bruit au sujet des fonds propres. Voyons la performance de la TD à ce sujet. Au cours des deux dernières années, notre production de fonds propres à l'interne (résultats moins les dividendes) représente une façon simple d'y parvenir. On parle d'environ 40 points de base par

trimestre. Le plan de réinvestissement des dividendes fournit environ 13 points de base par trimestre. Nous pouvons ainsi appuyer les activités de nos clients grâce à la croissance des actifs pondérés en fonction des risques, ce qui représente de 15 à 20 points de base sur les cinq derniers trimestres. Le premier trimestre était inhabituel, et je pense qu'Ajai nous en a expliqué la raison.

La souplesse financière de la Banque est considérable. C'est pourquoi j'étais heureux de vous annoncer qu'à la conclusion de l'acquisition de First Horizon, notre ratio de fonds propres de catégorie 1 sera bien supérieur à 11 %. Comme vous pouvez le voir, il est possible d'atteindre un niveau de fonds propres beaucoup plus élevé, et cela dépend des exigences qui seront annoncées le moment venu.

Nous sommes donc vraiment à l'aise avec la position de la Banque en matière de fonds propres. Nous avons également un grand nombre de leviers de fonds propres. Il y a beaucoup de bruit à ce sujet, mais je ne suis pas certain de comprendre.

Doug Young – Analyste, Desjardins

En fait, est-ce qu'il s'agit d'un ratio bien supérieur à 11 % pour la production interne?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

C'est ce que je pense. Oui, j'ai dit que nous pensons que notre ratio de fonds propres sera bien supérieur à 11 %, puis j'ai mentionné certains des calculs expliquant pourquoi il pourrait être encore plus élevé. Nous sommes donc vraiment à l'aise avec notre position en matière de fonds propres. Doug, je sais que vous n'avez pas posé la question, mais Meny m'a demandé en quoi consisteraient les négociations. Je ne vais pas parler d'enjeux précis quant aux négociations avec First Horizon. Nous venons seulement d'entamer la discussion. La relation que nous entretenons avec cette entreprise est fantastique. C'est une excellente franchise. Nous verrons où cela aboutira.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

En fait, Doug a posé les questions que j'avais. Juste une précision : envisagez-vous de prendre des mesures identiques à celles prises avant l'acquisition de Cowen, et donc de vendre des actions de Schwab? Vous êtes peut-être dérouté par la rétroaction sur les fonds propres. Cela a à voir avec votre ratio ce trimestre par rapport à ce qui était attendu, et à appliquer l'incidence pro forma de l'acquisition de Cowen et de First Horizon, pour obtenir un ratio proche de 11 %. J'aimerais, ou nous aimerions, savoir ce que vous avez en tête afin de mieux comprendre ce ratio bien supérieur à 11 %.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Je ne sais pas comment vous effectuez vos calculs, Gabe. Je vais trouver le temps à un moment donné d'examiner vos chiffres. Mais avec ceux que je vous ai donnés, la TD a la possibilité de dépasser un ratio de 12 % d'ici l'an prochain, et ce, même après la conclusion des acquisitions de First Horizon et de Cowen. L'examen de la première moitié du prochain exercice financier suggère que nous sommes clairement en voie de dépasser 12 %. Si l'échéancier vient à changer, nous pouvons utiliser d'autres leviers de fonds propres. Je ne sais pas ce que je peux ajouter pour vous donner plus de précisions. C'est l'approche que nous adoptons et nous sommes très à l'aise avec cette position.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

D'accord. En fait, certains événements qui se sont produits récemment dans le secteur des services bancaires au Canada ont incité certaines banques à cibler un niveau minimum de fonds propres de 11,5 %. Est-ce que vous suggérez que vous auriez, temporairement, un ratio de 11 %, ou légèrement supérieur à cela? Vous êtes à l'aise à ce niveau et voulez atteindre 12 % à l'interne, après la conclusion des acquisitions. Est-ce exact?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Eh bien, vous faites beaucoup de suppositions. Ces chiffres s'appliquent aussi après la conclusion des acquisitions de First Horizon et de Cowen. Nous dépasserions 12 % au cours de la première moitié du prochain exercice financier. Si l'échéancier vient à changer, nous pouvons utiliser d'autres leviers de fonds propres, comme vous le savez. Je pensais avoir été assez clair, Gabe.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Bharat, j'aimerais parler de cette transaction. J'ai deux questions. Tout d'abord, est-ce que des problèmes de supervision pourraient être source d'inquiétude aux États-Unis et avoir une incidence sur les activités internes aux États-Unis, pour ce qui est de TD Bank ou de votre capacité à progresser? Pouvez-vous nous donner une réponse?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Ebrahim, je ne peux rien dire sur les discussions confidentielles que nous avons avec nos organismes de réglementation. Aucune banque ne s'y risquerait. Pour ce qui est de First Horizon, nous continuons de collaborer avec nos organismes de réglementation dans le cadre de notre processus de demande. Je ne peux rien dire d'autre.

Je pense que les autres questions que vous m'avez posées sont de nature hypothétique. Nous continuons de faire évoluer la TD. Leo fait un excellent travail. Nous avons ouvert six nouvelles succursales et je suis persuadé que Leo serait heureux de vous parler de la croissance de nos prêts et de notre incroyable essor aux États-Unis.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

D'accord. Bharat, je suis sûr que vous comprenez que nous sommes ici en terre inconnue. La fusion de M&T et Hudson City est le seul parallèle qui me vienne à l'esprit, et cette conclusion a eu lieu trois ans après l'annonce. Je pense que c'est ce que certains investisseurs essaient d'utiliser.

Ma deuxième question porte sur l'achat de First Horizon pour la somme de 13,4 G\$ US. Comment vous sentez-vous par rapport à l'attrition au sein de la franchise? Les investisseurs vous en ont-ils parlé? Le marché est extrêmement concurrentiel. Si j'étais un employé de First Horizon recevant des appels de 15 autres banques, comment pourrais-je m'assurer d'éviter des pertes importantes au sein de la franchise si l'échéancier de la transaction était repoussé d'un an?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Encore une fois, je ne peux rien dire sur l'échéancier, mais, lorsque nous avons annoncé la transaction, nous avons mis en place une structure pour nous assurer d'une bonne fidélisation, et nous sommes satisfaits du résultat. En tant que franchise, First Horizon continue de répondre aux attentes communiquées lors de l'annonce de l'acquisition en février 2022. Nous sommes très heureux de cette transaction et continuons de travailler fort pour conclure cette acquisition.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity

Je vais me pencher sur Cowen, plutôt que First Horizon. Riaz, pour ce qui est de Cowen, qu'avez-vous constaté sur le terrain entre l'annonce de l'acquisition et maintenant? Je sais que les marchés des capitaux sont difficiles, mais est-ce que Cowen sera dirigée séparément? Collaborerez-vous ou avez-vous des plans d'intégration?

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Scott. Pour ce qui est de la conclusion de l'acquisition hier, l'équipe de direction et les collègues de Valeurs Mobilières TD, ainsi que l'équipe de direction et les collègues de Cowen étaient vraiment très heureux. Un incroyable enthousiasme régnait dans la salle au moment de l'annonce de la conclusion de

l'acquisition. Nous avons effectué beaucoup de travaux préalables à l'intégration. Pour ce qui est de la conclusion de la transaction, nous continuerons à exercer nos activités de façon distincte pendant quelques semaines, afin de mettre au point toutes nos structures organisationnelles en matière de réglementation, de fonctionnement et de modèles d'affaires, alors que nous regroupons les courtiers. Nous passerons ensuite à une intégration complète.

Donc, en effet, tout le monde est très heureux de cette transaction. Nous avons mis en place un modèle opérationnel anticipé et une stratégie de mise en marché, et nous sommes vraiment très emballés, probablement encore plus hier qu'au moment de l'annonce il y a sept mois. C'est donc vraiment formidable et nous sommes extrêmement optimistes. Jeff Solomon et son équipe, ainsi que Valeurs Mobilières TD, ont vraiment hâte de se retrouver et de continuer à faire évoluer nos activités.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity

Avez-vous transmis des synergies de revenus ou de coûts à moyen terme? J'imagine qu'il s'agit principalement de la deuxième possibilité. Avez-vous des exemples à ce sujet?

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Oui. Je dirais que notre position est à peu près identique à celle que nous occupions à l'annonce de la transaction, Scott, lorsque nous avons parlé de synergies de revenus allant de 300 M\$ à 350 M\$. Nous avons annoncé que nous ajouterions un résultat net d'environ 100 M\$ US d'ici la troisième année. Comme vous le savez, nous n'avons pas annoncé de synergies du côté des dépenses au moment de la transaction.

Paul Holden – Analyste, CIBC

Je vais me limiter à une seule question sur First Horizon. Je vais vous poser une question très précise, puisque je vois que vous ne pouvez pas répondre aux questions plus générales. L'OCC a publié son calendrier pour les évaluations de la Community Reinvestment Act le 28 février. Cette date est intéressante, puisqu'elle se situe entre votre dernière mise à jour et la plus récente. Ce calendrier indique que la TD fera l'objet d'un examen en septembre de cette année. Est-ce que les résultats de cette évaluation sont nécessaires à l'approbation de la fusion? S'agit-il de l'une des raisons possibles du délai?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Oui. Je ne veux pas parler du délai de la transaction First Horizon, parce que je sais que j'en ai dit assez. Pour ce qui est de l'évaluation des risques liés aux changements, notre cote actuelle est excellente. Vous dites que les examens auront lieu en septembre, mais il me semble, Leo, qu'il s'agit de la plus longue période d'examen avant de recevoir un rapport.

Leo Salom – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Oui. Paul, tous les ans, l'OCC vérifie différentes cotes de risque pour une institution, y compris la cote de leur évaluation des risques liés aux changements. Il s'agit de la procédure opérationnelle normalisée; cet examen n'est lié à aucune transaction. Il fait partie du processus d'examen réglementaire habituel.

Paul Holden – Analyste, CIBC

Je comprends. Merci. J'ai une question sur les dépôts. Nous avons remarqué une diminution de la moyenne des soldes de dépôts aux États-Unis, tant dans les services bancaires de détail que les services bancaires aux entreprises. Pouvez-vous nous expliquer comment vous voyez les dépôts actuels, entre l'épargne excédentaire et les dépôts de base? En fait, j'essaie de mieux comprendre la stabilisation des dépôts, surtout en matière de niveau et de moment. Tout renseignement serait vraiment utile.

Leo Salom – Président et chef de la direction, TD Bank, America’s Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Je vais répondre. Merci de votre question. Je pense que nous constatons seulement une augmentation de la sensibilité aux taux d'intérêt, en raison de la hausse des taux. Au cours des deux derniers trimestres, nous avons remarqué qu'une partie de l'épargne excédentaire découlant des mesures d'aide en temps de pandémie avait été utilisée. Je pense que nous avons actuellement une sensibilité aux taux d'intérêt naturels quant à l'évolution des taux et aux clients plus sensibles aux taux. Du côté des consommateurs, il s'agit de clients bien nantis à valeur nette élevée et, du côté des entreprises, il s'agit de clients plutôt institutionnels, qui cherchent des solutions de dépôts plus intéressantes ou, dans certains cas, des solutions de placement hors bilan. C'est ce que nous voyons à l'heure actuelle, et je pense que nous verrons un certain niveau de sensibilité aux taux tant que les taux continueront de rester stables ou d'augmenter. Aux États-Unis, nous sommes vraiment une institution à actifs liquides. Notre position en matière de dépôts excédentaires est solide et notre excellente clientèle de base ayant un compte-chèques des services bancaires de détail et des services bancaires aux entreprises renforcera notre résilience tout au long du cycle. Selon moi, nous avons une entreprise vraiment solide et nous continuons d'accueillir rapidement des clients. Une dernière statistique : ce trimestre, les volumes des comptes-chèques a augmenté de 13 % sur 12 mois. Nous continuons donc à voir un essor et je pense que nous verrons l'évolution de la TD se poursuivre.

Paul Holden – Analyste, CIBC

Merci, Leo. J'ai une dernière question sur ce mouvement de fonds entre les dépôts et les produits de gestion de patrimoine ou, comme vous avez dit, hors bilan. S'agit-il d'une occasion de faire croître les activités de gestion de patrimoine aux États-Unis? Je pense que c'était l'une de vos priorités stratégiques à votre arrivée en poste aux États-Unis. Remarquez-vous de plus grandes possibilités?

Leo Salom – Président et chef de la direction, TD Bank, America’s Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Je vais commencer. Je vais certainement demander à Ray de répondre aussi. La croissance des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis est absolument l'une de nos priorités, et ce, à maints égards. Il y a le potentiel offert par les clients bien nantis dans les succursales, et Ray peut parler un peu de la croissance de nos conseillers TD dans les succursales. La croissance continue des activités relatives aux clients bien nantis est alignée sur les services bancaires de détail. De plus en plus, nous constatons une belle réussite en matière de collaboration entre Gestion de patrimoine et les Services bancaires commerciaux. En fait, nous avons vu des sorties de fonds pour ce qui est des dépôts des Services bancaires commerciaux. Je n'ai pas mentionné qu'un montant de 1,3 G\$ US de ces sorties de fonds au cours des deux derniers trimestres s'est retrouvé dans nos activités de Gestion de patrimoine. Nous essayons donc systématiquement de conserver les clients au sein de l'entreprise. Ce sera l'une de nos priorités à l'avenir. Ray, je ne sais pas si vous voulez ajouter quelque chose.

Raymond Chun, chef de groupe, Gestion de patrimoine et TD Assurance, Groupe Banque TD

Paul, j'aimerais seulement ajouter qu'au Canada, nous avons établi un modèle qui crée un partenariat important entre le Réseau de succursales et Gestion de patrimoine, et nous utiliserons ce modèle aux États-Unis. Comme l'a dit Leo, ce modèle permettra de cibler les clients bien nantis et nous en comptons de nombreux au sein de TD Bank. Nous avons remarqué une augmentation spectaculaire des recommandations des succursales vers les conseillers en gestion de patrimoine. Nous continuons d'augmenter le nombre de conseillers aux États-Unis, passant de 300 à 400 d'ici la fin de l'année. Tous les mois, nous poursuivons sur notre lancée et nous pensons que nous continuerons de susciter la croissance dans nos activités de gestion de patrimoine aux États-Unis.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Peut-être pourrions-nous demander à Michael Rhodes de discuter des tendances en matière de dépôts au Canada, et de ce qui s'y produira en premier?

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Oui, absolument. Comme l'a mentionné Leo, la sensibilité aux taux d'intérêt dans un contexte de hausse des taux s'accélère. Ceci dit, notre stratégie consiste à rassembler les comptes principaux de franchise et à considérer le compte-chèques comme le point d'ancrage. Nous avons constaté une solide acquisition de comptes au cours du dernier trimestre, surtout récemment, stimulée par un nombre record de comptes-chèques pour nouveaux arrivants pendant le premier trimestre. Nous voyons donc d'excellentes entrées de fonds.

Par conséquent, nous remarquons que notre part de dépôts sans terme dans l'ensemble de l'industrie augmente à un bon rythme. Elle a en effet affiché une hausse de 90 points de base sur 12 mois pour la part de dépôts sans terme. Nous constatons un changement de composition dans l'industrie en général. Si on examine les données de l'industrie, je pense qu'on remarquera un changement de composition plus modéré. Nous utilisons une tarification très rigoureuse pour tous nos produits de dépôts et nous sommes heureux du résultat. La marge d'intérêt nette pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada prouve que tout cela est bien géré.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Pensez-vous que cette dynamique concurrentielle vous permettra de demeurer rigoureux? Ou pensez-vous y céder un jour?

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Comme vous pouvez l'imaginer, la dynamique concurrentielle varie d'une semaine à l'autre ou d'un mois à l'autre. Pour le moment, nous avons adopté une tarification très rigoureuse, ce qui a joué en notre faveur. Je ne vois pas de réels changements apportés à court terme.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Kelvin, étant donné l'échéancier potentiel dynamique de la conclusion de l'acquisition de First Horizon, est-ce que votre couverture, qu'il s'agisse de fonds propres ou de taux d'intérêt, est reconduite de façon dynamique? Est-ce que des coûts supplémentaires y sont associés? À quoi devons-nous nous attendre?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Oui. Nous continuerons de la reconduire de façon dynamique. Comme nous l'avons dit plus tôt, la couverture la plus importante des taux d'intérêt figure déjà dans nos registres. Nous continuerons de la reconduire et les coûts sont minimes. Nous avons aussi une couverture de change, que nous reconduirons également.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Il n'y a donc aucun risque important, supplémentaire ou insignifiant, ni aucun coût, qui y sont associés?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

C'est exact.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Enfin, j'ai une question pour Bharat. Au dernier trimestre, à la fin de l'exercice, vous avez indiqué dans vos remarques que la Banque pourrait avoir en 2023 un RPA correspondant à ses cibles de croissance à moyen terme. Est-ce que vous vous attendez à ce que ce soit encore le cas?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Lorsque j'ai dit ça, je pense que j'ai précisé selon la dynamique des taux et la conclusion prévue des acquisitions annoncées. Ces éléments nous sont certainement favorables, ainsi que la croissance du volume que nous avons connue. Nous faisons bien sûr face à des obstacles. Il y a des tensions géopolitiques. Le contexte opérationnel est complexe et présente un éventuel ralentissement économique. Tout considéré, j'avais dit que, à moins d'un changement, nous devrions l'atteindre et qu'il était possible que nous le dépassions. On verra. Nous sommes très heureux de notre premier trimestre. À l'interne, la Banque a affiché une croissance des bénéfices de 8 %. Nous sommes très satisfaits de ce résultat. Vous avez vu certains des chiffres. Je pense que certaines personnes ont déjà parlé de certains des chiffres relatifs aux prêts, et de notre capacité à attirer les dépôts non sensibles aux taux d'intérêt, qui est l'un des points forts de la Banque, et de notre progression soutenue dans les secteurs de Gestion de patrimoine et TD Assurance.

Nous sommes donc ravis de ce début d'année. Nous verrons comment se passeront les trois prochains trimestres. Ensuite, on peut regarder en arrière pour voir quels obstacles nous avons réussi à surmonter et quels éléments nous ont été favorables, puis nous en discutons et voyons si nous avons dépassé notre objectif, et pourquoi. Si nous ne l'avons pas atteint, nous pouvons en déterminer la raison.

Mike Rizvanovic – Analyste, KBW

J'aimerais demander à Michael Rhodes ses perspectives pour le portefeuille CGBI au Canada. À quel type de croissance pouvons-nous nous attendre en 2023?

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Excellente question. Vous savez que le nombre de ventes et d'achats de résidences au Canada a diminué, et les données récentes le prouvent. Pour l'année 2023, nous prévoyons une croissance du CGBI d'au plus 5 %.

Mike Rizvanovic – Analyste, KBW

Je pense que cela correspond à ce que nous avons entendu de la part des autres banques. Selon votre portefeuille, cela semble être quelque peu séquentiel. On pourrait également dire stable sur 3 mois. Lorsque j'examine les données de la Réserve fédérale déclarées par certaines des grandes villes en matière de ventes, elles sont encore inférieures par plus de 40 % sur 12 mois. D'où proviendra cette croissance, selon vous? Que prenez-vous en compte quand vous parlez de croissance à un chiffre faible ou moyen? Cette prévision semble optimiste étant donné l'état du marché.

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Deux points entrent en jeu. Vous avez raison. Pour le trimestre, sur le plan séquentiel, nos résultats étaient pratiquement stables. Deux éléments sont importants. Tout d'abord, le premier trimestre est habituellement faible. Ensuite, lorsque j'examine nos pipelines, je suis optimiste pour l'avenir. Nous constatons que nos conseillers sont vraiment productifs et nous apportons des améliorations opérationnelles à nos processus. Les données à ma disposition me donnent un sentiment d'optimisme pour l'avenir, tout en reconnaissant qu'il s'agit d'un marché acheteur. Si le marché fléchit davantage, je pourrais changer d'idée, mais pour le moment, je pense que cet objectif peut être atteint.

Mike Rizvanovic – Analyste, KBW

Bharat, je voudrais faire un suivi rapide sur votre commentaire à propos du ratio de fonds propres de catégorie 1 de 12 %. Je pense que vous avez parlé du milieu de 2024. Je ne vais pas parler de l'échéancier de la transaction avec First Horizon. Toutefois, lorsque vous parlez de 12 % d'ici le milieu de l'année prochaine, est-ce que cela repose sur un contexte type dans le cours normal des activités de la TD, où vous obtenez une production interne de 15 à 20 points de base sur 3 mois?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Oui, Mike.

Lemar Persaud – Analyste, Cormark

Apparemment, la Banque ne sera pas en mesure de répondre à la plupart de mes questions sur First Horizon pour le moment, mais je vais essayer d'en poser une. Si la transaction n'obtient pas l'approbation réglementaire nécessaire ou si aucun accord de prolongation n'est convenu, est-il juste de penser que les frais de résiliation de 435 M\$ ne s'appliqueraient pas dans ce cas-là?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Je pense que les modalités de la transaction figurent dans le document déposé, Lemar. Vous pouvez le consulter pour connaître les détails techniques ou obtenir tout autre renseignement.

Lemar Persaud – Analyste, Cormark

D'accord. J'aimerais passer aux Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Pouvez-vous nous dire ce qui explique la faible croissance des dépôts d'entreprise? Elle semble être en baisse depuis les deux derniers trimestres. S'agit-il du déploiement des dépôts excédentaires liés à la COVID?

Paul Douglas – Chef de groupe, Services bancaires aux entreprises, Groupe Banque TD

Lemar, c'est Paul. Merci de vos questions. Si on retourne au début de la pandémie, on voit que la TD a surpassé la plupart des banques pendant un certain temps durant cette période. Il s'agit en partie d'un revirement. Cela touche la composition de notre portefeuille par rapport aux autres. De plus, comme l'a mentionné Leo, il y a une recherche de meilleurs taux. Nous ne perdons pas de comptes. Les activités principales se portent très bien. Certains des dépôts excédentaires de nos clients des Services bancaires commerciaux servent à pourchasser les taux et notre politique consiste à être très rigoureux quant aux marges. Nous avons donc perdu certains dépôts.

Joo Ho Kim – Analyste, Credit Suisse Securities

J'aimerais revenir sur votre commentaire à propos de la marge d'intérêt nette. Vous avez mentionné que son augmentation pourrait être modérée dorénavant. Lorsque je consulte les résultats de ce trimestre, je remarque qu'ils sont en hausse de 2 points de base sur une base séquentielle dans l'ensemble de la Banque. S'agit-il du type d'augmentation recherchée à l'avenir, c'est-à-dire une augmentation à un chiffre faible, de 1 ou 2 points de base? Pouvez-vous nous donner une idée de ce que vous prévoyez pour le reste de l'année?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Ici, Kelvin. Je vais répondre. Les 2 points de base sur 3 mois que vous avez mentionnés sont pour la marge d'intérêt nette tout compris. Nous examinons généralement la marge d'intérêt nette sans les activités de négociation. Lorsqu'on l'ajuste, la croissance sur 3 mois est de +6 points de base. Lors du T4, l'augmentation des marges était de 12 points de base et ce trimestre, de 6 points de base. Elle

devrait être modérée et nous nous attendons à ce qu'elle reste positive pour le reste de 2023, mais la tendance devrait être similaire, c'est-à-dire modérée.

J'aimerais souligner que beaucoup de personnes mettent seulement l'accent sur les taux à court terme. Comme vous le savez, nous avons connu une hausse considérable des taux à court terme au cours des derniers trimestres. Les hausses ne sont pas terminées, mais devraient être moindres qu'avant. Le taux à long terme est également important. À la page 27, on voit qu'au Canada, le taux pertinent est de 5 ans, et aux États-Unis, de 7 ans. Les taux des placements échelonnés s'ajustent au fil du temps. Les nouveaux taux sont plus élevés que les anciens. Cela veut dire que, même si les taux à court terme n'augmentent pas, puisque tout est égal, le nouveau taux des placements échelonnés continuera d'appuyer l'augmentation des marges.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Ma première question porte sur vos provisions pour pertes sur créances pour prêts productifs ce trimestre. J'ai remarqué une augmentation dans les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, mais un revirement dans les Services de détail aux États-Unis. Je me demande quelle en est la raison, parce que nous ne voyons pas généralement de divergence dans la PPC pour prêts productifs dans ces segments.

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Nigel, ici Ajai. Je vais répondre. Je dirais que vous devez considérer ces tendances sur une plus longue période. En fait, si vous examinez les chiffres sur 12 mois, vous remarquerez que les prêts douteux et les prêts productifs sont en hausse au Canada et aux États-Unis. Vous avez raison : ce trimestre, les prêts productifs ont diminué aux États-Unis. Cela s'explique par deux raisons : Nous avons tout d'abord eu le remboursement de certains prêts présentant un risque élevé. La provision associée a donc été reprise. Ensuite, nous avons mis à jour la méthodologie liée aux prêts à la consommation, quand nous avons réalisé que nous avons surestimé le passage de l'étape 1 à l'étape 2. Nous avons donc apporté cette correction, qui a entraîné un revirement. En excluant ces deux facteurs, vous auriez constaté une faible augmentation de la PPC pour prêts productifs aux États-Unis.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Merci. J'ai une dernière question au sujet des prêts hypothécaires à taux variable. Avez-vous des nouvelles du portefeuille? Qu'en est-il des versements hypothécaires mensuels? J'essaie simplement de comprendre si les taux plus élevés entraînent immédiatement une augmentation des versements hypothécaires mensuels ou si une partie est capitalisée et se répercute plus tard sur le seuil critique. J'essaie simplement de comprendre la façon dont les versements mensuels évoluent par rapport aux taux variables pour les prêts hypothécaires.

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Je vais commencer de manière générale avec la qualité du crédit, puis je donnerai la parole à Michael Rhodes. Je dirais que, dans l'ensemble, la qualité de notre crédit est excellente dans l'ensemble de notre portefeuille CGBI. Le changement dans les défauts de paiement est négligeable sur 3 mois. Cela représente un point de base, en raison de la LDCVD. Les formations de prêts douteux et le CGBI sont stables, et les radiations, presque nulles.

Lorsqu'on examine la qualité sous différents angles, on se rend compte qu'elle est solide. Dans les portefeuilles, nous surveillons les prêts hypothécaires à taux variable, en particulier pour ce qui est du seuil critique. Nous gardons un œil sur les risques liés au renouvellement de taux dans l'ensemble des portefeuilles de taux variables et fixes. Dans l'ensemble, nous constatons une qualité solide. Des clients nous contactent quand ils atteignent le taux critique. N'oubliez pas que, lorsqu'ils atteignent ce taux, ils ne

sont pas tenus de nous rembourser, mais le fait qu'ils nous contactent et décident d'effectuer des paiements de capital nous encourage. Je vais un peu donner la parole à Michael.

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Ajai, je pense que vous avez parlé un peu de la façon dont les prêts hypothécaires à taux variable fonctionnent. Si les taux augmentent, le montant de l'amortissement baisse jusqu'à ce que vous atteigniez un amortissement négatif et que du capital soit ajouté à votre base de prêt chaque période. Ensuite, tout est réinitialisé en cas de seuil critique ou de renouvellement.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Je présume que le seuil critique est de 105 % du montant d'un solde de prêt. Est-ce que ça fonctionne ainsi?

Michael Rhodes – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Cela dépend s'il s'agit d'une LDCVD ou d'un prêt hypothécaire. Pour les prêts hypothécaires, c'est lié à votre rapport prêt-valeur, à 80 %, je crois.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

80 % pour les prêts non assurés et 105 % pour les prêts assurés, je pense? Ou est-ce le même taux pour les deux?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

C'est 105 % pour l'autre.

Darko Mihelic – Analyste, RBC Marchés des Capitaux

J'ai une petite question pour Leo au sujet des chiffres. Pour ce qui est des Services de détail aux États-Unis et des produits autres que d'intérêts, je remarque que les frais de découvert sont considérablement moins élevés. Leo, est-ce qu'on peut dire que les chiffres du trimestre ont atteint leur plancher? Ou y a-t-il une autre possibilité de baisse?

Leo Salom – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Darko, merci de votre question. Nous avons mis en œuvre toutes les mesures liées aux découverts, que nous avons déterminées l'an dernier. Vous avez raison. Ce trimestre, nous ressentons le plein effet de tous ces changements. Cela comprend la limite quotidienne des frais de découvert, la modification du seuil, qui peut donner lieu à des frais de découvert pour un client, un délai de grâce de 24 heures, les frais d'élimination des insuffisances de fonds. Tous ces éléments ont une incidence sur tout le trimestre. C'est le résultat. Je pense que, si nous continuons de favoriser la croissance de nos comptes-chèques et cartes de base, nous verrons des ajouts à nos revenus tirés des frais.

Darko Mihelic – Analyste, RBC Marchés des Capitaux

D'accord. Très bien. Oui, merci. J'ai une question pour Bharat. Vous nous avez présenté une feuille de route approximative pour l'atteinte d'un ratio de fonds propres de catégorie 1 de 12 %. Bien sûr, il est possible que l'organisme de réglementation augmente la réserve pour stabilité intérieure en juin. Si on

suppose une augmentation de 50 points de base, avez-vous la capacité de compenser cette hausse au ratio minimum? Serait-il nécessaire de mobiliser des capitaux?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Le cas échéant, nous aurions la capacité de compenser cette hausse. Cependant, il s'agit seulement d'une supposition, mais vous m'avez posé une question directe et je vous ai donné une réponse directe.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Juste deux petits points. Tout d'abord, Leo, j'aimerais revenir sur les produits autres que d'intérêts aux États-Unis. Quelle serait l'incidence de la modification des frais de retard pour les cartes de crédit? Qu'est-ce que cela signifierait pour la TD?

Leo Salom – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Oui. Merci beaucoup, Ebrahim. Bien sûr, le CFPB a proposé certaines décisions. C'est encore tôt. Il devrait y avoir une certaine évolution pour la proposition définitive. Je préfère ne pas me prononcer quant à l'incidence totale. Je dirais que les frais de retard liés aux cartes de crédit ne représentent qu'un faible pourcentage des produits des Services de détail aux États-Unis. D'une façon ou d'une autre, ce serait gérable.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Merci. J'ai une question pour Riaz. Nous avons constaté une croissance considérable dans le portefeuille de prêts des Services bancaires de gros. Prévoyez-vous qu'elle va durer? Quel est le facteur d'influence?

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Ebrahim, comme vous le savez, au cours des quatre ou cinq derniers trimestres, nous avons reçu beaucoup de demandes de prêts et nous avons eu la chance de pouvoir être sélectifs et d'accroître notre clientèle, en particulier aux États-Unis, conformément à notre stratégie. Nous obtenons de très bons rendements avec tous ces nouveaux montages de prêts. Il s'agit d'accroître notre part de marché quand nous le pouvons.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Riaz, une autre question sur la part de marché. Il s'agit actuellement d'une période difficile pour plusieurs banques d'investissement. Y a-t-il une stratégie pour ne pas se limiter aux marchés verticaux existants, choisir des banquiers et capacités, et être peut-être audacieux au cours des 12 prochains mois?

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Je pense que nous devons suivre le rythme de la progression des travaux d'intégration, et unir les deux entreprises. Je pense que nous avons des occasions. Nous sommes toujours prêts pour elles. Nous sommes en bonne position. Toutefois, pour le prochain trimestre, ou les deux prochains, nous veillerons à terminer l'intégration et à sa réussite.

Téléphoniste

Nous n'avons plus de questions inscrites. J'aimerais redonner la parole à M. Masrani.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Merci beaucoup. Merci beaucoup à notre téléphoniste et merci à vous tous d'avoir pris part à notre séance cet après-midi. C'était encore une fois un excellent trimestre pour la TD, avec une croissance des bénéfices de 8 %, soit un résultat de 4,2 G\$. Nous sommes très contents de ce début d'année. J'aimerais profiter de cette occasion pour remercier les employés de la TD dans le monde entier qui ont de nouveau produit des résultats pour nos parties prenantes.

Paul, félicitations encore une fois! 47 incroyables années à la Banque. Heureusement que vous n'allez pas loin. Nous avons hâte de travailler avec vous, dans vos autres fonctions à la TD. Barbara, félicitations pour votre nouveau poste au sein des Services bancaires commerciaux au Canada. Merci. Nous nous reparlerons dans 90 jours.