



# Présentation à l'intention des investisseurs

---

Décembre 2010

# Mise en garde sur les énoncés prospectifs SC15



De temps à autre, la Banque 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 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 représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération, et constituent des énoncés prospectifs selon les lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la loi *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, le rapport de gestion de 2010 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2011» ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2011 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir», et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, de change et de taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion de 2010. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives aux États-Unis, comme il est mentionné à la rubrique «Événements importants en 2010» de la rubrique «Notre rendement» du rapport de gestion de 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les liquidités, et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur nouvelle interprétation; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information. Cette énumération n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section «Facteurs de risque et gestion des risques» du rapport de gestion de 2010. Les lecteurs doivent tenir compte de ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2010 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» ainsi qu'aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2011» pour chacun des secteurs d'exploitation, telles qu'elles sont mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif figurant dans le présent document représente le point de vue 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 et les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

**Slide 2**

---

**SC15**

Repris tel quel du rapport annuel de la TD

Sylvain CAILLÉ, 2/2/2011

## Groupe Financier Banque TD

- **Aperçu général**
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

# Les piliers stratégiques

## Une stratégie simple, un objectif qui ne change pas



### Bâtir la meilleure banque

#### Une banque résolument nord-américaine

- L'une des dix grandes banques d'Amérique du Nord<sup>1</sup>
- L'une des rares banques cotées Aaa à la Bourse de New York
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour la croissance
- Employeur de prédilection

#### Accent sur la rentabilité des activités de détail

- Chef de file du service clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % du bénéfice rajusté issu des activités de détail <sup>2,3</sup>
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement compte tenu du risque assumé<sup>4</sup>

#### Entreprises en franchise

- Flux de bénéfices croissant et reproductible
- Focalisation sur les produits axés sur le client
- Exploitation d'un courtier d'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

#### Gestion disciplinée du risque

- Nous n'assumons que les risques que nous comprenons
- Nous éliminons systématiquement le risque extrême
- Gestion rigoureuse des fonds propres et liquidités
- Culture et politiques conformes à la philosophie de gestion du risque

1. Voir la diapositive 4.

2. D'après le bénéfice rajusté du T4 2010. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'exploitation, le bénéfice rajusté du secteur Siège social est exclu. Les résultats financiers de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, appelées « résultats rajustés » (obtenus en retranchant des bénéfices comme déclarés les « éléments à noter », déduction faite des impôts) pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer son rendement global. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice par action (BPA) rajusté et les termes analogues utilisés dans cet exposé ne sont pas définis selon les PCGR et, par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Voir la page 5 du communiqué aux actionnaires sur les résultats du T4 2010 (td.com/investor) pour plus d'explications. On y trouvera aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des résultats rajustés par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR).

3. Les activités de détail comprennent les résultats des segments Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine et Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

4. Selon le rendement des actifs pondérés en fonction des risques du T3 2010, calculé comme le bénéfice net rajusté disponible aux actionnaires ordinaires divisé par les actifs moyens pondérés en fonction des risques. Voir la diapo 7 pour des détails. Voir la note 2 ci-dessus pour la définition des résultats rajustés.

# Groupe Financier Banque TD

## L'une des 10 grandes banques d'Amérique du Nord



T4 2010 <sup>1</sup> (G\$ US) <sup>2</sup>		Par rapport aux :	
		Pairs canadiens <sup>8</sup>	Pairs nord-américains <sup>9</sup>
<b>Actif</b>	607 \$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Dépôts nord-américains</b>	421 \$	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>
<b>Capitalisation boursière<sup>3</sup></b>	63,2 \$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice net rajusté<sup>4</sup> ( 4 derniers trimestres)</b>	5,1 \$	2 <sup>e</sup>	5 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice rajusté des activités de détail<sup>5</sup> (4 derniers trimestres)</b>	4,6 \$	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>
<b>Ratio des fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie</b>	12,2 %	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>
<b>Effectif moyen en équivalents temps plein<sup>6</sup></b>	~71 000	3 <sup>e</sup>	7 <sup>e</sup>
<b>Cote Moody's<sup>7</sup></b>	Aaa	S.O.	S.O.

## La TD parmi les 10 grandes banques d'Amérique du Nord

1. Le T4 2010 va du 1<sup>er</sup> août au 31 octobre 2010.

2. Les mesures du bilan ont été converties en dollars américains au taux de change de 0,9802 \$ US/ \$ CA (au 30 octobre 2010). Les mesures de l'état des résultats ont été converties en dollars américains au taux de change trimestriel moyen de 0,9701 pour le T4 2010, de 0,9614 pour le T3 2010, de 0,9725 pour le T2 2010 et 0,9503 pour le T1 2010.

3. Au 31 octobre 2010.

4. D'après les résultats rajustés définis à la diapo 3. Le bénéfice net comme présenté est de 4,5 G\$ US.

5. D'après les résultats rajustés et le bénéfice tiré des activités de détail définis à la diapo 3.

6. Effectif moyen en équivalents temps plein pour le T4 2010.

7. Pour la dette à long terme au 2 septembre 2010.

8. Pairs canadiens – quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC), bénéfices rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents. D'après les résultats du T3 2010 clos le 31 juillet 2010.

9. Les pairs nord-américains désignent les pairs canadiens et américains. Les pairs américains – y compris les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB). Rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents ciblés. Pour les pairs américains, d'après les résultats du T3 2010 clos le 30 septembre 2010.

# Résultats financiers



(M\$ CA)	T4 2010	Variation trimes-trielle	Variation annuelle	Exercice 2010	Variation annuelle
<b>Revenus</b>	5 017 \$	6 %	6 %	19 565 \$	10 %
<b>Provision pour pertes sur créances</b>	404 \$	19 %	-22 %	1 625 \$	-34 %
<b>Charges</b>	3 263 \$	10 %	5 %	12 163 \$	Négligeable
<b>Bénéfice net rajusté<sup>1</sup></b>	1 260 \$	-3%	-4 %	5 228 \$	11 %
<b>BPA (dilué) rajusté<sup>2</sup></b>	1,38 \$	-3 %	-5 %	5,77 \$	8 %
<b>Fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie</b>	12,20 %	-30 pdb	90 pdb	12,20 %	90 pdb

**De solides performances en dépit de la conjoncture difficile**

1. Résultats rajustés définis à la diapo 3. Le bénéfice net comme présenté pour le T4 2010 et l'exercice 2010 se chiffre respectivement à 994 M\$ CA et 4,664 G\$ CA.  
 2. Résultats rajustés définis à la diapo 3. Le BPA (dilué) comme présenté pour le T4 2010 et l'exercice 2010 se chiffre respectivement à 1,07 \$ CA et 5,10 \$ CA.

# Accent sur les activités de détail à faible risque<sup>1</sup>

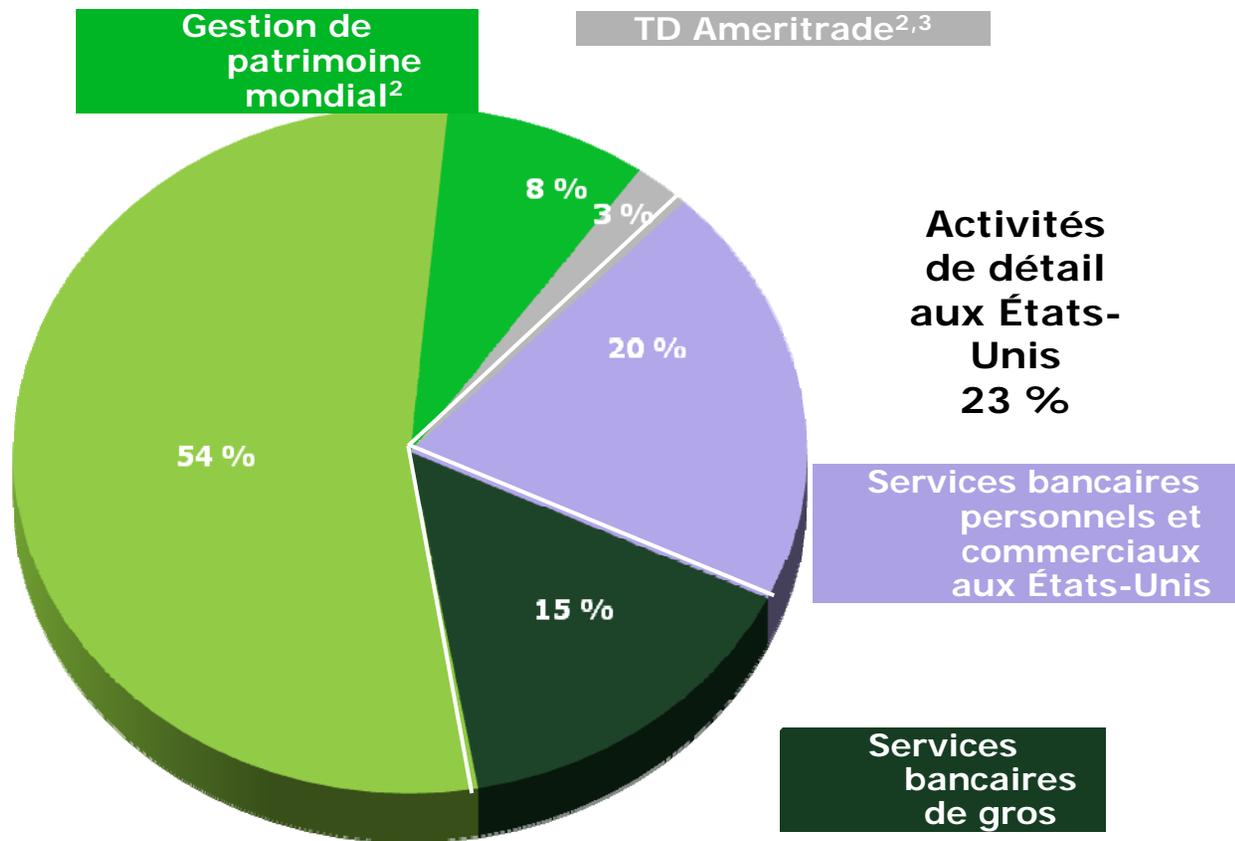


## Bénéfice rajusté<sup>1</sup>

T4 2010  
1,3 G\$ CA

Services bancaires  
personnels et  
commerciaux  
au Canada

Activités de  
détail au  
Canada  
62 %



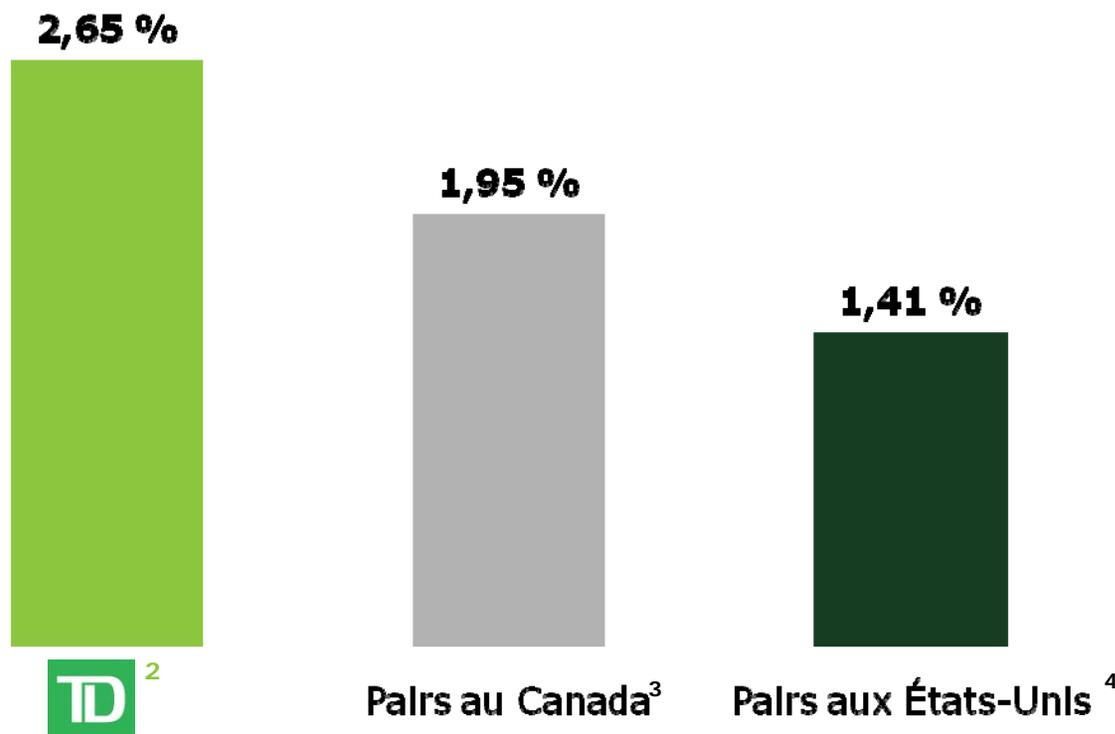
85 % du bénéfice issu des activités de détail

1. D'après les résultats rajustés tels que définis à la diapo 3. Le bénéfice net comme présenté pour le T4 2010 est de 1,0 G\$ CA.  
2. Gestion de patrimoine mondial et TD Ameritrade forment le secteur Gestion de patrimoine.  
3. La TD détenait une participation comme présentée de 45,93 % dans TD Ameritrade au 31 octobre 2010.

# Accent sur le rendement en fonction des risques



## Rendement des actifs pondérés en fonction des risques<sup>1</sup>



**Meilleur rendement en fonction du risque assumé**

1. Ajusté sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents désignés. D'après les résultats du T3 2010.

2. Les données de la TD sont fonction du résultat rajusté du T3 2010, défini à la diapo 3. Le rendement des actifs pondérés en fonction des risques correspond au bénéfice net disponible pour les actionnaires ordinaires, divisé par la moyenne du rendement pondéré en fonction des risques.

3. Pairs au Canada : résultats des quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC). D'après les résultats du T3 2010 terminé le 31 juillet 2010.

4. Pairs aux États-Unis : banques installées sur les principales places financières (Citigroup, Bank of America, JP Morgan Chase) et les trois plus grandes banques régionales (Wells Fargo, PNC et US Bancorp). Résultats rajustés sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents précis. D'après les résultats du T3 2010 terminé le 30 septembre 2010.

# Groupe Financier Banque TD : Naviguer dans la conjoncture actuelle



## Traverser la « vallée » de la récession

- Gérer avec soin les fonds propres, le financement, les liquidités et le risque



## Garder notre modèle d'affaires intact

- Préserver notre culture fondée sur le rendement, la commodité et le service



## Sortir avec le vent dans les voiles

- Une plus grande part de marché, une présence accentuée et une position de leadership sur le plan du service et de la commodité



En bonne position pour contrer les incertitudes économiques ou liées à la réglementation

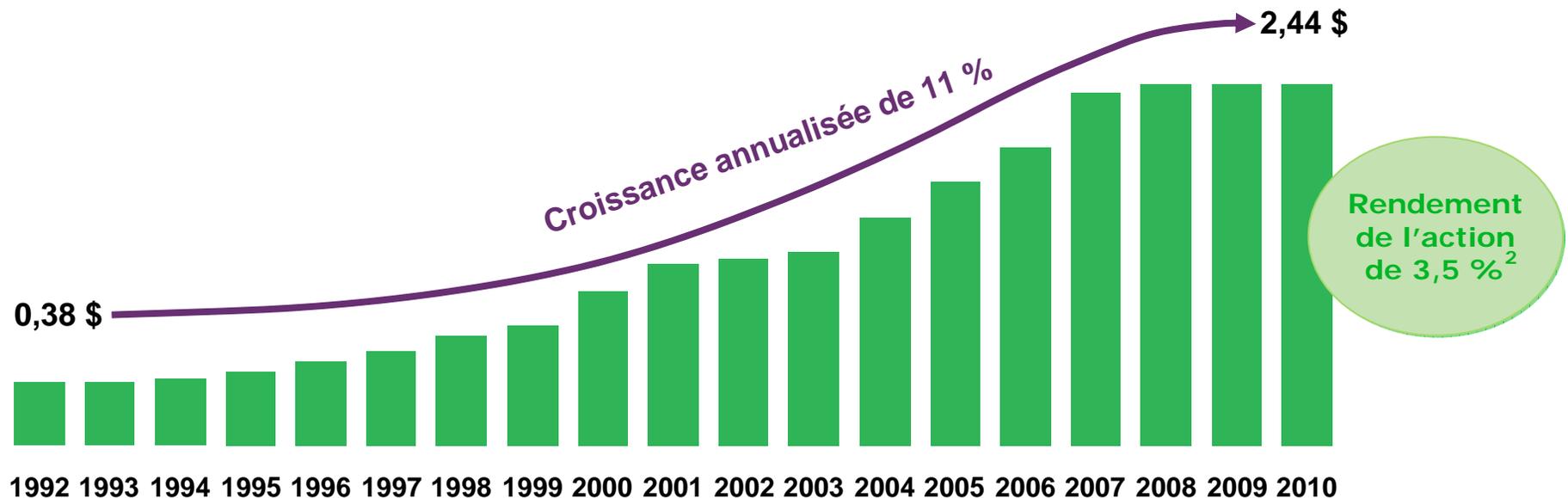
**Maintenant**

**Une croissance durable toujours comme objectif**

# De la constance et de la vigueur dans les versements de dividendes



## Dividendes par action<sup>1</sup> (\$ CA)



Des dividendes qui augmentent avec le temps

1. Le dividende par action de 2010 est établi à partir des dividendes déclarés à l'exercice 2010.

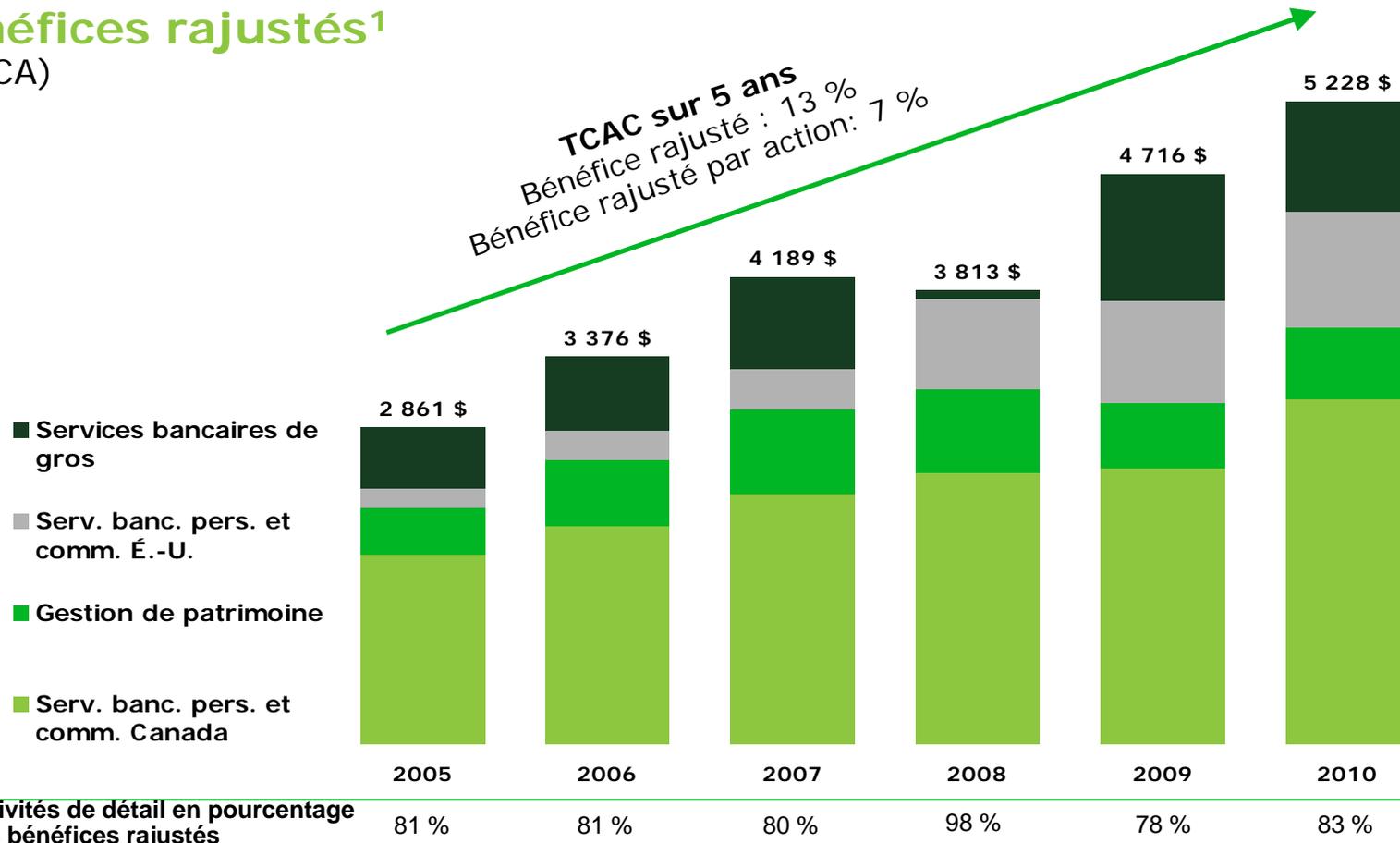
2. Le rendement de l'action correspond au quotient des dividendes versés au cours de l'exercice par la moyenne des cours extrêmes de l'action ordinaire pour les quatre derniers trimestres (se terminant par le T4 2010).

# Une stratégie simple, une attention soutenue, une exécution supérieure



## Bénéfices rajustés<sup>1</sup>

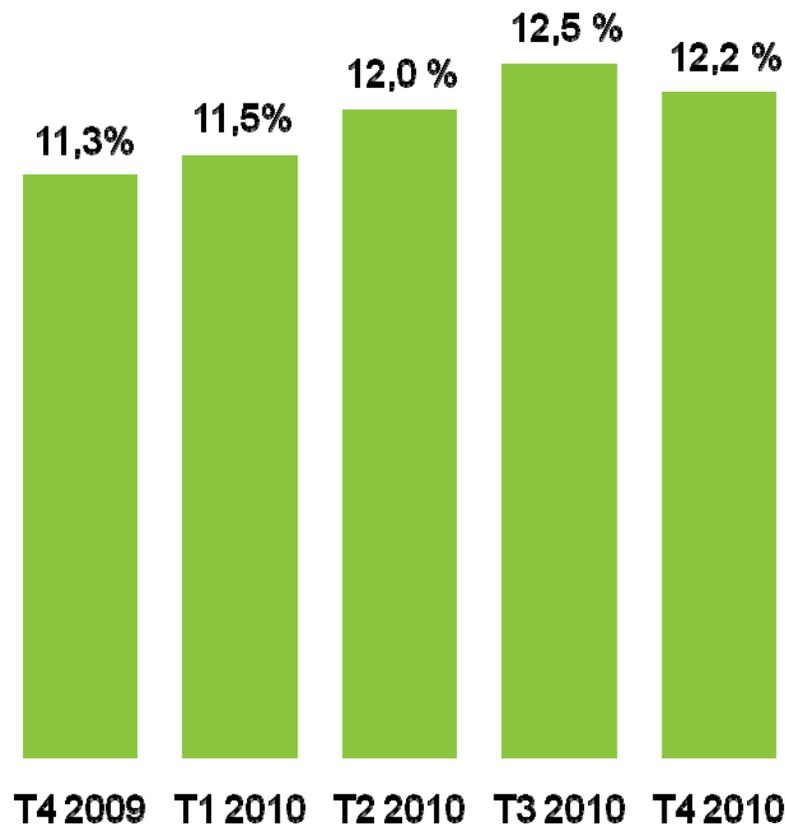
(M\$ CA)



**Croissance et rendements solides dans tous les secteurs**

1. Voir la diapo 3 pour la définition des résultats rajustés. Voir également les rubriques portant sur les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis et Services bancaires de gros à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2009, 2008, 2007 et 2006, et voir le communiqué aux actionnaires sur les résultats du T4 2010 à partir de la page 5 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR) pour les exercices 2007 à 2009. Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2009 pour un rapprochement des dix exercices s'étant terminés en 2009.

# Ratio des fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie



APFR<sup>2</sup>  
(G\$)

189,6

190,6

187,2

189,2

199,9

## Points saillants

- Solide capitalisation
  - Poursuite de la croissance interne du capital
- Bon positionnement pour suivre la réglementation dans son évolution
  - Courtier de gros à faible risque
  - Plus du tiers des actifs présentent peu ou pas de risques
  - Fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie composés à environ 75 % de capitaux propres corporels<sup>1</sup>

1. Les capitaux propres corporels représentent la somme des actions ordinaires, des bénéfices non répartis, de certains éléments du cumul des autres éléments du résultat étendu, du surplus d'apport, des participations sans contrôle et de l'incidence nette de l'élimination du décalage de un mois des entités américaines, déduction faite de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels (après déduction des passifs d'impôts futurs).

2. Actifs pondérés en fonction des risques.

**Bâtir la meilleure banque**

**Une banque résolument nord-américaine**

**Accent sur la rentabilité des activités de détail**

**Entreprises en franchise**

**Gestion disciplinée du risque**

## Groupe Financier Banque TD

- Aperçu général
- **Principaux secteurs d'activité**
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

# Principaux secteurs d'activité

## En un coup d'œil



1. S'entend des Services bancaires personnels et commerciaux.

2. La TD détenait une participation déclarée de 45,93 % dans TD Ameritrade au 31 octobre 2010.

# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Aperçu général



## Principaux secteurs d'activité

### ■ Services bancaires au Canada

#### □ Particuliers

- Gamme complète de produits et services financiers
- Clientèle de 11,5 millions de particuliers et petites entreprises
- Plus de 1 100 succursales au Canada
- Plus de 2 700 guichets automatiques
- Filières multiples : téléphone, Internet

#### □ Entreprises

- Au service de la moyenne entreprise au Canada
- Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires au quotidien

### ■ Assurance mondiale

#### □ Grand éventail de produits d'assurance, dont :

- Assurances habitation, automobile, vie et santé au Canada et aux États-Unis
- Assurances commerciales propriété et risques divers aux États-Unis
- Protection de crédit sur les prêts de TD Canada Trust

 **Canada Trust**

 **Services Bancaires Commerciaux**

 **Assurance**

Au T4 2010	(\$ CA)
<b>Actif</b>	198 G\$
<b>Dépôts<sup>1</sup></b>	191 G\$
<b>Prêts<sup>2</sup></b>	188 G\$
<b>Bénéfice<sup>3</sup></b>	3 G\$
<b>Employés<sup>4</sup></b>	34 800+

1. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux au T4 2010.

2. Les prêts sont établis à partir de la moyenne des prêts personnels et commerciaux au T4 2010.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T4 2010.

4. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2010.

# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Points saillants



- Chef de file pour le service client et la commodité
  - N° 1, année après année, selon J.D. Power<sup>1</sup> et Synovate<sup>2</sup>
  - Heures d'ouverture des succursales supérieures de plus de la moitié à celles des concurrents<sup>3</sup>
- Offres de produits intégrées
  - N° 1 ou 2 en part de marché, pour la plupart des produits de détail<sup>4</sup>
  - Recommandations de clients et offres de produits sur l'ensemble du groupe TD
- Accent continu sur l'excellence
  - Meilleure de sa catégorie sur le plan de l'efficacité opérationnelle
  - Expérience client intégrée aux processus et technologies
  - Approche disciplinée où la croissance des revenus surpasse celle des charges
- Réinvestissement continu dans la durabilité
  - 1 nouvelle succursale sur 3 est ouverte par la TD<sup>5</sup>
  - Secteurs sous-représentés en croissance : banque d'affaires, assurances, cartes de crédit, Québec

**Des bases solides pour les activités de détail au Canada**

1. Premier rang pour la satisfaction client selon les sondages de J.D. Power and Associates pour 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010.

2. Première parmi les cinq grandes banques canadiennes pour la "qualité globale du service client", selon la maison de recherche indépendante Synovate pour les années 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010.

3. Au T3 2010. Pairs au Canada : les 4 autres grandes banques (RBC, Scotia, BMO et CM).

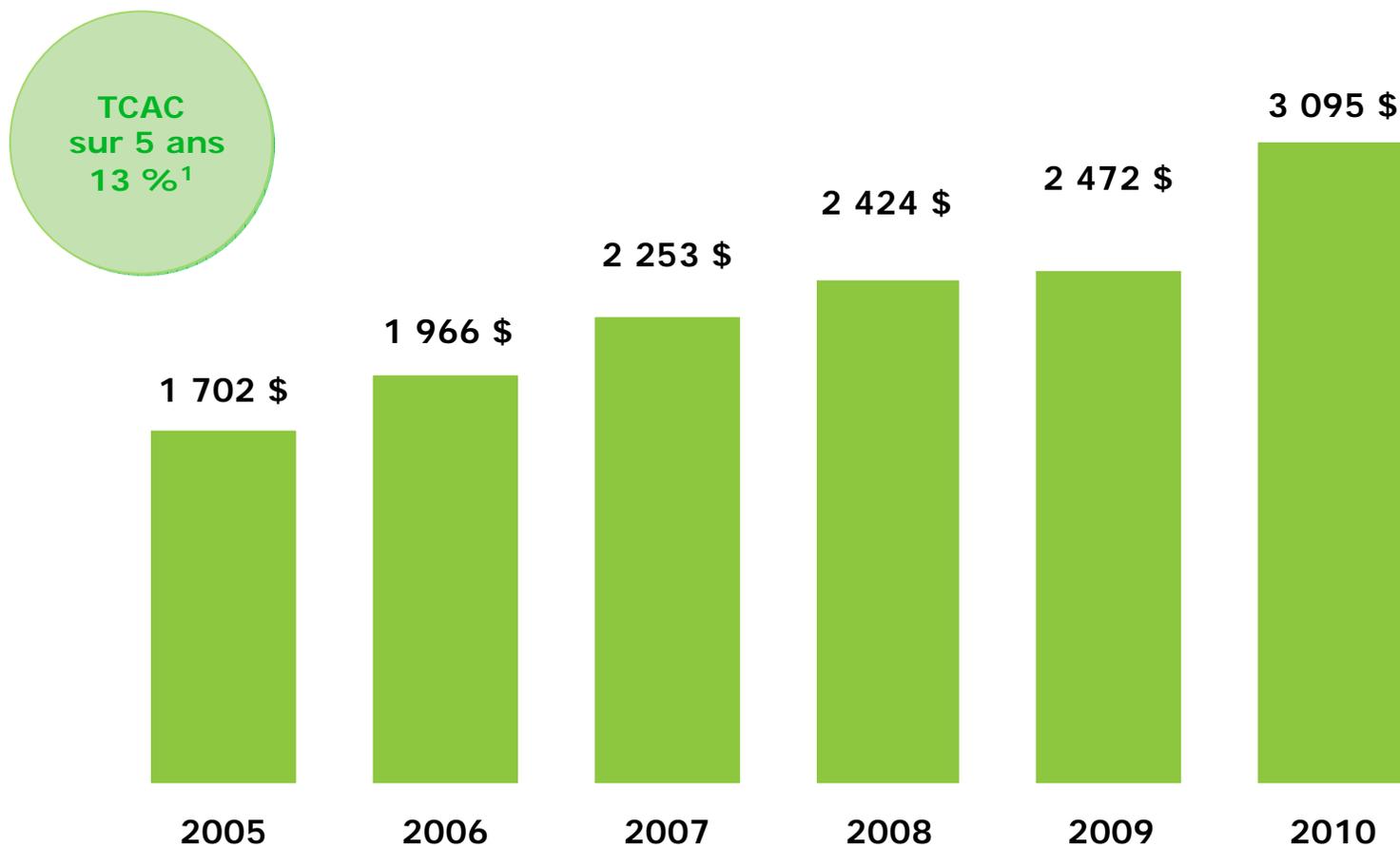
4. Source: Association des banquiers canadiens; Starfish, au 31 mars 2010.

5. Nouvelles succursales inaugurées par la TD comparativement aux pairs au Canada, de 2003 à 2010.

# Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Résultats



## Bénéfice (M\$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

# Gestion de patrimoine

## Aperçu général



### Principaux secteurs d'activité

#### ■ Courtage en ligne

- Canada
- États-Unis
  - Participation déclarée de 45,93 % dans TD Ameritrade<sup>1</sup>
- Europe
  - Royaume-Uni, Irlande
  - Luxembourg

#### ■ Services-conseils

- Canada
  - Planification financière
  - Conseils de placements privés
    - Service complet de courtage
  - Services aux clients privés
    - Services bancaires privés, fiducies, gestion d'actifs privée
- États-Unis – Services aux clients privés

#### ■ Gestion de placements

- Canada
  - Fonds communs de placement pour particuliers
  - Gestion d'actifs institutionnels



Au T4 2010	(\$ CA)
<b>Actifs administrés<sup>2</sup></b>	224 G\$
<b>Actifs gérés<sup>3</sup></b>	183 G\$
<b>Bénéfice<sup>4</sup></b>	641 M\$
<b>Employés<sup>5</sup></b>	7 000+

1. Au 31 octobre 2010.

2. À la fin du T4 2010.

3. À la fin du T4 2010.

4. Comprend le bénéfice de TD Ameritrade pour les quatre derniers trimestres se terminant par le T4 2010.

5. Effectif moyen en équivalents temps plein au T4 2010.

# Gestion de patrimoine

## Points saillants



- **Chef de file sur le marché**
  - N° 1 du courtage en ligne au Canada<sup>1</sup>
  - N° 2 des ventes nettes de fonds communs de placement de longue durée au Canada en 2010<sup>2</sup>
  - N° 1 du courtage d'exécution au Royaume-Uni.<sup>3</sup>
- **Organisation mondiale intégrée**
  - Planificateurs financiers en poste dans les succursales de détail
  - Recommandations de clients de la part des succursales de détail de la TD ainsi qu'entre agences de gestion du patrimoine
- **Accent sur l'investissement continu pour l'avenir**
  - Investissements stratégiques dans les technologies et offres de produits diversifiés en plein essor
  - Fonction de conseils en croissance, avec l'ajout de conseillers individuels auprès des clients
- **Relation stratégique avec TD Ameritrade**
  - N° 1 pour les opérations de courtage en ligne par jour aux États-Unis<sup>4</sup>
  - Stratégie d'attraction d'actifs en plein élan
  - Possibilités de recommandation et d'apport de clients dans un intérêt mutuel

**Une plateforme de gestion de patrimoine hors pair**

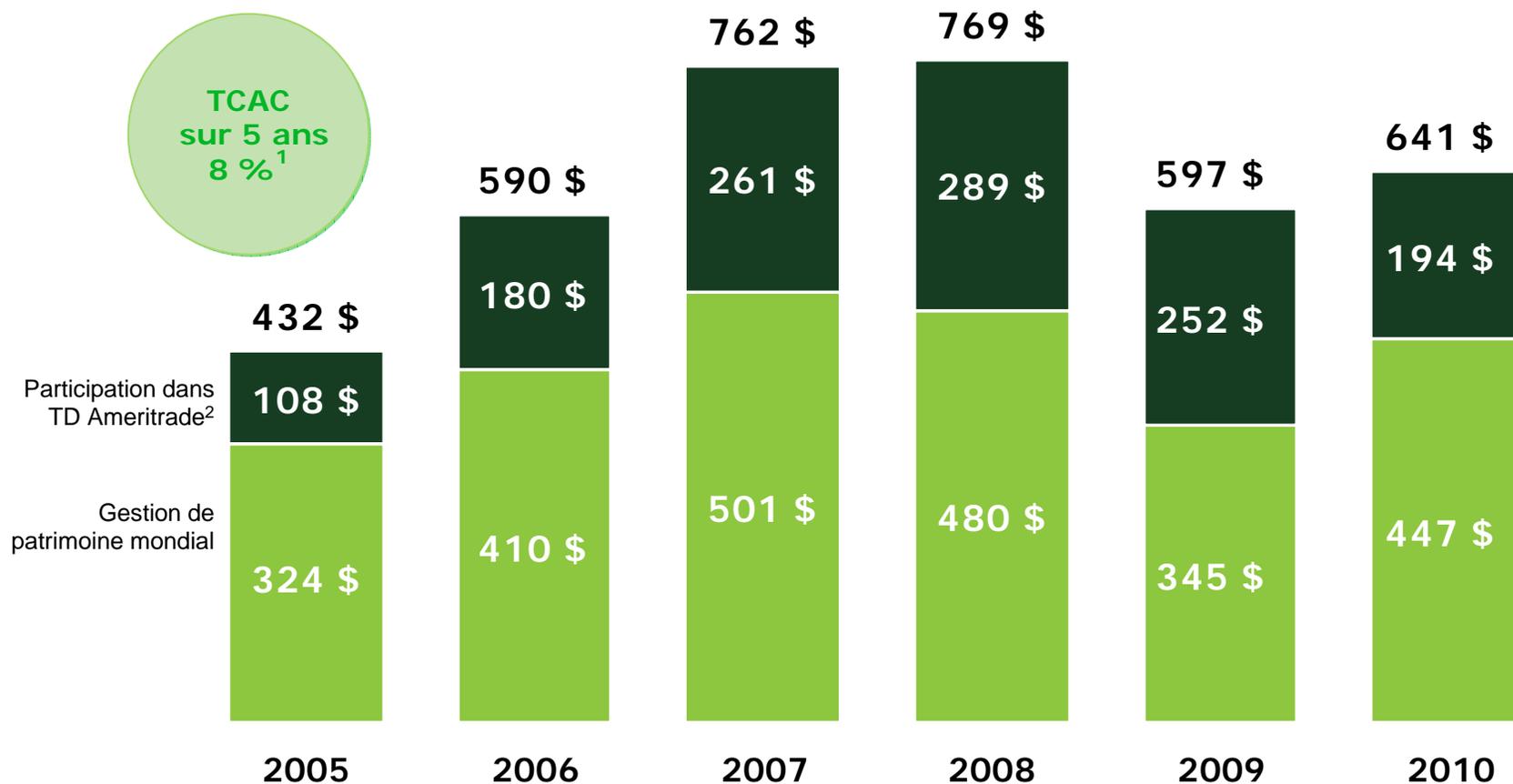
1. Part de marché établie d'après *Investor Economics*, en date de juin 2010.  
2. Source : Conseil des fonds d'investissement du Québec, en date d'octobre 2010.  
3. Source : ComPeer Ltd, d'après la moyenne des opérations de détail par jour, en date de juin 2010.  
4. Estimation interne d'après les opérations sur revenus moyennes quotidiennes compilées sur les 12 derniers mois dans les rapports publiés par E\*Trade Financial, optionsXpress et Charles Schwab.

# Gestion de patrimoine

## Résultats



### Bénéfice (M\$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

2. La participation dans TD Ameritrade représente la participation déclarée de la Banque dans TD Ameritrade du T2 2006 à ce jour, et de TD Waterhouse U.S.A. pour les trimestres antérieurs.

# Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis: Aperçu général



## Principaux secteurs d'activité

### ■ Particuliers

- Plus de 1 250 succursales
- Plus de 2 700 guichets automatiques
- Assistance client 24 h sur 24, 7 jours sur 7
- Plus de 6,5 millions de clients

### ■ Entreprises

- Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins des clients en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires au quotidien



**Bank**

America's Most Convenient Bank®

Au T4 2010	(\$ CA)
<b>Actif</b>	180 G\$
<b>Dépôts<sup>1</sup></b>	138 G\$
<b>Prêts<sup>2</sup></b>	62 G\$
<b>Bénéfice rajusté<sup>3</sup></b>	1 G\$
<b>Employés<sup>4</sup></b>	21 000+

1. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux, et des comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade au T4 2010.  
2. Les prêts sont établis à partir de la moyenne des prêts personnels et commerciaux au T4 2010.  
3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T4 2010. Voir la définition des résultats rajustés à la diapo 3.  
4. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2010.

# Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis: Points saillants



- **Chef de file du service client et de la commodité**
  - Heures d'ouverture supérieures de plus de 44 % à celles de la concurrence<sup>1</sup>
  - Désignée « meilleure banque sur le plan de la satisfaction client » par les petites entreprises trois années de suite<sup>2</sup>
  
- **Présence sentie et portée d'action enviable**
  - Présente dans 15 États ainsi que dans le district de Columbia
  - Acquisition de 3 banques de la Floride avec l'assistance de la FDIC en avril 2010 et intégration réussie de ces banques en septembre 2010
  - Acquisition achevée de The South Financial Group, Inc. en septembre 2010
  
- **Gestion disciplinée du crédit**
  - Prêts là seulement où la Banque est présente
  - Produits marqués au coin de la prudence
  - Distribution des produits par ses propres filières et non par l'entremise de courtiers
  
- **Poursuite de la croissance interne et expansion à neuf**
  - Ouverture de nouvelles succursales
  - Prise continue de part de marché
  - Important potentiel de ventes croisées : gestion de patrimoine, assurance, banque d'affaires

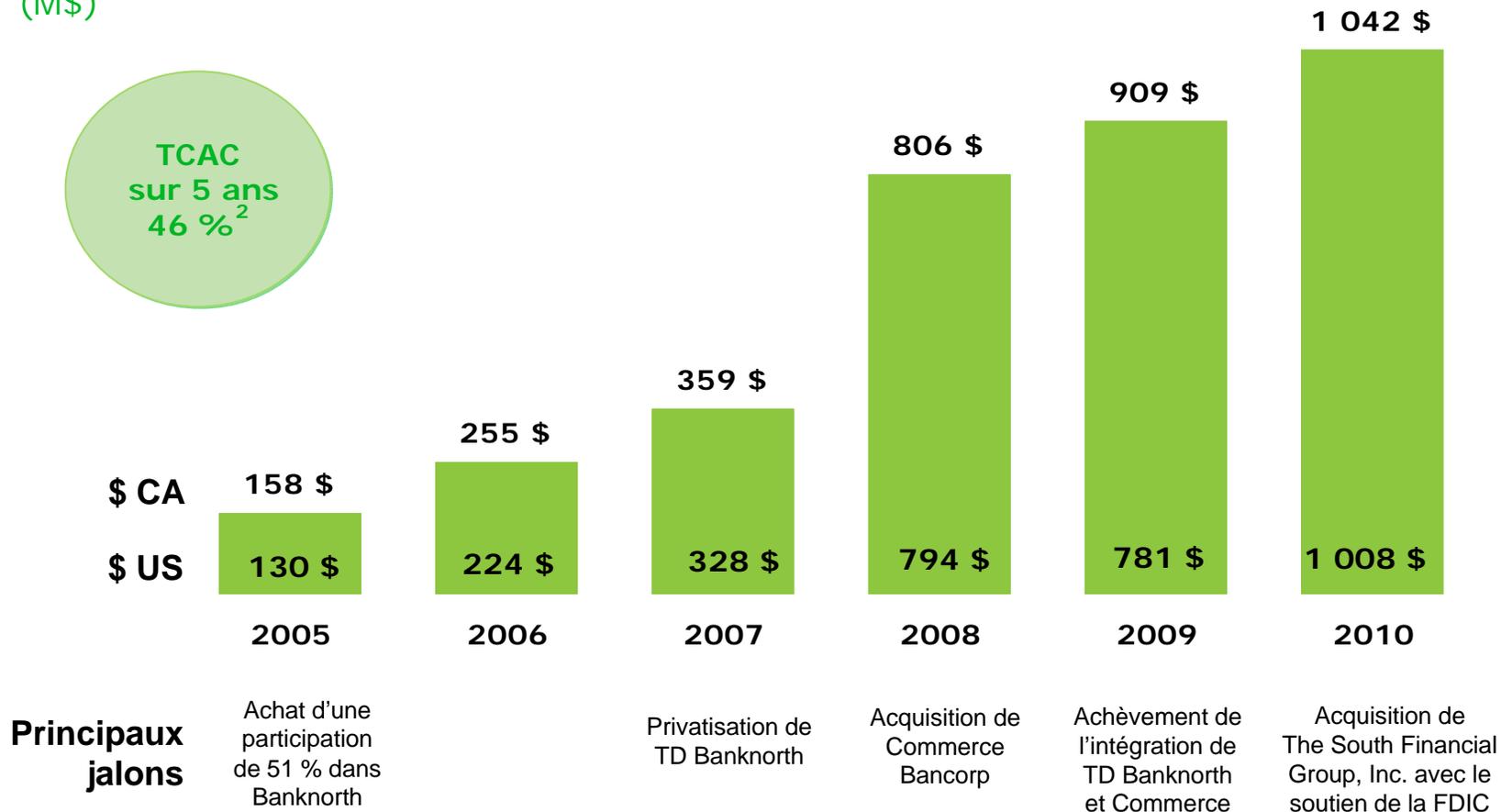
**Un rayon d'action à la mesure de la concurrence**

1. En date du T4 2010. Comparaison de la TD aux pairs aux États-Unis pour ce qui est de la présence des États du milieu de la côte atlantique et de la Nouvelle-Angleterre.  
2. Premier rang pour « la satisfaction client » pour les États du milieu de la côte atlantique selon J.D. Power and Associates en 2006, 2007, 2008 et 2009; et premier rang pour la « satisfaction des petits entrepreneurs » selon J.D. Power and Associates en 2007, 2008 et 2009.

# Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis : Résultats



## Bénéfice rajusté<sup>1</sup> (M\$)



1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapo 3. Voir également l'analyse des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2009, 2008, 2007 et 2006, et voir le communiqué aux actionnaires sur les résultats du T4 2010 à partir de la page 5 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR) pour les exercices 2007 à 2009. Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2009 pour un rapprochement des dix exercices s'étant terminés en 2009.

2. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2005 à 2010.

# Services bancaires de gros

## Aperçu général



### Principaux secteurs d'activité

- **Financement de sociétés**
  - Services-conseils, souscriptions et prêts aux entreprises
- **Marché financier**
  - Négociation, facilitation, exécution et recherche
- **Taux et opérations de change**
  - Négociation, facilitation, exécution, financement du commerce international, et gestion de trésorerie

### Valeurs Mobilières

Au T4 2010	(\$ CA)
<b>Actifs pondérés en fonction des risques</b>	32 G\$
<b>Bénéfice rajusté</b>	987 M\$
<b>Employés<sup>2</sup></b>	3 300+

1. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T4 2010. Voir la définition des résultats rajustés à la diapo 3.  
2. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2010.

# Services bancaires de gros

## Points saillants



- Accent sur des entreprises en franchise axées sur le client
  - Présence sur les grandes places financières du monde
  - Réduction stratégique du profil de risque de crédit aux sociétés et abandon des produits structurés mondiaux (avant la crise financière).
  - Croissance des produits à revenu fixe et opérations de change internationales aux États-Unis
- Courtier nord-américain intégré
  - Élargissement et approfondissement des relations clients
  - N° 3 des activités de courtage au Canada, en progression<sup>1</sup>
  - Accent sur l'intégration de la bannière et des partenaires de la TD
- Rendements solides, sans pour autant déborder de la courbe de risque
  - Utilisation stratégique des techniques de gestion du capital et de gestion du risque

**Des services de gros à plus faible risque**

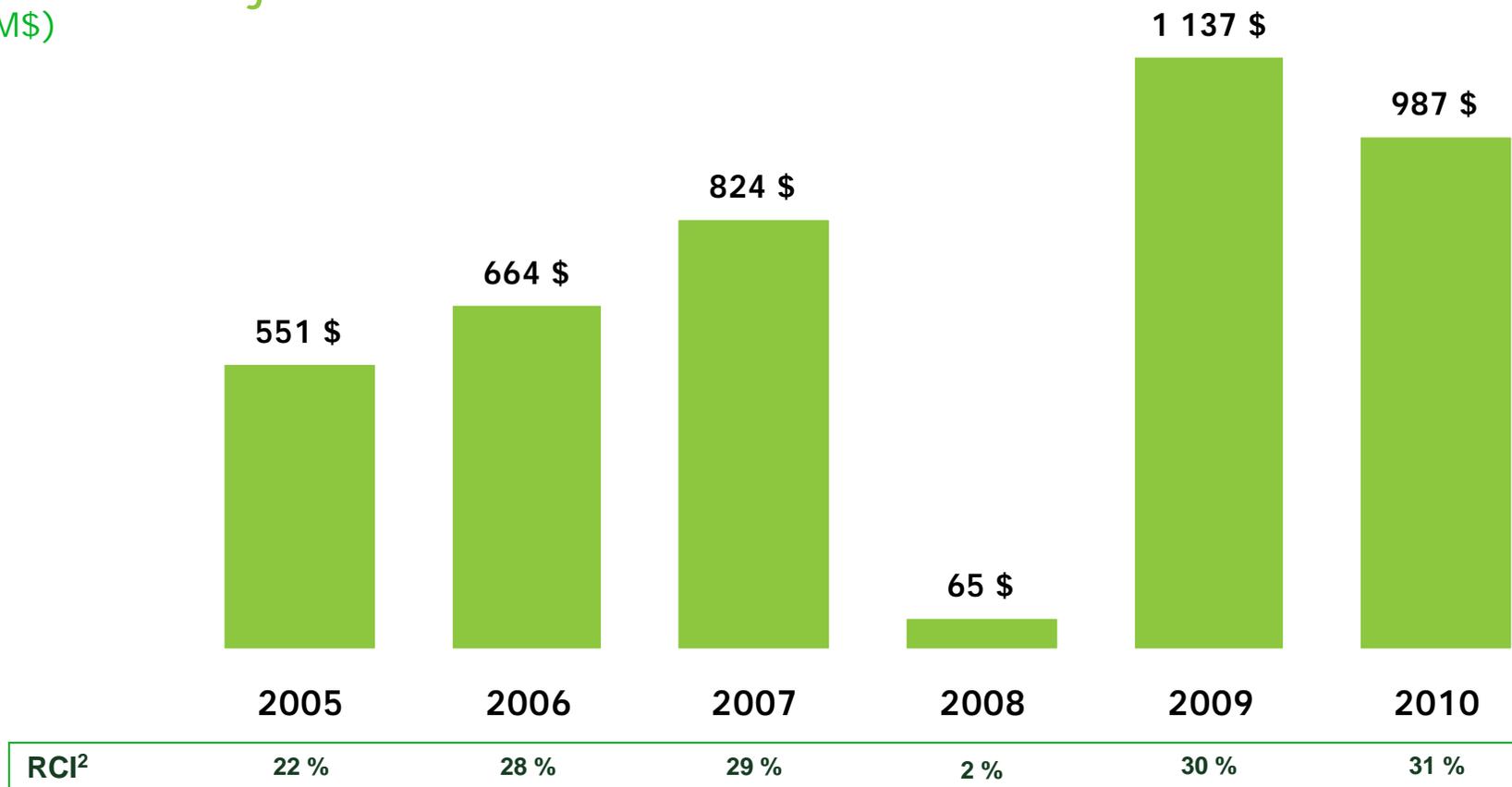
1. 3<sup>e</sup> rang pour la souscription de prêts gouvernementaux pour la période de janvier à juillet 2010. Source : Bloomberg. 1<sup>er</sup> rang pour la souscription de prêts à des entreprises, pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Bloomberg (exclusion faite des opérations pour propre compte); 1<sup>er</sup> rang pour les conseils en fusions et acquisitions pour la période d'août 2009 à juillet 2010. D'après les opérations annoncées par les banques canadiennes. Source: Thomson Financial; 4<sup>e</sup> rang pour les placements de valeurs mobilières pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Thomson Financial; 1<sup>er</sup> rang pour les négociations de blocs d'actions pour la période de janvier à juillet 2010. Source: Starquote.

# Services bancaires de gros

## Résultats



### Bénéfice rajusté<sup>1</sup> (M\$)



1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapo 3. Voir également l'analyse sur le secteur Gestion de patrimoine à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2009, 2008, 2007 et 2006, et voir le communiqué aux actionnaires sur les résultats du T4 2010 à partir de la page 5 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR) pour les exercices 2007 à 2009. Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2009 pour un rapprochement des dix exercices s'étant terminés en 2009.

2. Le rendement du capital investi (RCI) est obtenu en divisant le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires par le capital investi moyen. Le capital investi moyen est égal à l'actif moyen en actions ordinaires pour la période plus le montant moyen cumulé des actifs incorporels, déduction faite des impôts, amortis à la date du bilan. RCI de 2010.

## Groupe Financier Banque TD

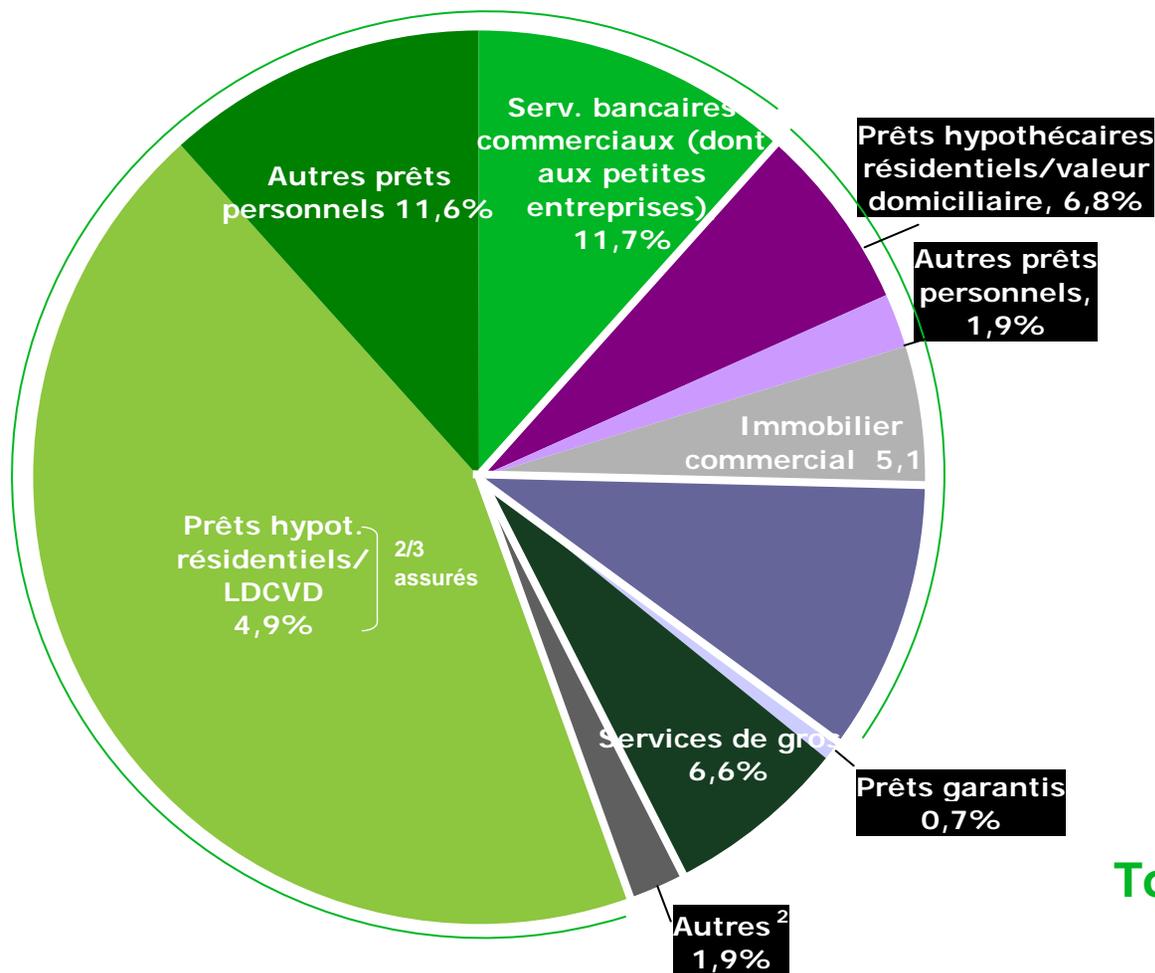
- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- **Portefeuille de crédit**
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

# Portefeuille de prêts bruts

## Prêts et acceptations



**Soldes**  
T4 2010  
(G\$ CA)



**Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis**  
24 %  
66,3 G\$

**Services bancaires personnels et commerciaux au Canada<sup>1</sup>**  
67 %  
182,9 G\$

**Total pour la Banque**  
272,5 G\$

1. Exclusion faite d'un montant de 65 G\$ de prêts hypothécaires résidentiels et prêts sur valeur domiciliaire hors bilan titrisés.  
2. Le segment Autres comprend la Gestion de patrimoine et le secteur Siège social.

# Qualité du crédit



(en pourcentages) <sup>1</sup>	Prêts douteux bruts / Moyenne des prêts et acceptations bancaires	Provision pour pertes sur créances / Prêts douteux bruts	Sorties de bilan / Moyenne des prêts et acceptations bancaires
	1,24	77,3	0,63
<b>Moyenne des pairs au Canada<sup>2</sup></b>	1,60	75,5	0,54
<b>Moyenne des pairs aux États-Unis<sup>3</sup></b>	4,45	95,99	2,73

**Un portefeuille de prêts bien positionné**

1. Résultats du T3 2010 pour la TD ainsi que pour les pairs au Canada et aux États-Unis.

2. Les pairs au Canada comprennent les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CM); les résultats du T3 2010 ont pris fin le 31 juillet 2010.

3. Les pairs aux États-Unis comprennent les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB). Les résultats pour le T3 2010 ont pris fin le 31 octobre 2010.

## Groupe Financier Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- **Systeme économique et financier canadien**
- Complément d'information

# Pourquoi l'économie canadienne fait mieux



- L'une des dix économies les plus compétitives du monde<sup>1</sup>
- Le système bancaire le plus solide du monde<sup>1</sup>
- L'économie canadienne s'est démarquée en dix ans
  - Croissance moyenne du PIB réel de 2,7 % par an de 1997 à 2009
  - Premiers signes évidents d'une reprise de l'économie canadienne
- Un marché du bâtiment stable au Canada
  - Valeurs domiciliaires résilientes
  - Réglementation plus prudente
- Un taux de chômage resté en deçà des sommets des récessions précédentes
- Situation budgétaire la plus solide des pays industrialisés du G-7
  - Prévision de ratio de déficit au PIB le plus bas
  - Niveau d'endettement global le plus bas

- Solides banques de services aux particuliers et aux entreprises
  - Pratiques prudentes en matière d'octroi de crédit
  - Les grands fournisseurs de services de gros appartenant à des banques canadiennes, leurs sorties de bilan peuvent être absorbées à même les bénéfices stables tirés des activités de détail
- Réactivité des pouvoirs publics et de la banque centrale
  - Proactivité des politiques et programmes visant à assurer une liquidité adéquate au système
  - Actualisation des règles régissant les prêts hypothécaires dans une démarche de modération du marché et de protection du consommateur
- Réglementation judicieuse
  - Régime fondé sur des principes plutôt que des règles
  - Un seul organe de réglementation pour l'ensemble des grandes banques
  - Des règles prudentes en matière de fonds propres, et des exigences plus strictes que les normes mondiales
  - Des exigences de fonds propres reposant sur les actifs pondérés en fonction des risques

**Le système bancaire le plus solide du monde<sup>1</sup>**

# Un marché canadien des prêts hypothécaires différent du marché américain



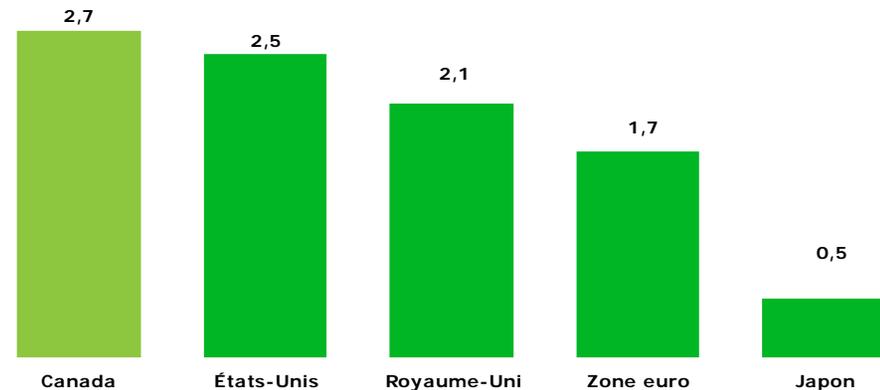
	Canada	États-Unis
<b>Produits</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Gamme de produits traditionnelle : taux fixe ou variable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêts hypothécaires actuels comprennent aussi des produits exotiques antérieurs (capitalisés à l'échéance, prêts à taux variable à options)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ La nouvelle réglementation d'avril 2010 sur les prêts hypothécaires assurés en cas de défaillance a fait passer à un taux fixe à 5 ans le taux de qualification pour les prêts à taux variable ou pour les termes inférieurs à 5 ans</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les emprunteurs sont souvent admis à un taux préférentiel → et ont un choc au moment de la révision du taux (les normes d'octroi ont été resserrées depuis)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 2 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque »</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 10 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque »</li> </ul>
<b>Souscription</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les termes sont habituellement de 5 ans ou moins et renouvelables à l'échéance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les termes sont le plus souvent de 30 ans</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ L'amortissement se fait sur une période pouvant aller jusqu'à 35 ans (l'amortissement sur 40 ans n'est plus offert depuis octobre 2008)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ L'amortissement se fait généralement sur 30 ans et peut aller jusqu'à 50 ans</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ L'assurance hypothécaire est obligatoire pour un ratio prêt-valeur de plus de 80 % et couvre le montant complet du prêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ L'assurance hypothécaire ne couvre souvent que la partie du prêt dont le ratio est supérieur à 80 %</li> </ul>
<b>Réglementation et imposition</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires ne sont pas déductibles d'impôts</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires sont déductibles, ce qui est une incitation à emprunter</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêteurs peuvent recourir contre l'emprunteur ou saisir la propriété dans la plupart des provinces</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêteurs n'ont qu'un recours limité dans la plupart des territoires</li> </ul>
<b>Canaux de distribution</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêts sont montés par des courtiers externes jusque dans 30 % des cas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Au plus fort, les prêts montés par des courtiers externes ont atteint jusqu'à 70 % des cas; ils ne représentent à présent que moins de 30 %</li> </ul>

# L'économie canadienne et ses atouts



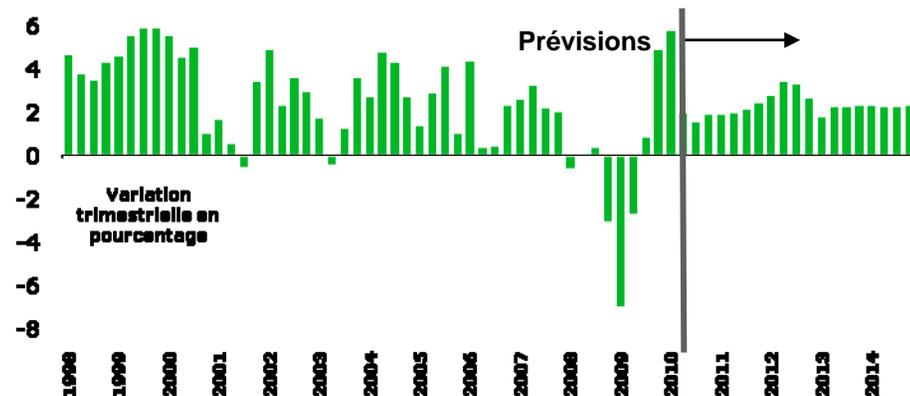
- L'économie canadienne se démarque depuis une dizaine d'années

Croissance annuelle moyenne du PIB<sup>1</sup> réel, 1997 - 2009



- La fin de la récession au Canada et la reprise économique mondiale feront augmenter la demande de produits de consommation de base de la part des marchés émergents

Croissance du PIB réel au Canada<sup>2</sup>



1. Désaisonnalisée; établie en fonction des chiffres exprimés en devises chaînées. Sources : agences nationales des statistiques/ Haver Analytics.

2. Taux annuel désaisonnalisé, dollars canadiens chaînés de 2002 (figure exprimée en données réelles, avec 2002 pour année de référence). Prévisions formulées par TD Economics en septembre 2010. Source : Statistique Canada

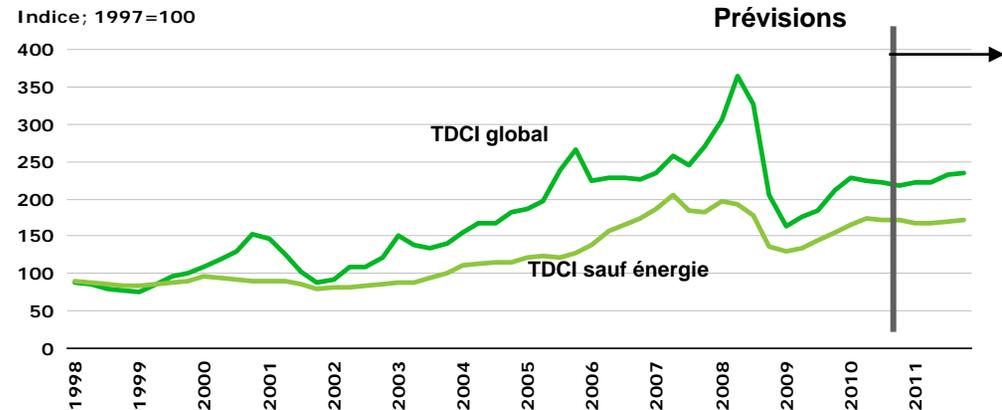
# L'économie canadienne

## Un ralentissement à court terme



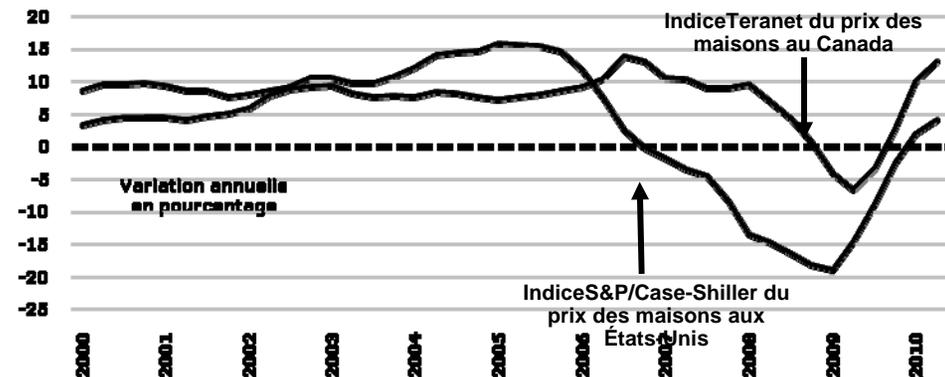
- Les marchés des produits de base font face à des vents contraires qui iront s'accroissant

### Indices des produits de base TD<sup>1</sup>



- La correction du marché du bâtiment n'a pas été aussi prononcée au Canada qu'aux États-Unis.
- L'immobilier américain se trouve encore au creux de la vague.

### Prix des maisons au Canada et aux États-Unis<sup>2</sup>



1. Indice des prix des 18 principaux produits de base exportés par le Canada, en \$ US. Source : TD Economics. Chiffres réels les plus récents : T2 2010; prévisions établies en septembre 2010.  
 2. Source : Indice Teranet-Banque Nationale et indice S&P/Case-Shiller; dernier calcul : T2 2010

# L'économie canadienne

## Un soutien dans la durée



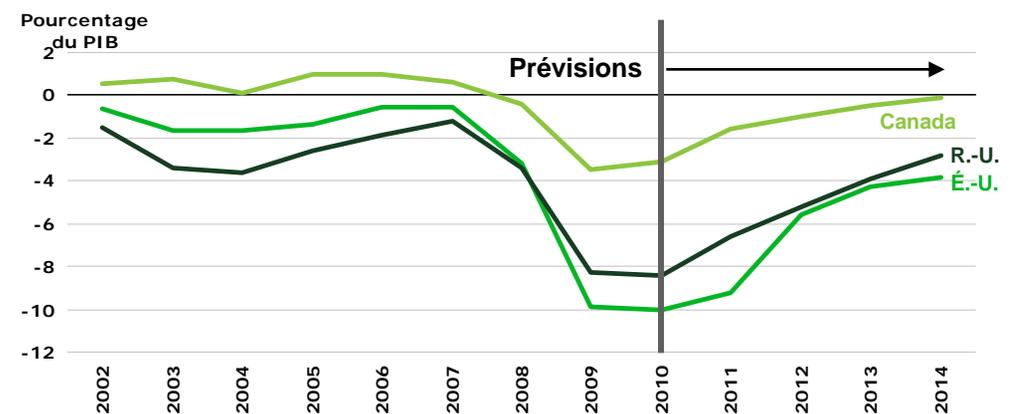
- Le taux de chômage a plafonné et restera en deçà des sommets atteints lors des récessions précédentes

### Chômage au Canada<sup>1</sup>



- Les finances de l'État sont bonnes par rapport à celles d'autres pays et les mesures budgétaires stimuleront l'économie

### Situation budgétaire du gouvernement canadien<sup>2</sup>



1. Prévisions formulées par TD Economics en septembre 2010. Source : Statistique Canada.  
 2. Sources : Agences statistiques nationales et gouvernements; prévisions formulées par le ministère des Finances, Her Majesty's Treasury et l'Office and Management Budget

## Groupe Financier BanqueTD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'activité
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- **Complément d'information**

# Groupe Financier Banque TD

## Comparaison avec des grandes banques de calibre mondial



T4 2010 <sup>1</sup> (G\$ US) <sup>2</sup>		SAN	BBVA	RBS	BNP	CBA
<b>Actif</b>	<b>607,2 \$</b>	1 680,7 \$	758,6 \$	2 563,1 \$	2 749 \$	548,0 \$
<b>Dépôts</b>	<b>421,4 \$</b>	817,8 \$	347,9 \$	990,3 \$	1 023,7 \$	317,7 \$
<b>Capitalisation boursière<sup>3</sup></b>	<b>64,7 \$</b>	87,0 \$	38,6 \$	36,1 \$	79,7 \$	73,3 \$
<b>Ratio des fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie</b>	<b>12,2 %</b>	9,7 %	9,2 %	10,2 %	11,2 %	9,2 %
<b>Effectif en ETP<sup>4</sup></b>	<b>~71 000</b>	~176 500	~105 300	~156 500	~200 000	~45 000

**Position solide parmi les banques de calibre mondial**

1. En ce qui concerne la TD, le T4 2010 est défini comme allant du 1<sup>er</sup> août au 31 octobre 2010. Pour les fins de la comparaison, la période se termine le 30 septembre 2010 pour les banques SAN, BBVA, RBS (sauf pour l'actif et le total des dépôts, qui sont établis en date du 30 juin 2010 pour la BNP), et le 30 juin 2010 pour la CBA (la CBA rend compte de ses résultats sur une base semestrielle).

2. Toutes les mesures ont été converties en dollars américains aux taux de change suivants : 0,9802 \$ US/\$ CA (au 29 octobre 2010 pour la TD); 1,3601 €/ \$ US (au 30 septembre 2010 pour les banques SAN et BBVA) et 1,229 €/ \$ US (au 30 juin 2010 pour la BNP); 1,5729 £/ \$ US (au 30 septembre 2010 pour la RBS); et 0,8479 \$ US/ \$ AU (au 30 juin 2010 pour la CBA).

3. Au 24 novembre 2010, la capitalisation boursière de la TD a été convertie en dollars US au taux de 0,9890 \$ US/ \$ CA. Toutes les autres capitalisations boursières ont été converties en dollars américains aux taux de change suivants : 1,3360 \$ USD/€, 1,5780 \$ US/£; et 0,9826 \$ US/\$ AU.

4. Effectif moyen en équivalents temps plein pour le T4 2010, pour la TD. Pour les autres banques susmentionnées, données tirées de SNL Financial en fonction de la dernière période de déclaration mentionnée plus haut à la note 1. SNL Financial définit l'effectif en ETP comme étant le nombre d'employés équivalant à des employés à temps plein à la fin de la période.

# Notations de crédit



## Cotes<sup>1</sup>

Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Aaa	AA-	AA-	AA

La Banque TD bien cotée

# Gestion des risques et possibilités en matière d'environnement, de société et de gouvernance



- L'une des 100 entreprises les plus durables de la planète<sup>1</sup>
  - Pour la deuxième année d'affilée
  - L'une des 5 entreprises canadiennes à s'être ainsi distinguées
- Une entreprise qui se démarque aussi par ses indices de durabilité
  - Indice de durabilité Dow Jones pour l'Amérique du Nord
  - Indice social Jantzi
  - Indice de durabilité 50 Nasdaq OMX
- Gouvernance d'entreprise
  - Classement dans le 1<sup>er</sup> centile sur le plan du leadership en gouvernance d'entreprise trois années de suite<sup>2</sup>
- Environnement
  - 1<sup>re</sup> banque nord-américaine à parvenir à la carboneutralité (en date du 18 février 2010)
  - Offre de produits écologiques par l'ensemble de ses grands secteurs d'activité
  - 1<sup>re</sup> banque au Canada à financer l'achat de formes d'énergie renouvelable pour les services aux particuliers et aux entreprises dans le cadre du *Programme de tarifs de rachat garantis* de l'Ontario
  - Pratiques de crédit responsables dans le cadre de la *Politique de gestion des risques environnementaux et sociaux en matière de crédit et des Principes de l'Équateur*
  - Adoption des *Principes pour l'investissement responsable* des Nations Unies
  - Mise en place d'une nouvelle politique environnementale
- Personnel et diversité
  - L'un des 50 meilleurs employeurs au Canada et des 30 grands « employeurs verts »<sup>3</sup>
  - Conseil de la diversité de la direction, formé de dirigeants de la Banque, ayant intégré les impératifs de la diversité à tous les plans d'affaires
- Collectivité
  - Dons de plus de 50 M\$ CA en 2009 à des organismes sans but lucratif au Canada et aux États-Unis
  - 20<sup>e</sup> anniversaire de la Fondation TD des amis de l'environnement

Pour un complément d'information sur la responsabilité de l'entreprise, rendez-vous sur [www.td.com/francais/responsabilite/crr2009/index.jsp](http://www.td.com/francais/responsabilite/crr2009/index.jsp)

1. D'après la liste des 100 sociétés les plus durables dans le monde en 2009 et 2010.

2. D'après GovernanceMetrics International, pour 2007, 2008 et 2009.

3. Selon la liste des "50 meilleurs employeurs au Canada" d'Hewitt pour 2008, 2009 et 2010, et sa liste "Green 30" pour le Canada en 2010.

# 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/rapports/index.jsp](http://www.td.com/francais/rapports/index.jsp)



Meilleures relations  
avec les investisseurs par  
secteur : Services financiers

Meilleures communications  
avec les investisseurs  
particuliers

