



Présentation à l'intention des investisseurs

Groupe Banque TD – T4 2025



Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs



De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, 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 influencer 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. 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.



Groupe Banque TD

Principaux thèmes



Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance selon la capitalisation boursière¹



Résultats financiers du T4 2025

Pour le trimestre se terminant le 31 octobre 2025



Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit²

Plus approfondies, plus rapides et plus rigoureuse

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\$¹

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 rajustement²) sur 12 mois pour les Services de détail aux États-Unis et augmenté de 570 pdb (490 pdb après rajustement²) sur 12 mois pour les Services bancaires de gros

Cibles à moyen terme (pour l'exercice 2029)³

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

3 — TD INVESTOR PRESENTATION Q4 2025

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.

Mesures correctives liées à la Bank Secrecy Act et à la LCBA aux États-Unis

Réalisation de la majorité des mesures correctives de la gestion en 2025

Travail considérable à accomplir et des étapes importantes à franchir, notamment la démonstration de la durabilité, en 2026 et en 2027

2024

2025

2026

2027

2028

Validation et supervision d'audit interne et engagement relatif à la réglementation

À la suite de l'examen de surveillance et réglementaire, d'autres mesures correctives de la gestion qui seraient prises après 2027 pourraient être requises

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 continus 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** continus des collègues

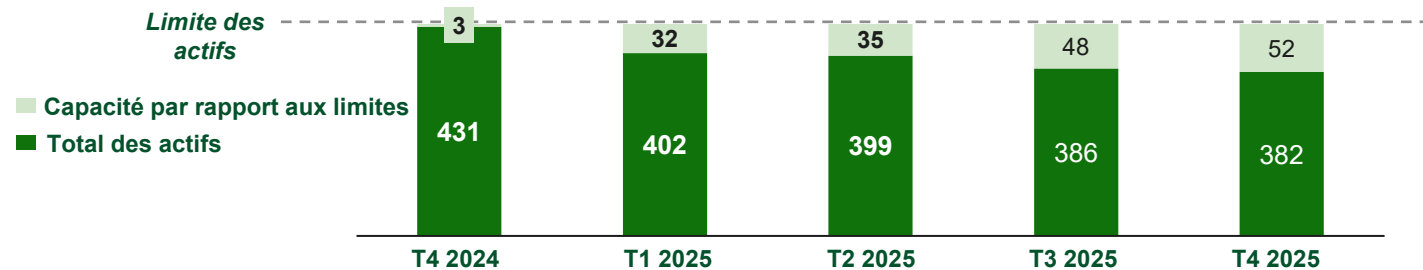
Les mesures correctives du programme de la Bank Secrecy Act et de LCBA aux États-Unis demeurent exposées à des risques et à des incertitudes, notamment en ce qui concerne l'examen du groupe de surveillance et l'approbation par nos organismes de réglementation, le FinCEN et le département de la Justice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

Restructuration du bilan aux États-Unis¹

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\$ US²

- 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-delà³
- 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 2026⁴
- Aucuns frais de repositionnement du portefeuille de placement prévus pour l'exercice 2026⁵

Nos secteurs d'activité

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires aux PME, services bancaires commerciaux, solutions aux commerçants et financement d'équipement

Services de détail aux États-Unis

- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux PME
- Services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements

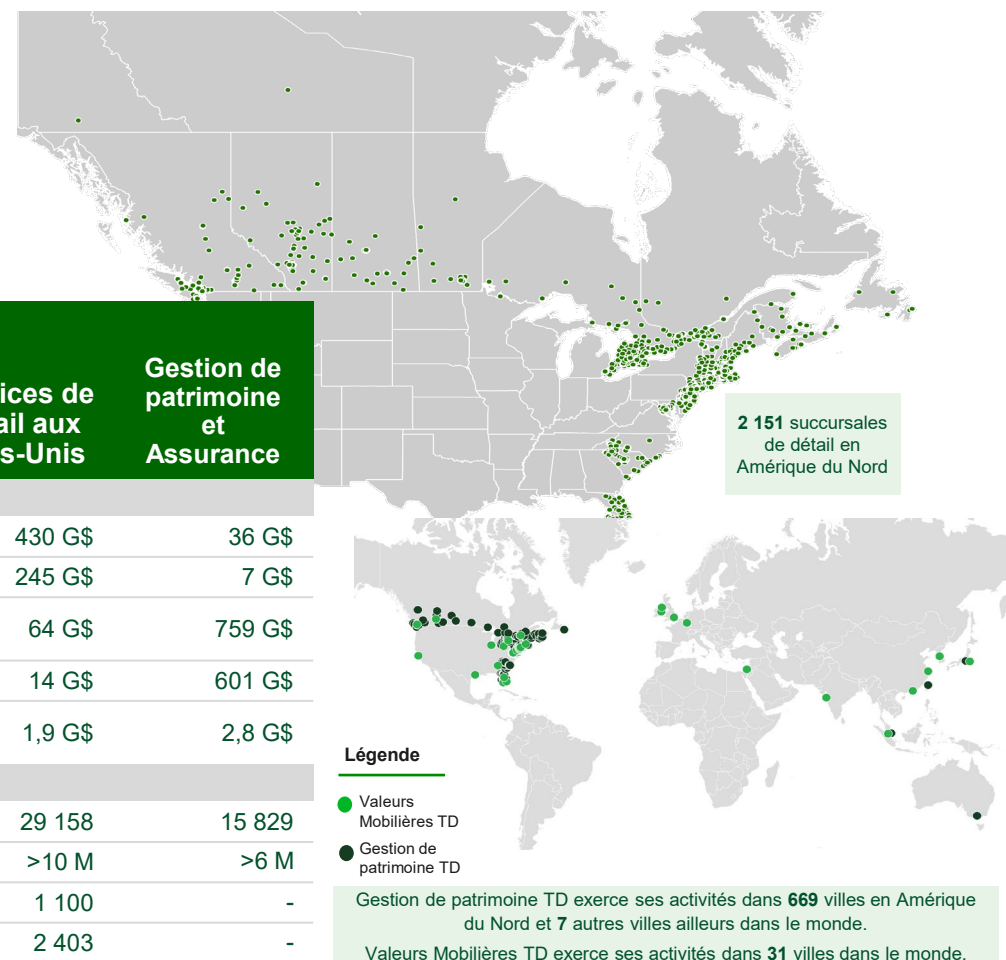
Gestion de patrimoine et Assurance

- Autogestion, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements
- Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

Services bancaires de gros

- Recherche, services bancaires d'investissement et services aux marchés financiers
- Transactions bancaires mondiales
- Présence dans les principaux centres financiers du monde, y compris Toronto, New York, Londres, Tokyo et Singapour

T4 2025 (\$ CA)	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	Services de détail aux États-Unis	Gestion de patrimoine et Assurance
Solidité financière			
Dépôts ¹	489 G\$	430 G\$	36 G\$
Prêts ²	607 G\$	245 G\$	7 G\$
Actifs administrés ^{3,4}		64 G\$	759 G\$
Actifs gérés ⁴		14 G\$	601 G\$
Résultat ⁵ (comme présenté)	7,3 G\$	1,9 G\$	2,8 G\$
Info réseau			
Employés ⁶	33 325	29 158	15 829
Clients ⁷	~16 M	>10 M	>6 M
Succursales	1 051	1 100	-
GAB ⁸	3 370	2 403	-
Utilisateurs des services mobiles ⁹	8,6 M	5,2 M	Non communiqué



Diversification des activités

Quatre grands secteurs d'activité

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

- Plateforme solide assurée par les services de détail au Canada et rendement démontré

Services de détail aux États-Unis

- Parmi les 10 plus grandes banques¹ aux États-Unis

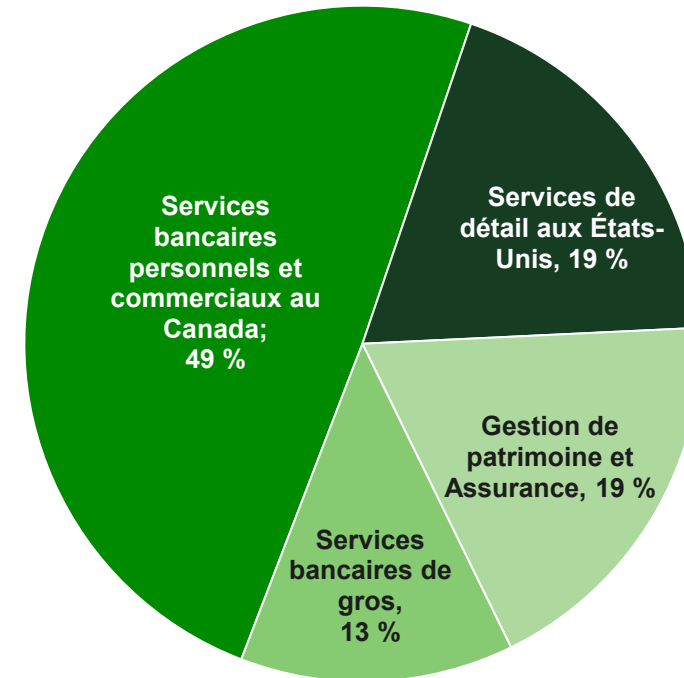
Gestion de patrimoine et Assurance

- Au premier rang des services de courtage en ligne², des gestionnaires de fonds institutionnels³ (parmi les cinq grandes banques), des assureurs offrant des produits d'assurance de particuliers destinés directement aux consommateurs⁴ et des fournisseurs d'assurances générales pour le Marché de l'affinité au Canada⁴

Services bancaires de gros

- Courtier intégré nord-américain doté d'une portée mondiale

Répartition des résultats comme présentés pour le T4 2025⁵



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^{1,2}
- 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 consécutive³

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 2025⁴
- Valeurs Mobilières TD a été nommée meilleure banque de change au Canada dans le cadre des Euromoney Foreign Exchange Awards de 2025⁵

Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



Statistiques du pays

- 9^e économie mondiale
- PIB réel d'environ 2 500 G\$ CA
- Population d'environ 42 millions d'habitants

Système bancaire canadien

- L'un des systèmes bancaires les plus accessibles au monde¹
- Les cinq grandes banques canadiennes occupent une position de chef de file sur le marché
- Les banques à charte canadiennes occupent 73 % du marché des prêts hypothécaires résidentiels²
- Dans la plupart des provinces, les prêteurs hypothécaires disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété

Activités de la TD au Canada

- Réseau de 1 051 succursales et de 3 370 GAB³
- Au 1^{er} ou 2^e rang pour ce qui est de la part de marché de la plupart des produits de détail⁴
- Services complets de gestion de patrimoine
- Société de courtage de premier ordre



Statistiques du pays

- Première économie mondiale
- PIB réel d'environ 29 000 G\$ US
- Population d'environ 343 millions d'habitants

Système bancaire américain

- Environ 4 300 banques, mais quelques grandes banques occupent une position dominante sur le marché⁵
- La valeur de l'actif des cinq banques⁶ les plus importantes équivaut à environ 46 % du PIB américain
- Les prêteurs hypothécaires disposent de recours limités dans la plupart des territoires

Activités de la TD aux États-Unis

- Réseau de 1 100 succursales et de 2 403 GAB³
- Activités exercées dans 4 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays⁷ et dans 6 des 10 États les plus riches⁸
- Activités exercées dans un marché des dépôts d'une valeur d'environ 20 000 G\$ US⁵
- Expansion des services bancaires de gros aux États-Unis grâce à l'acquisition de TD Cowen

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

T4 2025 (en \$ CA, sauf indication contraire)	Groupe Banque TD	Classement au Canada ¹	Classement en Amérique du Nord ²
Total des actifs	2 095 G\$	2 ^e	6 ^e
Total des dépôts	1 267 G\$	2 ^e	6 ^e
Capitalisation boursière	194,6 G\$	2 ^e	6 ^e
Résultat net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>)	20,5 G\$	1 ^{er}	5 ^e
Résultat net rajusté ³ (<i>quatre derniers trimestres</i>)	15,0 G\$	S. O.	S. O.
Effectif moyen en équivalent temps plein	104 121	1 ^{er}	5 ^e
Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ⁴	14,7 %	1 ^{er}	2 ^e

Notre envergure en Amérique du Nord au fil des ans

Accent croissant sur les activités de détail et expansion aux États-Unis

De 2000 à 2004 – Leader au Canada

- Acquisition de Canada Trust (2000)
- Privatisation de TD Waterhouse (2001)

De 2005 à 2010 – Constitution de la plateforme aux É.-U.

- Entente entre TD Waterhouse USA et Ameritrade (2006)
- Privatisation de TD Banknorth (2007)
- Acquisition et intégration de Commerce Bank (2008-2009)
- Acquisition de Riverside et de TSFG (2010)

De 2011 à 2015 – Acquisition d'actifs

- Acquisition du portefeuille de financement automobile de Services financiers Chrysler (2011)
- Acquisition du portefeuille de cartes de crédit MBNA (2011)
- Lancement du programme lié au portefeuille de cartes stratégiques avec l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target (2012) et de Nordstrom (2015)
- Principal émetteur de la carte de crédit Visa Aéroplan et acquisition de 50 % du portefeuille CIBC Aéroplan (2014)

Nouveaux partenariats et capacités

- Acquisition d'Epoch (2013)
- Acquisition de Scottrade Bank en lien avec l'acquisition de Scottrade par TD Ameritrade (2017)
- Acquisition de Layer 6 et de Greystone (2018)
- Conclusion de l'entente pour l'émission des cartes de crédit du programme de fidélisation d'Air Canada (2018)
- Acquisition de la Société de financement direct d'équipement Wells Fargo au Canada (2021)



De courtier traditionnel à courtier nord-américain axé sur la clientèle

De 2000 à 2004 – Fondation favorisant la croissance

- Acquisition de Newcrest Capital (2000)

De 2005 à 2010 – Courtier axé sur la clientèle

- Abandon stratégique de certains produits (produits structurés, produits de crédit aux non-clients de la TD, opérations pour compte propre)

De 2011 à 2017 – Élargissement des activités aux États-Unis

- Partenariat avec TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD} pour élargir les activités aux États-Unis (2012)
- Obtention du statut de courtier principal aux États-Unis¹ (2014)
- Élargissement de la gamme de produits offerts aux clients des États-Unis et accroissement de notre présence dans le secteur de l'énergie à Houston (2015-2016)
- Acquisition d'Albert Fried & Company, un courtier en valeurs mobilières établi à New York (2017)

Courtier intégré nord-américain doté d'une portée mondiale

- Élargissement de l'accès des clients aux marchés mondiaux par l'ouverture de bureaux à Tokyo et à Boston (2018)
- Élargissement du groupe de services bancaires immobiliers aux États-Unis avec l'ajout de l'équipe de services-conseils de Kimberlite Group (2020)
- Acquisition de l'entreprise de négociation électronique de titres à revenu fixe Headlands Tech Global Markets (2021)
- Conclusion de l'acquisition de Cowen (2023)

TD Invent

TD invente est une plateforme stratégique qui stimule l'innovation à l'échelle de la Banque

- Contribue à notre stratégie d'affaires en tant que banque tournée vers l'avenir
- Concrétise notre intention de tester, d'apprendre et d'adapter de nouvelles expériences et de nouveaux modèles et processus d'affaires, en réponse à l'évolution rapide des préférences des clients et au marché concurrentiel
- Nous aide à chercher des moyens d'être une banque novatrice qui encourage la créativité, la curiosité et l'apprentissage continu afin de permettre une transformation efficace

Innover pour nos clients, nos collègues et nos collectivités



- **Assistant virtuel de Gestion de patrimoine TD** : s'inscrivant dans la stratégie de la TD visant à offrir des expériences numériques plus rapides et simples tout en continuant à fournir des conseils fiables, ce nouvel outil représente une étape importante de la modernisation de la façon dont les collègues accèdent à l'information, leur permettant ainsi d'aider plus rapidement les clients. Le nouvel assistant virtuel, le tout premier pour Gestion de patrimoine TD, permet aux collègues d'accéder de manière rapide et efficace aux politiques et procédures internes pertinentes.
- **Collaboration d'IA entre MIT et la TD** : la TD a annoncé qu'elle est officiellement devenue membre de la communauté Media Lab du Massachusetts Institute of Technology (MIT). Par le fait même, la TD participera au programme sAlpien du Media Lab à titre de collaboratrice fondatrice du programme, qui lui permettra d'explorer la réinvention de l'avenir des services bancaires. Dans le cadre de cette collaboration, la TD et les chercheurs du Media Lab du MIT étudieront comment l'IA pourrait transformer le secteur financier au cours de la prochaine décennie, en se concentrant sur les interactions entre l'IA et l'humain.
- **TD Invente : Investir dans l'IA** : le nouveau balado Investir dans l'IA explore comment l'IA transforme la TD et redéfinit l'expérience bancaire, tant pour les collègues que pour les clients.
- **Partenariat entre Uber et Fidélisation TD** : les titulaires de carte TD admissibles peuvent désormais obtenir jusqu'à six mois d'abonnement gratuit à Uber One et de rabais exclusifs en continu, rendant ainsi les moments du quotidien plus gratifiants et pratiques pour les clients.
- **Brevets** : La TD figure parmi les cinq banques qui détiennent la plus grande part de brevets en matière d'IA dans le monde, comme le reconnaît le plus récent le rapport Evident AI Index des 50 plus grandes banques mondiales.
- **Faire progresser l'IA** : des dirigeants de la TD ont été nommés lauréats du prix H2O IA 100 2025. Ces prix récompensent des leaders mondiaux dont la contribution au développement de l'intelligence artificielle a des retombées concrètes. En plus de célébrer les réalisations individuelles, cette reconnaissance témoigne de l'engagement de la Banque à miser sur l'IA pour produire des résultats significatifs, à la fois pour nos clients et nos collectivités.

Prix et
reconnaissance



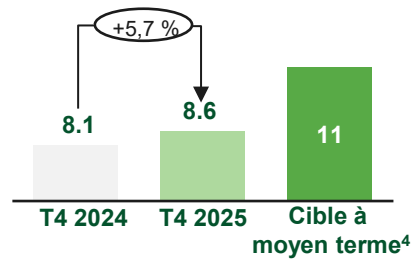
FINTECH INSIGHTS



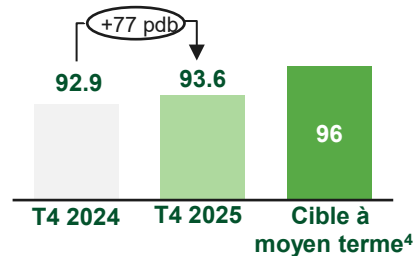
Le leadership numérique favorise un engagement et une croissance accrus

Canada^{1,2}

Utilisateurs des services mobiles
(en millions)³

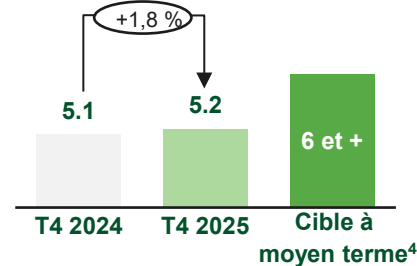


Opérations libre-service (sous forme de % de toutes les opérations financières)⁵

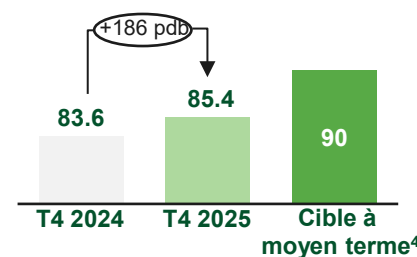


États-Unis^{1,2}

Utilisateurs des services mobiles
(en millions)³

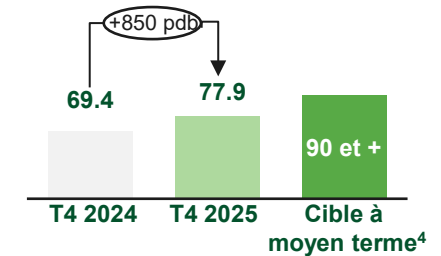


Opérations libre-service (sous forme de % de toutes les opérations financières)⁵

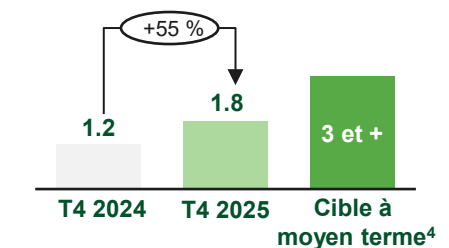


Assurance habitation et auto

Clients engagés sur le plan numérique
(% de clients au total)⁶



Opérations dans MonAssurance TD (en millions)⁷



Engagement à l'égard de la durabilité

Clients

Meilleur programme ou initiative d'IA responsable

en Amérique du Nord, selon DataIQ¹

1^{er} rang

au chapitre des prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) du Maine à la Floride²



Constamment reconnue comme un employeur de choix⁴

Plus de 3 300

organismes communautaires soutenus par l'entremise de La promesse TD Prêts à agir en 2024⁶

Collègues

Solide culture

Résultats en matière d'inclusion conformément à l'indice de référence du premier quartile global³

854 M\$

de l'objectif philanthropique de 1 G\$ d'ici 2030 atteint pour La promesse TD Prêts à agir⁵

Collectivités

Environnement

Social

Gouvernance

500 G\$

Cible en matière de finance durable et de décarbonisation d'ici 2030

Inclusion économique

Plan pour l'accès au financement, à l'emploi et au logement

Centre d'expertise sur les facteurs ESG

Répondre aux priorités des facteurs ESG à l'échelle de la TD



17 années d'affilée⁴



2 années d'affilée⁷



Médaille de bronze décernée par EcoVadis⁸



Groupe Banque TD

Principaux thèmes



Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance selon la capitalisation boursière



Résultats financiers du T4 2025

Pour le trimestre se terminant le 31 octobre 2025



Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit²

Faits saillants du T4 2025

Excellent trimestre

BPA de 1,82 \$ (2,18 \$ après rajustement¹, hausse de 27 % sur 12 mois)

Bénéfices avant impôts et provisions de 6,7 G\$ (5,4 G\$ après rajustement¹, 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 rajustement¹)

- 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 rajustement¹; 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
Comme présentés			
Produits	15 494	1 %	0 %
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 602	2 %	(32 %)
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance ^{1,2}	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 ¹	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'efficacité	56,8 %	110 pdb	490 pdb
Rajustés ¹			
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'efficacité, 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 impôts¹

Répercussions sur les charges

- Pour l'exercice 2025, économies d'environ 100 M\$ avant impôts¹
- Pour l'ensemble du programme de restructuration, on prévoit des économies annuelles entièrement réalisées, d'environ 750 M\$ avant impôts¹
- 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 talents¹

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^{1,2} 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 stable³

PPC de 537 M\$

Charges en hausse de 4 % sur 12 mois

- Hausse 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 provisions¹	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 rajustement¹)

Bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 12 % sur 12 mois, après rajustement¹)

Produits en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 7 %, après rajustement¹)

- 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 rajustement¹)
 - 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 %^{1,2}
 - Actifs gérés³ en hausse de 25 % sur 12 mois et actifs administrés³ en hausse de 7 % sur 12 mois

Marge d'intérêt nette^{1,4} 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 modérément⁵

PPC de 220 M\$ US

Charges en hausse de 6 % sur 12 mois (en hausse de 5 % sur 12 mois, après rajustement¹)

- 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 2026⁶
- Pour l'exercice 2026, nous nous attendons toujours à une croissance générale des charges avoisinant les 5 %⁷

Profits et pertes (en M\$ US)
(sauf indication contraire)

T4 2025

**Sur
3 mois**

**Sur
12 mois**

Comme présentés

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 provisions¹	690	(14 %)	6 %
Résultat net, sans Schwab	520	(6 %)	29 %
Résultat net, sans Schwab (en M\$ CA)	719	(5 %)	31 %
RCP, 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 %

Rajustés¹

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 administrés¹ 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
Produits	3 788	3 %	(4 %)
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 602	2 %	(32 %)
Produits nets des charges afférentes aux activités d'assurance²	2 186	4 %	39 %
Charges	1 239	7 %	12 %
Bénéfices avant impôts et provisions²	947	(1 %)	>100 %
Résultat net	699	(1 %)	100 %
Résultat net – Gestion de patrimoine	557	7 %	24 %
Résultat net – Assurance	142	(22 %)	Négl.
Produits – Gestion de patrimoine	1 868	8 %	17 %
Primes d'assurance	1 927	(4 %)	5 %
Gestion de patrimoine et Assurance – RCP	43,1 %	-160 pdb	+2 060 pdb
Gestion de patrimoine – RCP	66,3 %	+390 pdb	+970 pdb
Assurance – RCP	18,1 %	-660 pdb	+3 120 pdb
Ratio d'efficience	32,7 %	+130 pdb	+460 pdb
Ratio d'efficience, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance²	56,7 %	+200 pdb	-1 370 pdb
Actifs gérés (en G\$)	601	5 %	13 %
Actifs administrés (en G\$)¹	759	7 %	17 %

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 rajustement¹)

Bénéfices avant impôts et provisions en hausse de 47 % (en hausse de 32 %, après rajustement¹)

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 rajustement¹)

- 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 TD Cowen²
- 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
Comme présentés			
Produits	2 200	7 %	24 %
Marchés mondiaux	1 348	5 %	35 %
Services bancaires d'investissement	906	12 %	21 %
PPC	24	-47 \$	-110 \$
Prêts douteux	28	-35 \$	-106 \$
Prêts productifs	(4)	-12 \$	-4 \$
Charges	1 559	4 %	17 %
Bénéfices avant impôts et provisions¹	641	12 %	47 %
Résultat net	494	24 %	>100 %
RCP	11,6 %	+230 pdb	+570 pdb
Ratio d'efficience	70,9 %	-150 pdb	-450 pdb
Rajustés¹			
Charges	1 515	4 %	21 %
Bénéfices avant impôts et provisions	685	14 %	32 %
Résultat net	529	25 %	77 %
RCP	12,4 %	+250 pdb	+490 pdb
Ratio d'efficience	68,9 %	-190 pdb	-190 pdb

Secteur Siège social

Perte nette comme présentée de 497 M\$ (perte nette de 195 M\$, après rajustement¹)

- 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
Comme présentés			
Résultat net (perte)	(497)	(478)	526
Rajustements pour les éléments à noter			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	34	33	60
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ³	-	-	35
Charges 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 ⁴	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)
Résultat net (perte) – rajusté¹	(195)	(164)	(200)
Charges nettes du Siège social⁵	537	(477)	(389)
Autres	342	313	189
Résultat net (perte) – rajusté	(195)	(164)	(200)

Capitaux propres¹

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

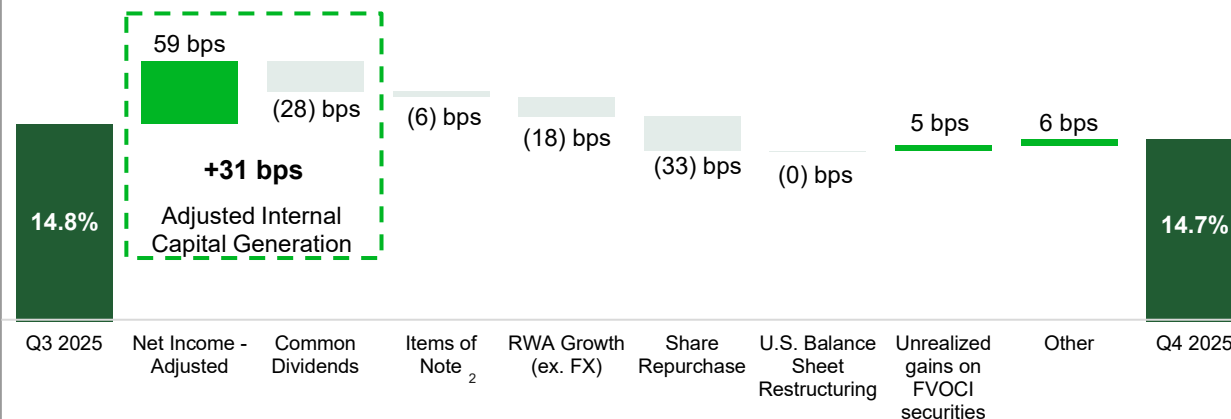
Croissance des actifs pondérés en fonction des risques de 9,2 G\$ sur 3 mois

- 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

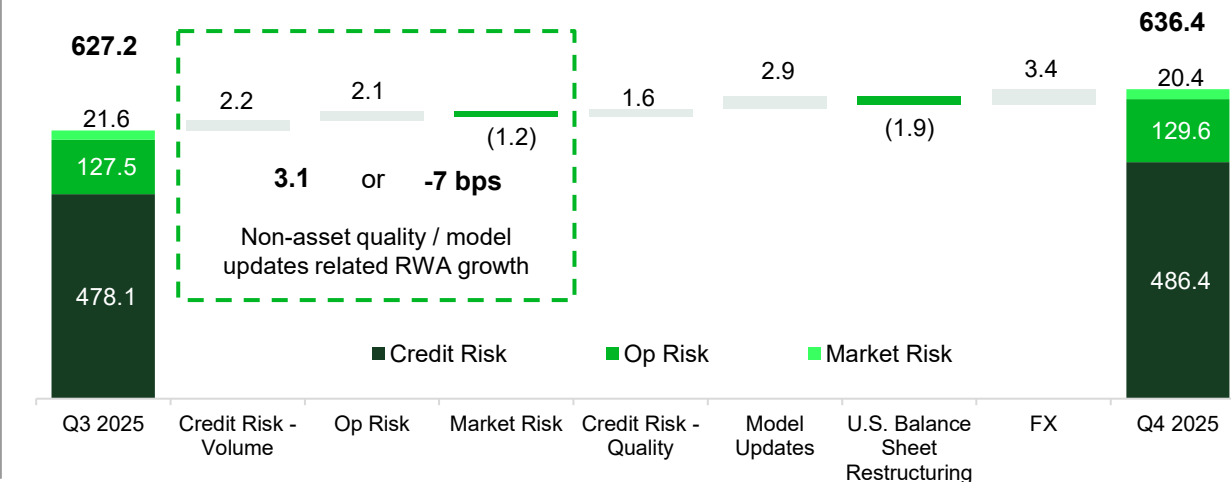
Ratio de levier financier de 4,6 %

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\$)³



Faits saillants de l'exercice 2025

Année de transition réussie

BPA de 11,56 \$ (8,37 \$ après rajustement¹, hausse de 7 % sur 12 mois)

Bénéfices avant impôts et provisions de 34,2 G\$ (21,1 G\$ après rajustement¹, 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 rajustement¹)

- 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 rajustement¹; 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 2026²

~13 % RCP rajusté ¹	6 à 8 % Croissance du RPA rajusté ¹	3 à 4 % Croissance des charges ³ rajustées ¹	Positif Lever d'exploitation rajusté ¹	40 à 50 pdb Ratio PPC ^{4,5}	+ 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 ⁶
-----------------------------------	---	---	--	---	--	--



Profits et pertes (en M\$)	2025	2024	Sur 12 mois
Comme présentés			
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 ¹	61 688	50 576	22 %
PPC	4 506	4 253	+253 \$
Charges	33 539	35 493	(6 %)
Bénéfices avant impôts et provisions ¹	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
Rajustés ¹			
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

Portefeuille de prêts bruts

Soldes de fin de trimestre (en G\$, sauf indication contraire)	T3 2025	T4 2025
Portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	604,1	614,5
Particuliers	470,6	479,5
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>
Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux PME)	133,5	135,0
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US)	178,0	175,0
Particuliers	88,8	89,4
Prêts hypothécaires résidentiels	33,8	34,0
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ¹	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
Services bancaires commerciaux	89,2	85,6
Immobilier non résidentiel	19,0	18,4
Bien immobilier résidentiel	10,1	10,2
Commercial et industriel	60,1	57,0
Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.	68,4	70,2
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$)	246,4	245,2
Portefeuille de Gestion de patrimoine et Assurance au Canada	8,0	9,0
Portefeuille des Services bancaires de gros	86,4	93,3
Total²	944,9	962,0

Provision pour pertes sur créances (PPC)

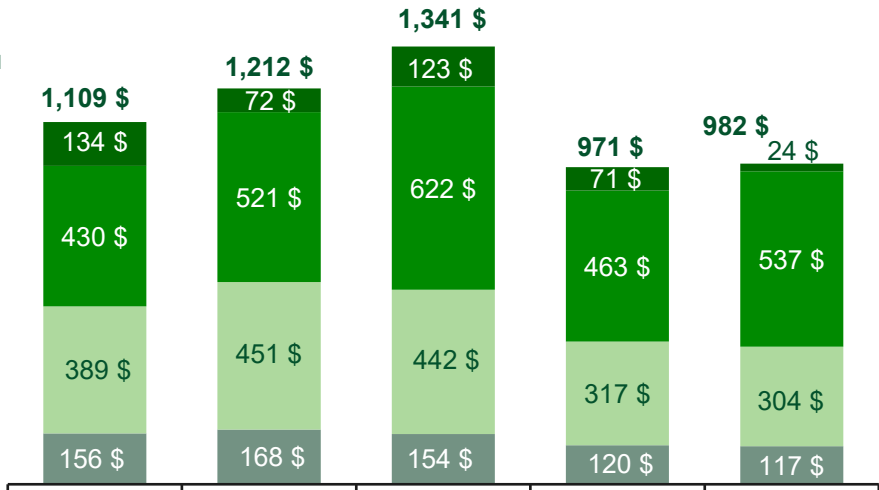
Par secteur d'exploitation

Points saillants

- PPC stable sur 3 mois

PPC : en M\$ et ratios^{1,2,3}

- Gestion de patrimoine et Assurance
- Services bancaires de gros
- Services bancaires personnels et commerciaux au Canada
- Services de détail aux États-Unis (net)
- Siège social



Ratio de PPC (pdb)

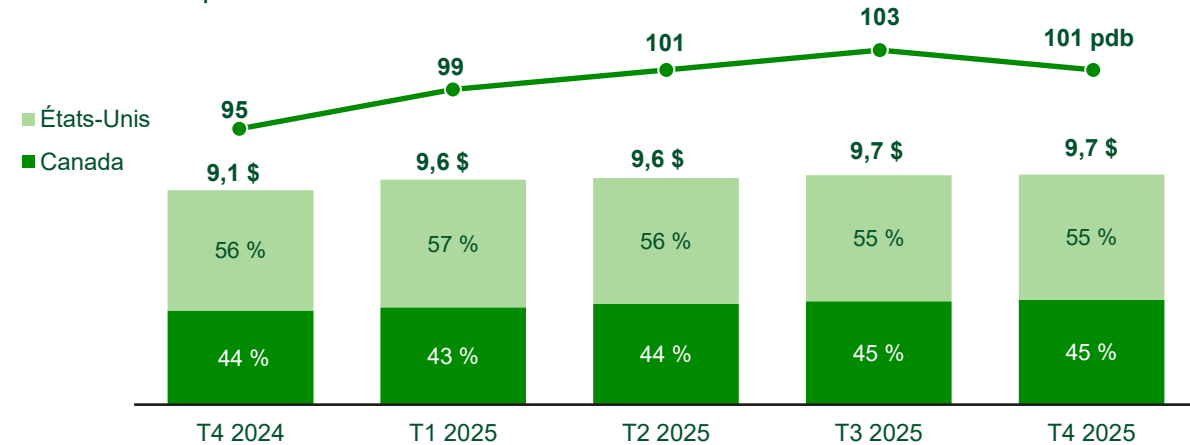
	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	30	35	44	31	35
Services de détail aux États-Unis (net) ²	60	67	70	52	50
Services de détail et Siège social aux États-Unis (brut) ³	84	92	94	72	70
Services bancaires de gros	55	29	51	31	11
Banque – Total (brut)³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

Provision pour pertes sur créances (PPC)

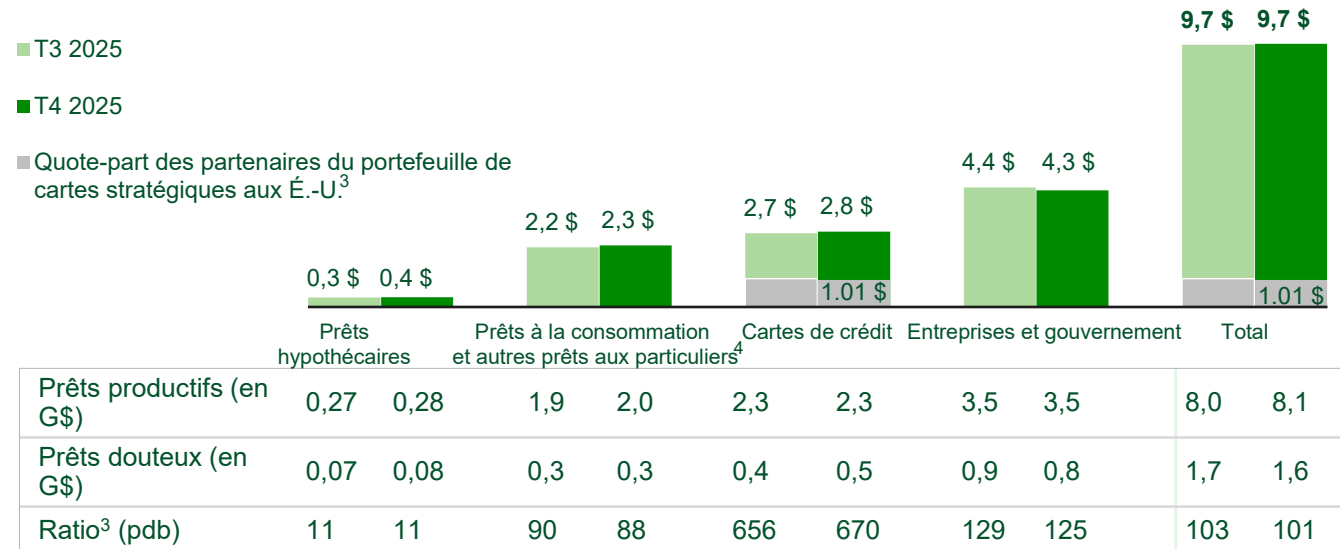
Points saillants

- 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 pdb⁵

PPC¹ : en G\$ et ratios de couverture²



PPC par type d'actif : en G\$





Groupe Banque TD

Principaux thèmes



Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance selon la capitalisation boursière¹



Résultats financiers du T4 2025

Pour le trimestre se terminant le 31 octobre 2025



Bilan et capitalisation solides

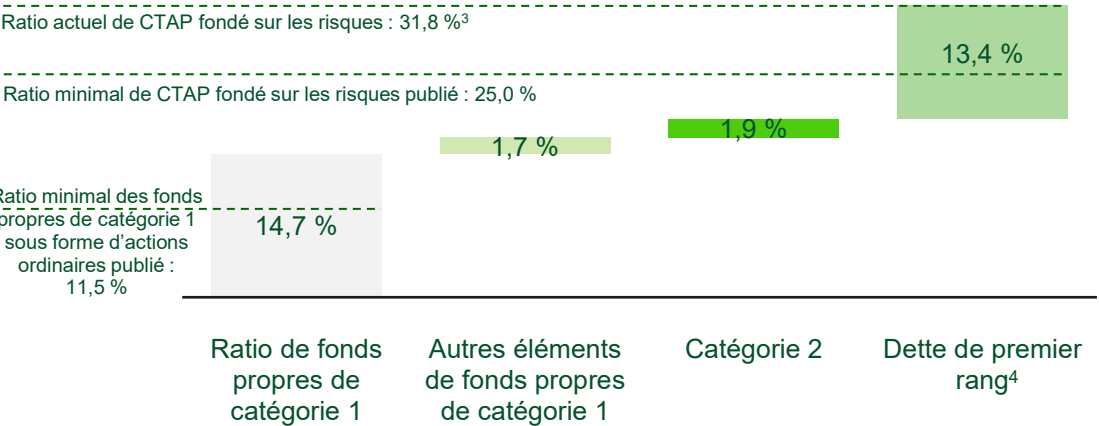
Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit²

Gestion rigoureuse des capitaux propres et des liquidités

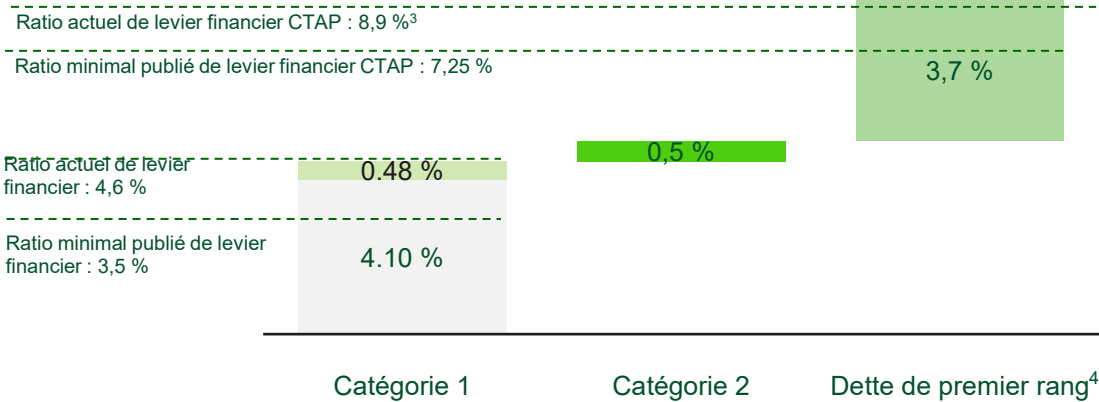


- Cibler un horizon de survie des liquidités de 90 jours dans des conditions de stress combiné propres à la Banque et à l'échelle du marché, et un coussin minimal par rapport aux exigences réglementaires

Ratio de CTAP fondé sur les risques^{1,2}

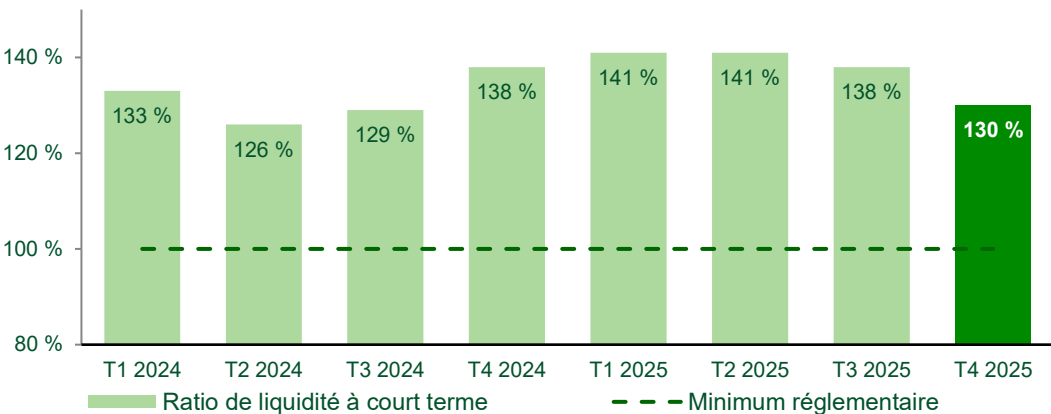


Ratio de CTAP fondé sur le levier financier^{1,2}

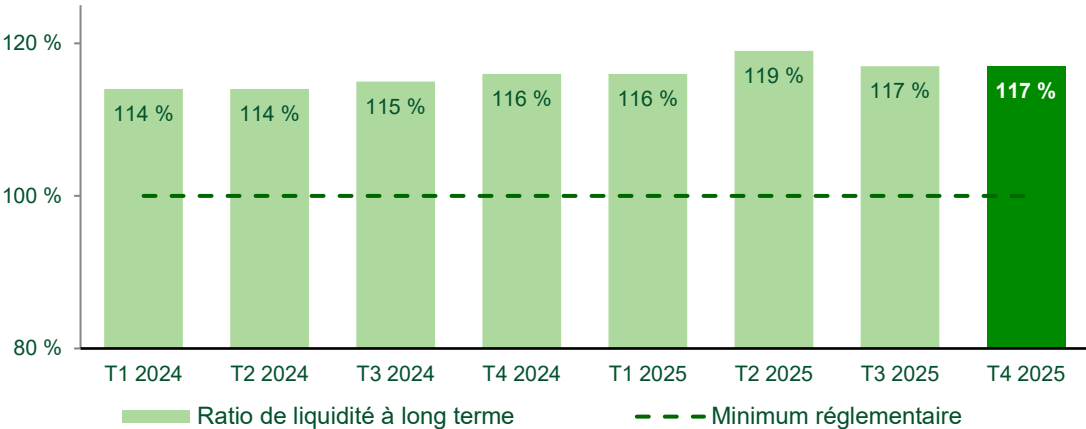


- Gérer un profil de financement stable qui met l'accent sur les actifs de financement et les réserves d'urgence selon le terme approprié

Ratio de liquidité à court terme



Ratio de liquidité à long terme



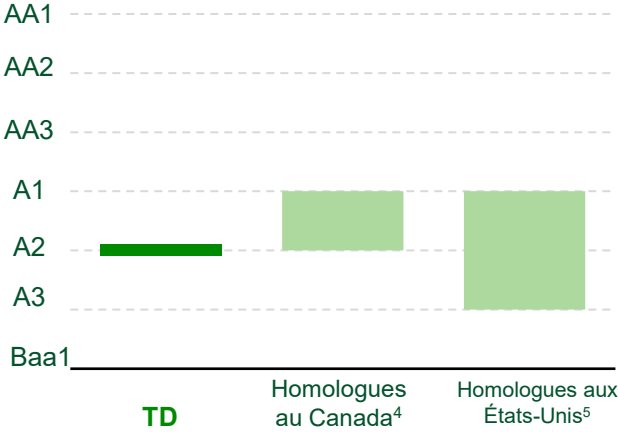
Solides notes de crédit

Notes d'émetteur¹

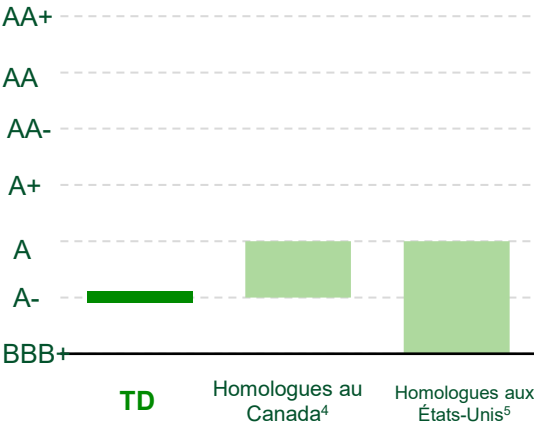
Agences de notation	Notes attribuées aux créances de premier rang ²	Perspectives
Moody's	A2	Stables
S&P	A-	Stables
DBRS	AA (faible)	Stables
Fitch	AA-	Négatives

Notes par rapport à celles des homologues¹

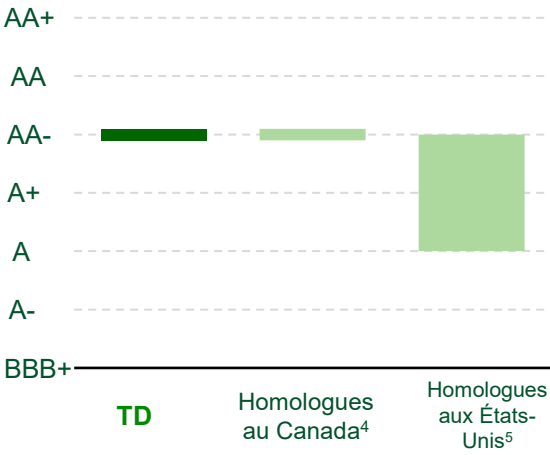
Notes attribuées par Moody's aux créances de premier rang²/de sociétés de portefeuille³



Notes attribuées par S&P aux créances de premier rang²/de sociétés de portefeuille³

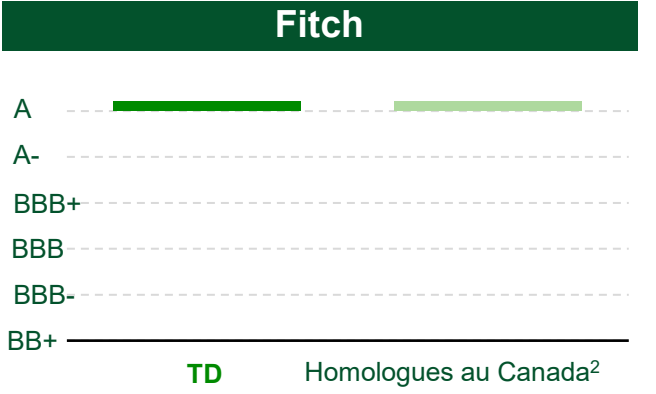
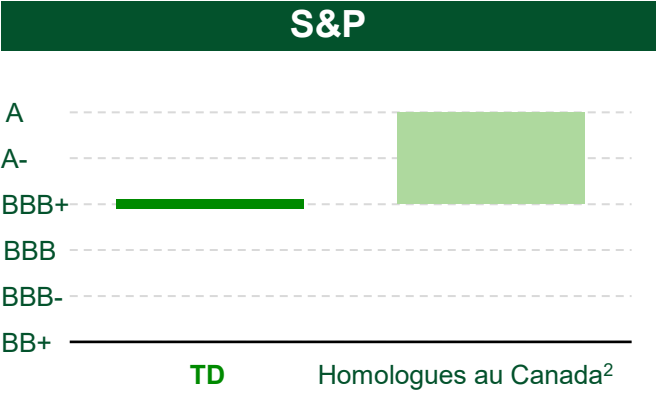
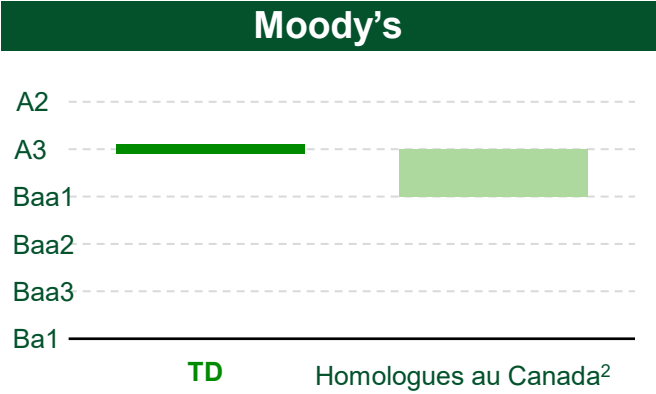


Notes attribuées par Fitch aux créances de premier rang²/de sociétés de portefeuille³

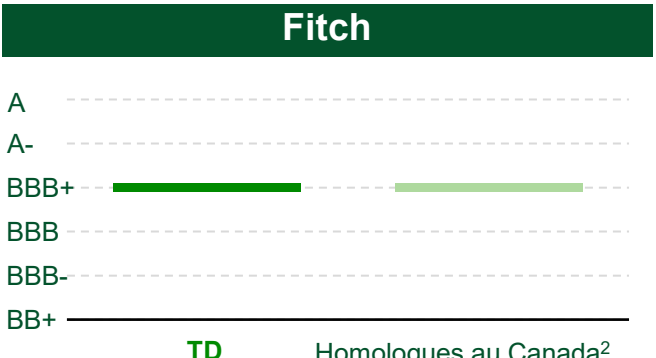
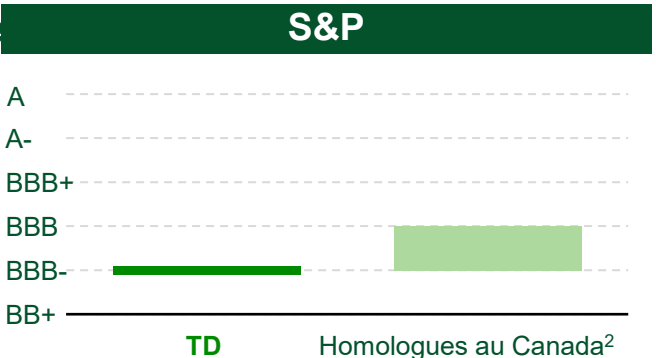
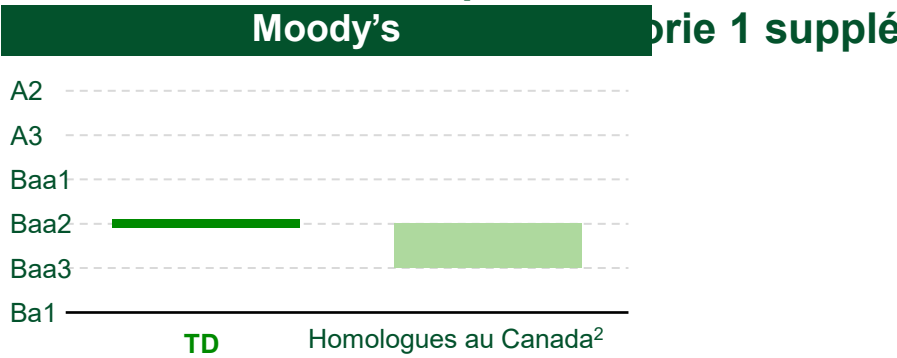


Solides notations des fonds propres sous forme d’actions non ordinaires

Notes des titres de créance de second rang de FPUNV de catégorie 2¹



Notes des billets de capital à recours limité et des actions



Solides notations¹ pour les instruments de capitaux propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2

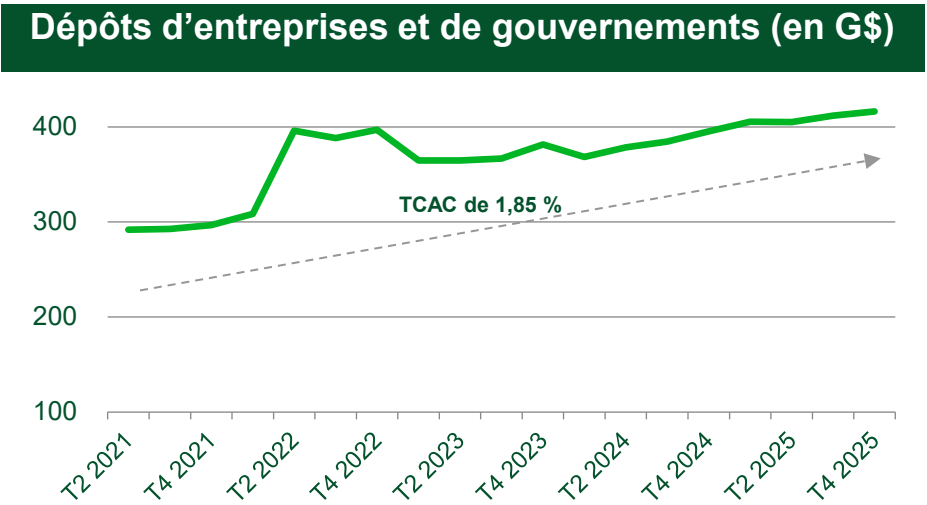
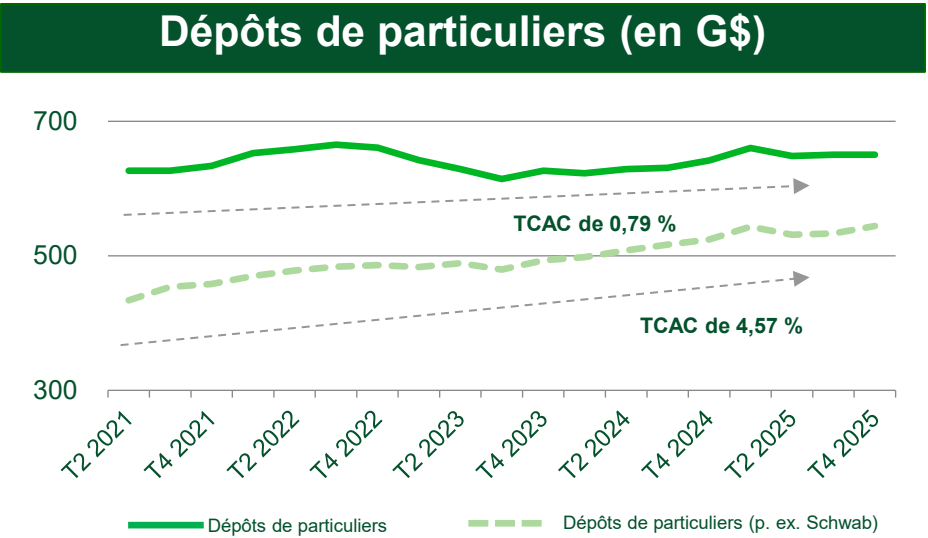
Aperçu des dépôts

Grand bassin de dépôts de particuliers et d'entreprises¹ comptant pour 70 % du financement total de la Banque

- TD Canada Trust s'est classée au premier rang en ce qui concerne les dépôts de base²; 86 % des clients inscrits ont un compte-chèques ou un compte d'épargne, ce qui alimente notre secteur de dépôts de base de premier plan
- Les Services de détail aux États-Unis se classent parmi les dix principales banques³ aux États-Unis, comptant plus de 10 millions de clients⁴ et des succursales de détail en activité dans 15 États ainsi que dans le District de Columbia

Dépôts des Services de détail : toujours la source principale du financement à long terme des actifs détenus à des fins autres que de transaction de la Banque

- Les dépôts fournissent à la Banque une base de financement solide à faible coût. La Banque peut ainsi gérer ses exigences de financement au moyen de divers canaux et devises et divers types de financement des marchés du financement de gros

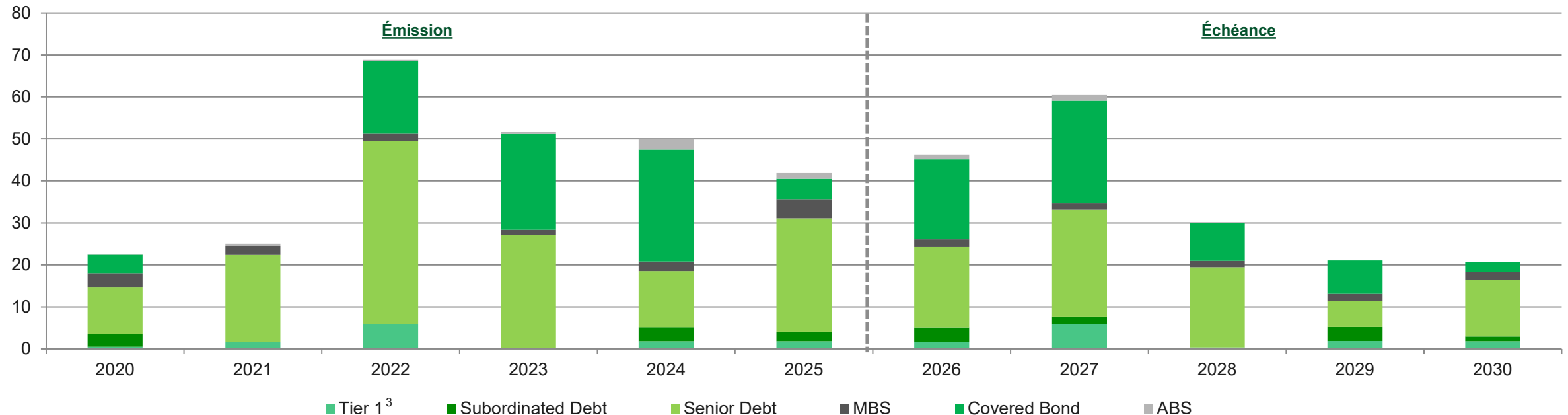


Bilan riche en dépôts et à faible risque

Grand bassin de dépôts stables de particuliers et d'entreprises

- Principales sources de financement de la TD : les dépôts de particuliers et d'entreprises
 - Le modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle génère une base stable de dépôts durables et fondés sur la marque
- Le profil de financement de gros tient compte de la composition équilibrée de financement garanti et non garanti
- Profil des échéances bien équilibré

Profil des échéances^{1,2} (en G\$ CA) (en fonction de la première date de rachat à la valeur nominale)



Répartition des titres de créance de gros à terme

Stratégie de financement

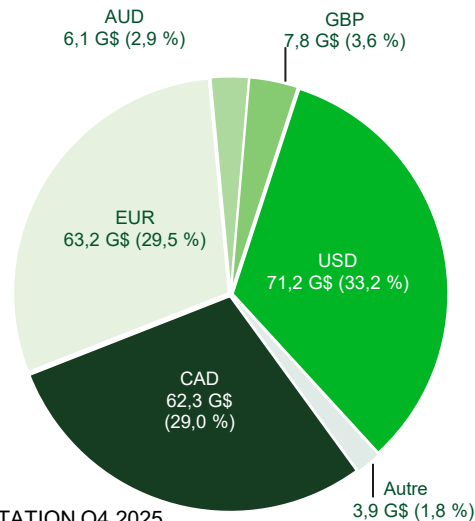
- Financement à terme de gros au moyen de diverses sources dans les marchés nationaux et internationaux
- Le programme législatif d'obligations sécurisées d'une valeur de 100 G\$ CA constitue un volet important de la stratégie de financement mondiale
- Émission programmatique sur le marché américain dans le cadre du programme établi de titres adossés à des créances, soutenu par des créances sur cartes de crédit canadiennes
- Élargissement de la clientèle d'investisseurs par la diversification des devises, de la durée et de la structure
- Opérations récentes :

- Opération de 0,75 G\$ US visant des titres adossés à des créances mobilières Evergreen de 2 ans à taux variable
- Opération de 0,05 G\$ US visant des titres adossés à des créances mobilières Evergreen de 2 ans à taux fixe
- Opération de 1,25 G\$ US de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 10 ans à taux fixe
- Opération de 0,45 G\$ US de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 5 ans à taux fixe

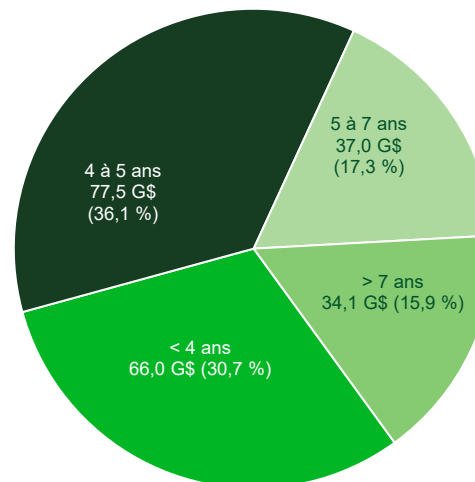
- Opération de 1,50 G\$ US de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 3 ans à taux fixe ou à taux variable
- Opération de 14,0 G\$ JPY de débentures subordonnées (10NC5Y)
- Opération de 1,00 G\$ EUR de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 7 ans à taux fixe
- Opération de 0,75 G\$ US visant des billets de capital à recours limité à taux fixe (60NC5Y)

- Opération de 2,50 G\$ CA de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 5 ans à taux fixe
- Opération de 0,65 G\$ AUD de billets à moyen terme de 1^{er} rang de 5 ans à taux fixe ou à taux variable
- Opération de 1,75 G\$ EUR visant des obligations sécurisées de 3 ans à taux fixe
- Opération de 1,25 G\$ EUR visant des obligations sécurisées de 7 ans à taux fixe

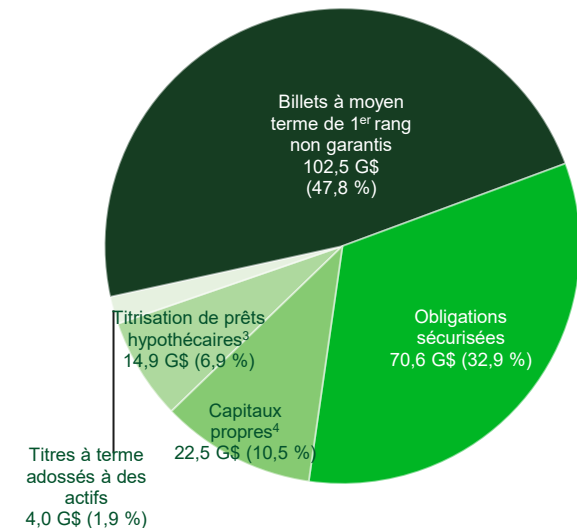
Par devise^{1,2}



Par durée^{1,2}



Titres de créances de gros à terme^{1,2}



Répartition des titres de créance de gros à terme

Faits saillants			
Panier de sûretés	<ul style="list-style-type: none"> Immeuble résidentiel de quatre unités d'habitation ou moins situé au Canada Actifs ordinaires de premier rang non assurés dont le rapport prêt-valeur initial est de 80 % ou moins 		
Risques liés au marché du logement	<ul style="list-style-type: none"> L'évaluation la plus récente du bien immobilier doit être redressée au moins une fois par trimestre pour tenir compte des rajustements de prix ultérieurs à l'aide de la méthode d'indexation 		
Tests et améliorations du crédit	<table border="0"> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> Test de couverture par l'actif Test de l'amortissement Calcul aux fins d'évaluation Niveau de surdimensionnement </td><td> <ul style="list-style-type: none"> Pourcentage de l'actif Fonds de réserve Liquidité avant l'échéance Limite du BSIF </td></tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> Test de couverture par l'actif Test de l'amortissement Calcul aux fins d'évaluation Niveau de surdimensionnement 	<ul style="list-style-type: none"> Pourcentage de l'actif Fonds de réserve Liquidité avant l'échéance Limite du BSIF
<ul style="list-style-type: none"> Test de couverture par l'actif Test de l'amortissement Calcul aux fins d'évaluation Niveau de surdimensionnement 	<ul style="list-style-type: none"> Pourcentage de l'actif Fonds de réserve Liquidité avant l'échéance Limite du BSIF 		
Exigences relatives aux notes et éléments déclencheurs	<ul style="list-style-type: none"> Au moins une agence de notation doit en tout temps avoir des cotes courantes attribuées aux obligations en circulation Tous les éléments déclencheurs doivent être établis en fonction des éléments suivants : <ul style="list-style-type: none"> Remplacement d'autres contreparties Création du fonds de réserve Notations de pré-échéance Période de regroupement d'espèces permise 		
Risques liés aux taux d'intérêt et au change	<ul style="list-style-type: none"> Gestion des risques liés aux taux d'intérêt et au change : <ul style="list-style-type: none"> Swap de taux d'intérêt Swap d'obligations sécurisées 		
Exigences de divulgation continue	<ul style="list-style-type: none"> Rapports mensuels aux investisseurs publiés sur le site Web du programme Divulgation claire des faits importants dans le document d'appel public à l'épargne 		
Audit et conformité	<ul style="list-style-type: none"> Exécution annuelle de procédures d'audit précises par un surveillant du panier de sûretés agréé Émission d'un certificat de conformité annuelle à la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) 		

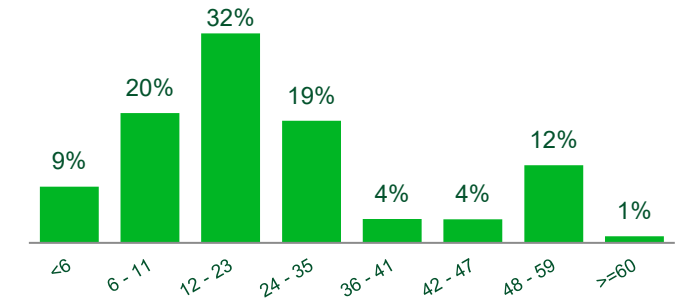
Programme législatif d'obligations sécurisées de la TD



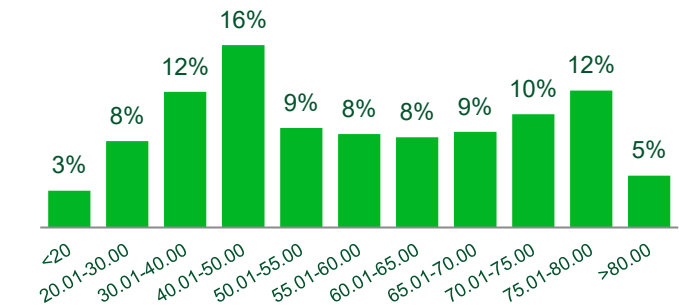
Points saillants

- Le panier de sûretés est composé uniquement de prêts hypothécaires résidentiels canadiens de premier rang non assurés initiés par la TD
- Tous les prêts ont un RPV initial d'au plus 80 %. Le RPV moyen pondéré actuel est de 54,89 %¹
- La moyenne pondérée des notes de crédit supérieures à 0 est de 782
- La valeur de programme est de 100 G\$ CA; 70 G\$ CA de capital global en circulation²; fonds global de 115 G\$ CA
- Le ratio d'obligations sécurisées de la TD est de 3,54 % (limite de 5,5 %)
- Solides notes de crédit : Aaa/AAA/AAA de Moody's, DBRS et Fitch respectivement³
- Les rapports de la société affiliée Covered Bond Label⁴ sont présentés au moyen du modèle HTT et respectent les normes minimales en matière d'obligation de fournir des informations et de transparence, conformément à l'article 14 de la directive de l'Union européenne sur les obligations sécurisées

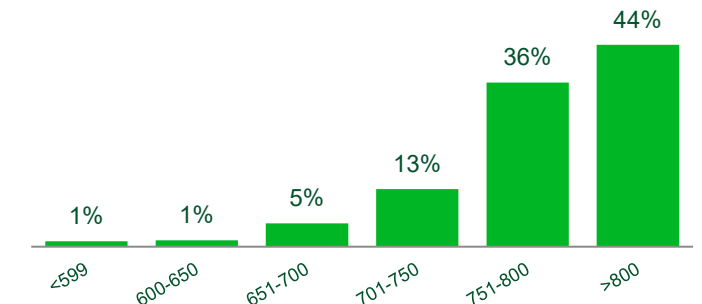
Durée restante



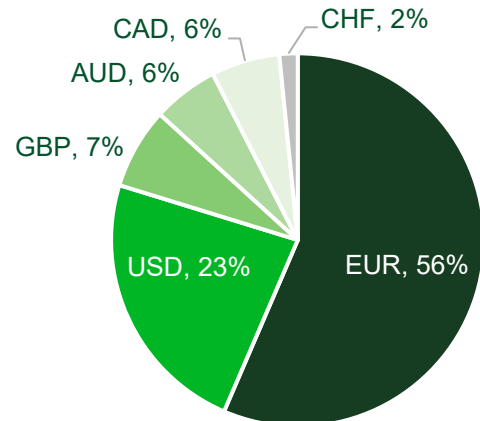
RPV actuel



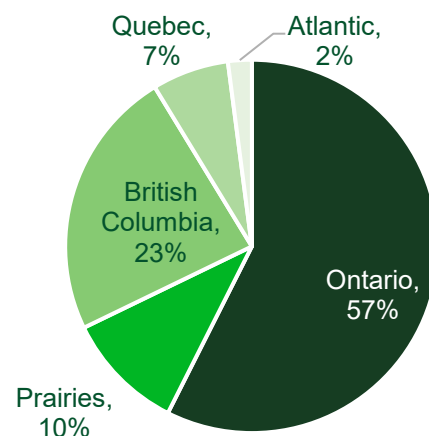
Cote de crédit



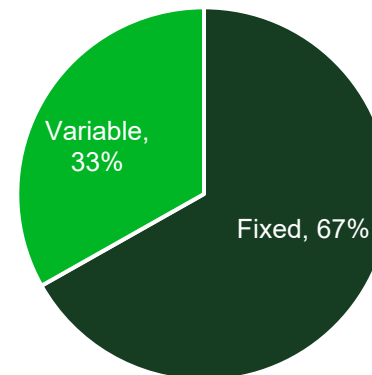
Émissions



Répartition provinciale



Types de taux d'intérêt



Aperçu du régime de recapitalisation interne

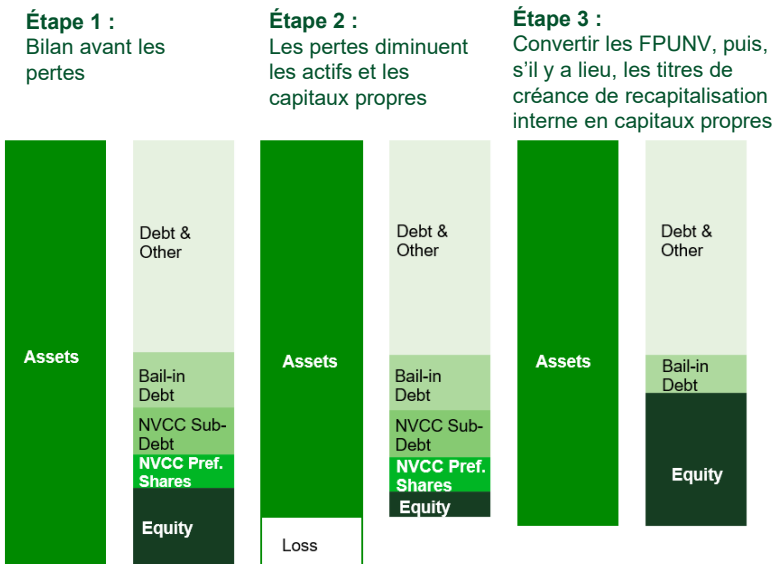


Portée du régime de recapitalisation interne

- **Passifs visés.** Titres de créance à long terme de premier rang non garantis (durée initiale jusqu'à l'échéance d'au moins 400 jours) négociables et transférables (CUSIP, ISIN ou autre identification similaire) et émis le 23 septembre 2018 ou après¹. Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, les BISN canadiennes ne peuvent pas choisir d'émettre des créances de premier rang non garanties qui ne sont pas visées par le régime de recapitalisation interne
- **Passifs exclus.** Les dépôts des clients, y compris les comptes-chèques, les comptes d'épargne et les dépôts à terme comme les certificats de placement garanti (CPG), les passifs garantis (p. ex. les obligations sécurisées), les titres adossés à des créances mobilières et la plupart des billets structurés
- Tous les éléments de passif visés, y compris ceux assujettis à une réglementation étrangère, sont sujets à conversion et doivent indiquer dans leurs conditions contractuelles que le titulaire du passif est lié par l'application de la *Loi sur la SADC*

Modalités de la conversion aux fins de recapitalisation interne

- **Modalités de conversion flexible.** La SADC peut, à sa discrétion, décider de la quantité de titres de créance admissibles devant être convertis ainsi que du multiplicateur de conversion approprié² de sorte à respecter la hiérarchie des créanciers et à opter pour un multiplicateur plus favorable que celui offert aux investisseurs de fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV)
- **Aucun élément déclencheur contractuel.** La conversion aux fins de la recapitalisation interne est assujettie à la détermination réglementaire de la non-viabilité, et non pas à un élément déclencheur établi
- **Conversion de la totalité des FPUNV.** Il doit y avoir conversion de la totalité des instruments constituant des FPUNV avant que des créances de recapitalisation interne ne soient converties. Grâce à d'autres outils de règlement, les détenteurs d'anciens instruments de capital autres que des FPUNV pourraient également subir des pertes, ce qui ferait en sorte que les détenteurs de billets de recapitalisation interne bénéficieraient d'un traitement plus favorable que les détenteurs d'instruments de rang inférieur
- **Principe « No Creditor Worse Off ».** La SADC indemniserait les investisseurs s'ils se retrouvent dans une situation pire dans le cadre d'une recapitalisation interne que si la banque avait été liquidée. Les détenteurs de créances de recapitalisation interne seront de rang égal aux détenteurs de titres de premier rang non garantis, notamment de dépôts, aux fins du calcul de la liquidation
- **Conversion en actions.** Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, la recapitalisation interne est réalisée par la conversion en actions seulement, sans possibilité de dépréciation

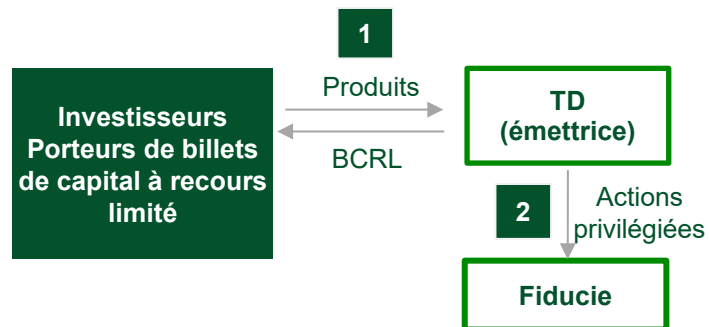


Billets de capital à recours limité (BCRL)

Aperçu des billets de capital à recours limité

- Les intérêts des porteurs de billets de capital à recours limité occupent le même rang que ceux d'autres billets de capital à recours limité et d'actions privilégiées, et un rang supérieur aux actions ordinaires. Les billets de capital à recours limité sont émis uniquement aux investisseurs institutionnels sans aucune restriction de négociation aux États-Unis et, après quatre mois, au Canada
- Les billets de capital à recours limité ne sont pas assujettis à une retenue d'impôt. Des montants supplémentaires¹ doivent être versés si une retenue d'impôt est perçue à l'avenir (pour les billets de capital à recours limité seulement, et non les actifs utilisés en recours)
- Recours limité : En cas de recours, les investisseurs porteurs de billets de capital à recours limité peuvent uniquement utiliser les actifs détenus dans une fiducie, initialement des actions privilégiées². La TD peut également convertir les actions privilégiées en titres de créance à durée indéterminée de catégorie 1, sous réserve de l'approbation du BSIF
- On parle de recours dans les cas suivants :
 - Intérêts non payés en espèces (droit de remédier de cinq jours ouvrables)
 - Capital non payé en espèces à la date d'échéance
 - Cas de défaut (faillite, insolvabilité ou liquidation)
 - Événement déclencheur³

Structure des billets de capital à recours limité



1 TD (émettrice)

- La TD émet des billets de capital à recours limité aux investisseurs et reçoit un produit en contrepartie
- Les paiements de coupons sont effectués par la TD, et générés par des flux de trésorerie internes

2 Fiducie à recours limité (fiducie)

- La fiducie est établie par la TD et acquiert, auprès de la TD, des actions privilégiées à taux rajusté fixe tous les cinq ans et à dividende non cumulatif des FPUNV (actions privilégiées sous forme de billets de capital à recours limité)
- En cas de recours, les actifs à recours limité détenus dans la fiducie sont remis aux investisseurs.
- Le taux de dividende (y compris l'écart de rétablissement et la référence de l'indice de référence) et la fréquence de paiement des actions privilégiées sous forme de billets de capital à recours limité correspondent à ceux des billets de capital à recours limité

Fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV)



- Le rang des titres de crédit est codifié en tant que principe dans les documents réglementaires et législatifs au Canada
- Le point de non-viabilité est atteint lorsque le BSIF détermine que la banque n'est plus viable ou si la banque accepte une injection de capitaux de la part du gouvernement
 - Il est important de noter que le soutien en matière de liquidités ne constitue pas automatiquement un point de non-viabilité
- En mars 2023, le BSIF a fait la déclaration ci-dessous, qui illustre la vocation réglementaire du régime de résolution au Canada :
 - Si une institution financière de dépôt atteint le point de non-viabilité, les lignes directrices sur les fonds propres du BSIF exigent que les éléments de fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2 soient convertis en actions ordinaires d'une manière qui respecte la hiérarchie des réclamations en liquidation. Il en résulte une dilution importante pour les actuels actionnaires ordinaires. Ce type de conversion permet de s'assurer que les détenteurs d'obligations de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2 obtiennent des résultats économiques plus favorables que les actuels actionnaires ordinaires qui seraient les premiers à subir des pertes¹*
- Les billets traités en FPUNV au Canada sont bien alignés sur les caractéristiques familiaires des comparables internationaux :
 - Aucun incitant pour l'échange n'est autorisé (p. ex. pas d'augmentation du taux ou de l'écart des coupons)
 - Terme minimum d'au moins 5 ans; peut être remboursable par anticipation après 5 ans
 - Le traitement du capital est amorti linéairement au cours des cinq dernières années précédant l'échéance

Comparaison de l'absorption des pertes liées aux FPUNV par territoire²

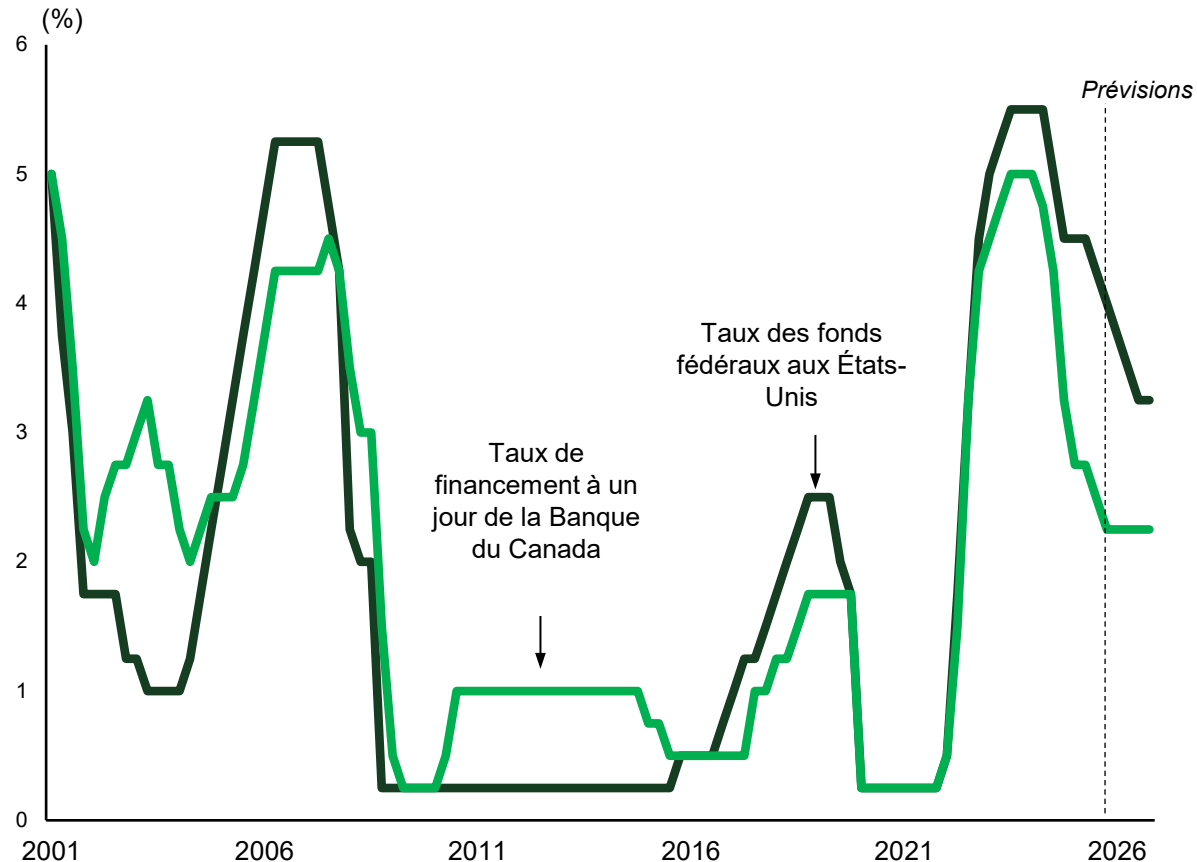
::	Canada	Suisse	Union européenne	Royaume-Uni	États-Unis	Australie
Organisme de réglementation	BSIF	FINMA	Conseil de résolution unique et mécanisme de surveillance unique	PRA	FDIC	APRA
Déclencheur de l'absorption des pertes	FPUNV Événement déclencheur	Événement déclencheur et événement en cas de non-viabilité – Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	Événement déclencheur et événement en cas de non-viabilité – Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	Événement déclencheur et événement en cas de non-viabilité – Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	-	Événement de Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires et en cas de non-viabilité
Élément déclencheur – Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	-	7 % pour un événement déclencheur à risque élevé 5,125 % pour un événement déclencheur qui ne présente pas un risque élevé	5,125 %/7 % Diffère d'un territoire à l'autre	7 %	-	5,13 %
Déclencheur du point de non-viabilité	Contractuel au point de non-viabilité, à la discrétion de l'organisme de réglementation. Le règlement sur la recapitalisation interne indique que les instruments des FPUNV doivent être convertis avant ou en même temps que les passifs du régime de recapitalisation interne	Contractuel au point de non-viabilité, à la discrétion de l'organisme de réglementation, effectuer la dépréciation/conversion, avant ou en même temps que le pouvoir de résolution	Obligatoire au point de non-viabilité, avant ou en même temps que le pouvoir de résolution	Obligatoire au point de non-viabilité, avant ou en même temps que le pouvoir de résolution	Obligatoire, à la discrétion de l'organisme de réglementation	Contractuel au point de non-viabilité, à la discrétion de l'organisme de réglementation
Annulation discrétionnaire du paiement des intérêts	Oui (pour les billets de capital à recours limité, entière discrétion de déclencher la livraison d'actions privilégiées au lieu de paiements d'intérêts)	Oui (+ arrêt des dividendes)	Oui	Oui	Oui (+ arrêt des dividendes)	S. O. APRA prévoit éliminer les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ³
Mécanisme d'absorption des pertes	Conversion	Fonds propres de catégorie 1 supplémentaires : Conversion ou dépréciation permanente Aucun instrument de fonds propres de catégorie 2 émis	Conversion ou dépréciation temporaire	Conversion	Dépréciation permanente	Fonds propres de catégorie 1 supplémentaires : Conversion Fonds propres de catégorie 2 : Conversion ou dépréciation permanente, en cas d'échec de la conversion

Annexe

Perspectives économiques

Perspectives relatives aux taux d'intérêt¹

Taux d'intérêt au Canada et aux États-Unis



- La Réserve fédérale a réduit la cible pour le taux des fonds fédéraux, qui se situait entre 4 % et 3,75 % en octobre 2025. Nous nous attendons à ce que la Réserve fédérale réduise le taux à nouveau lors de la prochaine réunion en décembre.
- La Banque du Canada (BdC) a également réduit son taux du financement à un jour à 2,25 % en octobre 2025. Nous prévoyons que la politique actuelle ne changera pas pour le reste de l'année.

D'ici la fin de 2025, la Réserve fédérale devrait avoir réduit son taux directeur à 3,75 % et celui de la Banque du Canada restera à 2,25 %.

À l'échelle mondiale : Solide début d'année 2025, suivi d'un ralentissement de la croissance

- La croissance mondiale devrait demeurer modeste, mais stable, car les réductions de taux précédentes des banques centrales aident les économies à résister aux effets de l'augmentation des tarifs douaniers.
- La Banque centrale européenne (BCE) a terminé son cycle de réduction de taux, mais nous nous attendons à ce que les réductions de taux de cette année continuent à avoir des répercussions sur l'économie et aideront à soutenir les dépenses de consommation et la croissance des placements.
- Les marchés émergents et la Chine ont dépassé les attentes au premier semestre de 2025, affichant généralement une forte croissance malgré les difficultés liées aux tarifs douaniers et aux risques élevés. Le défi externe découlant de la hausse des tarifs douaniers s'ajoute maintenant aux risques intérieurs. Nous nous attendons à ce que cela nuise à la croissance et que cet enjeu soit au cœur des décisions des banques centrales en matière de taux.

États-Unis : L'économie américaine devrait ralentir en 2025

- La croissance de l'économie des États-Unis devrait augmenter de 2,0 % en 2025, comparativement à 2,8 % en 2024.
- La majeure partie du ralentissement de la croissance prévu cette année peut être attribuée à la hausse des tarifs douaniers et au resserrement relatif à l'immigration. Il demeure un degré d'incertitude élevé quant à l'ampleur, à la durée et à la composition de ces tarifs.
- Les réductions d'impôt, une réglementation plus permissive et une baisse du taux des fonds fédéraux devraient stimuler la croissance en 2026.
- La paralysie budgétaire a retardé la publication de données économiques, qui sont essentielles à la prise de décision par la Réserve fédérale maintenant que les réunions sont en direct. Néanmoins, la Réserve fédérale devrait réduire le taux des fonds lors de sa réunion de décembre et en effectuer deux autres l'an prochain.

L'économie canadienne est aux prises avec les tarifs douaniers élevés des États-Unis

- L'incertitude commerciale persiste et devrait avoir des répercussions sur l'économie. La croissance devrait s'établir à 1,7 % en 2025 et à 1,3 % en 2026. La croissance de la population active devrait continuer de ralentir, tandis que les solides hausses du taux d'emploi des derniers mois ont fait baisser le taux de chômage à 6,5 % en novembre. Cela dit, la croissance de l'emploi devrait ralentir de nouveau au début de l'année prochaine, ce qui fera légèrement grimper le taux de chômage par rapport à son niveau actuel.
- L'inflation globale des prix à la consommation est de 2,2 % (sur 12 mois), tandis que les mesures de l'inflation de base demeurent relativement élevées, à près de 3,0 %. Compte tenu de la décision d'octobre de ramener le taux directeur à la limite inférieure de la fourchette neutre, nous nous attendons à ce que la Banque du Canada maintienne sa position pour le reste de l'année.

Annexe

Qualité du crédit

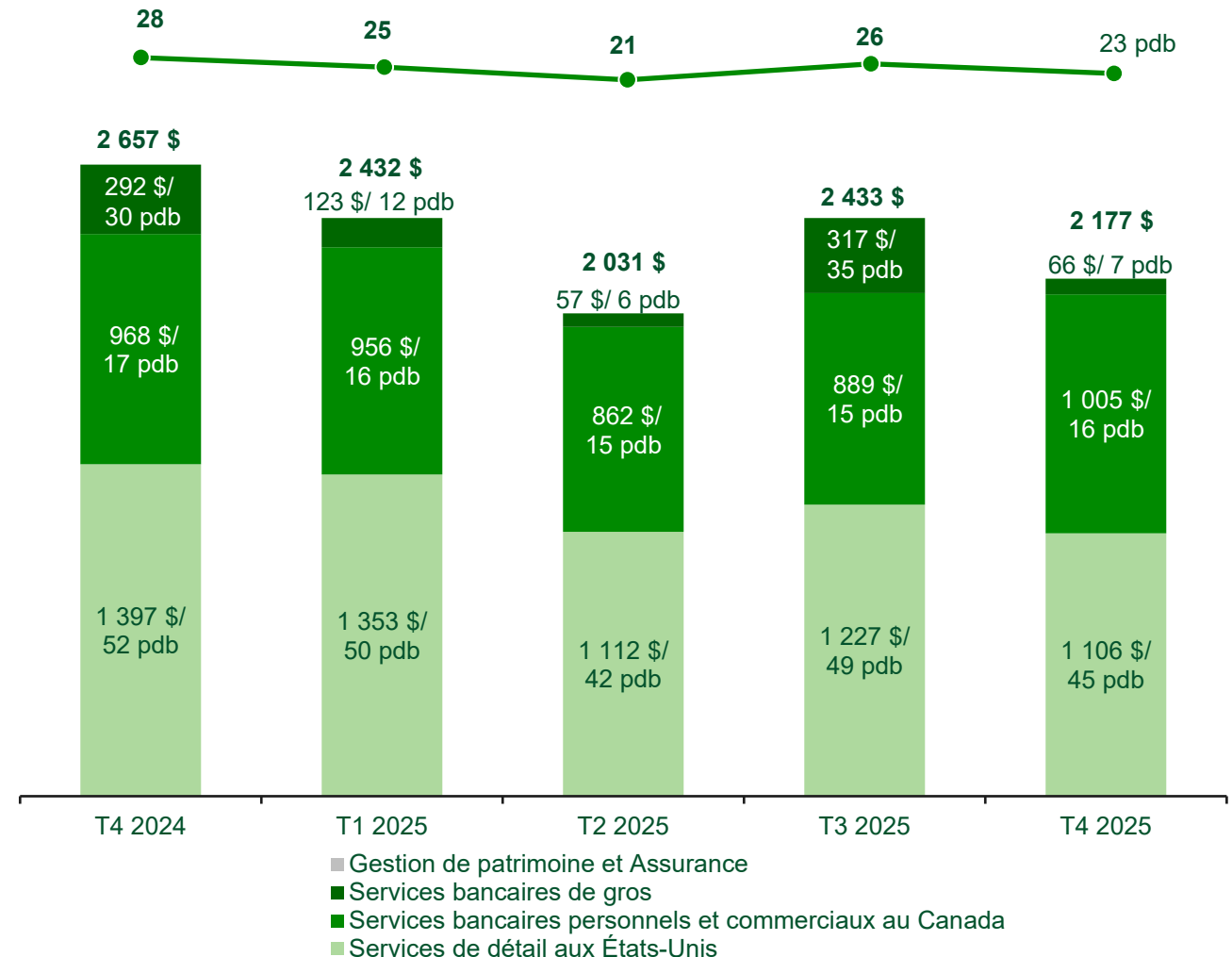
Formations de prêts douteux bruts

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 bruts¹ : en M\$ et ratios²



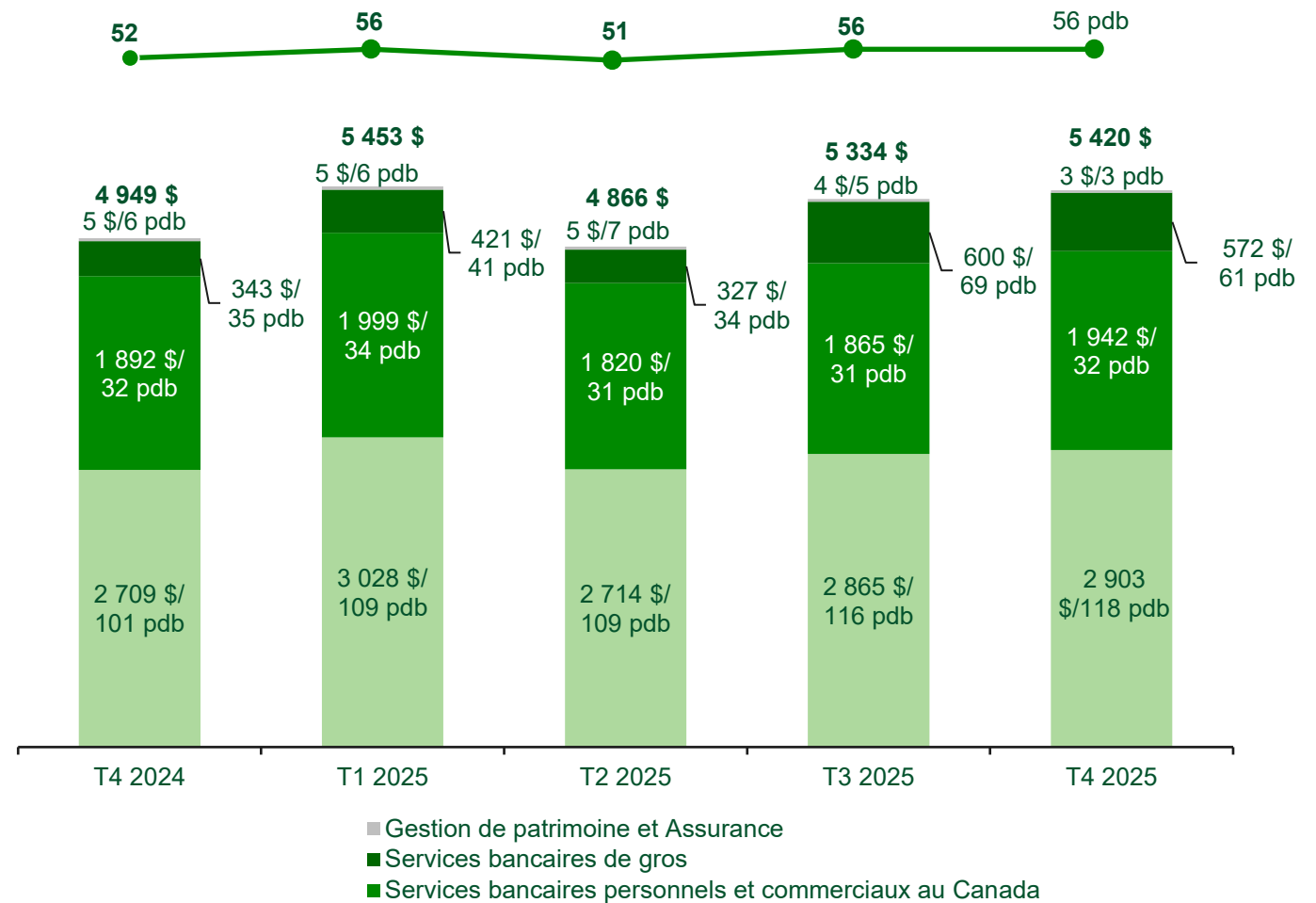
Prêts douteux bruts

Par secteur d'exploitation

Points saillants

- Prêts douteux bruts stables sur 3 mois

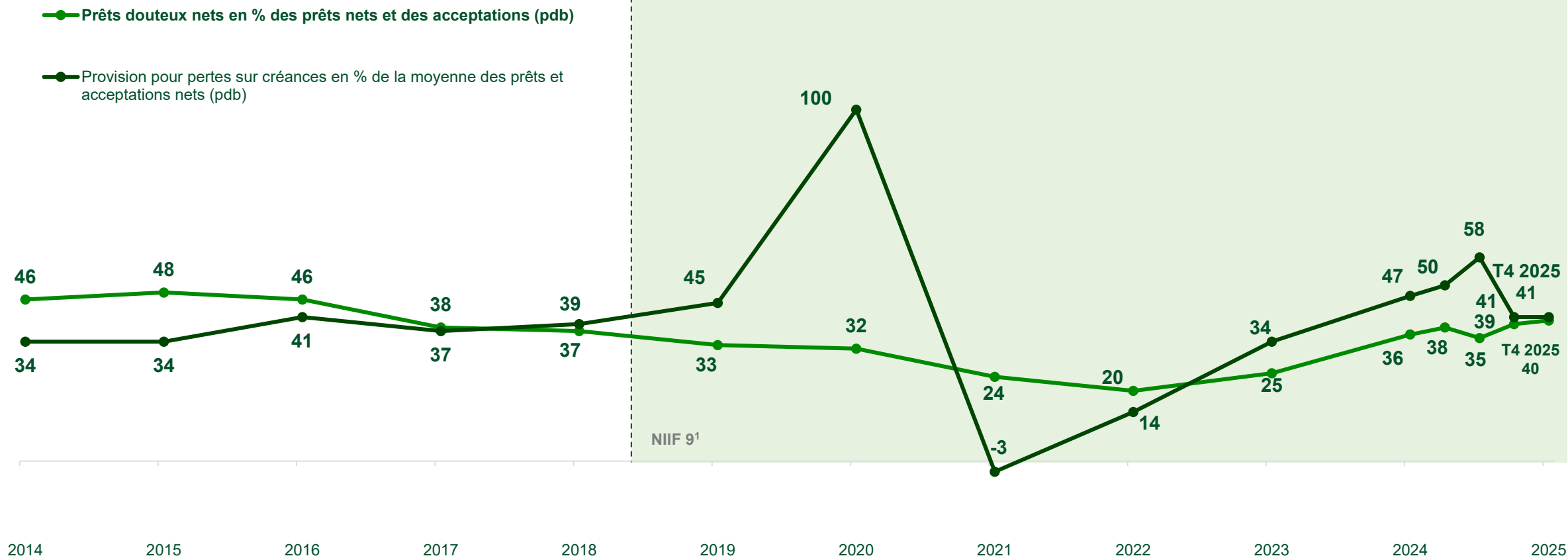
Prêts douteux bruts¹ : en M\$ et ratios¹



Qualité du crédit

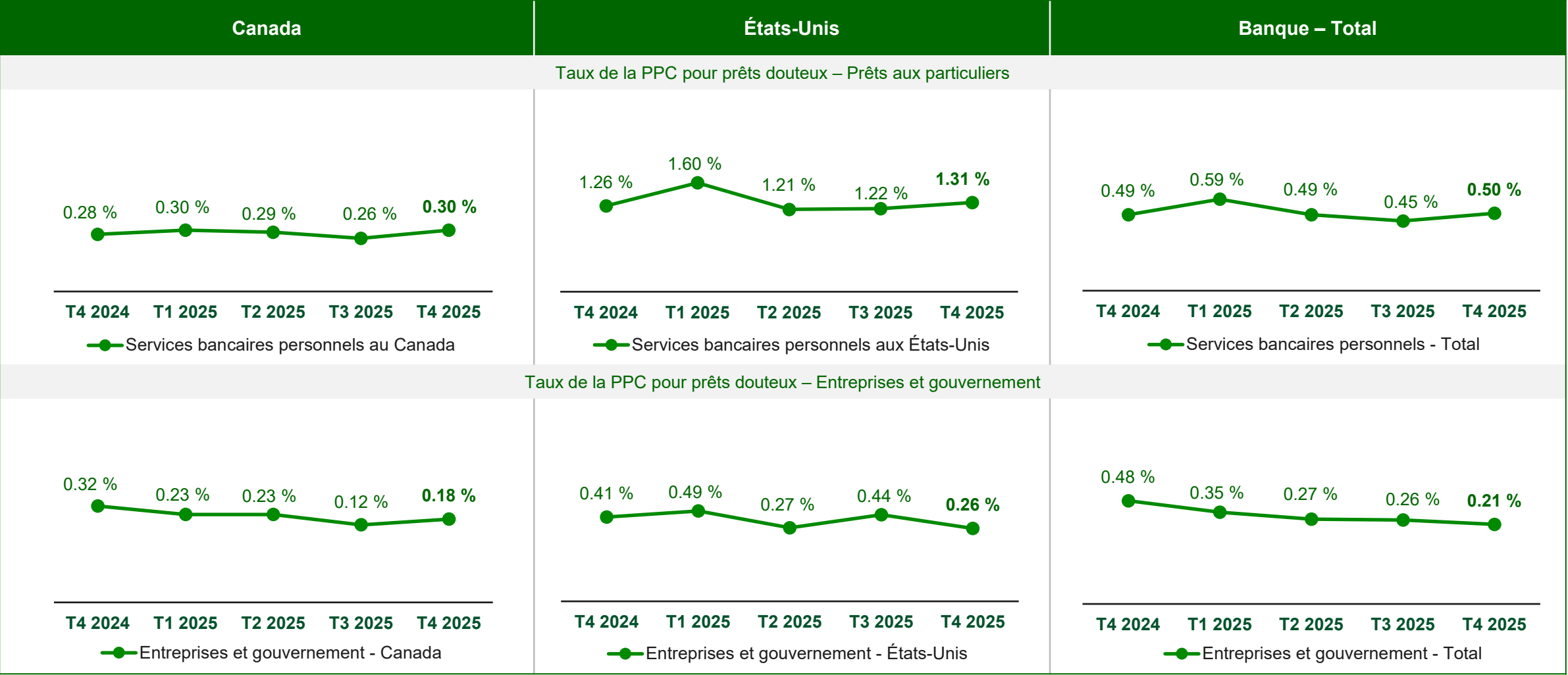


Ratios de prêts douteux nets et de PPC (pdb)



Provision pour pertes sur créances – Prêts douteux¹

Par emplacement géographique



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

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)¹

	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>	<i>10,6</i>	<i>46</i>	<i>0,43</i>
Total des Services bancaires personnels au Canada	479,5	985	0,21
Variation par rapport au T3 2025	8,9	84	0,02

Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur par région (en %) ^{2,3}

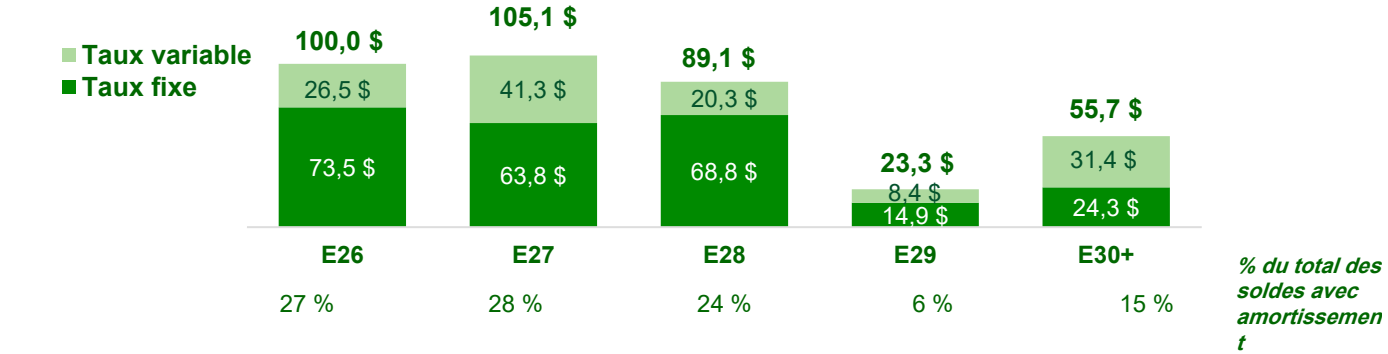
	T3 2025			T4 2025		
	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total
Atlantique	60	51	56	61	52	57
C.-B.	58	49	54	59	50	55
Ontario	60	48	54	61	50	55
Prairies	61	50	56	61	51	57
Québec	59	54	57	60	56	58
Canada	60	49	54	61	51	56

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 Amortissables¹
 - 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 moyenne² 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 investisseurs³ 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

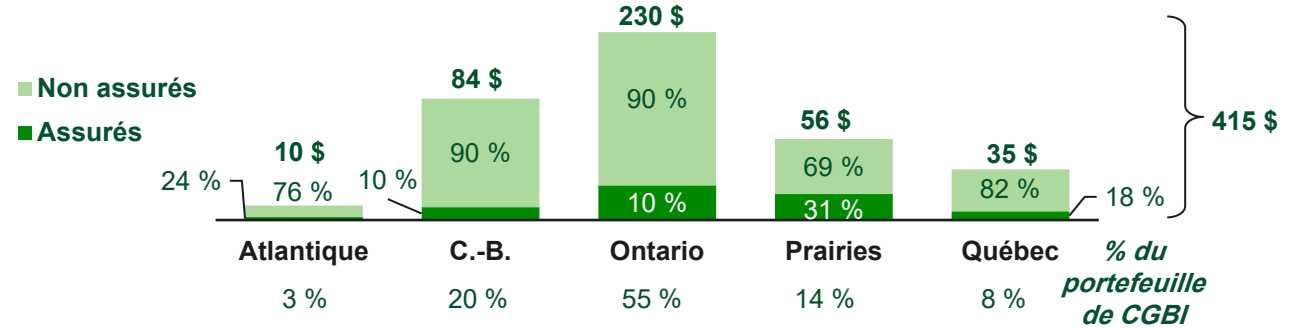
Calendrier d'échéance (en G\$)⁴



Portefeuille de CGBI au Canada – Rapport prêt-valeur (%)⁵

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

Répartition régionale⁶ (en G\$)

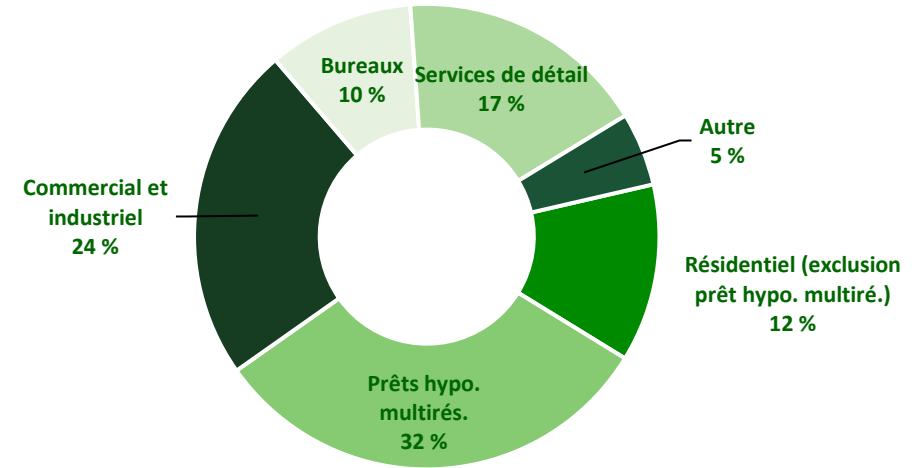


Immobilier commercial

Points saillants

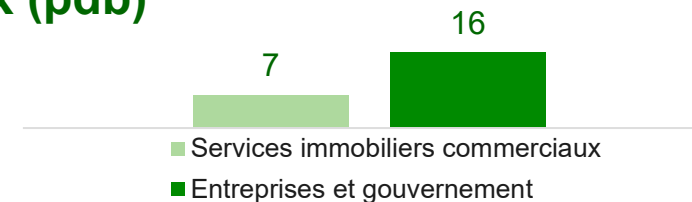
- Le secteur de l'immobilier commercial a représenté 99 G\$ ou 10 % du total des prêts bruts de la Banque¹
 - Le portefeuille est bien diversifié à l'échelle des secteurs géographiques et des sous-segments
 - 57 % du portefeuille de l'immobilier commercial se trouve au Canada, et 43 % aux États-Unis.
 - 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)



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 (en %)
Services bancaires commerciaux ¹	135,0	957	0,71
Services bancaires de gros	93,3	572	0,61
Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada	228,3	1 529	0,67
Variation par rapport au T3 2025	8,4	(35)	(0,04)

Répartition par secteur¹

	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 ²	9,9	144
Industriel/manufacturier ³	14,2	263
Agriculture	13,2	31
Automobile	12,9	140
Autres ⁴	45,7	652
Total	228.3 \$	1 529 \$

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) ¹	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
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (en \$ US)	89,4	1 164	2,01
Variation par rapport au T3 2025 (en \$ US)	0,6	6	0,71
Opérations de change	35,8	468	S. O.
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (en \$ CA)	125,2	1 632	1,30

Portefeuille de CGBI aux É.-U.

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour²

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
Cotes FICO actuelles > 700	92	86	82	90

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

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
Total Immobilier commercial	28,6	536

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 ¹	7,1	54
Industriel/manufacturier ²	5,9	65
Gouvernement/secteur public	12,5	34
Finances	6,6	1
Automobile	1,7	4
Autres ³	7,2	73
Total Commercial et industriel	57,0	371

Annexe

Renseignements supplémentaires

T4 2025 : Bénéfices avant impôts et provisions et levier d'exploitation¹



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	
	Résultats comme présentés (en M\$)	15 494	8 808	15 297	8 522	15 514	8 050	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 %		
6	Levier d'exploitation (sur 12 mois)	(9,5 %)		30,5 %		12,2 %		
7	Résultats rajustés (en M\$)¹	16 028	8 540	15 614	8 124	14 897	7 731	Page 2, lignes 16 et 17
8	Moins : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ CA ²	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 ²	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 ³		117		120		156	Page 16, ligne 6
12	Sous-total⁴	13 355	7 958	13 032	7 595	11 590	7 260	
13	Bénéfices avant impôts et provisions	5 397		5 437		4 330		
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) ⁵	9,6 %		12,0 %		10,2 %		
18	Ligne 12 Levier d'exploitation (sur 12 mois)	5,6 %		0,3 %		(4,5 %)		

Exercice 2025 : Bénéfices avant impôts et provisions et levier d'exploitation¹

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	
	Résultats comme présentés (en M\$)	67 777	33 539	57 223	35 493	50 690	29 855	Page 2, lignes 3 et 6
1	Bénéfices avant impôts et provisions	34 238		21 730		20 835		
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	Levier d'exploitation (sur 12 mois)	23,9 %		(6,0 %)		S. O.		
6	Résultats rajustés (en M\$)¹	61 810	32 555	56 789	29 148	52 037	26 517	Page 2, lignes 16 et 17
7	Moins : Valeur des Services de détail aux États-Unis en \$ CA ²	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 ²	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 ³		559		649		535	Page 16, ligne 6
11	Sous-total⁴	51 432	30 367	46 418	27 551	43 329	25 051	
12	Bénéfices avant impôts et provisions	21 065		18 867		18 278		
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) ⁵	10,2 %		10,0 %		S. O.		
16	Ligne 11 Levier d'exploitation (sur 12 mois)	0,6 %		(2,9 %)		S. O.		

T4 2025 : Éléments à noter



	(en M\$)		RPA (en \$)	Secteur	Référence IFS ¹
	Avant impôts	Après impôts			
Résultat net et RPA (dilué) comme présentés		3 280	1,82		
Éléments à noter					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	34	26	0,01	Siège social	Page 4, lignes 13, 26 et 39
Charges 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	Services bancaires 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 ³	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
Excluant les éléments à noter précités					
Résultat net et RPA (dilué) rajustés⁴		3 905	2,18		

Exercice 2025 : Éléments à noter



	(en M\$)		RPA (en \$)	Secteur	Référence IFS ¹
	Avant impôts	Après impôts			
Résultat net et RPA (dilué) comme présentés		20 538	11,56		
Éléments à noter					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	171	138	0,08	Siège social	Page 4, lignes 13, 26 et 39
Charges 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	Services bancaires 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 ³	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
Excluant les éléments à noter précités					
Résultat net et RPA (dilué) rajustés ⁴		15 025	8,37		

Sensibilité des produits d'intérêts nets

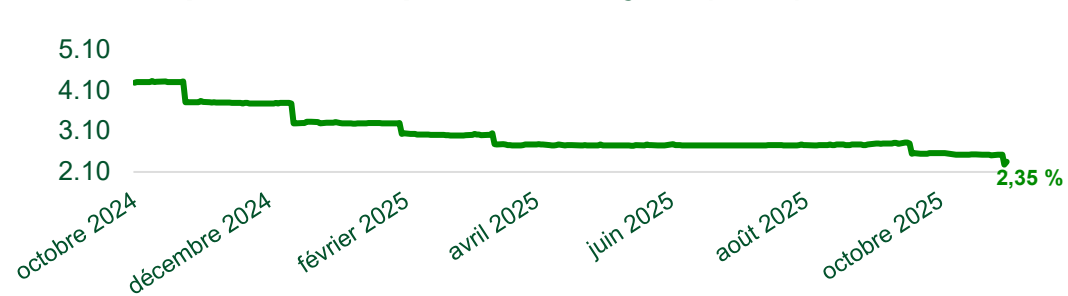
Solide base de dépôts et gestion des actifs et des passifs disciplinée

Incidence sur les produits d'intérêts nets d'une variation de 25 pdb des taux d'intérêt à court terme¹

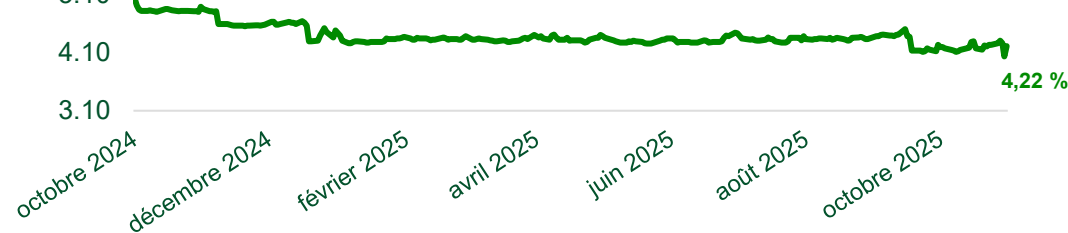
(en M\$ CA)	T4 2025		T3 2025	
	+25 pdb	-25 pdb	+25 pdb	-25 pdb
\$ CA	54 \$	(55 \$)	66 \$	(66 \$)
\$ US	40 \$	(40 \$)	(19 \$)	14 \$
Total	94 \$	(95 \$)	47 \$	(52 \$)

- 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 %)



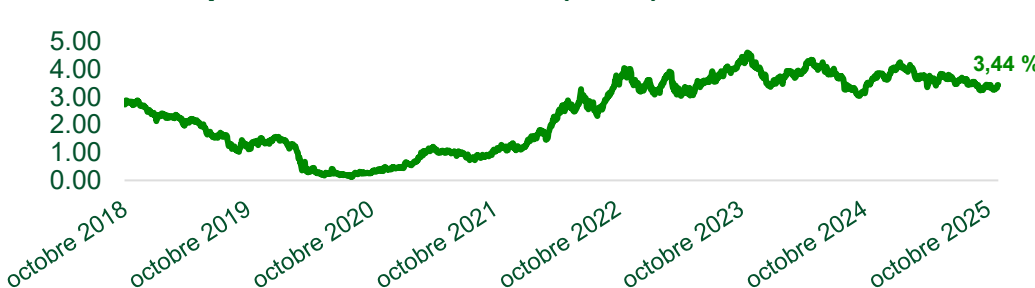
Incidence sur les produits d'intérêts nets d'une variation de 100 pdb des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe¹

(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 %)



Remarque : L'incidence sur les produits d'intérêts nets d'une augmentation de 100 pdb ne sera pas proportionnelle à celle de la prochaine augmentation de 25 pdb des taux en raison des avantages supplémentaires qu'entraînera une hausse des taux à long terme, partiellement neutralisée par d'autres facteurs, notamment le risque de remboursement anticipé des prêts et la sensibilité à la tarification des dépôts.

Notes en fin de texte

Notes explicatives des diapositives 2 à 4



Diapositive 2

1. Se reporter à la diapositive 10.
2. Se reporter à la diapositive 30.

Diapositive 3

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 et au 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 et du rapport aux actionnaires du T3 2025 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 4

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.

Notes explicatives des diapositives 5 à 8



Diapositive 5

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. 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).
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 6

1. Les dépôts sont établis en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au cours du trimestre. Les dépôts des Services de détail aux États-Unis comprennent les comptes de dépôts assurés de Schwab (IDA).
2. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises au cours du trimestre.
3. Tient compte des actifs administrés par les Services d'investissement TD Inc., qui font partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.
4. Se reporter à la diapositive 3, note 4.
5. Pour les quatre trimestres consécutifs.
6. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au cours du trimestre.
7. Le nombre de clients des Services bancaires de détail aux États-Unis englobe les clients des Services bancaires aux consommateurs, de Financement auto TD et de Gestion de patrimoine.
8. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, et les GAB de la TD au Canada. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD aux États-Unis.
9. 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. Les utilisateurs des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada comprennent les utilisateurs de services mobiles des Services bancaires personnels, de Placements directs et des Services bancaires aux entreprises.

Diapositive 7

1. Selon le total de l'actif. À l'exception de Goldman Sachs et de Morgan Stanley. Source : S&P Global Market Intelligence.
2. Investor Economics | Une division d'ISS Market Intelligence. Retail Brokerage and Distribution Quarterly Update (printemps 2025). Classements des services de courtage en ligne en date de mars 2025.
3. Entreprises participant au sondage relatif au rapport Top 40 Money Managers sur les actifs de l'automne 2024, pour le Canadian Institutional Investment Network, en date du 30 juin 2024. Selon la somme des actifs gérés dans les catégories suivantes de la base de données du Canadian Institutional Investment Network : avantages sociaux définis, CAP (CD, REER, RPEB, RPDB), actifs de tiers (sous-conseillers), fondations et fonds de dotation, fonds généraux de la compagnie d'assurance, actifs de sociétés, comptes intégrés gérés séparément, fonds en fiducie et autres actifs déclarés comme fonds communs de placement institutionnels, autochtones, organismes de bienfaisance ou organismes à but non lucratif, études, successions, autres.
4. Classements fondés sur les données disponibles auprès du BSIF, des assureurs et du Bureau d'assurance du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Exclusion faite des régimes d'assurance publics (ICBC, MPI et SAF).
5. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le résultat du secteur Siège social est exclu. Les pourcentages peuvent ne pas totaliser 100 % du fait qu'ils sont arrondis.

Diapositive 8

1. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 5, note 3.
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.

Notes explicatives des diapositives 9 à 14



Diapositive 9

1. Association des banquiers canadiens, faits saillants sur le système bancaire canadien.
2. Selon le Tableau de bord de données sur le secteur des prêts hypothécaires résidentiels de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL).
3. Consulter la diapositive 6, note 8.
4. Le classement quant à la part de marché se fonde sur les données les plus à jour provenant du Bureau du Surintendant des institutions financières (BSIF) pour les dépôts de particuliers et les prêts aux particuliers en date de septembre 2025.
5. D'après le répertoire des institutions de la FDIC.
6. Les cinq banques les plus importantes aux États-Unis sont Citigroup Inc., Bank of America Corporation, JPMorgan Chase & Co., Wells Fargo & Company et U.S. Bancorp, d'après leurs résultats pour le T3 2025 clos le 30 septembre 2025.
Source : S&P Global Market Intelligence.
7. U.S. Census Bureau, répartition de la population, octobre 2025.
8. La richesse d'un État ou d'un district fédéral est fondée sur le revenu des ménages médian.

Diapositive 10

1. Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNS et CIBC).
2. Homologues en Amérique du Nord : les homologues canadiens et américains. Aux États-Unis, il s'agit de Citigroup Inc., Bank of America Corporation, JPMorgan Chase & Co., Wells Fargo & Company et U.S. Bancorp.
3. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
4. Cette mesure a été calculée conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres du Bureau du BSIF.

Diapositive 11

1. Les principaux courtiers agissent en tant que contreparties aux opérations de la Réserve fédérale de New York dans la mise en œuvre de la politique monétaire. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site Web <https://www.newyorkfed.org/>.

Diapositive 13

1. Canada : D'après les Services bancaires personnels, 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 14

1. En mai 2025, l'approche d'IA digne de confiance a été reconnue comme le meilleur programme d'IA responsable en Amérique du Nord par DataIQ, tous secteurs confondus.
2. La TD s'est classée au premier rang pour une neuvième année consécutive, au chapitre des prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) du Maine jusqu'à la Floride en 2025. Les prêteurs sont classés par la SBA des États-Unis selon ses données sur les unités de prêts approuvés du 1^{er} octobre 2024 au 30 septembre 2025.
3. L'objectif est basé sur la réalisation du 75^e percentile d'une référence mondiale – une référence mobile sur trois ans, mise à jour chaque année, qui comprend plus de 900 entreprises et 27 millions de réponses, qui couvrent des zones géographiques et des secteurs d'activité différents.
4. La TD a obtenu la certification Great Place to Work® au Canada et aux États-Unis en 2025 et Mediacorp a nommé la TD l'un des employeurs les plus écolos au Canada pour la 17^e année consécutive en avril 2025.
5. Progrès cumulés par rapport à l'objectif de 2019 à 2024.
6. Dans le cadre de La promesse TD Prêts à agir, la TD vise une contribution totale (aux collectivités) d'un milliard de dollars canadiens d'ici 2030 dans quatre vecteurs de changement interreliés : Sécurité financière, Planète dynamique, Collectivités inclusives et Meilleure santé.
7. TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD} a reçu le prix Best Employers : Excellence in Health & Well-being par Business Group on Health en avril 2025.
8. EcoVadis a décerné une médaille de bronze à la TD en octobre 2025.

Notes explicatives des diapositives 15 à 20

Diapositive 15

1. Se reporter à la diapositive 10.
2. Se reporter à la diapositive 30.

Diapositive 16

1. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
2. Les produits (déduction 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 17

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 18

1. Se reporter à la diapositive 3, 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.

Diapositive 19

1. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
2. Se reporter à la diapositive 5, note 3.
3. Se reporter à la diapositive 3, 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 assujéti 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 4, 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 et du rapport aux actionnaires du T3 2025 pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

Diapositive 20

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 3, note 2.

Notes explicatives des diapositives 21 à 26



Diapositive 21

1. Se reporter à la diapositive 3, 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 et du rapport aux actionnaires du T3 2025 pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les risques et les incertitudes pouvant avoir une incidence sur les estimations de la Banque.

Diapositive 22

1. Se reporter à la diapositive 3, 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 incluait 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 3, 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 23

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.

Diapositive 24

1. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
2. Consulter la diapositive 3, 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 25

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 26

1. Consulter la diapositive 24, 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 3, note 2.

Notes explicatives des diapositives 27 à 33



Diapositive 27

1. La provision aux États-Unis comprend le portefeuille international.
2. Ratio de couverture : provision totale pour pertes sur créances 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 28

1. Se reporter à la diapositive 10.
2. Se reporter à la diapositive 30.

Diapositive 29

1. Rend compte des créances impayées et converties au taux de change en date du 31 octobre 2025.
2. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.
3. Cette mesure a été calculée conformément à la ligne directrice Normes sur la capacité totale d'absorption des pertes (normes CTAP) du BSIF.
4. Comprend la valeur nominale des titres de créance à long terme de premier rang non garantis impayés émis après le 23 septembre 2018 dont la durée restante jusqu'à l'échéance est supérieure à un an. Les titres de créance à long terme de premier rang non garantis dont l'échéance initiale est moins de 400 jours ne sont pas admissibles pour recapitalisation interne et ne sont pas considérés comme des CTAP.

Diapositive 30

1. Au 31 octobre 2025. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.
2. Sous réserve de la conversion en vertu du régime de recapitalisation interne des banques.
3. Les notes tiennent compte des notes attribuées aux créances de premier rang de sociétés de portefeuille.
4. Consulter la diapositive 10, note 1.
5. Consulter la diapositive 10, note 2.

Diapositive 31

1. Consulter la diapositive 30, note 1.
2. Consulter la diapositive 10, note 1.

Diapositive 32

1. Les dépôts d'entreprises excluent le financement de gros.
2. Selon les données du BSIF sur la part de marché des produits.
3. Se reporter à la diapositive 7, note 1.
4. Consulter la diapositive 6, note 7.

Diapositive 33

1. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance in fine.
2. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Le moment d'un rachat dépend des points de vue de la direction à ce moment ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.
3. Comprend les billets avec remboursement de capital à recours limité, les actions privilégiées et les titres de créance à durée indéterminée de catégorie 1.

Notes explicatives des diapositives 34 à 44



Diapositive 34

1. Exclut certains billets de placements privés et billets structurés.
2. En dollars canadiens, au taux de change du 31 octobre 2025.
3. Représente des titres adossés à des créances hypothécaires émis à des investisseurs externes seulement.
4. Comprend les billets avec remboursement de capital à recours limité, les actions privilégiées, les titres de créance subordonnés et les titres de créance à durée indéterminée de catégorie 1. Les titres de créance subordonnés comprennent certains billets de placements privés. Ces effets ne sont pas considérés en tant que financement de gros étant donné qu'ils peuvent être engagés essentiellement à des fins de gestion des capitaux propres.

Diapositive 36

1. Le rapport prêt-valeur actuel est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale et pondéré en fonction du solde.
2. Calculés sur la base des équivalents en dollars canadiens selon le taux de change applicable à la date de l'émission.
3. Consulter la diapositive 30, note 1.
4. La Covered Bond Label Foundation et ses sociétés affiliées ne sont pas associées aux obligations sécurisées de la TD; elles ne les approuvent pas et elles ne formulent aucune recommandation à leur égard.

Diapositive 37

1. Les actions privilégiées et les titres de créance subordonnés autres que des FPUNV émis après le 23 septembre 2018 seraient également visés.
2. Au moment de déterminer le multiplicateur, la SADC doit tenir compte de l'exigence, prévue dans la *Loi sur les banques* (Canada), selon laquelle les banques doivent maintenir un capital suffisant et les instruments de recapitalisation interne de rang égal admissibles doivent être convertis dans la même proportion et recevoir le même nombre d'actions ordinaires par dollar afférent à la créance qui est convertie.

Diapositive 38

1. Les billets de capital à recours limité peuvent être des fonds propres de catégorie 1, tout en étant déductibles pour les banques. Les billets de capital à recours limité ne sont pas assujettis à une retenue d'impôt. Si une retenue d'impôt est perçue à l'avenir, la Banque doit verser des montants majorés supplémentaires pour l'appliquer à l'ensemble des actifs porteurs (pour les billets de capital à recours limité seulement, et non les actifs utilisés en recours).
2. Initialement, les actifs détenus dans la fiducie comprendront la série d'actions privilégiées émises dans le cadre de chaque série de billets de capital à recours limité. Après l'émission des billets de capital à recours limité, les actifs détenus dans la fiducie peuvent également comprendre i) les actions ordinaires émises lors d'un événement déclencheur, ii) les espèces liées au rachat de la série d'actions privilégiées, ou à son achat par la Banque aux fins de résiliation, ou iii) une combinaison de ces possibilités, selon les circonstances.
3. En vertu des lignes directrices sur les normes de fonds propres du BSIF relatives au chapitre 2 – Définition des fonds propres, en vigueur depuis novembre 2024, chaque situation suivante représente un événement déclencheur : i) le surintendant annonce publiquement qu'il n'estime plus la Banque viable, ou qu'elle est sur le point de le devenir, et qu'une fois tous les instruments d'urgence convertis ou radiés, selon le cas, et après avoir pris en compte tous les autres facteurs et toutes les autres circonstances considérés comme pertinents ou appropriés, il est raisonnablement probable que la viabilité de l'institution en question sera rétablie ou maintenue; ii) l'administration fédérale ou une administration provinciale canadienne annonce publiquement que la Banque a accepté ou convenu d'accepter une injection de capitaux, ou une aide équivalente, de la part du gouvernement du Canada ou de l'administration d'une province, sans laquelle le surintendant aurait déterminé la Banque non viable.

Diapositive 39

1. Lien vers la déclaration complète du BSIF : <http://osfi-bsif.gc.ca/fr/nouvelles/bsif-reitere-ses-consignes-sur-instruments-autres-elements-fonds-propres-categorie-1-instruments>.
2. Ce tableau comparatif est fourni à titre indicatif et vise à mettre en évidence les différences dans les pratiques du marché. Les données proviennent de sources publiques.
3. Le 9 décembre 2024, l'Australian Prudential Regulation Authority (APRA) a annoncé son intention de retirer progressivement les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires des banques australiennes à compter du 1^{er} janvier 2027. L'APRA permettra aux fonds propres de catégorie 1 supplémentaires de compter comme catégorie 2 jusqu'à leur première date d'appel prévue d'ici 2032.

Diapositive 41

1. Services économiques TD, novembre 2025. Pour obtenir des analyses et des études sur l'économie récentes, consulter le site <https://economics.td.com/French>.

Diapositive 42

1. Se reporter à la diapositive 41, note 1.

Diapositive 44

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.

Notes explicatives des diapositives 45 à 53



Diapositive 45

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

Diapositive 46

1. Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2017, la Banque a adopté la NIIF 9, qui remplace les lignes directrices de la norme IAS 39. La Banque a pris la décision de ne pas retraiter l'information financière des périodes comparatives et a comptabilisé tout écart d'évaluation entre les valeurs comptables antérieures et les nouvelles valeurs comptables au 1^{er} novembre 2017 par un rajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués. Par conséquent, les résultats des exercices 2018 et après reflètent l'adoption de la NIIF 9, tandis que les résultats des périodes antérieures reflètent l'application de la norme IAS 39.

Diapositive 47

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.

Diapositive 48

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 49

1. À l'exclusion du secteur Gestion de patrimoine et Assurance 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^{MC} 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^{MC} 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^{MC} 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.

Diapositive 50

1. 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.
2. La cote de crédit moyenne est pondérée selon l'exposition.
3. Le CGBI consenti aux investisseurs représente le CGBI pour lequel la garantie est un immeuble de placement non occupé par le propriétaire.
4. Ne tient pas compte de la portion renouvelable de la LDCVD et du portefeuille de prêts hypothécaires des Services bancaires de gros.
5. Consulter la diapositive 49, note 2.
6. Consulter la diapositive 49, note 3.

Diapositive 51

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

Diapositive 52

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.

Diapositive 53

1. Se reporter à la diapositive 25, 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.

Notes explicatives des diapositives 54 à 60

Diapositive 54

1. Consulter la diapositive 52, note 2.
2. Consulter la diapositive 52, 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 56

1. Se reporter à la diapositive 3, 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. Consulter 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 57

1. Se reporter à la diapositive 3, note 2.
2. Consulter la diapositive 56, note 2.
3. Consulter la diapositive 56, 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 27 425 M\$ en 2024), soit une augmentation de 3 313 M\$ sur 12 mois.

Diapositive 58

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 22, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 22, note 4.
4. Se reporter à la diapositive 3, note 2.

Diapositive 59

1. Consulter la diapositive 58, note 1.
2. Se reporter à la diapositive 22, note 2.
3. Se reporter à la diapositive 22, note 4.
4. Se reporter à la diapositive 3, note 2.

Diapositive 60

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

Coordonnées des Relations avec les investisseurs



Téléphone :

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

Courriel :

tdir@td.com

Site Web :

www.td.com/francais/investisseurs