



# Présentation sur les résultats trimestriels

Groupe Banque TD – T4 2025 – 4 décembre 2025



# Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

TD

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, présentés lors de la conférence téléphonique, ou figurant dans le rapport de gestion de 2025 du rapport annuel 2025 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2026 » 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, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2026 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, l'environnement réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, les cibles et les engagements, les attentes en matière de rendement financier et les perspectives pour les activités de la Banque ou les économies canadienne, américaine et mondiale.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « suggérer », « aspirer », « s'efforcer de », « avoir confiance », « estimer », « s'attendre à », « planifier », « objectif », « s'engager », « cible », « horizon », « pouvoir », « possible » et « potentiel » et de verbes au futur ou au conditionnel, ainsi que d'autres expressions similaires, ou la forme négative ou des variantes de tels termes, mais ces mots ne sont pas les seuls moyens d'indiquer de telles déclarations. 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 des attentes, prédictions, prévisions, projections, estimations, cibles ou intentions avancées dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique (notamment les risques liés aux politiques, au commerce et à la fiscalité ainsi que l'incidence potentielle de l'imposition de nouveaux tarifs ou d'une augmentation des tarifs ou de l'imposition de tarifs de représailles); l'inflation, les taux d'intérêt et la possibilité d'une récession; les risques associés à la mise en place de mesures de redressement du programme de lutte contre le blanchiment d'argent (LCBA) aux États-Unis lié à la Bank Secrecy Act aux États-Unis et du programme de LCBA de la Banque; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; 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 cessions, la capacité de la Banque à atteindre ses objectifs financiers ou stratégiques relativement à ses investissements, à la fidélisation de la clientèle et à l'élaboration des plans stratégiques; les risques associés à la convention sur le compte de dépôt assuré entre la Banque et The Charles Schwab Corporation; les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques, les atteintes à la sécurité des données ou les défaillances technologiques) visant les technologies, les systèmes et les réseaux de la Banque, ceux des clients de la Banque (y compris leurs propres appareils) et ceux des tiers qui fournissent des services à la Banque; les risques liés aux données, le risque de modèle; les activités frauduleuses externes; le risque lié aux initiés, les risques liés à la conduite; 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 ou règles et de nouveaux règlements, de la modification des lois, règles et règlements actuels ou de leur application, y compris les lois et règlements sur la protection du consommateur, les lois fiscales, les lignes directrices sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité; le risque environnemental et social (y compris le risque lié au climat); le risque lié aux litiges et aux questions réglementaires; 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 comportements des consommateurs et des technologies perturbatrices; la capacité de la Banque de recruter, former et maintenir en poste des talents clés; les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de taux, des cours boursiers et des prix des produits de base; le déclassement, la suspension ou le retrait des notations attribuées par une agence de notation, les conditions du marché et autres facteurs pouvant influer sur la valeur et le cours des actions ordinaires et des autres titres de la Banque; l'interconnectivité des institutions financières, y compris les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles; l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; 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 qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025, ainsi qu'aux sections sur le risque stratégique, de crédit, de marché (y compris les risques liés aux actions, aux marchandises, aux taux de change, aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit), les risques opérationnels (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité, aux processus, aux systèmes, aux données, aux tierces parties, à la fraude, à l'infrastructure et le risque lié aux opérations d'initiés et de conduite), les risques de modèle, d'assurance, de liquidité, d'adéquation en fonds propres, de non-conformité, de crimes financiers et d'atteinte à la réputation, ainsi que le risque environnemental et social figurant dans la section sur la gestion des risques du rapport de gestion 2025, telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relativement à tout événement ou à toute opération dont il est question à la section « Événements importants » ou « Mise à jour sur les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise » dans le rapport de gestion pertinent. Les communiqués applicables peuvent être consultés sur le site Web [www.td.com/fr](http://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 qui étaient les énoncés prospectifs figurant dans ce document ou présentés lors de la conférence téléphonique, sont décrites dans le rapport de gestion de 2025 aux sections « Sommaire et perspectives économiques » et « Événements importants », aux rubriques « Principales priorités pour 2026 » 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, telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant).

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document, ou présenté lors de la conférence téléphonique, 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 les attentes en matière de rendement financier pour 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.

# Plus approfondis, plus rapides et plus rigoureux

## Relations approfondies

À l'exercice 2025, nous avons atteint un taux de pénétration record pour les cartes de crédit personnelles au Canada et enregistré un nombre record de ventes conclues à la suite de recommandations des Services bancaires personnels au Canada à Gestion de patrimoine.

Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller en fusions et acquisitions et responsable du financement pour National Fuel Gas dans le cadre de l'acquisition de CenterPoint

## Plus simple et plus rapide

Durant l'exercice 2025, nous avons mis en œuvre environ 75 cas d'utilisation de l'IA, qui ont généré une valeur de 170 M\$. Pour l'exercice 2026, on s'attend à ce que les cas d'utilisation de l'IA génèrent une valeur d'environ 200 M\$<sup>1</sup>

Aux États-Unis, le processus de demande de carte de crédit mobile a été repensé, réduisant le nombre de pages des demandes et les délais d'approbation, ce qui a permis d'augmenter d'environ 800 pdb les taux d'achèvement depuis le lancement

## Exécution rigoureuse

À l'exercice 2025, les pertes liées à la fraude ont baissé de 26 % sur 12 mois, grâce aux investissements continus dans la modernisation de la lutte contre la fraude à l'échelle des capacités, des données, des systèmes et des processus.

Le rendement des capitaux propres a augmenté de 140 pdb (180 pdb après rajustement<sup>2</sup>) sur 12 mois pour Services de détail aux États-Unis et augmenté de 570 pdb (490 pdb après rajustement<sup>2</sup>) sur 12 mois pour Services bancaires de gros

## Cibles à moyen terme (pour l'exercice 2029)<sup>3</sup>

<b>~16 %</b>	<b>7 %-10 %</b>	<b>Environ 5 à 10 %</b>	<b>Positif</b>	<b>Mi-cinquantaine</b>	<b>Solide</b>	<b>40 %-50 %</b>
RCP <sup>4</sup> rajusté <sup>2</sup>	Croissance du RPA rajusté <sup>2</sup>	TCAC <sup>4</sup> (%) pour les bénéfices avant impôts rajustés <sup>25</sup>	Levier d'exploitation <sup>4</sup> rajusté <sup>2</sup>	Ratio d'efficience <sup>4</sup> rajusté <sup>2</sup> (réduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance, %)	Ratio des fonds propres de cat. 1 sous forme d'AO	Ratio dividendes/bénéfice <sup>4</sup>

<sup>2</sup> – PRÉSENTATION SUR LES RÉSULTATS TRIMESTRIELS DE LA TD

Cette diapositive contient des renseignements prospectifs. Reportez-vous à la mise en garde au début de cette présentation et aux notes de fin de cette diapositive pour connaître les facteurs importants, les risques et les hypothèses.

# Rendement au T4 2025

<b>Résultat net</b> Comme présenté : 3,3 G\$ Rajusté <sup>1</sup> : 3,9 G\$	<b>RPA<sup>2</sup></b> Comme présenté : 1,82 \$ Rajusté <sup>1</sup> : 2,18 \$	<b>Croissance des bénéfices avant impôts et provisions<sup>1</sup> (sur 12 mois)</b> Comme présentée : (10,4 %) Rajustée <sup>1</sup> : 24,6 %	<b>Total des actifs</b> 2 100 G\$
<b>Ratio d'efficience<sup>2</sup></b> Comme présenté : 56,8 % Rajusté, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1</sup> : 59,2 %	<b>RCP<sup>2</sup></b> Comme présenté : 10,7 % Rajusté <sup>1</sup> : 12,8 %	<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires<sup>2</sup></b> Comme présenté : 12,9 % Rajusté <sup>1</sup> : 15,4 %	<b>Fonds propres de cat. 1 sous forme d'AO<sup>3</sup></b> 14,7 %

## Retour sur le T4 2025

**Solides produits tirés des activités de négociation et des comptes à honoraires dans nos secteurs axés sur les marchés**

**Croissance des volumes des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada**

**Stabilité des PPC sur 3 mois, témoignant du rendement solide du crédit**

**Passage à un cycle de vérification semestrielle des dividendes et annonce d'une augmentation du dividende de 3 cents par action (hausse de 3 %)**

**Ratio des fonds propres de catégorie 1 au T4 2025 de 14,7 %, avec une solide production de capitaux propres et le rachat de 19 millions d'actions au T4 dans le cadre actuel de l'OPRCNA**

# Un élan solide dans tous nos secteurs

## Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

- Produits records, dépôts et volumes de prêts
- Nous avons connu une année record en matière de ventes numériques de produits bancaires courants combinés (compte-chèques personnels, comptes d'épargne et cartes)
- Forte croissance séquentielle avec CGBI avec un nombre record de nouveaux prêts au quatrième trimestre
- Pour les cartes, la dynamique des acquisitions et des prêts s'est poursuivie, avec une croissance de 7 % sur 12 mois
- Solides ouvertures de comptes-chèques de PME, en hausse de 10 % sur 12 mois
- Prêts aux entreprises en hausse de 6 % sur 12 mois, du fait de la forte croissance des prêts commerciaux
- Nombre record de prêts automobiles au détail au quatrième trimestre pour Financement auto TD, dont environ 90 % dans les segments des prêts à taux préférentiel supérieur et des prêts à taux préférentiel

## Services de détail aux États-Unis

- Les mesures correctives liées à la LCBA demeurent notre priorité numéro un.
- Baisse de 9 % des prêts sur 12 mois, ou hausse de 2 % sur 12 mois en excluant les portefeuilles de prêts destinés à être vendus ou liquidés<sup>1,2</sup>
- Les soldes des cartes bancaires aux États-Unis ont connu une croissance de 14 % sur 12 mois, soutenue par la meilleure acquisition de comptes en 7 ans.
- Nombre record de prêts au détail pour Financement auto TD, dont environ 90 % dans les segments des prêts à taux préférentiel supérieur et des prêts à taux préférentiel
- Actifs du secteur Gestion de patrimoine en hausse de 10 % sur 12 mois et des soldes liés aux clients bien nantis qui ont augmenté de 21 % sur 12 mois
- Au premier rang pour les prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) là où nous exerçons nos activités pour la neuvième année consécutive<sup>3</sup>

## Gestion de patrimoine et Assurance

- Résultats et actifs records pour Gestion de patrimoine TD
- Placements directs TD : le nombre de nouveaux comptes est en hausse de 27 % sur 12 mois et les opérations par jour de 37 % sur 12 mois
- Progression soutenue de nos activités de services-conseils et forte croissance du secteur Planification financière
- Taux d'adoption numérique record pour TD Assurance, soutenu par le lancement du nouveau programme d'assurance auto en fonction de l'utilisation

## Services bancaires de gros

- Produits et résultat nets record, ce qui témoigne de la solide performance des Marchés mondiaux et des Services bancaires d'investissement et aux grandes entreprises
- TD Cowen s'est hissée au sixième rang dans le classement du U.S Corporate Access, une amélioration de trois positions sur 12 mois, et s'est classée au premier rang dans le secteur des soins de santé selon le sondage Extel 2025<sup>4</sup>
- Valeurs Mobilières TD a été nommée meilleure banque de change au Canada dans le cadre des Euromoney Foreign Exchange Awards de 2025<sup>5</sup>

# Faits saillants de la durabilité au T4 2025



Obtention de la certification du meilleur lieu de travail au Canada et aux États-Unis selon Great Place to Work<sup>1</sup>



Annonce d'une entente pluriannuelle avec Chestnut Carbon pour l'achat de crédits d'élimination de carbone forestier



Célébration du 35<sup>e</sup> anniversaire de la Fondation TD des amis de l'environnement



Lancement de la 20<sup>e</sup> campagne annuelle Housing for Everyone de la TD pour accroître l'accès à un logement abordable et stable

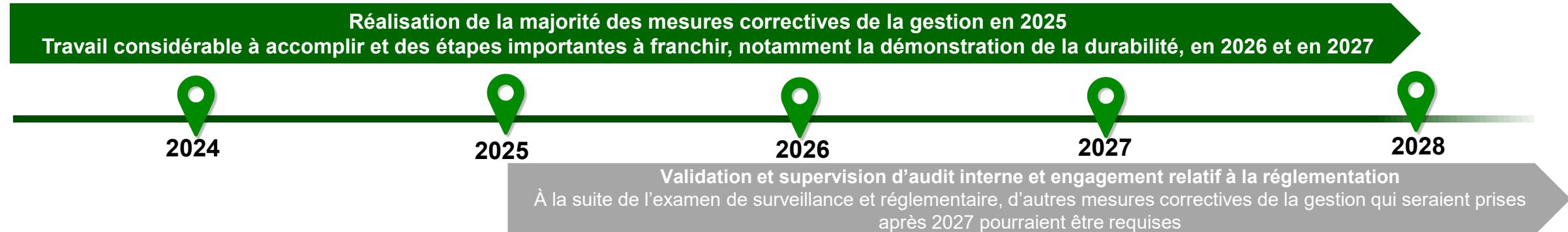


[Rapport sur la durabilité 2024](#)



[Revue de l'année 2024 de La promesse TD Prêts à agir](#)

# Mesures correctives liées à la Bank Secrecy Act et à la LCBA aux États-Unis<sup>1</sup>



## Ce que nous avons accompli (étapes importantes du T4 2025)

- Déploiement d'un système simplifié et amélioré permettant aux collègues de première ligne de soumettre **des rapports sur les opérations inhabituelles**
- Déploiement d'améliorations supplémentaires relatives à **l'apprentissage automatique pour le système de surveillance des opérations**.
- Déploiement d'une **capacité avancée de détection des risques** pour déterminer et atténuer les **activités criminelles à risque élevé**
- Bon progrès par rapport aux **examens rétrospectifs requis relatifs à l'ordonnance sur consentement de l'OCC**

## Initiatives en cours

- Continuer à améliorer les méthodologies et les processus de **l'évaluation des risques liés aux crimes financiers**
- Déploiement en plusieurs phases de la nouvelle plateforme stratégique **Connaissez votre client** qui fournira une vue d'ensemble des clients pour améliorer les capacités d'évaluation des risques
- Poursuite du déploiement de **l'apprentissage automatique et de l'IA spécialisée**
- Progrès continu quant aux **examens rétrospectifs** exigés par les ordonnances sur consentement de l'OCC et du FinCEN
- Déploiement d'**environnements de données dédiés à la gestion des risques liés aux crimes financiers** pour soutenir les capacités de détection avancées
- Formation et perfectionnement** continu des collègues

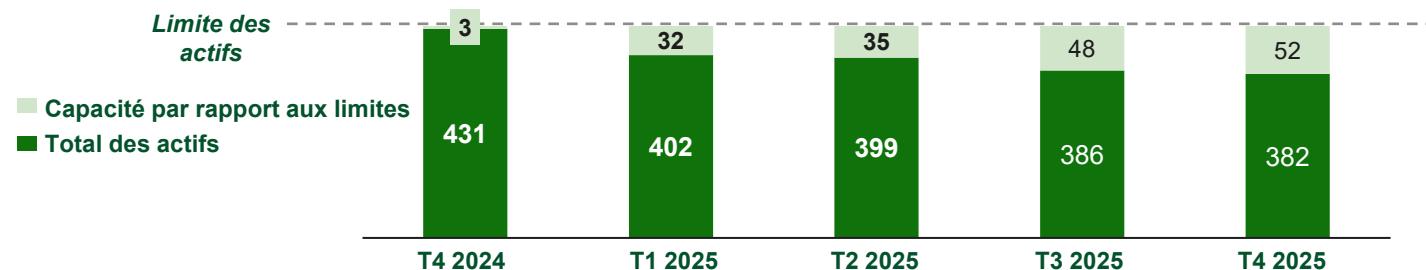
Les mesures correctives du programme de la Bank Secrecy Act et de LCBA aux États-Unis demeurent exposées à des risques et à des incertitudes, notamment en ce qui concerne l'examen du groupe de surveillance et l'approbation par nos organismes de réglementation, le FinCEN et le département de la Justice des États-Unis.

# Restructuration du bilan aux États-Unis<sup>1</sup>

## Le point sur les progrès

**Au 31 octobre 2025, total des actifs d'environ 382 G\$ US par rapport à la limite des actifs de 434 G\$ US<sup>2</sup>**

- Atteinte de la cible de réduction des actifs d'environ 10 % annoncée le 10 octobre 2024
  - Tandis que nous continuons à nous concentrer sur la simplification de nos activités, nous réduirons le nombre de prêts supplémentaires déterminés au cours de l'exercice 2026 et au-delà<sup>3</sup>
- Au T4 2025, nous avons réduit les prêts secondaires d'environ 5 G\$ US, portant la réduction totale du programme à ce jour à environ 22 G\$ US



## Repositionnement du portefeuille de placement

- Au T4 2025, identification et vente de montants théorique supplémentaire d'environ 7 G\$ US
- Au total, un montant théorique d'environ 32 G\$ US a été vendu du 10 octobre 2024 au 31 octobre 2025 pour une perte initiale d'environ 1,6 G\$ US avant impôts
  - Nous avons généré des produits d'intérêts nets avant impôt d'environ 500 M\$ US à l'exercice 2025 et nous nous attendons à générer des produits d'intérêts nets avant impôt d'environ 550 M\$ US à l'exercice 2026<sup>4</sup>
- Aucuns frais de repositionnement du portefeuille de placement prévus pour l'exercice 2026<sup>5</sup>

7 – PRÉSENTATION SUR LES RÉSULTATS TRIMESTRIELS DE LA TD

Cette diapositive contient des renseignements prospectifs. Reportez-vous à la mise en garde au début de cette présentation et aux notes de fin de cette diapositive pour connaître les facteurs importants, les risques et les hypothèses.

# Faits saillants du T4 2025

## Excellent trimestre

BPA de 1,82 \$ (2,18 \$ après rajustement<sup>1</sup>, hausse de 27 % sur 12 mois)

**Bénéfices avant impôts et provisions de 6,7 G\$ (5,4 G\$ après rajustement<sup>1</sup>, en hausse de 25 % sur 12 mois, excluant la quote-part revenant aux partenaires dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis [PCS], des opérations de change et des charges afférentes aux activités d'assurance)**

**Produits stables sur 12 mois (hausse de 8 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)**

- Les produits comme présentés comprennent le gain réalisé à la vente d'actions de Schwab dans l'exercice précédent et la perte initiale découlant de la restructuration du bilan aux États-Unis au cours des deux périodes
- Hausse des produits tirés des activités de négociation et des comptes à honoraires dans les secteurs axés sur les marchés et hausse des volumes pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, partiellement contrebalancée par les recouvrements de réassurance au titre des sinistres liés aux catastrophes dans l'exercice précédent

**PPC de 982 M\$**

- Relativement stable sur 3 mois

**Charges en hausse de 9 % sur 12 mois (en hausse de 10 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>; environ 1/3 de la croissance attribuable à la rémunération variable, aux opérations de change et du PCS)**

- Augmentation des dépenses liées à la croissance des activités, notamment les charges liées aux employés, et les investissements en matière de gouvernance et de contrôle (y compris des coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis)

Profits et pertes (en M\$)	T4 2025	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Comme présentés</b>			
Produits	15 494	1 %	0 %
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 602	2 %	(32 %)
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1,2</sup>	13 892	1 %	6 %
PPC	982	+11 \$	-127 \$
Prêts douteux	943	+39 \$	-210 \$
Prêts productifs	39	-28 \$	+83 \$
Charges	8 808	3 %	9 %
Bénéfices avant impôts et provisions <sup>1</sup>	6 686	(1 %)	(10 %)
Résultat net	3 280	(2 %)	(10 %)
RPA dilué (en \$)	1,82	(4 %)	(8 %)
RCP	10,7 %	-60 pdb	-270 pdb
Ratio d'efficience	56,8 %	110 pdb	490 pdb
<b>Rajustés<sup>1</sup></b>			
Produits	16 028	3 %	8 %
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance	14 426	3 %	15 %
Charges	8 540	5 %	10 %
Bénéfices avant impôts et provisions	5 397	(1 %)	25 %
Résultat net	3 905	1 %	22 %
RPA dilué (en \$)	2,18	(1 %)	27 %
RCP	12,8 %	-40 pdb	110 pdb
Ratio d'efficience, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance	59,2 %	140 pdb	-250 pdb

# Programme de restructuration

## Réduction des coûts structurels à l'échelle de la Banque

### Taille du programme

- Charges de restructuration de 190 M\$ avant impôts (140 M\$ après impôts) au T4 2025
- Des charges de restructuration d'environ 125 M\$ avant impôts sont attendues au T1 2026, lorsque le programme s'achèvera avec des charges de restructuration totales d'environ 825 M\$ avant impôts<sup>1</sup>

### Répercussions sur les charges

- Pour l'exercice 2025, économies d'environ 100 M\$ avant impôts
- Pour l'ensemble du programme de restructuration, on prévoit des économies annuelles entièrement réalisées. d'environ 750 M\$ avant impôts<sup>1</sup>
- Accroissement de capacité à investir pour faire évoluer la Banque et favoriser les capacités

### Facteurs favorisant les économies

- Indemnités de départ pour les employés et autres frais liés au personnel, dépréciation d'actifs et autres rationalisations, y compris la réduction de certaines activités, et l'optimisation des immeubles
- Réduction d'environ 3 % des ETP, y compris l'attrition et la réaffectation des talents<sup>1</sup>

# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

## Produits records, dépôts et volumes de prêts

Résultat net en hausse de 2 % sur 12 mois; bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 6 % sur 12 mois

### Produits en hausse de 5 % sur 12 mois

- Croissance du volume
  - Croissance des volumes de prêts de 5 %
  - Croissance des volumes de dépôts de 4 %

### Marge d'intérêt nette<sup>1,2</sup> de 2,82 %

- Baisse de 1 pdb sur 3 mois, principalement attribuable aux changements apportés à la composition du bilan
- Pour l'exercice 2026, nous nous attendons à ce que la marge d'intérêt nette soit relativement stable<sup>3</sup>

### PPC de 537 M\$

### Charges en hausse de 4 % sur 12 mois

- Haute des charges liées aux employés et d'autres frais d'exploitation

Profits et pertes (en M\$)	T4 2025	Sur 3 mois	Sur 12 mois
Produits	5 305	1 %	5 %
PPC	537	+74 \$	+107 \$
Prêts douteux	447	+71 \$	-9 \$
Prêts productifs	90	+3 \$	+116 \$
Charges	2 178	5 %	4 %
Bénéfices avant impôts et provisions <sup>1</sup>	3 127	(2 %)	6 %
Bénéfices avant impôts et provisions – Services bancaires personnels	2 119	(2 %)	6 %
Bénéfices avant impôts et provisions – Services bancaires aux entreprises	1 008	(1 %)	5 %
Résultat net	1 865	(5 %)	2 %
RCP	30,4 %	-210 pdb	-160 pdb
RCP – Services bancaires personnels	39,5 %	-370 pdb	-370 pdb
RCP – Services bancaires aux entreprises	20,3 %	-40 pdb	+90 pdb
Ratio d'efficience	41,1 %	+170 pdb	-40 pdb
Ratio d'efficience – Services bancaires personnels	43,0 %	+160 pdb	-70 pdb
Ratio d'efficience – Services bancaires aux entreprises	36,5 %	+170 pdb	+20 pdb

# Services de détail aux États-Unis

## Élan soutenu de la croissance des activités



Résultat net en hausse de 29 % sur 12 mois (en hausse de 27 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)

Bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 12 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)

Produits en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 7 %, après rajustement<sup>1</sup>)

- Produits comme présentés, incluant la perte initiale liée à la restructuration du bilan
- Produits d'intérêts nets sont en hausse de 7 %. Les produits autres que d'intérêts sont en baisse de 1 % (en baisse de 11 %, après rajustement<sup>1</sup>)
  - Dépôts en baisse de 2 %. Dépôts en baisse de 1 %, excluant les dépôts dans les comptes de passage, et en hausse de 1 %, excluant les liquidations ciblées dans le secteur des services bancaires aux gouvernements
  - Prêts en baisse de 9 %. Portefeuilles de prêts destinés à être vendus ou liquidés exclus; prêts en hausse de 2 %<sup>1,2</sup>
  - Actifs gérés<sup>3</sup> en hausse de 25 % sur 12 mois et actifs administrés<sup>3</sup> en hausse de 7 % sur 12 mois

Marge d'intérêt nette<sup>1,4</sup> de 3,25 %, +6 pdb sur 3 mois

- Augmentation des marges sur les dépôts, des marges sur les prêts découlant de la restructuration du bilan aux États-Unis et de la normalisation des taux de liquidités élevées
- Pour le T1 de l'exercice 2026, la marge d'intérêt nette devrait augmenter modérément<sup>5</sup>

PPC de 220 M\$ US

Charges en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 5 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)

- Charges comme présentées, incluant le recouvrement des charges de cotisation spéciale de la FDIC de l'exercice précédent
- Augmentation des investissements en matière de gouvernance et de contrôle (y compris des coûts de 155 M\$ US liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis) et des charges liées aux employés, partiellement contrebalancées par les coûts découlant de la prolongation de la convention de programme avec Nordstrom l'exercice précédent
- Montant de 507 M\$ US (avant impôts) pour le redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis et en matière de gouvernance et de contrôle pour l'exercice 2025. Investissements encore prévus d'environ 500 M\$ US (avant impôts) pour l'exercice 2026<sup>6</sup>
- Pour l'exercice 2026, nous nous attendons toujours à une croissance générale des charges avoisinant les 5 %<sup>7</sup>

Profits et pertes (en M\$ US) (sauf indication contraire)	T4 2025	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Comme présentés</b>			
Produits	2 491	(2 %)	6 %
PPC	220	-11 \$	-65 \$
Prêts douteux	238	-2 \$	-68 \$
Prêts productifs	(18)	-9 \$	+3 \$
Charges	1 801	4 %	6 %
Bénéfices avant impôts et provisions <sup>1</sup>	690	(14 %)	6 %
Résultat net, sans Schwab	520	(6 %)	29 %
Résultat net, sans Schwab (en M\$ CA)	719	(5 %)	31 %
Rendement des capitaux propres sans Schwab	6,7 %	-40 pdb	+140 pdb
RCPCAAO sans Schwab	10,2 %	-50 pdb	+200 pdb
Ratio d'efficience	72,3 %	+390 pdb	-10 pdb
Actifs gérés (en G\$)	10	0 %	25 %
Actifs administrés (en G\$)	46	0 %	7 %
<b>Rajustés<sup>1</sup></b>			
Produits	2 765	2 %	7 %
Charges	1 801	4 %	5 %
Bénéfices avant impôts et provisions	964	(2 %)	12 %
Résultat net, sans Schwab	726	4 %	27 %
Résultat net, sans Schwab (en M\$ CA)	1 007	5 %	29 %
RCP, sans Schwab	9,3 %	+40 pdb	+180 pdb
RCPCAAO sans Schwab	14,2 %	+70 pdb	+260 pdb
Ratio d'efficience	65,1 %	+140 pdb	-150 pdb

# Gestion de patrimoine et Assurance

## Résultats et actifs records pour Gestion de patrimoine TD



Résultat net en hausse de 350 M\$ sur 12 mois; bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 481 M\$ sur 12 mois

- Assurances touchées par les phénomènes météorologiques violents au cours de l'exercice précédent

**Produits en baisse de 4 % sur 12 mois (Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance en hausse de 39 % sur 12 mois, environ 2/3 attribuable aux sinistres liés aux catastrophes de l'exercice précédent)**

- Gestion de patrimoine TD** : Produits tirés de la hausse des comptes à honoraires et des transactions, des volumes de dépôts et des marges
  - Actifs gérés et actifs administrés<sup>1</sup> en hausse de 13 % et de 17 %, respectivement, sur 12 mois, du fait de l'appréciation des marchés et de la croissance de l'actif net
- Assurances** : Baisse de l'incidence des recouvrements de réassurance au titre des sinistres liés aux catastrophes et augmentation des primes d'assurances

**Charges afférentes aux activités d'assurance en baisse de 32 % sur 12 mois**

- Réduction des pertes estimées découlant des réclamations attribuables à une catastrophe

**Charges en hausse de 12 % sur 12 mois**

- Augmentation de la rémunération variable, des dépenses en matière de technologie liées à la croissance des activités et des charges liées aux employés.

Profits et pertes (en M\$)	T4 2025	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Produits</b>	<b>3 788</b>	<b>3 %</b>	<b>(4 %)</b>
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 602	2 %	(32 %)
<b>Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance<sup>2</sup></b>	<b>2 186</b>	<b>4 %</b>	<b>39 %</b>
<b>Charges</b>	<b>1 239</b>	<b>7 %</b>	<b>12 %</b>
<b>Bénéfices avant impôts et provisions<sup>2</sup></b>	<b>947</b>	<b>(1 %)</b>	<b>&gt;100 %</b>
<b>Résultat net</b>	<b>699</b>	<b>(1 %)</b>	<b>100 %</b>
Résultat net – Gestion de patrimoine	557	7 %	24 %
Résultat net – Assurance	142	(22 %)	Négl.
<b>Produits – Gestion de patrimoine</b>	<b>1 868</b>	<b>8 %</b>	<b>17 %</b>
<b>Primes d'assurance</b>	<b>1 927</b>	<b>(4 %)</b>	<b>5 %</b>
<b>Gestion de patrimoine et Assurance – RCP</b>	<b>43,1 %</b>	<b>-160 pdb</b>	<b>+2 060 pdb</b>
Gestion de patrimoine – RCP	66,3 %	+390 pdb	+970 pdb
Assurance – RCP	18,1 %	-660 pdb	+3 120 pdb
<b>Ratio d'efficience</b>	<b>32,7 %</b>	<b>+130 pdb</b>	<b>+460 pdb</b>
Ratio d'efficience, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>2</sup>	56,7 %	+200 pdb	-1 370 pdb
<b>Actifs gérés (en G\$)</b>	<b>601</b>	<b>5 %</b>	<b>13 %</b>
<b>Actifs administrés (en G\$)<sup>1</sup></b>	<b>759</b>	<b>7 %</b>	<b>17 %</b>

# Services bancaires de gros

## Produits records et résultat net

Résultat net en hausse de 259 M\$ sur 12 mois (hausse de 230 M\$ sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)

Bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 47 % (en hausse de 32 %, après rajustement<sup>1</sup>)

### Produits en hausse de 24 % sur 12 mois

- Augmentation des produits liés aux activités de négociation, des honoraires de prise ferme et de consultation et des commissions sur actions, partiellement contrebalancés par la variation nette de la juste valeur des engagements de souscription de prêts

### PPC de 24 M\$

Charges en hausse de 17 % sur 12 mois (en hausse de 21 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)

- Les charges comme présentées incluent les coûts associés à l'acquisition et à l'intégration de TD Cowen
  - Aucune autre charge d'acquisition et d'intégration prévue liées à Cowen<sup>2</sup>
- Augmentation de la rémunération variable et des dépenses liées à la croissance des activités, notamment en matière de technologie

Profits et pertes (en M\$)	T4 2025	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Comme présentés</b>			
Produits	2 200	7 %	24 %
Marchés mondiaux	1 348	5 %	35 %
Services bancaires d'investissement	906	12 %	21 %
<b>PPC</b>	<b>24</b>	<b>-47 \$</b>	<b>-110 \$</b>
Prêts douteux	28	-35 \$	-106 \$
Prêts productifs	(4)	-12 \$	-4 \$
<b>Charges</b>	<b>1 559</b>	<b>4 %</b>	<b>17 %</b>
Bénéfices avant impôts et provisions <sup>1</sup>	641	12 %	47 %
<b>Résultat net</b>	<b>494</b>	<b>24 %</b>	<b>&gt;100 %</b>
<b>RCP</b>	<b>11,6 %</b>	<b>+230 pdb</b>	<b>+570 pdb</b>
<b>Ratio d'efficience</b>	<b>70,9 %</b>	<b>-150 pdb</b>	<b>-450 pdb</b>
<b>Rajustés<sup>1</sup></b>			
Charges	1 515	4 %	21 %
Bénéfices avant impôts et provisions	685	14 %	32 %
Résultat net	529	25 %	77 %
<b>RCP</b>	<b>12,4 %</b>	<b>+250 pdb</b>	<b>+490 pdb</b>
<b>Ratio d'efficience</b>	<b>68,9 %</b>	<b>-190 pdb</b>	<b>-190 pdb</b>

# Siège social

**Perte nette comme présentée de 497 M\$ (perte nette de 195 M\$, après rajustement<sup>1</sup>)**

- Les pertes nettes déclarées comprennent les éléments à noter
- Augmentation sur 12 mois des charges nettes du Siège social, compensée par la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan

Profits et pertes (en M\$)	T4 2025	T3 2025	T4 2024
<b>Comme présentés</b>			
Résultat net (perte)	(497)	(478)	526
<b>Rajustements pour les éléments à noter</b>			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises <sup>2</sup>	34	33	60
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab <sup>3</sup>	-	-	35
Frais de restructuration	190	333	-
Incidence de la stratégie de couverture du capital relative à l'accord de transaction avec First Horizon qui a été résilié <sup>4</sup>	49	55	59
Profits à la vente d'actions de Schwab	-	-	(1 022)
Restructuration du bilan	102	-	-
Questions relatives aux taxes indirectes	-	-	226
Incidence des impôts	(73)	(107)	(84)
<b>Résultat net (perte) – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>(195)</b>	<b>(164)</b>	<b>(200)</b>
<b>Charges nettes du Siège social<sup>5</sup></b>	<b>(537)</b>	<b>(477)</b>	<b>(389)</b>
<b>Autres</b>	<b>342</b>	<b>313</b>	<b>189</b>
<b>Résultat net (perte) – rajusté</b>	<b>(195)</b>	<b>(164)</b>	<b>(200)</b>

# Capitaux propres<sup>1</sup>

## Gestion rigoureuse des capitaux propres et de la liquidité



Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 14,7 %, en hausse de 15 pdb sur 3 mois

- Excellente production de capitaux propres à l'interne, partiellement contrebalancée par la croissance des actifs pondérés en fonction des risques (abstraction faite des opérations de change)
- Le rachat d'actions a fait baisser le ratio des fonds propres de catégorie 1 de 33 pdb
- Pertes découlant du repositionnement du portefeuille de placement aux États-Unis, contrebalancées par l'allègement des actifs pondérés en fonction de la réduction des prêts ciblés
- Incidence favorable des gains non réalisés pour les valeurs mobilières à la JVAERG

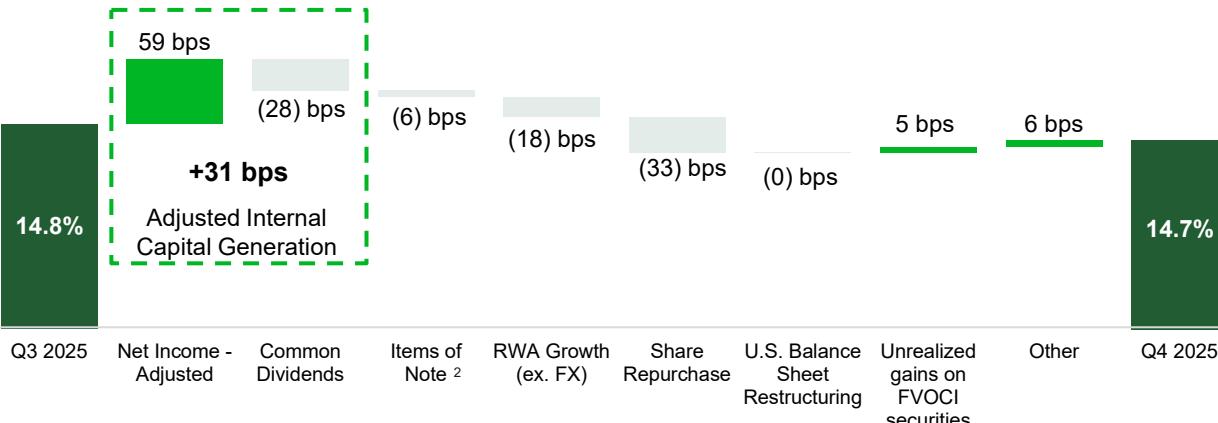
## Croissance des actifs pondérés en fonction des risques de 9,2 G\$ sur 3 mois

- Augmentation modeste du volume de crédit, des risques opérationnels et de la qualité des actifs de crédit, partiellement compensée par une baisse du risque du marché
- Les mises à jour de modèles principalement liées aux portefeuilles de détail ont également contribué à l'augmentation des actifs pondérés en fonction des risques

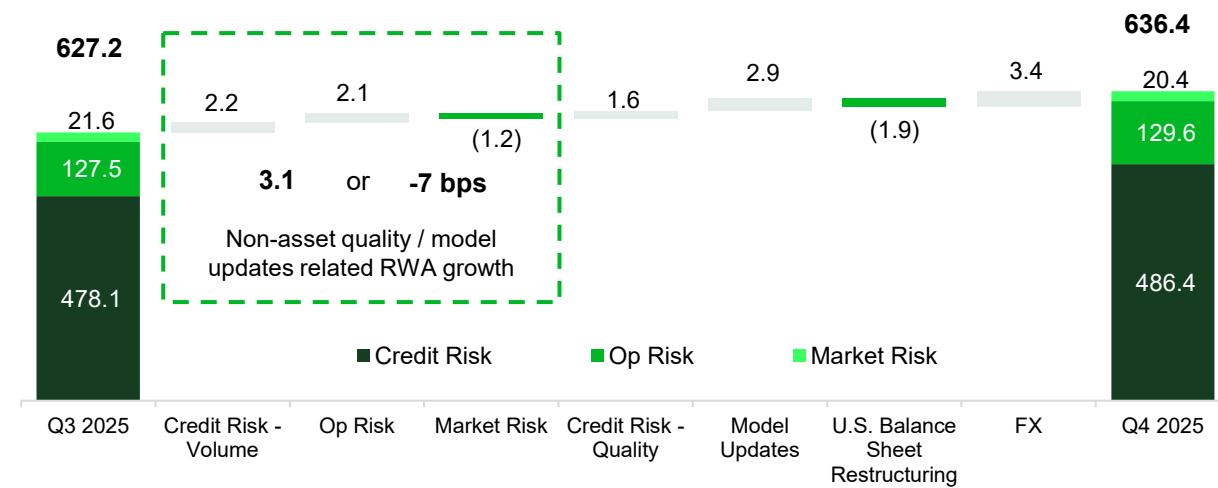
## Ratio de levier financier de 4,6 %

## Ratio de liquidité à court terme de 130 %

## Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur 3 mois



## Actifs pondérés en fonction des risques sur 3 mois (en G\$)<sup>3</sup>



# Faits saillants de l'exercice 2025

## Année de transition réussie



BPA de 11,56 \$ (8,37 \$ après rajustement<sup>1</sup>, hausse de 7 % sur 12 mois)

**Bénéfices avant impôts et provisions de 34,2 G\$ (21,1 G\$ après rajustement<sup>1</sup>, en hausse de 12 % sur 12 mois, excluant la quote-part revenant aux partenaires dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis [PCS], des opérations de change et des charges afférentes aux activités d'assurance)**

**Produits en hausse de 18 % sur 12 mois (en hausse de 9 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>)**

- Les produits comme présentés comprennent le gain réalisé à la vente d'actions de Schwab et la perte initiale découlant de la restructuration du bilan aux États-Unis
- Hausse des produits tirés des activités de négociation et des comptes à honoraires dans les secteurs axés sur les marchés et hausse des volumes et des marges pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

**PPC de 4,5 G\$**

**Charges en baisse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 12 % sur 12 mois, après rajustement<sup>1</sup>; environ 1/3 de la croissance attribuable à la rémunération variable, aux opérations de change et du PCS)**

- Charges comme présentées, incluant les charges pour les enquêtes associées au programme de LCBA-BSA aux États-Unis et la cotisation spéciale de la FDIC au cours de l'exercice précédent
- Augmentation des dépenses liées à la croissance des activités, notamment les charges liées aux employés, et les investissements en matière de gouvernance et de contrôle (y compris des coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis)

**Objectifs de l'exercice 2026<sup>2</sup>**

**~13 %**  
RCP  
rajusté<sup>1</sup>

**6 à 8 %**  
Croissance du  
RPA rajusté<sup>1</sup>

**3 à 4 %**  
Croissance des  
charges<sup>3</sup> rajusté<sup>1</sup>

**Positif**  
Levier d'exploitation  
rajusté<sup>1</sup>

**40 à 50 pdb**  
Ratio PPC<sup>4,5</sup>

**+ de 13 %**  
Ratio des fonds  
propres de cat. 1  
sous forme d'AO

**~6 à 7 G\$**  
Ajouté au programme d'offre  
publique de rachat dans le  
cours normal des activités<sup>6</sup>

Profits et pertes (en M\$)	2025	2024	Sur 12 mois
<b>Comme présentés</b>			
Produits	67 777	57 223	18 %
Charges afférentes aux activités d'assurance	6 089	6 647	(8 %)
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1</sup>	61 688	50 576	22 %
PPC	4 506	4 253	+253 \$
Charges	33 539	35 493	(6 %)
Bénéfices avant impôts et provisions <sup>1</sup>	34 238	21 730	58 %
Résultat net	20 538	8 842	>100 %
RPA dilué (en \$)	11,56	4,72	>100 %
RCP	17,8 %	8,2 %	+960 pdb
Ratio d'efficience	49,5 %	62,0 %	-1 250 pdb
<b>Rajustés<sup>1</sup></b>			
Produits	61 810	56 789	9 %
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance	55 721	50 142	11 %
Charges	32 555	29 148	12 %
Bénéfices avant impôts et provisions	21 065	18 867	12 %
Résultat net	15 025	14 277	5 %
RPA dilué (en \$)	8,37	7,81	7 %
RCP	12,9 %	13,6 %	-70 pdb
Ratio d'efficience, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance	58,4 %	58,1 %	+30 pdb

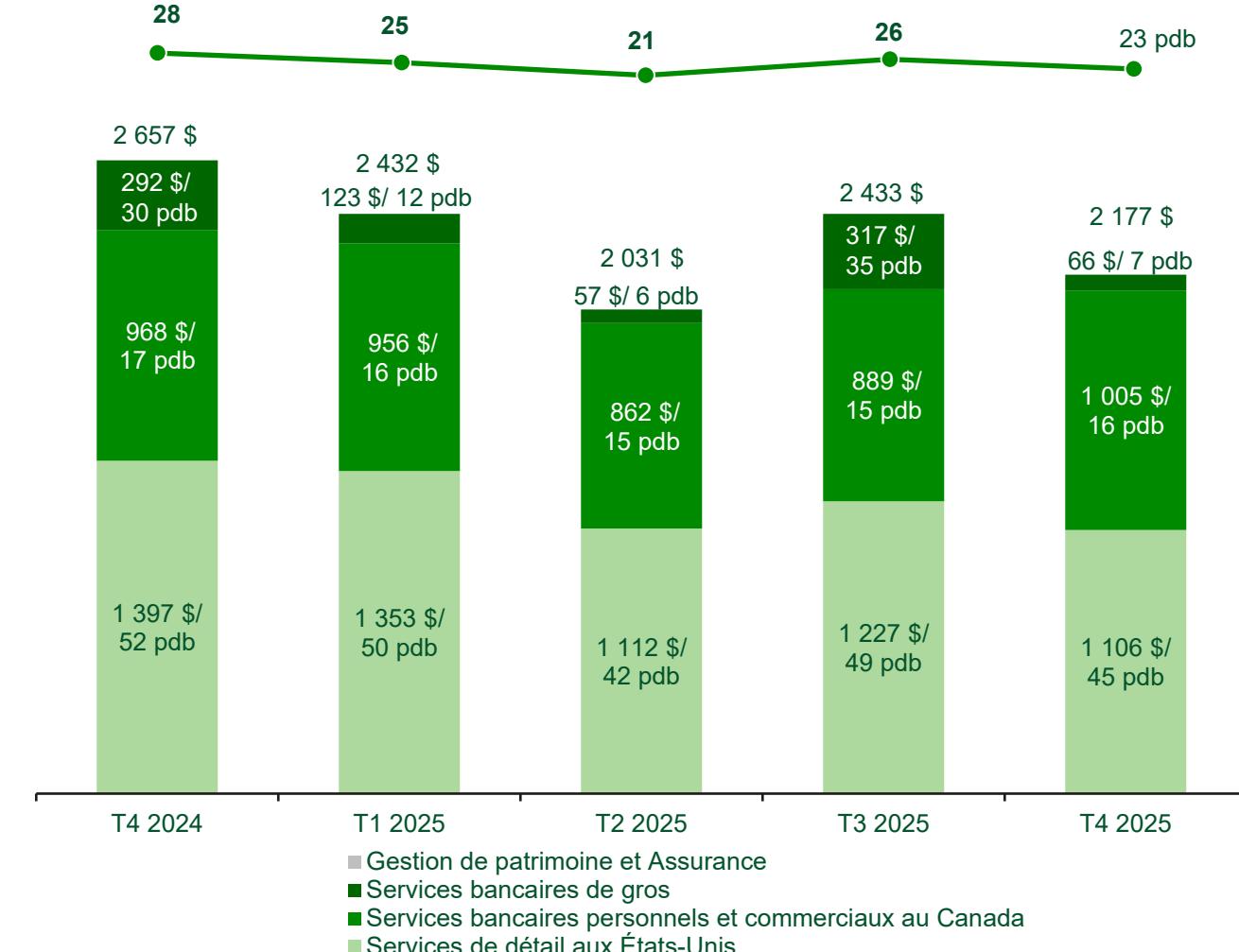
# Formations de prêts douteux bruts

## Par secteur d'exploitation

### Points saillants

- Diminution de 3 pdb des formations de prêts douteux bruts sur 3 mois, attribuable aux :
  - Portefeuilles de prêts commerciaux et de prêts des Services bancaires de gros aux États-Unis

### Formations de prêts douteux bruts<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



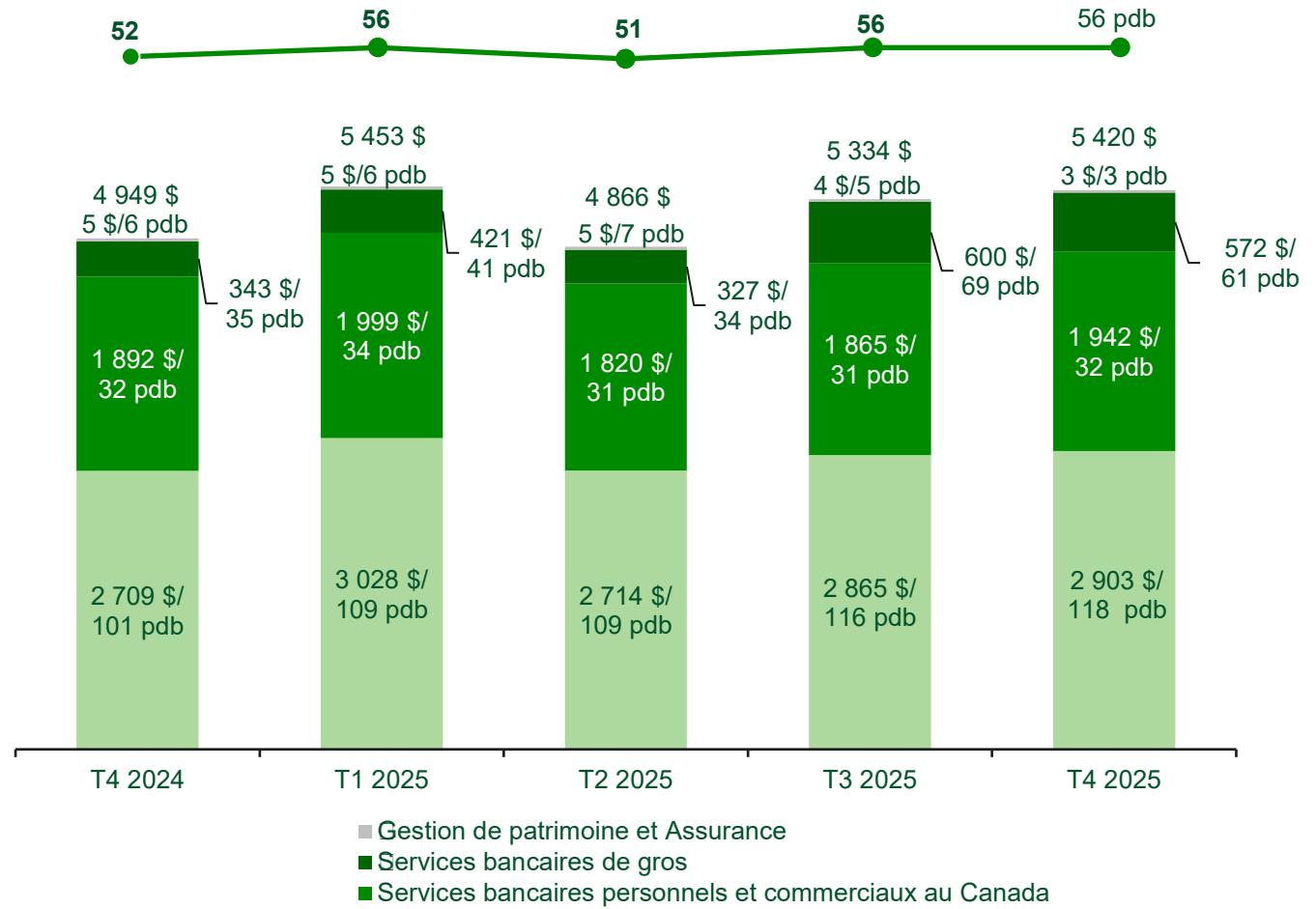
# Prêts douteux bruts

## Par secteur d'exploitation

### Points saillants

- Prêts douteux bruts stables sur 3 mois

Prêts douteux bruts : en M\$ et ratios<sup>1</sup>



# Provision pour pertes sur créances (PPC)

## Par secteur d'exploitation

### Points saillants

- PPC stable sur 3 mois

### PPC : en M\$ et ratios<sup>1,2,3</sup>

■ Gestion de patrimoine et Assurance

■ Services bancaires de gros

■ Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

■ Services de détail aux États-Unis (net)



Ratio de PPC (pdb)	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	30	35	44	31	35
Services de détail aux États-Unis (net) <sup>2</sup>	60	67	70	52	50
Services de détail et Siège social aux États-Unis (brut) <sup>3</sup>	84	92	94	72	70
Services bancaires de gros	55	29	51	31	11
<b>Banque – Total (brut)<sup>3</sup></b>	<b>47</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Banque – Total (net)<sup>2</sup></b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

# Provision pour pertes sur créances (PPC)

## Prêts douteux et prêts productifs

### Points saillants

- La PPC pour prêts douteux a augmenté sur 3 mois, ce qui est attribuable à ce qui suit :
  - Aux portefeuilles de prêts à la consommation, notamment l'incidence des tendances saisonnières dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto aux États-Unis
  
- À la diminution de la PPC pour prêts productifs sur 3 mois
  - Provision pour prêts productifs du trimestre en cours principalement attribuables à ce qui suit :
    - L'adoption d'une mise à jour de modèle du portefeuille de cartes de crédit au Canada

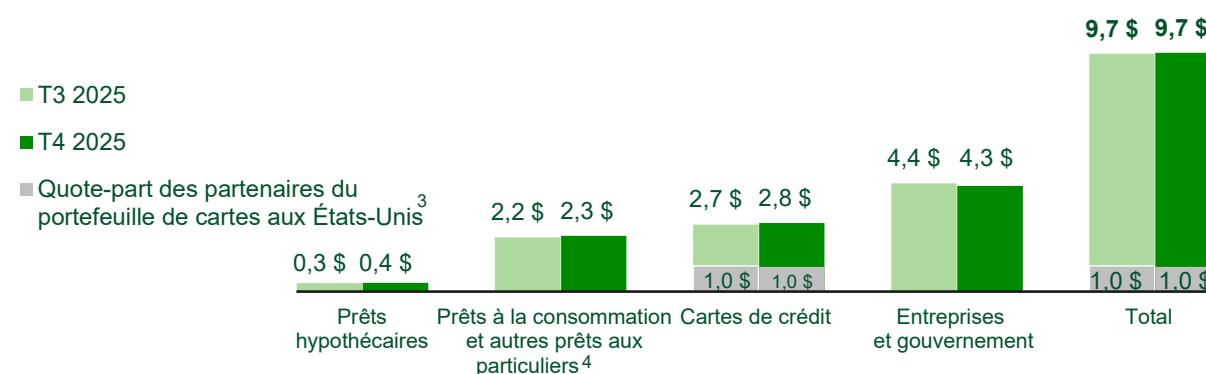
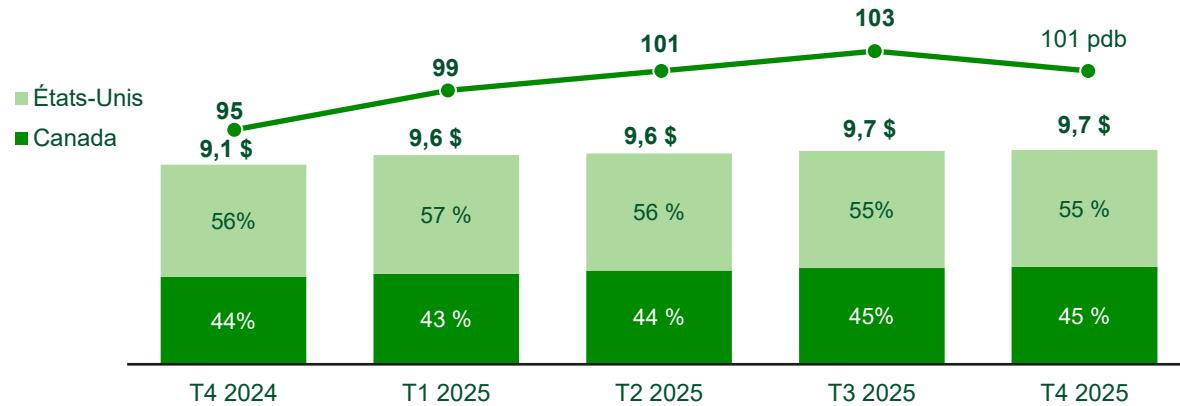
PPC <sup>1</sup> (en M\$)	T4 2024	T3 2025	T4 2025
<b>Banque – Total</b>	<b>1 109</b>	<b>971</b>	<b>982</b>
Prêts douteux	1 153	904	943
Prêts productifs	(44)	67	39
<b>Services bancaires personnels et commerciaux au Canada</b>	<b>430</b>	<b>463</b>	<b>537</b>
Prêts douteux	456	376	447
Prêts productifs	(26)	87	90
<b>Services de détail aux États-Unis (nette)</b>	<b>389</b>	<b>317</b>	<b>304</b>
Prêts douteux	418	330	331
Prêts productifs	(29)	(13)	(27)
<b>Services bancaires de gros</b>	<b>134</b>	<b>71</b>	<b>24</b>
Prêts douteux	134	63	28
Prêts productifs	-	8	(4)
<b>Siège social</b> Quote-part des partenaires du portefeuille de cartes stratégiques aux É.-U.	<b>156</b>	<b>120</b>	<b>117</b>
Prêts douteux	145	135	137
Prêts productifs	11	(15)	(20)
<b>Gestion de patrimoine et Assurance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts douteux	-	-	-
Prêts productifs	-	-	-

# Provision pour pertes sur créances (PPC)

## Points saillants

- Hausse de la PPC de 40 M\$ sur 3 mois, attribuable à ce qui suit :
  - L'adoption d'une mise à jour de modèle du portefeuille de cartes de crédit au Canada
  - L'incidence des taux de change (47 M\$)
  - En grande partie contrebalancé par des résolutions, entraînant une baisse de la provision pour prêts douteux dans les portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements
- Bien que de nombreux scénarios puissent avoir une incidence sur la trajectoire économique et le rendement du crédit, les PPC de la Banque pour l'exercice 2026 devraient se situer dans une fourchette de 40 à 50 pdb<sup>5</sup>

## PPC<sup>1</sup> : en G\$ et ratios de couverture<sup>2</sup>



## PPC par type d'actif : en G\$

Prêts productifs (en G\$)	0,27	0,28	1,9	2,0	2,3	2,3	3,5	3,5	8,0	8,1
Prêts douteux (en G\$)	0,07	0,08	0,3	0,3	0,4	0,5	0,9	0,8	1,7	1,6
Ratio <sup>3</sup> (pdb)	11	11	90	88	656	670	129	125	103	101

Cette diapositive contient des renseignements prospectifs. Reportez-vous à la mise en garde au début de cette présentation et aux notes de fin de cette diapositive pour connaître les facteurs importants, les risques et les hypothèses.

---

# Annexe

# T4 2025 : Éléments à noter

TD

	(en M\$)	RPA (en \$)	Secteur	Référence IFS <sup>1</sup>
	Avant impôts	Après impôts		
<b>Résultat net et RPA (dilué) comme présentés</b>	<b>3 280</b>	<b>1,82</b>		
<b>Éléments à noter</b>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises <sup>2</sup>	34	26	0,01	Siège social Page 4, lignes 13, 26 et 39
Frais de restructuration	190	140	0,08	Siège social Page 4, lignes 16, 28 et 42
Charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de Cowen	44	35	0,02	Commerce de gros Page 4, lignes 17, 29 et 43
Incidence de la stratégie de couverture du capital relative à l'accord de transaction avec First Horizon qui a été résilié <sup>3</sup>	49	36	0,02	Siège social Page 4, lignes 18, 30 et 44
Restructuration du bilan	485	388	0,23	Services de détail aux États-Unis et Siège social Page 4, lignes 20, 32 et 46
<b>Excluant les éléments à noter précités</b>				
<b>Résultat net et RPA (dilué) rajustés<sup>4</sup></b>	<b>3 905</b>	<b>2,18</b>		

# Exercice 2025 : Éléments à noter



	(en M\$)	RPA (en \$)	Secteur	Référence IFS <sup>1</sup>
	Avant impôts	Après impôts		
<b>Résultat net et RPA (dilué) comme présentés</b>	<b>20 538</b>	<b>11,56</b>		
<b>Éléments à noter</b>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises <sup>2</sup>	171	138	0,08	Siège social Page 4, lignes 13, 26 et 39
Frais de restructuration	686	510	0,30	Siège social Page 4, lignes 16, 28 et 42
Charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de Cowen	162	127	0,07	Commerce de gros Page 4, lignes 17, 29 et 43
Incidence de la stratégie de couverture du capital relative à l'accord de transaction avec First Horizon qui a été résilié <sup>3</sup>	205	153	0,09	Siège social Page 4, lignes 18, 30 et 44
Profits à la vente d'actions de Schwab	(8 975)	(8 568)	(4,96)	Siège social Page 4, lignes 19, 31 et 45
Restructuration du bilan	2 803	2 127	1,23	Services de détail aux États-Unis et Siège social Page 4, lignes 20, 32 et 46
<b>Excluant les éléments à noter précités</b>				
<b>Résultat net et RPA (dilué) rajustés<sup>4</sup></b>	<b>15 025</b>	<b>8,37</b>		

# Portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis : Comptabilisation

## Exemple

**Les valeurs ci-dessous sont présentées à titre indicatif seulement. La part en pourcentage est représentative des ententes avec les partenaires de cartes de détaillants, mais la répartition exacte diffère selon le partenaire.**

Exemple	(en M\$)
Portefeuille de cartes de crédit	1 000
Produits	150
PPC	(50)
<b>Profit rajusté au risque</b>	<b>100</b>

### Fonctionnement :

La TD perçoit les produits et établit la PPC, puis verse aux partenaires leur part de profit rajustée au risque, comme elle a été déterminée par l'entente (le « paiement » figurant dans le tableau ci-dessous).

### Exemple : En supposant une part de 80 % au détaillant et de 20 % à la TD

Présentation des profits et pertes	Banque – Total	Services de détail aux États-Unis	Siège social
Produits	Montant brut à 100 % = 150	Montant net à 20 % = 30	Montant net à 80 % = 120
PPC	Montant brut à 100 % = (50)	Montant net à 20 % = (10)	Montant net à 80 % = (40)
Charges autres que d'intérêts	Paiement à 80 % = (80)	-	Paiement à 80 % = (80)
<b>Résultat net</b>	<b>Montant net à 20 % = 20</b>	<b>Montant net à 20 % = 20</b>	-

Remarque : Le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque comprend des conventions conclues avec certains détaillants américains en vertu desquelles la TD est l'émetteur aux États-Unis de cartes de crédit de marque privée et comarquées à l'intention de leurs clients américains. En vertu des modalités de ces conventions individuelles, la Banque et les détaillants partagent les profits générés par les portefeuilles concernés après déduction des pertes sur créances. Selon les NIIF, la TD est tenue de présenter les montants bruts des produits et des provisions pour pertes sur créances liés à ces portefeuilles dans l'état du résultat consolidé de la Banque. À l'échelle des secteurs d'exploitation, la part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêt, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté (perdre) du secteur Siège social. Le résultat net (perdre) présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuables à la TD en vertu des conventions.

# T4 2025 : Bénéfices avant impôts et provisions et levier d'exploitation<sup>1</sup>

Modifié pour la quote-part de la PPC revenant aux partenaires du PCS, les opérations de change et les charges afférentes aux activités d'assurance



BANQUE – TOTAL	T4 2025		T3 2025		T4 2024		Référence IFS
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	
<b>Résultats comme présentés (en M\$)</b>	<b>15 494</b>	<b>8 808</b>	<b>15 297</b>	<b>8 522</b>	<b>15 514</b>	<b>8 050</b>	Page 2, lignes 3 et 6
1 Bénéfices avant impôts et provisions	6 686		6 775		7 464		
2 Bénéfices avant impôts et provisions (sur 3 mois)	(1,3 %)		(54,2 %)		135,9 %		
3 Bénéfices avant impôts et provisions (sur 12 mois)	(10,4 %)		114,1 %		34,5 %		
4 Produits (sur 12 mois)	(0,1 %)		7,9 %		17,7 %		
5 Charges (sur 12 mois)	9,4 %		(22,6 %)		5,5 %		
<b>6 Levier d'exploitation (sur 12 mois)</b>	<b>(9,5 %)</b>		<b>30,5 %</b>		<b>12,2 %</b>		
<b>7 Résultats rajustés (en M\$)<sup>1</sup></b>	<b>16 028</b>	<b>8 540</b>	<b>15 614</b>	<b>8 124</b>	<b>14 897</b>	<b>7 731</b>	Page 2, lignes 16 et 17
8 Moins : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ CA <sup>2</sup>	3 836	2 500	3 739	2 381	3 522	2 344	Page 10, lignes 19 et 23
9 Plus : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ US <sup>2</sup>	2 765	1 801	2 720	1 732	2 579	1 717	Page 12, lignes 19 et 23
10 Moins : Charges afférentes aux activités d'assurance	1 602		1 563		2 364		Page 2, ligne 5
11 Plus : PPC du secteur Siège social <sup>3</sup>		117		120		156	Page 16, ligne 6
<b>12 Sous-total<sup>4</sup></b>	<b>13 355</b>	<b>7 958</b>	<b>13 032</b>	<b>7 595</b>	<b>11 590</b>	<b>7 260</b>	
<b>13 Bénéfices avant impôts et provisions</b>	<b>5 397</b>		<b>5 437</b>		<b>4 330</b>		
14 Ligne 13 Bénéfices avant impôts et provisions (sur 3 mois)	(0,7 %)		3,6 %		(10,3 %)		
15 Ligne 13 Bénéfices avant impôts et provisions (sur 12 mois)	24,6 %		12,6 %		(1,1 %)		
16 Ligne 12 Produits (sur 12 mois)	15,2 %		12,2 %		5,7 %		
17 Ligne 12 Charges (sur 12 mois) <sup>5</sup>	9,6 %		12,0 %		10,2 %		
<b>18 Ligne 12 Levier d'exploitation (sur 12 mois)</b>	<b>5,6 %</b>		<b>0,3 %</b>		<b>(4,5 %)</b>		

# Exercice 2025 : Bénéfices avant impôts et provisions et levier d'exploitation<sup>1</sup>

Modifié pour la quote-part de la PPC revenant aux partenaires du PCS, les opérations de change et les charges afférentes aux activités d'assurance



BANQUE – TOTAL		2025		2024		2023		Référence IFS
		Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	
	<b>Résultats comme présentés (en M\$)</b>	<b>67 777</b>	<b>33 539</b>	<b>57 223</b>	<b>35 493</b>	<b>50 690</b>	<b>29 855</b>	Page 2, lignes 3 et 6
1	Bénéfices avant impôts et provisions	<b>34 238</b>		<b>21 730</b>		<b>20 835</b>		
2	Bénéfices avant impôts et provisions (sur 12 mois)	57,6 %		4,3 %		S. O.		
3	Produits (sur 12 mois)	18,4 %		12,9 %		S. O.		
4	Charges (sur 12 mois)	(5,5 %)		18,9 %		S. O.		
5	<b>Levier d'exploitation (sur 12 mois)</b>	<b>23,9 %</b>		<b>(6,0 %)</b>		S. O.		
6	<b>Résultats rajustés (en M\$)<sup>1</sup></b>	<b>61 810</b>	<b>32 555</b>	<b>56 789</b>	<b>29 148</b>	<b>52 037</b>	<b>26 517</b>	Page 2, lignes 16 et 17
7	Moins : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ CA <sup>2</sup>	15 006	9 599	14 024	8 466	14 290	7 735	Page 10, lignes 19 et 23
8	Plus : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ US <sup>2</sup>	10 717	6 852	10 300	6 220	10 596	5 734	Page 12, lignes 19 et 23
9	Moins : Charges afférentes aux activités d'assurance	6 089		6 647		5 014		Page 2, ligne 5
10	Plus : PPC du secteur Siège social <sup>3</sup>		559		649		535	Page 16, ligne 6
11	<b>Sous-total<sup>4</sup></b>	<b>51 432</b>	<b>30 367</b>	<b>46 418</b>	<b>27 551</b>	<b>43 329</b>	<b>25 051</b>	
12	<b>Bénéfices avant impôts et provisions</b>	<b>21 065</b>		<b>18 867</b>		<b>18 278</b>		
13	Ligne 12 Bénéfices avant impôts et provisions (sur 12 mois)	11,6 %		3,2 %		S. O.		
14	Ligne 11 Produits (sur 12 mois)	10,8 %		7,1 %		S. O.		
15	Ligne 11 Charges (sur 12 mois) <sup>5</sup>	10,2 %		10,0 %		S. O.		
16	<b>Ligne 11 Levier d'exploitation (sur 12 mois)</b>	<b>0,6 %</b>		<b>(2,9 %)</b>		S. O.		

# Sensibilité des produits d'intérêts nets

Solide base de dépôts et gestion des actifs et des passifs disciplinée

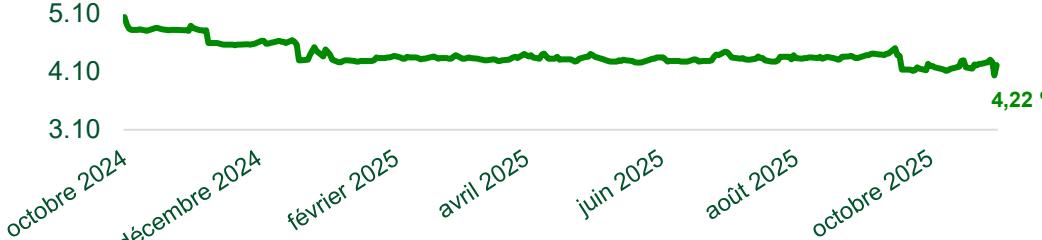
Incidence sur les produits d'intérêts nets d'une variation de 25 pdb des taux d'intérêt à court terme <sup>1</sup>				
(en M\$ CA)	T4 2025		T3 2025	
	+25 pdb	-25 pdb	+25 pdb	-25 pdb
\$ CA	54 \$	(55 \$)	66 \$	(66 \$)
\$ US	40 \$	(40 \$)	(19 \$)	14 \$
Total	94 \$	(95 \$)	47 \$	(52 \$)

- Pour le T4 2025, une augmentation de 203 M\$ US ou une diminution de 211 M\$ US si l'on considère l'ensemble de la courbe

## Taux des opérations de pension à un jour (en %)

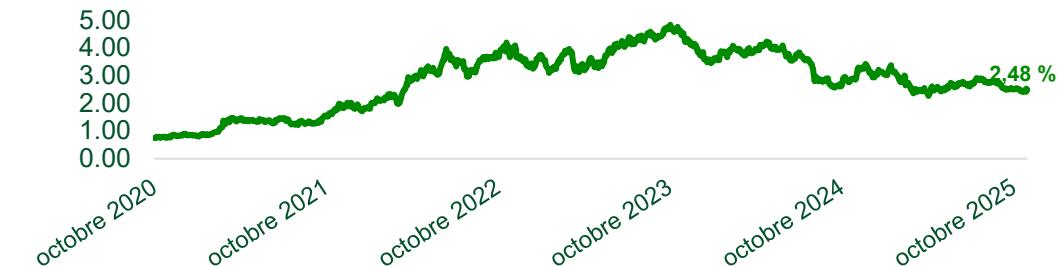


## Taux de financement à un jour garanti aux É.-U. (en %)



Incidence sur les produits d'intérêts nets d'une variation de 100 pdb des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe <sup>1</sup>				
(en M\$ CA)	T4 2025		T3 2025	
	+100 pdb	-100 pdb	+100 pdb	-100 pdb
\$ CA	400 \$	(441 \$)	360 \$	(399 \$)
\$ US	390 \$	(419 \$)	167 \$	(210 \$)
Total	790 \$	(860 \$)	527 \$	(609 \$)

## Taux de swap sur 5 ans en \$ CA (en %)



## Taux de swap sur 7 ans aux É.-U. (en %)



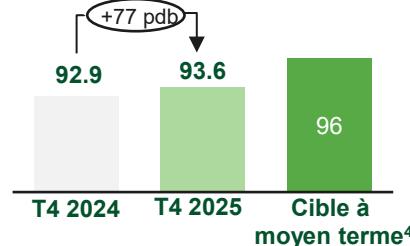
# Le leadership numérique favorise un engagement et une croissance accrus

## Canada<sup>1,2</sup>

### Utilisateurs des services mobiles (en millions)<sup>3</sup>

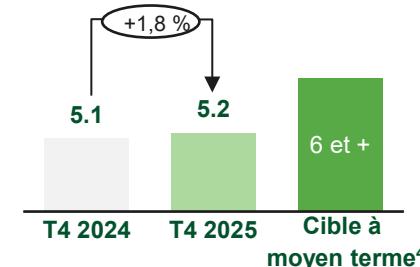


### Opérations libre-service (sous forme de % de toutes les opérations financières)<sup>5</sup>

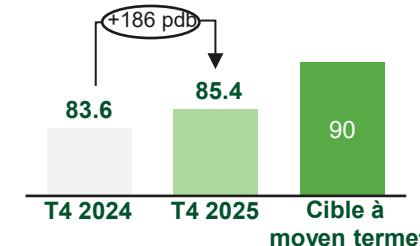


## États-Unis<sup>1,2</sup>

### Utilisateurs des services mobiles (en millions)<sup>3</sup>

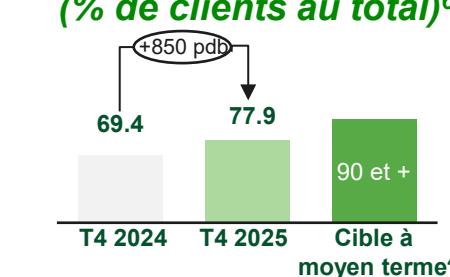


### Opérations libre-service (sous forme de % de toutes les opérations financières)<sup>5</sup>



## Assurance habitation et auto

### Clients engagés sur le plan numérique (% de clients au total)<sup>6</sup>



### Opérations dans MonAssurance TD (en millions)<sup>7</sup>



# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

## Marges, volumes et efficience

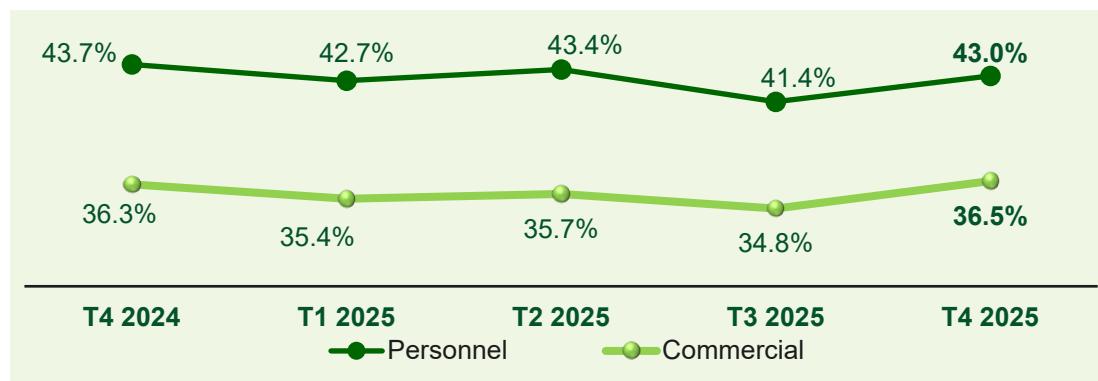
### Marge d'intérêt nette<sup>1</sup>



### Moyenne des prêts (en G\$)<sup>2</sup>



### Ratio d'efficience



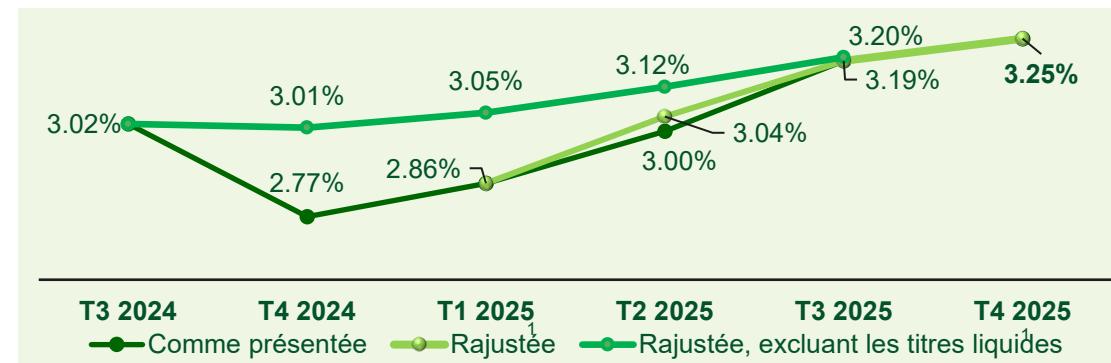
### Moyenne des dépôts (en G\$)<sup>2</sup>



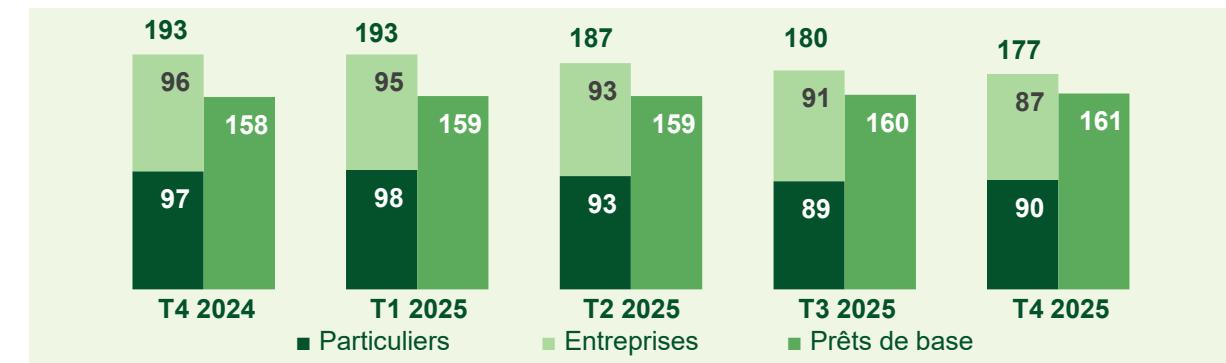
# Services de détail aux États-Unis

## Marges, volumes et efficience

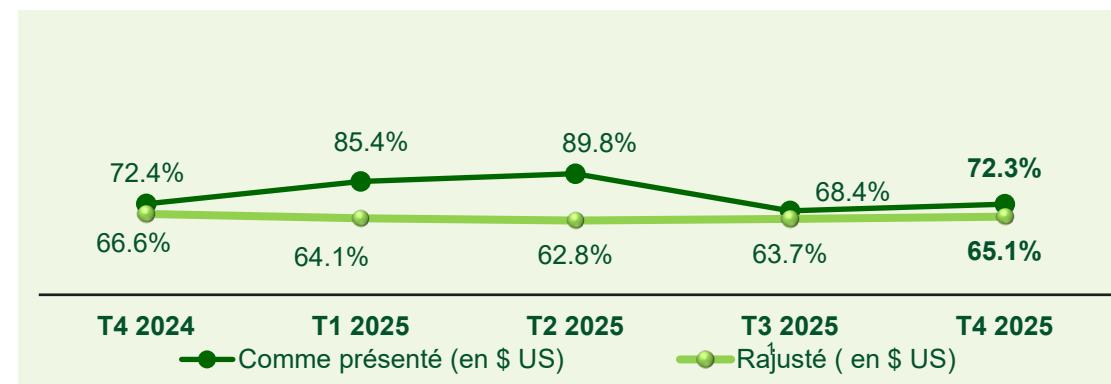
### Marge d'intérêt nette<sup>1</sup>



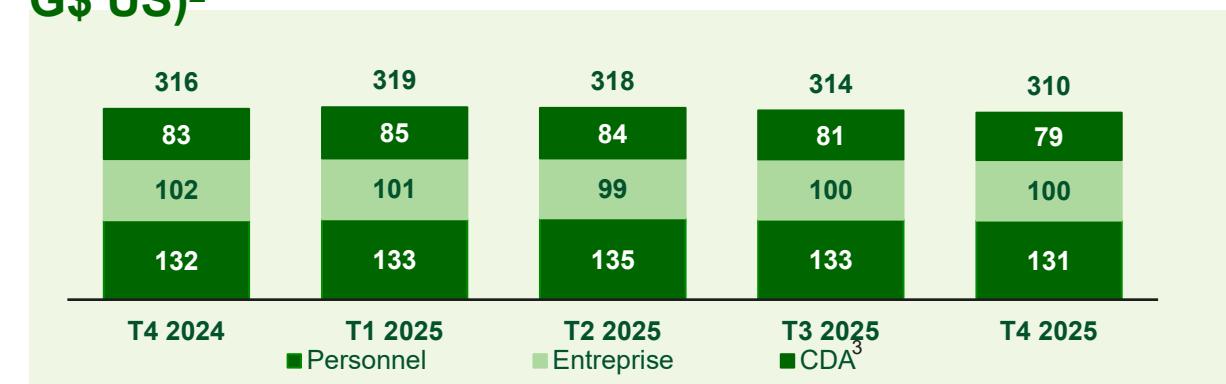
### Moyenne des prêts (en G\$ US)<sup>2</sup>



### Ratio d'efficience



### Moyenne des dépôts (en G\$ US)<sup>2</sup>



# Gestion de patrimoine et Assurance

## Volumes et efficience

### Primes d'assurance (en M\$)



### Moyenne des prêts (en G\$)



### Ratio d'efficience

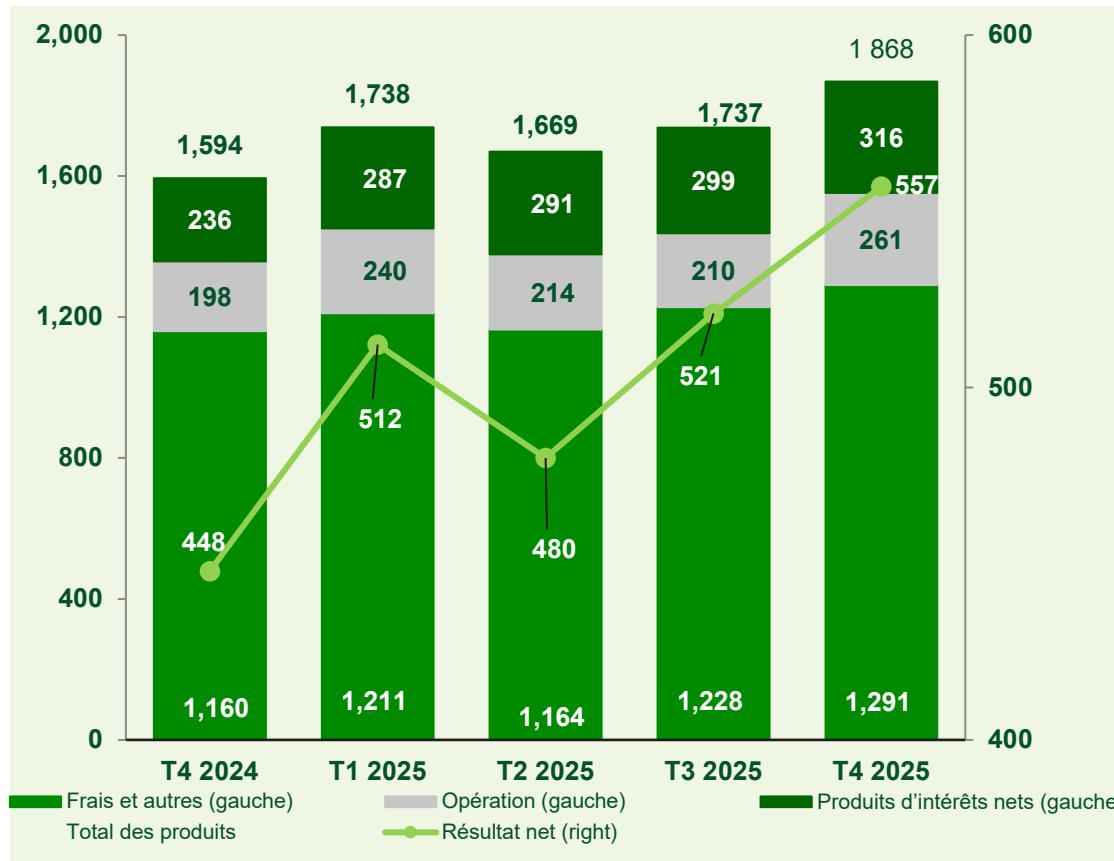
	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
<b>Gestion de patrimoine et Assurance</b>	28,1 %	32,6 %	32,3 %	31,4 %	32,7 %
Gestion de patrimoine	62,1 %	59,9 %	60,9 %	59,5 %	59,6 %
Assurance	5,1 %	7,0 %	6,3 %	6,2 %	6,6 %
<b>Gestion de patrimoine et Assurance, déduction faite des CAAA<sup>1</sup></b>	70,4 %	56,1 %	54,2 %	54,7 %	56,7 %
Assurance, déduction faite des CAAA	Négl.	36,9 %	27,6 %	32,4 %	39,9 %

### Moyenne des dépôts (en G\$)

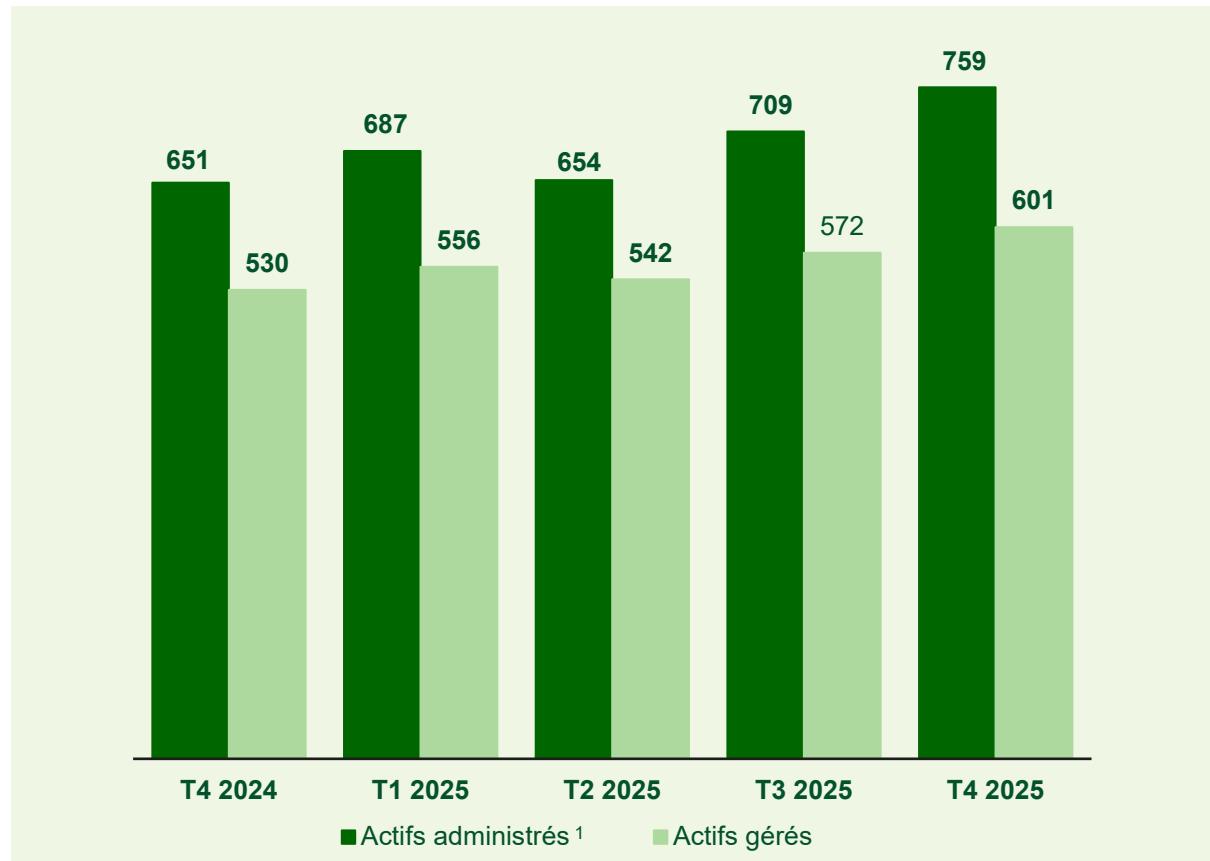


# Gestion de patrimoine et Assurance

**Produits de Gestion de patrimoine et BNAl (en M\$)**

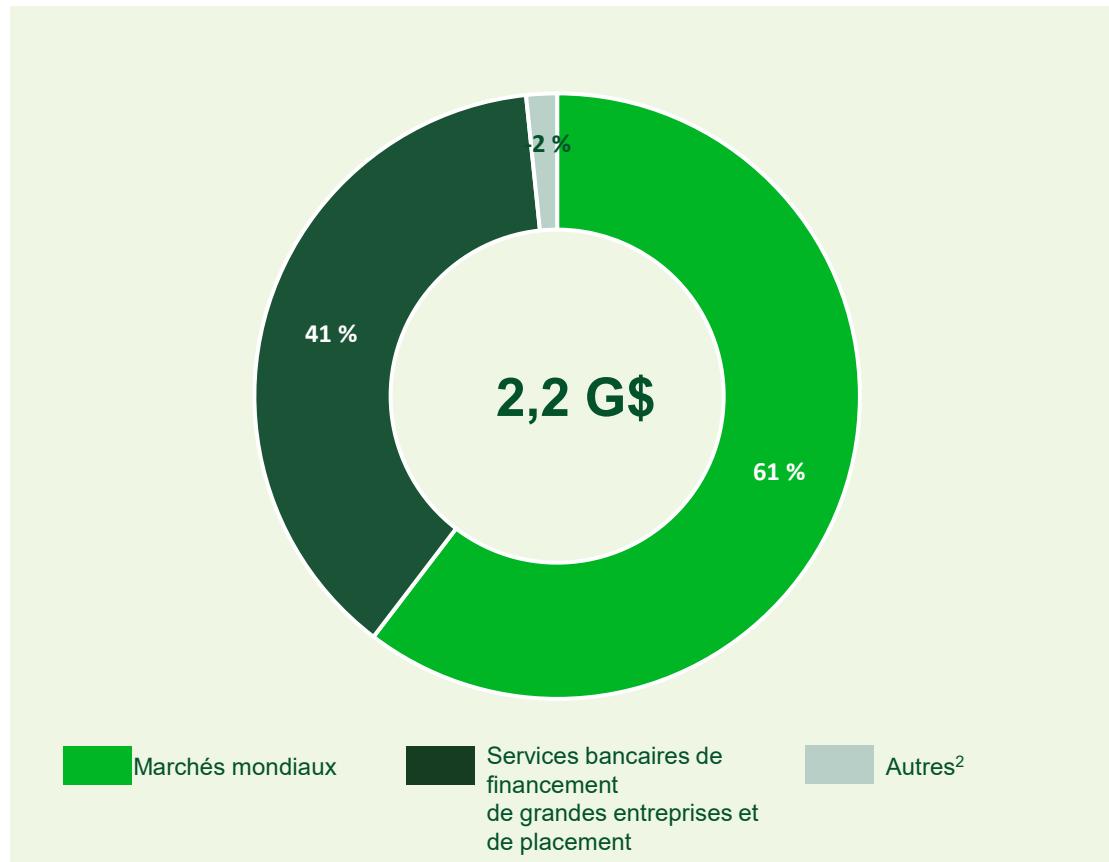


**Actifs de Gestion de patrimoine (en G\$)**

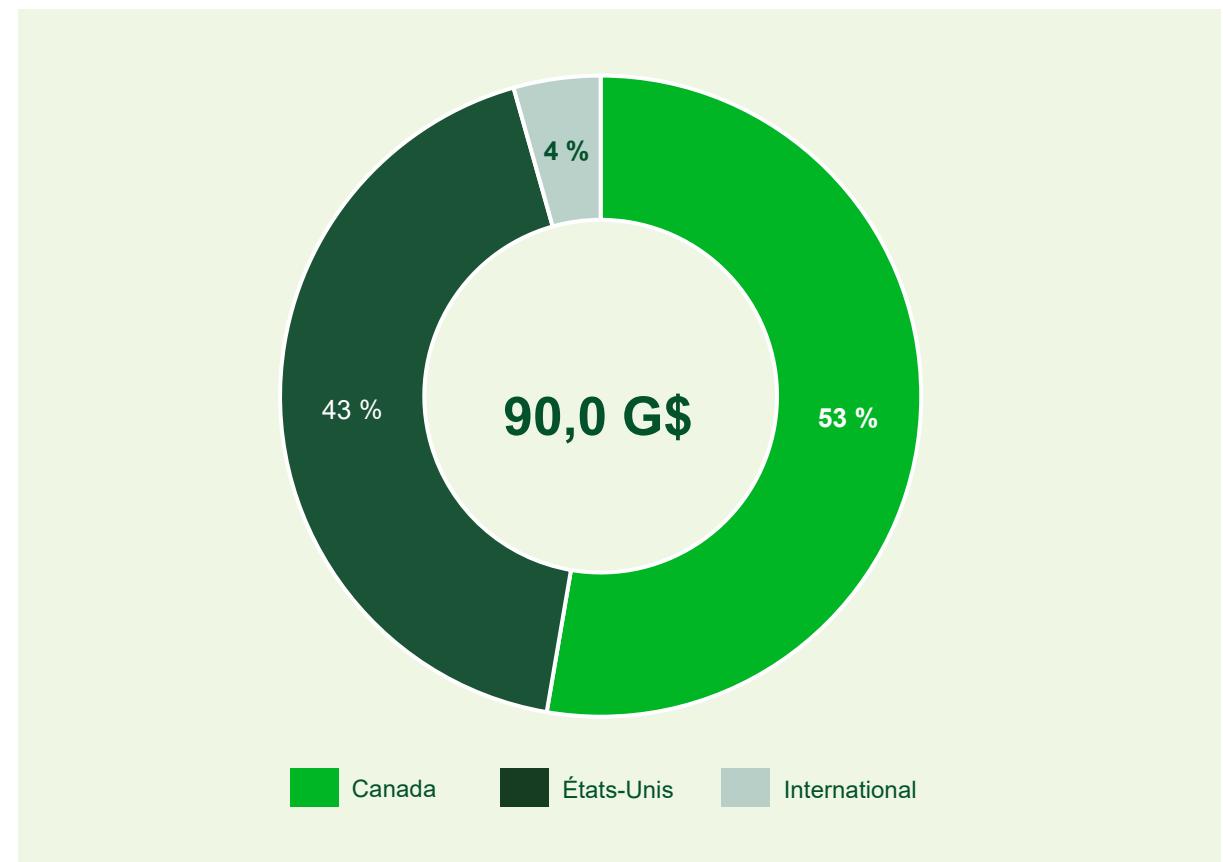


# Services bancaires de gros

Produits du T4 2025



Prêts du T4 2025<sup>1</sup>



# Portefeuille de prêts bruts

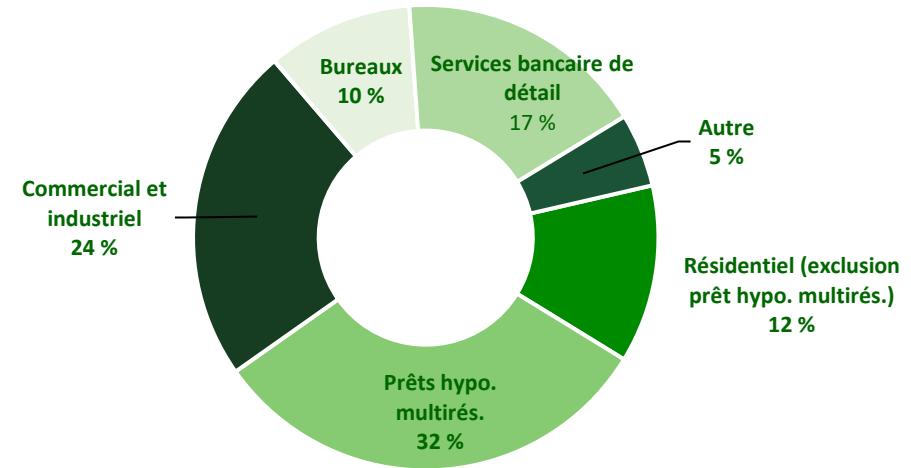
<b>Soldes de fin de trimestre (en G\$, sauf indication contraire)</b>	<b>T3 2025</b>	<b>T4 2025</b>
<b>Portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada</b>	<b>604,1</b>	<b>614,5</b>
<b>Particuliers</b>	<b>470,6</b>	<b>479,5</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	266,5	264,5
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	138,0	147,9
Prêts automobiles indirects	31,4	32,1
Cartes de crédit	21,6	21,9
Autres prêts aux particuliers	13,1	13,1
<i>Lignes de crédit non garanties</i>	<i>10,5</i>	<i>10,6</i>
<b>Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux PME)</b>	<b>133,5</b>	<b>135,0</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US)</b>	<b>178,0</b>	<b>175,0</b>
<b>Particuliers</b>	<b>88,8</b>	<b>89,4</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	33,8	34,0
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>1</sup>	8,7	8,9
Prêts automobiles indirects	31,1	31,5
Cartes de crédit	14,4	14,1
Autres prêts aux particuliers	0,8	0,9
<b>Commercial Banking</b>	<b>89,2</b>	<b>85,6</b>
Immobilier non résidentiel	19,0	18,4
Bien immobilier résidentiel	10,1	10,2
Commercial et industriel	60,1	57,0
<b>Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.</b>	<b>68,4</b>	<b>70,2</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$)</b>	<b>246,4</b>	<b>245,2</b>
<b>Portefeuille de Gestion de patrimoine et Assurance au Canada</b>	<b>8,0</b>	<b>9,0</b>
<b>Portefeuille des Services bancaires de gros</b>	<b>86,4</b>	<b>93,3</b>
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>944,9</b>	<b>962,0</b>

# Immobilier commercial

## Points saillants

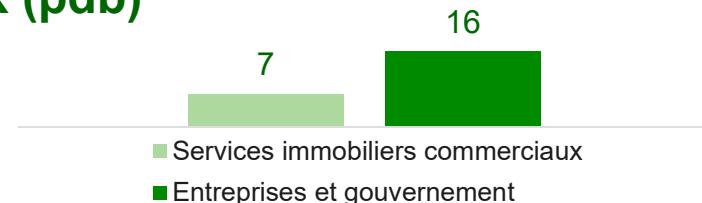
- Le secteur de l'immobilier commercial a représenté 99 G\$ ou 10 % du total des prêts bruts de la Banque<sup>1</sup>
  - Le portefeuille est bien diversifié à l'échelle des secteurs géographiques et des sous-segments
  - 57 % du portefeuille de l'immobilier commercial se trouve au Canada, et 43 % aux États-Unis.
  - Le secteur Bureaux a représenté environ 1 % du total des prêts bruts de la TD
    - 28 % du secteur Bureaux de l'immobilier commercial se trouve au Canada et 72 %, aux États-Unis
- Les prêts consentis pour la construction d'unités en copropriété au Canada comptaient pour environ 2 % du portefeuille des Services bancaires commerciaux au Canada
  - Le portefeuille est bien diversifié grâce à plusieurs projets et à des constructeurs expérimentés, et il continue d'afficher de bons rendements
- Le secteur de l'immobilier commercial a enregistré des pertes sur prêts moyennes sur cinq ans de 7 pdb, comparativement au taux moyen de pertes plus généralisé de 16 pdb pour les entreprises et le gouvernement

## Aperçu du portefeuille de l'immobilier commercial : 99 G\$



- Des prêts hypothécaires multirésidentiels canadiens de 13,2 G\$ sont assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL)

## Taux moyen mobile sur cinq ans de la PPC pour prêts douteux (pdb)

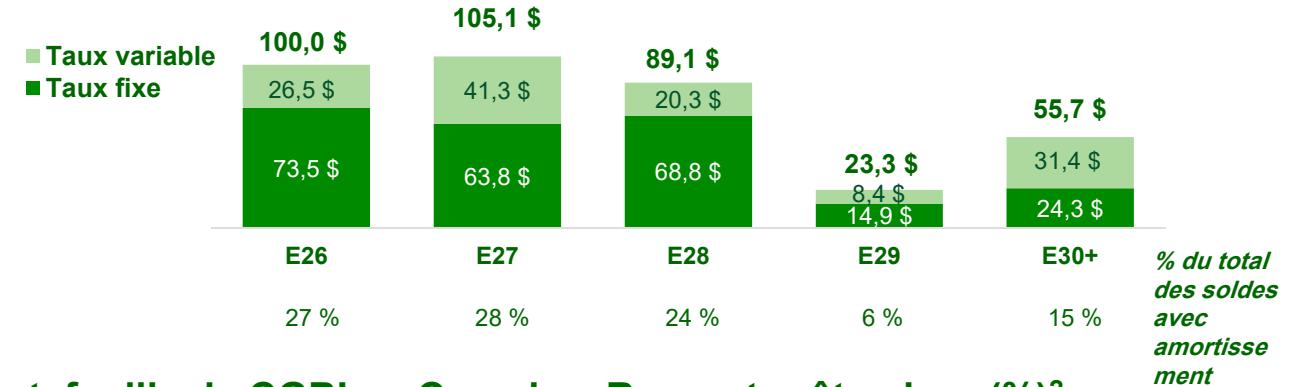


# Portefeuille de crédit garanti par des biens immobiliers (CGBI) au Canada

## Points saillants

- Portefeuille de CGBI au Canada s'établissant à 415 G\$**
  - 91 % du portefeuille de CGBI est dans la catégorie Amortissables<sup>4</sup>
    - 75 % du portefeuille de LDCVD dans la catégorie Amortissables
  - Taux d'intérêt variable de 40 %, dont 21 % pour les prêts hypothécaires et 19 % pour les LDCVD
  - 14 % du portefeuille de CGBI assurés
- La qualité du crédit du portefeuille de CGBI au Canada est demeurée solide**
  - Taux moyen de pertes sur cinq ans d'environ 1 pdb
  - Cote de crédit moyenne<sup>5</sup> de 792 pour le portefeuille non assuré; largement stable sur 3 mois
  - Moins de 1 % du portefeuille de CGBI non assuré a un pointage du bureau de crédit de 650 ou moins et a un RPV supérieur à 75 %
- La qualité du crédit garanti par des biens immobiliers consenti aux acheteurs de copropriétés et aux investisseurs<sup>6</sup> est en phase avec le portefeuille global**
  - Le CGBI consenti aux acheteurs de copropriétés représentait environ 15 % des CGBI en attente, dont 19 % étant assurés
  - Le CGBI consenti aux investisseurs représentait environ 12 % des CGBI en attente

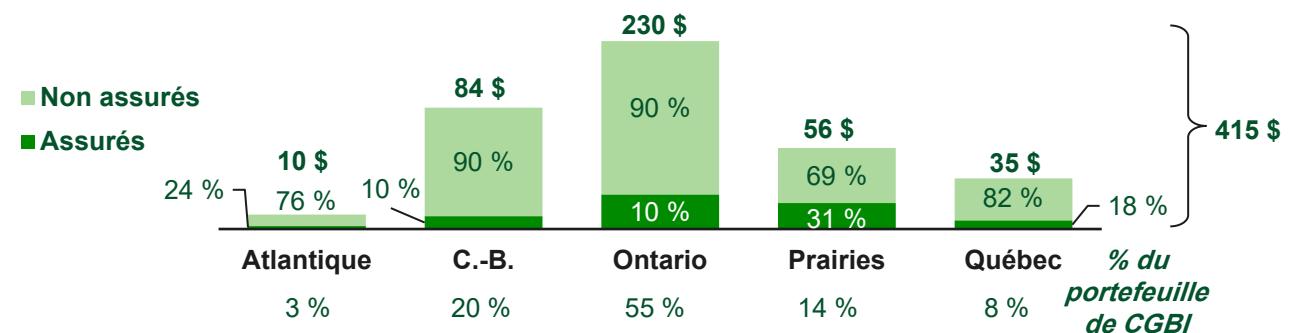
## Calendrier d'échéance (G\$)<sup>1</sup>



## Portefeuille de CGBI au Canada – Rapport prêt-valeur (%)<sup>2</sup>

	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
Non assurés	52	53	54	54	56
Personne assurée	51	52	53	54	55

## Répartition régionale<sup>3</sup> (en G\$)



# Services bancaires personnels au Canada

## Points saillants

- L'augmentation des prêts douteux bruts sur 3 mois a été en grande partie enregistrée dans le portefeuille de CGBI et est principalement liée à l'ancienneté

## Services bancaires personnels au Canada (T4 2025)<sup>1</sup>

	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts/prêts (en %)
Prêts hypothécaires résidentiels	264,5	410	0,16
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	147,9	206	0,14
Prêts automobiles indirects	32,1	128	0,40
Cartes de crédit	21,9	170	0,78
Autres prêts aux particuliers	13,1	71	0,54
<i>Lignes de crédit non garanties</i>	10,6	46	0,43
<b>Total des Services bancaires personnels au Canada</b>	<b>479,5</b>	<b>985</b>	<b>0,21</b>
Variation par rapport au T3 2025	8,9	84	0,02

## Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur par région (en %)<sup>2,3</sup>

	T3 2025			T4 2025		
	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total
Atlantique	60	51	56	61	52	57
C.-B.	58	49	54	59	50	55
Ontario	60	48	54	61	50	55
Prairies	61	50	56	61	51	57
Québec	59	54	57	60	56	58
<b>Canada</b>	<b>60</b>	<b>49</b>	<b>54</b>	<b>61</b>	<b>51</b>	<b>56</b>

# Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada

## Points saillants

- Diminution des prêts douteux bruts sur 3 mois dans les portefeuilles de prêts commerciaux et de prêts des Services bancaires de gros, alors que les résolutions ont surpassé les formations

### Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada (T4 2025)

	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts/prêts bruts (en %)
Services bancaires commerciaux <sup>1</sup>	135,0	957	0,71
Services bancaires de gros	93,3	572	0,61
<b>Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada</b>	<b>228,3</b>	<b>1 529</b>	<b>0,67</b>
Variation par rapport au T3 2025	8,4	(35)	(0,04)

### Répartition par secteur<sup>1</sup>

	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)
Immobilier résidentiel	29,1	5
Immobilier non résidentiel	29,8	60
Finances	47,9	7
Gouvernement/fonction publique/santé et services sociaux	17,7	94
Pétrole et gaz	3,2	8
Métaux et mines	3,7	58
Foresterie	1,0	67
Produits de consommation <sup>2</sup>	9,9	144
Industriel/manufacturier <sup>3</sup>	14,2	263
Agriculture	13,2	31
Automobile	12,9	140
Autres <sup>4</sup>	45,7	652
<b>Total</b>	<b>228,3 \$</b>	<b>1 529 \$</b>

# Services bancaires personnels aux États-Unis

## Points saillants

- La qualité des actifs des Services bancaires personnels aux États-Unis demeure bonne.

## Services bancaires personnels aux États-Unis (T4 2025)

	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts/prêts (en %)
<i>En dollars US, sauf indication contraire</i>			
Prêts hypothécaires résidentiels	34,0	404	1,19
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>1</sup>	8,9	216	2,42
Prêts automobiles indirects	31,5	249	0,79
Cartes de crédit	14,1	284	1,22
Autres prêts aux particuliers	0,9	11	0,79
<b>Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (en \$ US)</b>	<b>89,4</b>	<b>1 164</b>	<b>2,01</b>
Variation par rapport au T3 2025 (en \$ US)	0,6	6	0,71
Opérations de change	35,8	468	S. O.
<b>Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (en \$ CA)</b>	<b>125,2</b>	<b>1 632</b>	<b>1,30</b>

## Portefeuille de CGBI aux É.-U.

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour<sup>2</sup>

Actuel RPV estimatif	Prêts hypothécaires résidentiels (en %)	LDCVD de premier rang (en %)	LDCVD de deuxième rang (en %)	Total (en %)
>80 %	8	2	6	7
61 à 80 %	28	11	42	29
≤ 60 %	64	87	52	64
<b>Cotes FICO actuelles &gt; 700</b>	<b>92</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>90</b>

# Services bancaires commerciaux aux États-Unis

## Points saillants

- Les prêts douteux bruts sont demeurés stables sur 3 mois.

### Services bancaires commerciaux aux États-Unis (T4 2025)

<i>En dollars US, sauf indication contraire</i>	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts/prêts (en %)
<b>Immobilier commercial</b>	<b>28,6</b>	<b>536</b>	<b>1,87</b>
Immobilier non résidentiel	18,4	409	2,22
Bien immobilier résidentiel	10,2	127	1,25
<b>Commercial et industriel</b>	<b>57,0</b>	<b>371</b>	<b>0,65</b>
<b>Total des Services bancaires commerciaux aux É.-U. (en \$ US)</b>	<b>85,6</b>	<b>907</b>	<b>1,06</b>
Variation par rapport au T3 2025 (en \$ US)	(3,6)	(4)	0,04
Opérations de change	34,4	364	S. O.
<b>Total des Services bancaires commerciaux aux É.-U. (en \$ CA)</b>	<b>120,0</b>	<b>1 271</b>	<b>1,06</b>

#### Immobilier commercial

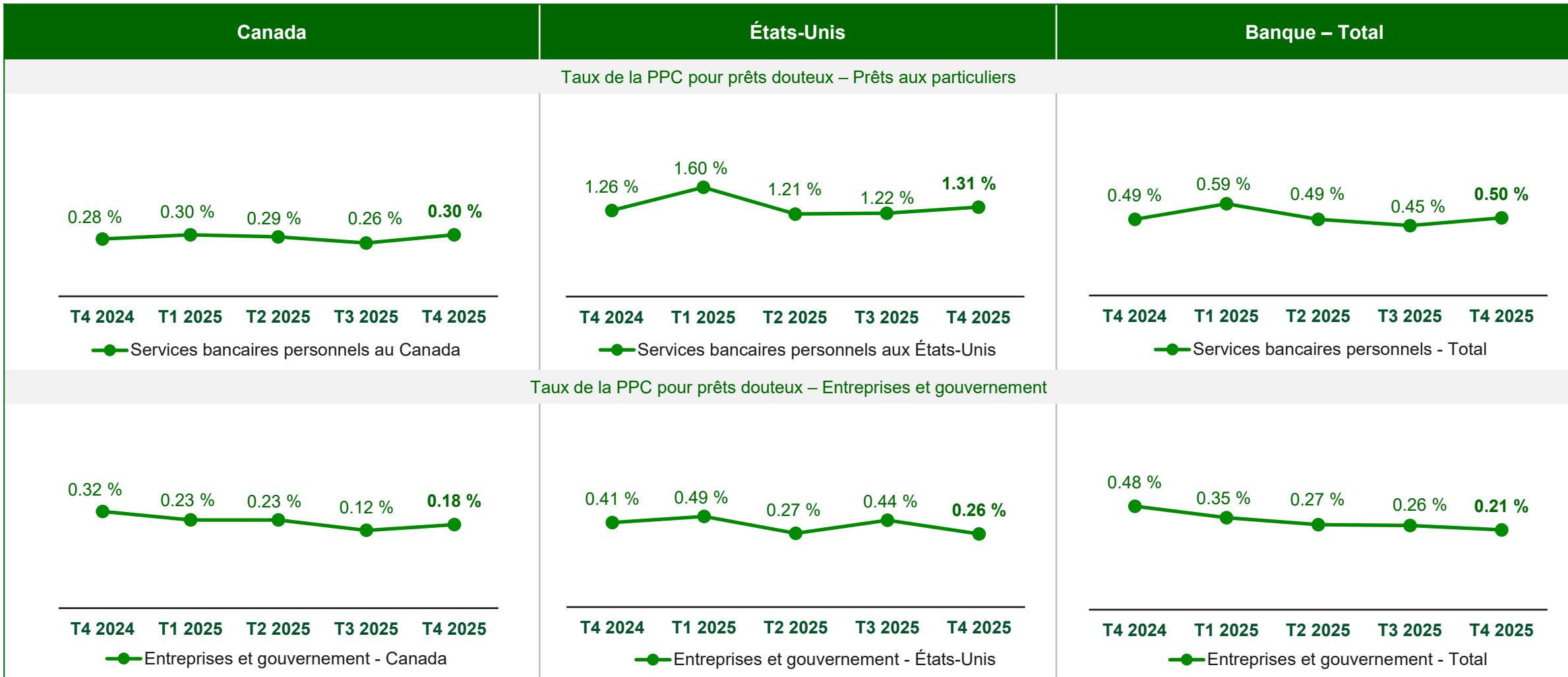
	Prêts bruts (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)
Bureaux	3,6	313
Commerce de détail	5,7	80
Appartements	9,5	128
Résidentiel à vendre	0,1	-
Industriel	2,4	5
Hôtel	0,4	5
Terrains commerciaux	0,1	-
Autre	6,8	5
<b>Total Immobilier commercial</b>	<b>28,6</b>	<b>536</b>

#### Commercial et industriel

	Prêts bruts (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)
Santé et services sociaux	9,4	34
Services professionnels et autres	6,6	106
Produits de consommation <sup>1</sup>	7,1	54
Secteur industriel/Manufacturier <sup>2</sup>	5,9	65
Gouvernement/secteur public	12,5	34
Finances	6,6	1
Automobile	1,7	4
Autres <sup>3</sup>	7,2	73
<b>Total Commercial et industriel</b>	<b>57,0</b>	<b>371</b>

# Provision pour pertes sur créances – Prêts douteux<sup>1</sup>

## Par emplacement géographique



# Notes explicatives des diapositives 2 à 5

## Diapositive 2

1. Les attentes de la Banque concernant la valeur générée par les cas d'utilisation de l'IA sont sujettes à des incertitudes inhérentes et sont fondées sur des hypothèses de la TD concernant certains facteurs, notamment les conditions générales de l'économie et du marché, ainsi que l'établissement des priorités et le calendrier des investissements commerciaux à réaliser par rapport aux feuilles de route de livraison. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.
2. La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (NIIF) et désigne les résultats dressés selon les NIIF, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, telles que les résultats « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés) et les ratios non conformes aux PCGR, afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. La Banque croit que les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis par les NIIF 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 de 2025 de la Banque (accessible au [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs) et au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)), lequel est intégré par renvoi, pour de plus amples renseignements, la liste des éléments à noter et le rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés.
3. Les cibles financières à moyen terme et pour l'exercice 2026 de la Banque sont fondées sur des hypothèses prospectives qui comportent des risques inhérents et des incertitudes. Les résultats peuvent varier en fonction des conditions économiques, notamment du taux de chômage, des taux d'intérêt, et de la croissance ou de la contraction économique, du contexte d'exploitation, y compris les exigences réglementaires, le contexte politique, et le portrait de la concurrence. Les hypothèses de la Banque concernant le rendement futur de l'entreprise, notamment les conditions de crédit et les conditions selon le rendement, les incertitudes commerciales et liées aux politiques, les facteurs et conditions propres à l'emprunteur ou à l'industrie, et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères peuvent également avoir des répercussions sur les résultats. Ces hypothèses sont assujetties à des incertitudes inhérentes et peuvent varier en fonction de facteurs qui sont hors du contrôle de la Banque, notamment ceux qui sont énoncés au début de cette présentation. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.
4. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion 2025 de la Banque, lequel est intégré par renvoi.
5. Les bénéfices avant impôts et provisions sont une mesure financière non conforme aux PCGR qui se calcule habituellement en soustrayant les charges des produits. Au niveau de la Banque, la TD calcule les bénéfices avant impôts et provisions en établissant la différence entre les produits rajustés (en \$ US pour les Services de détail aux États-Unis), déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance, et les charges rajustées (en \$ US pour les Services de détail aux États-Unis), 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 des bénéfices avant impôts et provisions qui, selon la direction, reflète mieux le rendement sous-jacent.

## Diapositive 3

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 2, note 4.
3. Cette mesure a été calculée conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) Canada.

## Diapositive 4

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. La capacité de la Banque à céder ses actifs est assujettie à des risques et à des incertitudes possibles, et il n'y a aucune certitude que la TD sera en mesure de vendre ses actifs selon le calendrier établi ni d'atteindre le prix d'achat auquel elle s'attend actuellement. La capacité de vendre les actifs dépendra des facteurs et des conditions du marché, et toute vente sera vraisemblablement soumise aux modalités de clôture usuelles pouvant comprendre des autorisations réglementaires que la Banque ne contrôle pas entièrement. Les portefeuilles de prêts à vendre ou à liquider comprennent le secteur de financement au point de vente qui dessert les détaillants tiers, les portefeuilles de prêts correspondants, de prêts d'importation et d'exportation, de prêts commerciaux aux concessionnaires automobiles et d'autres portefeuilles secondaires. Volumes de prêts moyens au T4 2025 : 177 G\$ US (T3 2025 : 180 G\$ US; T4 2024 : 193 G\$ US). Volume moyen des prêts avec les portefeuilles de prêts à vendre ou à liquider au T4 2025 : 15 G\$ US (T3 2025 : 20 G\$ US; T4 2024 : 35 G\$ US). Volume moyen des prêts sans les portefeuilles de prêts à vendre ou à liquider au T4 2025 : 161 G\$ US (T3 2025 : 160 G\$ US; T4 2024 : 158 G\$ US).
3. La TD s'est classée au premier rang, pour une neuvième année consécutive, au chapitre du nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) des États-Unis du Maine jusqu'à la Floride dans les rapports aux prêteurs 7(a) et 504 de la SBA, novembre 2025.
4. Source : Extel Corporate Access 2025.
5. Source : Euromoney FX Awards 2025.

## Diapositive 5

1. La TD a obtenu la certification Great Place to Work® en juillet 2025 au Canada et aux États-Unis

# Notes explicatives des diapositives 6 à 10



## Diapositive 6

1. Tel qu'il a été déclaré dans le rapport de gestion de 2024 de la TD, la Banque a convenu, le 10 octobre 2024, d'une résolution (la « résolution globale ») à l'égard d'enquêtes déjà divulguées liées à ses programmes relatifs à la conformité à la Bank Secrecy Act (BSA) et de lutte contre le blanchiment d'argent (LCBA), à la suite d'une collaboration et d'un engagement actifs avec les autorités et les organismes de réglementation (collectivement, le « programme de LCBA-BSA aux États-Unis »). La Banque et certaines de ses filiales aux États-Unis ont consenti à des ordonnances auprès de l'Office of the Comptroller of the Currency (OCC), du Federal Reserve Board et du Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN). Elles ont également conclu une entente sur le plaidoyer avec la Money Laundering and Asset Recovery Section, Criminal Division du département de la Justice et le bureau du procureur fédéral du district du New Jersey. La Banque met l'accent sur le respect des modalités des ordonnances sur consentement et des ententes sur le plaidoyer, y compris sur le respect des exigences relatives aux mesures correctives à apporter au programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque. En outre, la Banque entreprend d'améliorer les programmes de LCBA, de lutte contre le financement d'activités terroristes et de sanctions (« programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise »). Pour en savoir plus sur la résolution globale, les mesures correctives à apporter au programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque, les activités d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise et les risques associés à ce qui précède, consulter la diapositive 1 de cette présentation et les sections « Mise à jour sur les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise » et « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs – Mesures correctives visant le programme de LCBA-BSA et le programme de LCBA de la TD » du rapport de gestion 2025 de la Banque, et la section « Mise à jour sur les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise » du rapport de gestion de 2025 de la Banque.

## Diapositive 7

1. Les renseignements prospectifs de cette page représentent l'estimation de la direction pour les coûts futurs et certaines répercussions financières. Ces estimations sont assujetties aux risques et aux hypothèses décrits à la diapositive 1 de cette présentation et sont déterminées en fonction de certains facteurs et hypothèses clés, notamment en ce qui concerne les taux d'intérêt.
2. Depuis le 31 mars 2025, les deux filiales américaines de la TD, TD Bank USA, N.A. et TD Bank, N.A. (désignées collectivement par l'appellation « US Bank ») doivent se conformer à la limite des actifs. L'actif total moyen combiné de la US Bank ne peut pas excéder environ 434 G\$ US (total de l'actif au 30 septembre 2024). On vérifie le total de l'actif trimestriellement. Ce total correspond à une moyenne des actifs du trimestre en cours et du trimestre précédent. Pour en savoir plus sur la résolution globale, les mesures correctives à apporter au programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque, les activités d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise et les risques associés à ce qui précède, consulter la diapositive 1 de cette présentation et la section « Résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque », la rubrique « Résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque » de la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion 2024 de la Banque et la section « Mise à jour sur les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise » du rapport de gestion 2025 de la Banque.
3. Se reporter à la diapositive 4, note 2.
4. Le montant prévu des gains en produits d'intérêts nets est soumis à des risques et à des incertitudes et se fonde sur les hypothèses relatives à d'autres facteurs et conditions du marché que la Banque ne contrôle pas entièrement. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.
5. Les attentes de la Banque à l'égard des pertes liées à la restructuration du bilan aux États-Unis sont fondées sur des hypothèses prospectives qui comportent des risques inhérents et des incertitudes. Les résultats peuvent varier en fonction de facteurs relevant ou non du contrôle de la Banque. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

## Diapositive 8

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Les produits (réduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance) sont une mesure financière non conforme aux PCGR. L'ajustement des charges afférentes aux activités d'assurance fournit une mesure des produits que la direction estime plus révélatrice du rendement sous-jacent.

## Diapositive 9

1. Les attentes de la Banque à l'égard du programme de restructuration sont assujetties à des incertitudes inhérentes et sont fondées sur les hypothèses de la TD à l'égard de certains facteurs, notamment le taux d'attrition naturelle, les occasions de réaffectation des talents, les années de service, le calendrier d'exécution des mesures et les décisions de développer soit réduire les mesures de restructuration (p. ex., portée de l'optimisation des biens immobiliers ou rationalisation supplémentaire) et l'incidence des opérations de change. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

## Diapositive 10

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. La marge d'intérêt nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets par les actifs porteurs d'intérêts moyens. Les actifs porteurs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul de la marge d'intérêt nette sont une mesure financière non conforme aux PCGR. La marge d'intérêt nette et les actifs porteurs d'intérêts moyens ne sont pas définis par les NIIF et ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes semblables utilisés par d'autres émetteurs.
3. Les attentes de la Banque à l'égard de la marge d'intérêt nette pour le T1 2026 se fondent sur les hypothèses de la TD concernant les facteurs comme les baisses de taux de la Banque du Canada, la dynamique concurrentielle du marché, ainsi que les taux de réinvestissement pour les dépôts et les profils des échéances. Ces hypothèses sont assujetties à des risques inhérents et à des incertitudes, notamment ceux indiqués à la diapositive 1 de cette présentation et dans la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD.

# Notes explicatives des diapositives 11 à 15

## Diapositive 11

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 4, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 2, note 4.
4. La marge d'intérêt nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets du secteur Services de détail aux États-Unis par les actifs porteurs d'intérêts moyens, sans tenir compte de l'incidence liée aux conventions sur les comptes de passage et de l'incidence des dépôts intersociétés et des sûretés sous forme de trésorerie, ce qui, selon la direction, reflète mieux le rendement du secteur. De plus, le revenu d'intérêt non imposable est rajusté pour refléter sa valeur avant impôts. Pour les titres de placement, le rajustement à la juste valeur est compris dans le calcul des actifs porteurs d'intérêts moyens. Les produits d'intérêts nets et les actifs porteurs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Selon la direction, ce calcul reflète mieux le rendement du secteur.
5. Les attentes de la Banque à l'égard de la marge d'intérêt nette pour le T1 2026 se fondent sur les hypothèses de la TD concernant les taux d'intérêt, les taux de réinvestissement pour les dépôts, les niveaux moyens des actifs, la mise en œuvre des occasions de restructuration, ainsi que d'autres variables. Ces hypothèses sont assujetties à des risques inhérents et à des incertitudes, notamment ceux indiqués à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD.
6. Le montant total prévu pour les mesures correctives et les investissements en matière de gouvernance et de contrôle est assujetti à des incertitudes inhérentes et peut varier en fonction de la portée des travaux dans le cadre des mesures correctives liées au programme de LCBA-BSA aux États-Unis, qui pourrait changer en raison de constatations supplémentaires qui sont considérées comme des progrès réalisés ainsi que de la capacité de la Banque à mettre en œuvre les mesures correctives liées au programme de LCBA-BSA aux États-Unis conformément au plan pour l'exercice 2026 et à moyen terme du secteur Services de détail aux États-Unis. De plus, se reporter à la diapositive 6, note 1.
7. Les attentes de la Banque à l'égard de l'augmentation des charges sont fondées sur des hypothèses relatives à certains facteurs, notamment la capacité de la TD à mettre en œuvre ses initiatives en matière de gouvernance et de contrôle, notamment le redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, le calendrier des investissements commerciaux, ainsi que les économies liées à la productivité et à la restructuration. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

## Diapositive 12

1. Tient compte des actifs administrés par les Services d'investissement TD Inc., qui font partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.
2. Se reporter à la diapositive 2, note 2.

## Diapositive 13

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Les attentes de la Banque à l'égard des charges liées à l'acquisition et à l'intégration de Cowen sont fondées sur des hypothèses prospectives assujetties à des risques et à des incertitudes. Les résultats peuvent varier en fonction de facteurs relevant ou non du contrôle de la Banque. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

## Diapositive 14

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises se rapporte aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions d'actifs ou de regroupements d'entreprises, y compris aux montants après impôts pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises attribuables à la quote-part du résultat net de la participation dans Schwab, comptabilisés dans le secteur Siège social.
3. Avant la vente de la participation dans Schwab par la TD, l'incidence des charges liées à la participation dans Schwab incluaient les éléments suivants, qui sont comptabilisés dans le secteur Siège social : i) les propres charges d'acquisition et d'intégration de la Banque liées à la transaction avec Schwab, et ii) la quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition et à l'intégration de TD Ameritrade par Schwab après impôts.
4. Après la résiliation de l'entente de fusion entre la Banque et First Horizon Corporation (FHN) le 4 mai 2023, l'incidence résiduelle de la stratégie a été renversée grâce aux produits d'intérêts nets – T4 2025 : (49) M\$, T3 2025 : (55) M\$, T4 2024 : (59) M\$.
5. Se reporter à la diapositive 2, note 4. Pour obtenir un complément d'information sur l'incidence des rajustements pendant des périodes comparatives, se reporter à la page 16 de la trousse Information financière supplémentaire du T4 2025 de la Banque.

## Diapositive 15

1. Les mesures relatives aux capitaux propres et aux liquidités ont été calculées conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres, les exigences de levier et les normes de liquidité du BSIF.
2. Cette catégorie comprend tous les éléments à noter, à l'exception des éléments à noter qui sont séparés dans d'autres colonnes du tableau.
3. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

# Notes explicatives des diapositives 16 à 23



## Diapositive 16

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 2, note 3.
3. Pour estimer ses prévisions en matière d'augmentation des charges, la Banque a supposé que les trois facteurs suivants liés aux charges rajustées de la Banque pour l'exercice 2026 seraient identiques à ceux de l'exercice 2025 : i) une rémunération variable au sein des Services bancaires de gros et de Gestion de patrimoine; ii) l'incidence des taux de change et iii) la majoration 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. Les hypothèses de la Banque sont assujetties à des incertitudes inhérentes et peuvent varier en fonction de facteurs qui sont sous le contrôle et hors du contrôle de la Banque, notamment l'exactitude des prévisions de la Banque en matière de rémunération des employés et de prestations d'avantages sociaux, les incidences du rendement de l'entreprise sur la rémunération variable, l'inflation, le rythme des initiatives de productivité dans l'ensemble de l'entreprise et les dépenses imprévues, comme les dossiers litigieux. Se reporter à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2025 de la TD pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.
4. La fourchette estimative de la PPC de la Banque est fondée sur des hypothèses prospectives qui comportent des risques inhérents et des incertitudes. Les résultats peuvent varier en fonction des conditions et du rendement économiques ou de crédit, notamment du niveau de chômage, des taux d'intérêt, de la croissance ou de la contraction économique, et des facteurs et conditions de crédit propres à l'emprunteur ou au secteur, et tiennent compte des incertitudes commerciales et liées aux politiques. L'estimation de la PPC de la Banque est assujettie à des risques et à des incertitudes, notamment ceux qui sont énoncés à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion 2025 de la Banque.
5. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée/moyenne du montant net des prêts.
6. Sous réserve des approbations du BSIF et de la Bourse de Toronto.

## Diapositive 17

1. Les formations de prêts douteux bruts représentent les ajouts aux prêts douteux pendant le trimestre.
2. Ratio de formation de prêts douteux bruts : formations de prêts douteux bruts et prêts bruts moyens.

## Diapositive 18

1. Ratio des prêts douteux bruts : prêts douteux bruts et prêts bruts par portefeuille.

## Diapositive 19

1. Se reporter à la diapositive 16, note 5.
2. Les ratios PPC nets de la Banque et des Services de détail aux États-Unis excluent les pertes sur créances associées à la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis qui est comptabilisée dans le secteur Siège social.
3. Les ratios PPC bruts de la Banque, des Services de détail aux États-Unis et du Siège social comprennent la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis qui est comptabilisée dans le secteur Siège social. Se reporter à la diapositive 2, note 2.

## Diapositive 20

1. Les PPC pour prêts douteux représentent la PPC à l'étape 3 en vertu de la NIIF 9; les PPC pour prêts productifs représentent les actifs financiers, les engagements de prêts et les garanties financières aux étapes 1 et 2.

## Diapositive 21

1. La provision aux États-Unis comprend le portefeuille international.
2. Ratio de couverture : provision totale de pertes sur prêts sous forme de pourcentage des prêts bruts.
3. La quote-part des partenaires du portefeuille de cartes stratégiques aux É.-U. renvoie à la quote-part des partenaires des programmes de détaillants associée à la PPC du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis.
4. Les prêts à la consommation et les autres prêts aux particuliers comprennent les portefeuilles de LDCVD, de prêts auto indirects et les autres portefeuilles de services bancaires personnels.
5. La fourchette estimative de la PPC de la Banque est fondée sur des hypothèses prospectives qui comportent des risques inhérents et des incertitudes. Les résultats peuvent varier en fonction des conditions et du rendement économiques ou de crédit, notamment du niveau de chômage, des taux d'intérêt, de la croissance ou de la contraction économique, et des facteurs et conditions de crédit propres à l'emprunteur ou au secteur, et tiennent compte des incertitudes commerciales et liées aux politiques. L'estimation de la PPC de la Banque est assujettie à des risques et à des incertitudes, notamment ceux qui sont énoncés à la diapositive 1 de cette présentation et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion 2025 de la Banque.

## Diapositive 23

1. Cette colonne renvoie à certaines pages et lignes de la trousse Information financière supplémentaire du T4 2025 de la Banque.
2. Se reporter à la diapositive 14, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 14, note 4.
4. Se reporter à la diapositive 2, note 2.

# Notes explicatives des diapositives 24 à 31

## Diapositive 24

1. Se reporter à la diapositive 23, note 1.
2. Se reporter à la diapositive 14, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 14, note 4.
4. Se reporter à la diapositive 2, note 2.

## Diapositive 26

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Ajusté pour tenir compte de l'incidence du taux de change pour les Services bancaires de détail aux États-Unis à l'aide des montants dans la devise source. Ces rajustements sont effectués pour tenir compte de mesures qui, selon la Banque, reflètent mieux le rendement sous-jacent.
3. Ajusté pour tenir compte de l'incidence des exigences comptables sur le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis. La soustraction de la quote-part de PPC des partenaires élimine une source de volatilité qui ne reflète pas l'exposition économique sous-jacente de la Banque. Cela peut se faire en ajoutant les PPC du secteur Siège social (qui représentent seulement la quote-part de PPC des partenaires) aux charges autres que d'intérêts. Voir la diapositive 25 pour obtenir de plus amples renseignements.
4. Les mesures de la ligne 12 reflètent les rajustements décrits aux lignes 8 à 11 de la diapositive 26.
5. Abstraction faite de l'incidence de la quote-part revenant aux partenaires dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, la croissance des charges sur 12 mois aurait été de 10,8 % (8 090 M\$ au T4 2025 et 7 301 M\$ au T4 2024), soit une augmentation de 789 M\$ sur 12 mois.

## Diapositive 27

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 26, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 26, note 3.
4. Les mesures de la ligne 11 reflètent les rajustements décrits aux lignes 7 à 10 de la diapositive 27.
5. Abstraction faite de l'incidence de la quote-part revenant aux partenaires dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, la croissance des charges sur 12 mois aurait été de 12 % (30 738 M\$ en 2025 et 22 425 M\$ en 2024), soit une augmentation de 3 313 M\$ sur 12 mois.

## Diapositive 28

1. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

## Diapositive 29

1. Canada : D'après les Services bancaires personnels, les Placements directs et les Services bancaires aux entreprises. États-Unis : D'après les Services bancaires de détail et les Services bancaires aux PME aux États-Unis.
2. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.
3. Nombre d'utilisateurs actifs des services mobiles, en millions. Les utilisateurs actifs des services mobiles sont des utilisateurs ayant ouvert au moins une session sur leur appareil mobile au cours des 90 derniers jours.
4. Les objectifs numériques à moyen terme de la Banque reposent sur des hypothèses prospectives comportant des risques et des incertitudes inhérents et sont fondées sur des hypothèses de la TD concernant certains facteurs, notamment les conditions générales de l'économie et du marché, ainsi que l'établissement des priorités et le calendrier des investissements commerciaux à réaliser par rapport aux feuilles de route de livraison. Se reporter à la diapositive 1 et à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion 2025 de la Banque pour en savoir plus sur les risques et les incertitudes qui pourraient avoir une incidence sur les objectifs de la Banque.
5. La part d'opérations libre-service comprend toutes les opérations financières traitées au moyen de canaux non assistés (en ligne, mobile, GAB et système RVI).
6. Correspond à la part des comptes dont le titulaire de compte est inscrit aux options numériques en libre-service à la fin du trimestre.
7. Mesuré d'après le nombre d'opérations effectuées en libre-service sur la plateforme MonAssurance.

## Diapositive 30

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

## Diapositive 31

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.
2. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.
3. Comptes de dépôt assurés.

# Notes explicatives des diapositives 32 à 39

## Diapositive 32

1. Se reporter à la diapositive 2, note 2.

## Diapositive 33

1. Se reporter à la diapositive 12, note 1.

## Diapositive 34

1. Le portefeuille des prêts bruts moyens comprend le montant brut des prêts pour les activités des Services bancaires de gros, à l'exception des lettres de crédit et ne tient pas compte des garanties en espèces, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances.
2. La catégorie « Autres » comprend les portefeuilles de placement et les autres redressements comptables.

## Diapositive 35

1. La LDCVD aux États-Unis comprend les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.
2. Comprend les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

## Diapositive 36

1. Prêts bruts en cours et pourcentage des prêts bruts en cours.

## Diapositive 37

1. Ne tient pas compte de la portion renouvelable de la LDCVD et du portefeuille de prêts hypothécaires des Services bancaires de gros.
2. Le rapport prêt-valeur actuel du portefeuille de CGBI est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale<sup>MC</sup> et pondéré en fonction de l'exposition totale, en fonction du solde à payer du prêt hypothécaire ou de la limite de crédit autorisée de la LDCVD pour les risques assurés et non assurés, à l'exclusion du portefeuille de prêts hypothécaires des Services bancaires de gros. L'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale<sup>MC</sup> est une marque de commerce de Teranet Enterprises Inc. et de la Banque Nationale du Canada, dont l'utilisation interne réservée à l'équipe Crédit garanti par des biens immobiliers de La Banque Toronto-Dominion est autorisée en vertu d'une licence. Les données et les indicateurs de l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale<sup>MC</sup> sont utilisés avec la permission de Teranet Inc. et de la Banque Nationale du Canada. Le contenu de ce document et les produits qui y sont liés ne sont ni approuvés, vendus ou promus par Teranet, la Banque Nationale du Canada, ou leurs fournisseurs ou sociétés affiliées. Ni Teranet, la Banque Nationale du Canada ou leurs concédants de licence de données tiers, ni leurs sociétés affiliées, ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, et nient expressément toute garantie portant sur la qualité marchande, le caractère adéquat pour un objectif ou usage particulier, la pertinence, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité relatives au produit ou à des produits connexes. Sans limiter la généralité de ce qui précède, en aucune circonstance Teranet, la Banque Nationale du Canada, leurs concédants tiers ou leurs sociétés affiliées ne seront responsables des dommages ou des pertes résultant d'erreurs, d'omissions ou de retards liés à la diffusion de l'indice, ni de tout dommage direct, spécial, punitif ou accessoire, même s'ils ont été informés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu de la théorie de la responsabilité contractuelle, délictuelle, sans faute ou autre.
3. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.
4. L'amortissement comprend les prêts dont les paiements contractuels au montant fixe ne suffisent plus pour couvrir les frais d'intérêts calculés en fonction des taux en vigueur au 31 octobre 2025.
5. La cote de crédit moyenne est pondérée selon l'exposition.
6. Le CGBI consenti aux investisseurs représente le CGBI pour lequel la garantie est un immeuble de placement non occupé par le propriétaire.

## Diapositive 38

1. A l'exclusion du secteur Gestion de patrimoine et Assurance et du portefeuille de prêts hypothécaires des Services bancaires de gros.
2. Se reporter à la diapositive 37, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 37, note 3.

## Diapositive 39

1. Comprennent les prêts des Services bancaires aux PME et les prêts sur cartes de crédit Affaires.
2. Les produits de consommation comprennent : les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.
3. Le secteur industriel/manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et les Services bancaires de gros.
4. La catégorie « Autres » comprend : l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les services, notamment professionnels, ainsi que d'autres secteurs.

# Notes explicatives des diapositives 40 à 42

## Diapositive 40

1. Consulter la diapositive 35, note 1.
2. Le rapport prêt-valeur est calculé selon le Loan Performance Home Price Index, en fonction du solde à payer du prêt hypothécaire ou de la limite de crédit autorisée de la LDCVD.

## Diapositive 41

1. Se reporter à la diapositive 39, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 39, note 3.
3. La catégorie « Autres » comprend : l'agriculture, l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les produits forestiers, les métaux et mines, les produits pétroliers et gaziers ainsi que d'autres secteurs.

## Diapositive 42

1. À l'étape 3, la provision pour (recouvrement) des pertes sur créances (dépréciées) en pourcentage des prêts nets, sur une base trimestrielle annualisée. D'après surtout la région géographique responsable de l'enregistrement de l'opération. Données internationales non affichées. Comprend les prêts évalués à la JVAERG. Comprend la provision pour les instruments hors bilan.

# Coordinnées des Relations avec les investisseurs

**Téléphone :**

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

**Courriel :**

[tdir@td.com](mailto:tdir@td.com)

**Site Web :**

<https://www.td.com/investisseurs>