

Comment bâtissons-nous la meilleure banque tous les jours?

 **Groupe Financier Banque TD**

**Exposé sur les placements
à revenu fixe**
Septembre 2010

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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* (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, la haute direction de la Banque peut faire des énoncés prospectifs de vive voix aux analystes, aux investisseurs, aux représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux règles d'exonération des lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés concernant les objectifs et les cibles de la Banque pour 2010 et par la suite, et ses 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 », « s'attendre à », « 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 à la lumière du contexte financier et économique actuel sans précédent, de tels risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de notre volonté 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. Certains des facteurs incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, des changes et des instruments à taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation, ainsi que les risques juridiques et les autres risques présentés dans le rapport de gestion du rapport annuel de 2009 de la Banque. 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 section « Notre rendement » du communiqué aux actionnaires sur les résultats du troisième trimestre de 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur 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; et l'utilisation inédite de nouvelles technologies dans le but de frauder la Banque ou ses clients et les efforts concertés de tiers disposant de moyens de plus en plus pointus qui cherchent à frauder la Banque ou ses clients de diverses manières. Nous avisons que la liste qui précède 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 obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la section intitulée « Facteurs de risque et gestion des risques » débutant à la page 65 du rapport annuel de 2009 de la Banque. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels, et l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont énoncées dans le rapport annuel de 2009 de la Banque, à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », telle qu'elle est mise à jour dans le communiqué aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2010, ainsi qu'aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2010 » pour chacun des secteurs d'exploitation et le secteur Siège social, telles qu'elles sont mises à jour dans le communiqué aux actionnaires sur les résultats du troisième trimestre de 2010 sous les rubriques « Perspectives ».

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et les priorités de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peuvent 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.

- ① **L'économie canadienne**
- ② Aperçu général du Groupe Financier Banque TD
- ③ Gestion de la trésorerie et du bilan
- ④ Annexe

Pourquoi l'économie est en meilleure posture au Canada

- L'une des dix économies les plus compétitives du monde¹
- Le système bancaire le plus solide du monde¹
- L'économie canadienne s'est démarquée depuis 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 solide marché du bâtiment au Canada
 - Pressions cycliques et non structurelles s'exerçant sur l'immobilier canadien attribuables à la crise financière
 - Amélioration du marché canadien depuis le 2^e semestre de 2009
- Un taux de chômage qui reste en deçà des sommets des récessions précédentes
- Meilleure situation financière des pays industrialisés du G-7
 - Déficits provisionnels les plus bas
 - Niveau d'endettement global le plus bas

Solidité du système financier au Canada

- **Solides banques de services au détail et aux entreprises**
 - Pratiques prudentes en matière d'octroi de crédit
 - Les principaux fournisseurs de services de gros appartenant à des banques canadiennes, leurs radiations peuvent être absorbées par les bénéfices provenant des activités de détail, qui sont stables

- **Réactivité des pouvoirs publics et de la banque centrale**
 - Proactivité des politiques et programmes visant à assurer une liquidité adéquate du système
 - Actualisation des règles régissant les prêts hypothécaires en vue de modérer le marché et de protéger le consommateur

- **Réglementation judicieuse**
 - Réglementation fondée sur des principes plutôt que sur 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 en matière de fonds propres fondées sur l'actif pondéré en fonction du risque

Le système bancaire le plus solide du monde¹

Un marché canadien des prêts hypothécaires différent du marché américain

	Canada	États-Unis
Produits	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gamme de produits traditionnelle : taux fixe ou variable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts hypothécaires actuels comprennent aussi des produits exotiques (capitalisés à l'échéance, prêts à taux variable à options)
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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)
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque » 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 10 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque »
Souscription	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont habituellement de 5 ans ou moins et renouvelables à l'échéance 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont le plus souvent de 30 ans
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'amortissement se fait généralement sur 30 ans et peut aller jusqu'à 50 ans
	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire est obligatoire pour un ratio prêt-valeur de plus de 80 % et couvre le montant complet du prêt 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire ne couvre souvent que la partie du prêt dont le ratio est supérieur à 80 %
Réglementation et imposition	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires ne sont pas déductibles d'impôts 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires sont déductibles, ce qui est une incitation à emprunter
	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs peuvent recourir contre l'emprunteur ou saisir la propriété dans la plupart des provinces 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs n'ont qu'un recours limité dans la plupart des territoires
Canaux de distribution	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts sont montés par des courtiers externes jusque dans 30 % des cas 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 %

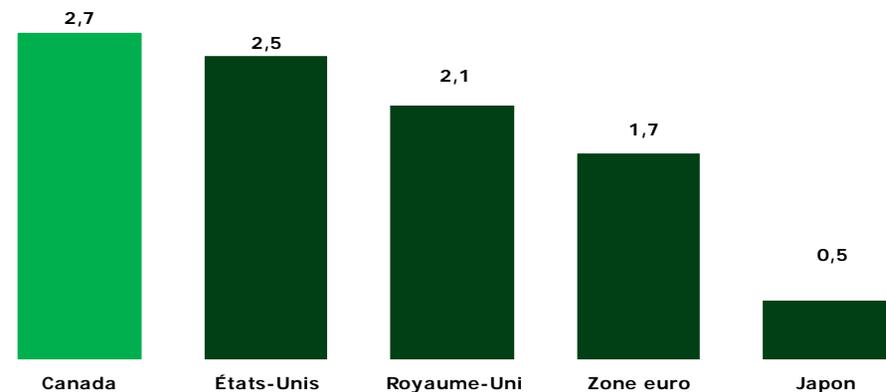
Économie canadienne

Des atouts

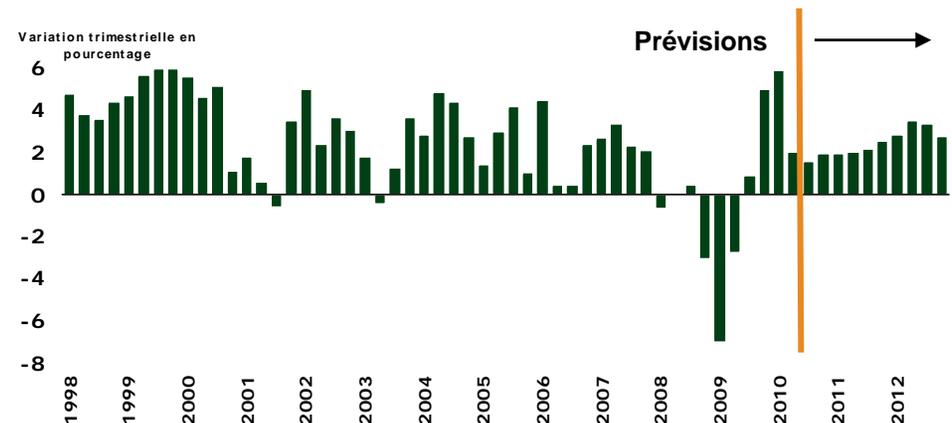
L'économie canadienne se démarque depuis une dizaine d'années

La récession y est terminée et la tendance s'inversera à mesure que l'économie mondiale se redressera et que la demande de produits de base de la part des marchés émergents se rétablira

Croissance annuelle moyenne du PIB réel¹, 1997 - 2009



Croissance du PIB réel au Canada²



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

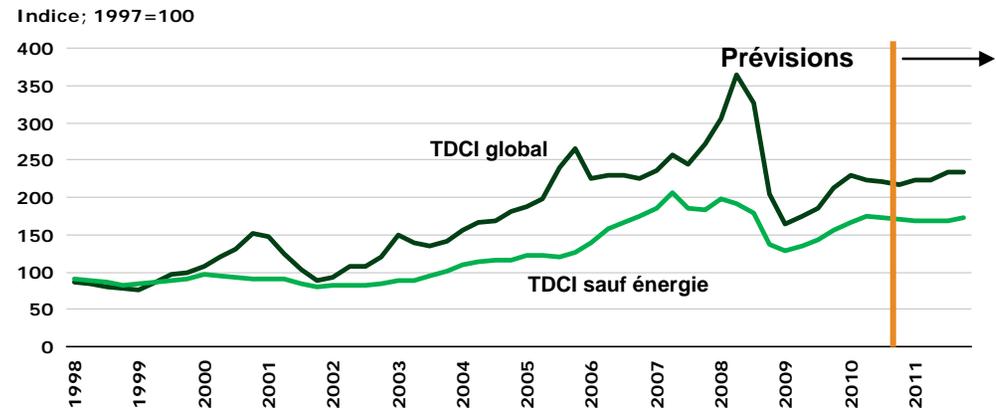
Économie canadienne

Ralentissement à court terme

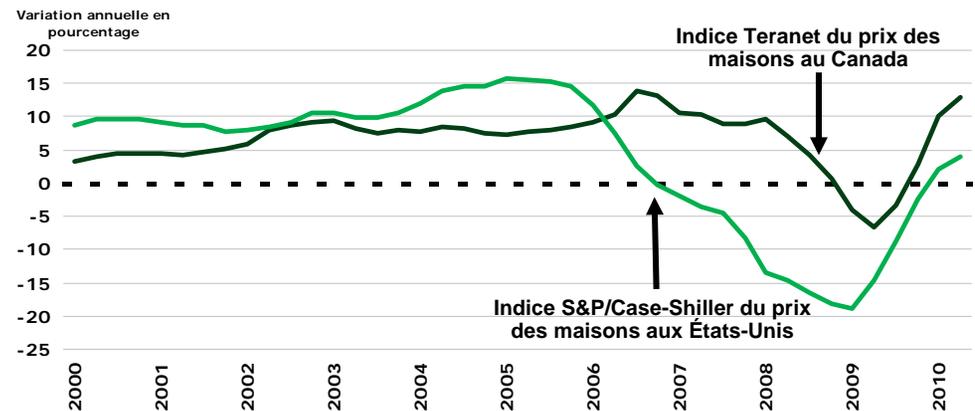
Les marchés des produits de base font face à des vents contraires qui iront croissant

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

Indice des produits de base TD¹



Prix des maisons aux États-Unis et au Canada²



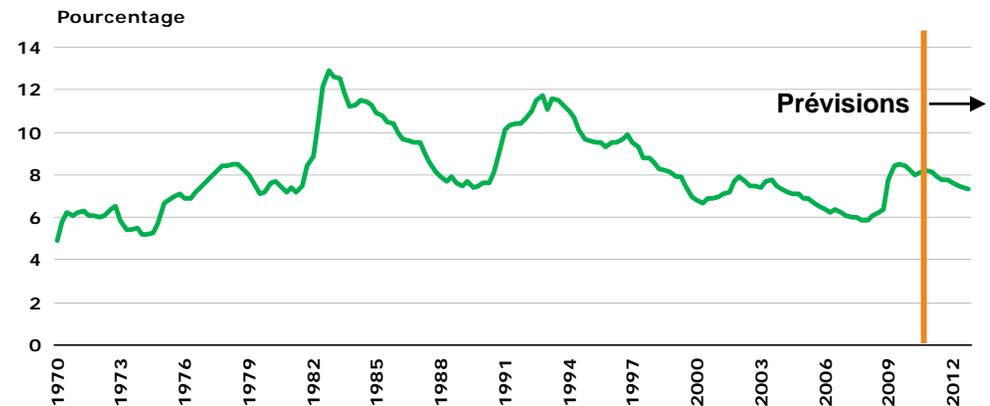
1. Indice des prix des 18 principaux produits de base exportés par le Canada, en \$ US. Source : TD Economics. Chiffres réels les plus récents : T2 2010; prévisions établies en septembre 2010.
 2. Source : Indice Teranet-Banque Nationale et indice S&P/Case-Shiller; dernier calcul : T2 2010

Économie canadienne

Soutien à long terme

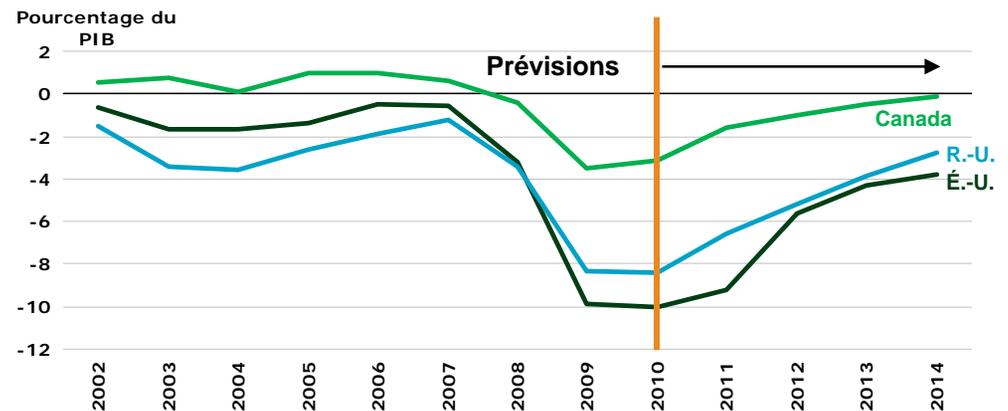
Le chômage a plafonné et restera sans doute en deçà des sommets atteints lors des récessions précédentes

Chômage au Canada¹



Les finances gouvernementales sont bonnes par rapport à celles d'autres pays et les mesures de relance stimulent l'économie

Situation financière du gouvernement canadien²



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.

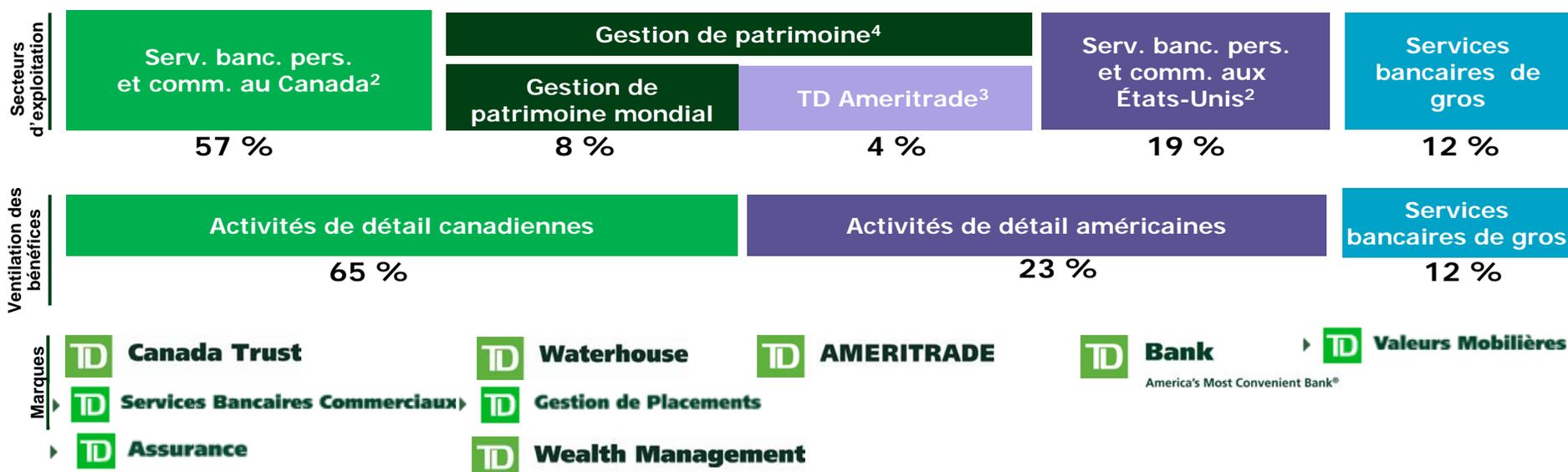
- ① L'économie canadienne
- ② **Aperçu général du Groupe Financier Banque TD**
- ③ Gestion de la trésorerie et du bilan
- ④ Annexe

Principaux secteurs d'activité

En un coup d'œil

Bénéfices rajustés¹

T3 2010 – 1,3 G\$ US



Plus de 80 % des bénéfices proviennent des activités de détail

1. D'après les bénéfices rajustés du T3 2010. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'exploitation, les bénéfices rajustés du secteur Siège social sont exclus. 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, appelés les « bénéfices 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 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 T3 2010 (td.com/investor) pour plus d'explications. Vous y trouverez aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des bénéfices rajustés par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR).

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

3. Le GFBTD détenait une participation déclarée de 45,95 % dans TD Ameritrade au 31 juillet 2010.

4. Le secteur Gestion de patrimoine est formé de Gestion de patrimoine mondial et de TD Ameritrade.

Résultats financiers

(M\$ CA) ¹	T3 2010	Variation trimestrielle	Variation annuelle	Exercice 2009	Variation annuelle
Revenus	4 744 \$	-5 %	2 %	17 860 \$	22 %
Provision pour pertes sur créances	339 \$	-7 %	-39 %	2 480	133 %
Charges	2 966 \$	0,4 %	-3 %	12 211	29 %
Bénéfice net rajusté ¹	1 304 \$	6 %	0 %	4 716 \$	24 %
BPA rajusté (dilué) ¹	1,43 \$	5 %	-3 %	5,35 \$	10 %
Fonds propres de 1 ^{re} catégorie	12,5 %	50 pdb	140 pdb	11,3%	150 pdb

Solide rendement malgré la conjoncture difficile

1. Le bénéfice rajusté est défini à la diapo 11. Les bénéfices nets déclarés pour le T3 2009, le T2 2010 et le T3 2010 sont respectivement de 912 M\$, 1 176 M\$ et 1 177 M\$, tandis que les variations trimestrielles et annuelles déclarées sont de (9) % et 116 %, respectivement. Le bénéfice net déclaré pour l'exercice 2009 est de 3 120 M\$ tandis que la variation annuelle déclarée est de (19)%. Pour des détails sur les résultats des Services bancaires personnels et de gros aux États-Unis et pour le secteur du Siège social, voir les communiqués aux actionnaires de la Banque pour les trimestres concernés.

Une stratégie simple, un objectif qui ne change pas

Bâtir la meilleure banque

Amérique du Nord

- L'une des dix premières banques en importance en Amérique du Nord¹
- L'une des rares banques cotées Aaa sur la NYSE
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour la croissance
- Employeur de choix

Concentration sur les activités de détail

- Chef de file du service à la clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % des bénéfices rajustés proviennent des activités de détail^{2,3}
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement pour le risque assumé⁴

Entreprises

- Flux de bénéfices reproductible et croissant
- Attention aux produits et services axés sur les clients
- Exploitation d'un courtier d'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

Discipline de risque

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

1. Voir la diapositive 14.

2. D'après les bénéfices rajustés du T3 2010. Le bénéfice rajusté est défini à la diapo 11.

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 de l'actif pondéré en fonction du risque, calculé comme le bénéfice net rajusté disponible aux actionnaires ordinaires divisé par l'actif moyen pondéré en fonction du risque. Voir la diapo 15 pour des détails. Voir la note 2 pour la définition des bénéfices rajustés.

Groupe Financier Banque TD

L'une des dix premières banques
en importance en Amérique du Nord



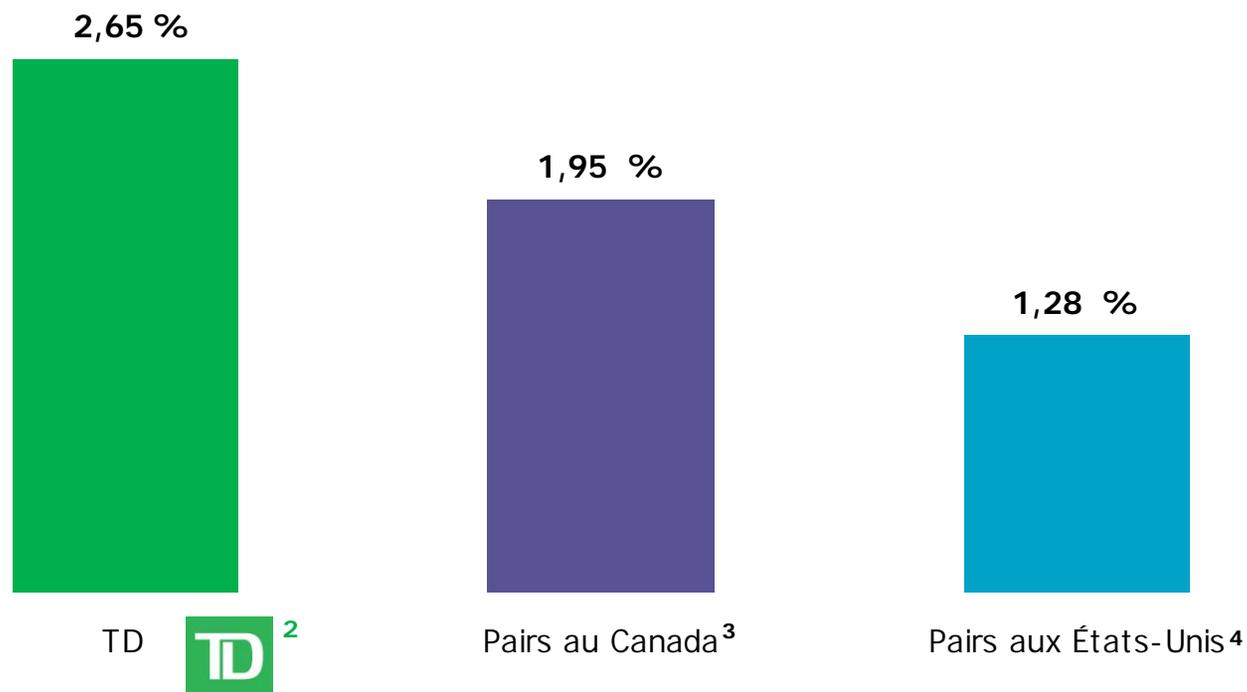
T3 2010 ¹ (en milliards de dollars américains) ²		Par rapport aux :	
		Pairs canadiens ⁷	Pairs nord-américains ⁸
Actif	587 \$	2 ^e	6 ^e
Dépôts nord-américains	410 \$	1 ^{er}	4 ^e
Capitalisation boursière³	62,6 \$	2 ^e	6 ^e
Bénéfices nets rajustés⁴ (quatre derniers trimestres)	5,0 \$	2 ^e	5 ^e
Bénéfices rajustés des activités de détail^{4,5} (quatre derniers trimestres)	4,4 \$	1 ^{er}	2 ^e
Ratio des fonds propres de 1^{re} catégorie	12,5 %	4 ^e	4 ^e
Effectif moyen en équivalents temps plein	~69 500	3 ^e	7 ^e
Cote Moody's⁶	Aaa	S.O.	S.O.

La Banque TD fait partie des dix grandes banques d'Amérique du Nord

1. Le T3 2010 va du 1^{er} mai au 31 juillet 2010.
 2. Les mesures du bilan sont converties en dollars américains au taux de change de 0,9725 USD/CAD (au 30 juillet 2010). Les mesures de l'état des résultats sont converties en dollars américains au taux de change trimestriel moyen de 0,9614 pour le T3 2010, 0,9725 pour le T2 2010, 0,9503 pour le T1 2010 et 0,9303 pour le T4 2009.
 3. Au 27 août 2010.
 4. D'après les bénéfices rajustés. Voir la diapo 11 pour la définition.
 5. D'après les activités de détail définies à la diapo 13.
 6. Pour les passifs à long terme, au 27 août 2010.
 7. 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 pour le T3 2010. Les banques canadiennes, d'après les résultats pour le T3 2010 terminé le 31 juillet 2010.
 8. 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 pour le T2 2010. Banques américaines, résultats pour le T2 2010 terminé le 30 juin 2010.

Accent sur le rendement en fonction du risque

Rendement de l'actif pondéré en fonction du risque¹



Meilleur rendement en fonction du risque assumé

1. Ajusté sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents précis. D'après les résultats du T3 2010 terminé le 31 juillet 2010.
2. Les données de La Banque TD sont établies en fonction du bénéfice rajusté du T3 2010, défini à la diapo 11. Le rendement de l'actif pondéré 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 T2 2010 terminé le 30 juin 2010.

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

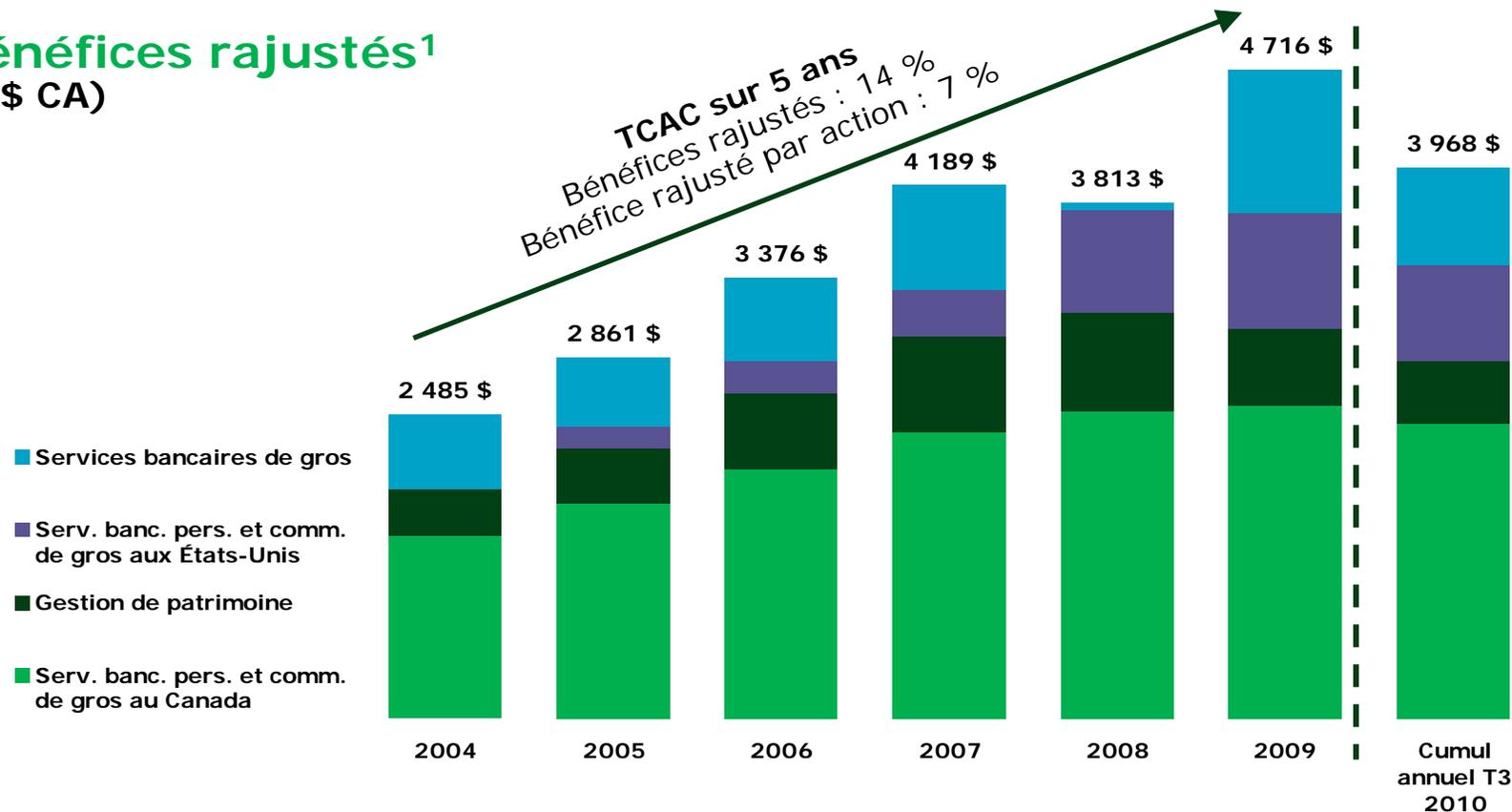
- Continuer d'investir dans nos moteurs de croissance de base
- Saisir les possibilités offertes aux entreprises stratégiquement bien positionnées et financièrement solides d'accroître leur part de marché en dépit des difficultés du contexte

Maintenant

Continuer de viser une croissance durable

Stratégie simple, attention soutenue, exécution supérieure

Bénéfices rajustés¹ (M\$ CA)



- Services bancaires de gros
- Serv. banc. pers. et comm. de gros aux États-Unis
- Gestion de patrimoine
- Serv. banc. pers. et comm. de gros au Canada

Année	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Cumul annuel T3 2010
Activités de détail en pourcentage des bénéfices rajustés	75 %	81 %	81 %	80 %	98 %	78 %	82 %

Croissance et rendement solides dans tous les secteurs

1. Voir la diapo 11 pour la définition des bénéfices 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 T3 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.

Bâtir la meilleure banque

Une banque résolument nord-américaine

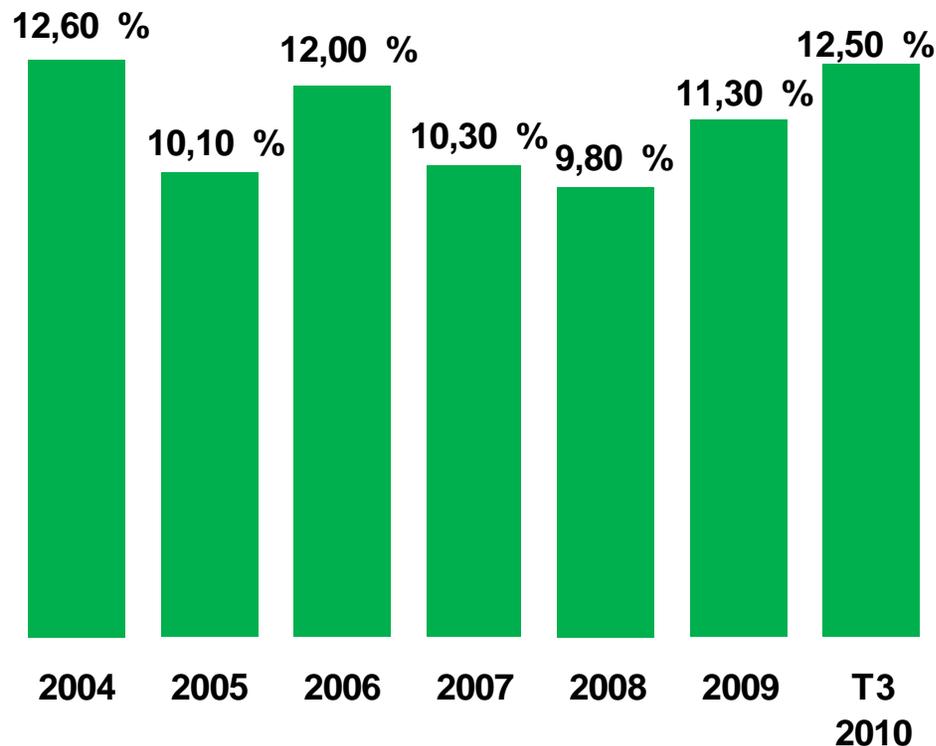
Accent sur la rentabilité des activités de détail

Entreprises

Discipline dans la gestion du risque

- ① L'économie canadienne
- ② Aperçu général du Groupe Financier Banque TD
- ③ **Gestion de la trésorerie et du bilan**
- ④ Annexe

Ratio des fonds propres de 1^{re} catégorie



- Solide capitalisation
 - Poursuite de la croissance interne du capital
 - Placement de 250 M\$ d'actions au T3 2010¹
- Bon positionnement pour suivre la réglementation dans son évolution
 - Courtier de gros à faibles risques
 - Environ le tiers de l'actif étant pondéré en fonction du risque
 - Fonds propres de 1^{re} catégorie composés à environ 75 % de capitaux propres corporels²

Solide capitalisation

1. Le 4 juin 2010, La Banque TD a émis pour 250 M\$ d'actions ordinaires dans le cadre d'une gestion prudente de ses fonds propres en prévision de la clôture de son projet d'acquisition de The South Financial Group, Inc.
2. 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).

Notations de crédit

Cotes¹

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

La Banque TD bien cotée

1. Au 31 juillet 2010. Moody's : cote de l'émetteur; S&P : cote de l'émetteur étranger à long terme; Fitch : cote par défaut de l'émetteur à long terme; DBRS : cote de la dette garantie de premier rang.

- Politiques et pratiques de gestion du risque étendues à l'échelle de la Banque
- Mesure et quantification du risque
 - Analyses de scénarios
 - Simulations de crise
- Démarche intégrée de surveillance et de reddition de comptes sur les risques courus
 - À la haute direction et au conseil d'administration
- Processus régulier de révision, d'évaluation et d'approbation des politiques de risques
 - Comités de direction
 - Comité du risque du Conseil

- **Politique de gestion du risque lié aux liquidités mondiales**
 - Peu de recours au financement de gros
 - Prise en compte, dans le plan de liquidités, des risques liés à des éléments hors bilan
 - Surveillance quotidienne de l'évolution des marchés de financement mondiaux et des incidences possibles sur notre accès au financement

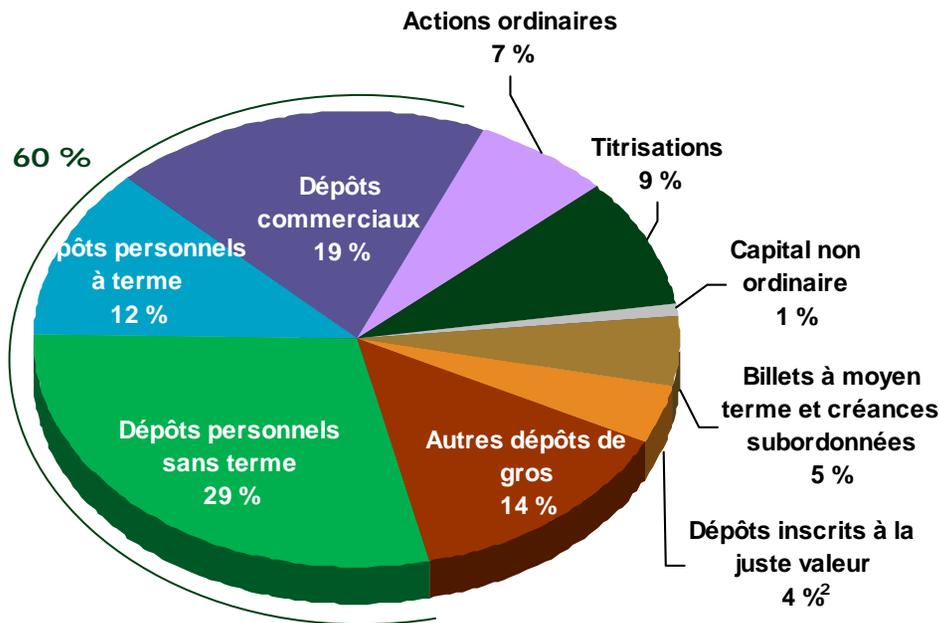
- **Harmonisation des échéances des actifs et passifs**
 - Abstention d'opérations de portage de liquidités

- **Transfert des coûts de tarification aux unités fonctionnelles**
 - Prise en compte du coût lié aux liquidités dans la tarification des produits

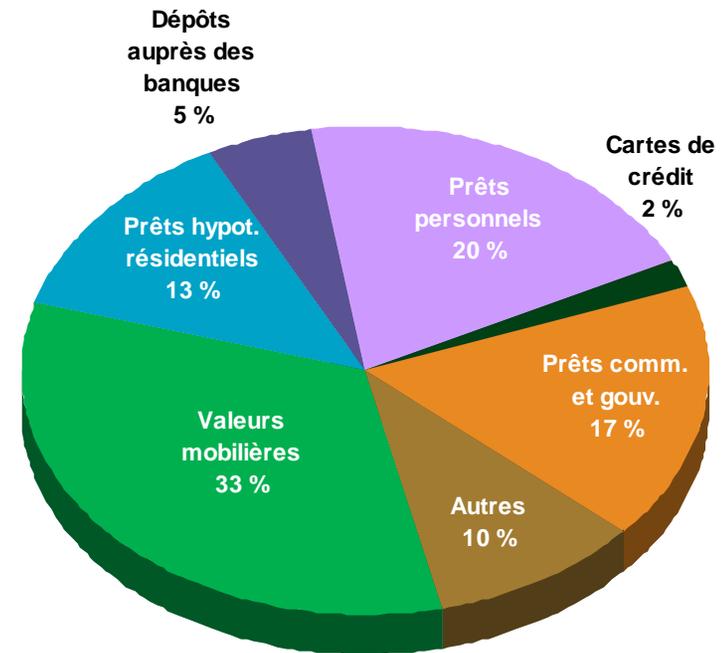
- **Examen et approbation, par le Comité du risque du Conseil, de l'ensemble des politiques de gestion du risque de marché entrant dans la gestion de l'actif ou du passif**
 - Réception des rapports sur la conformité aux limites de risque.

Un bilan attractif

Financements¹



Actifs générateurs de trésorerie³



Principales sources de trésorerie : dépôts personnels et commerciaux

1. Au 31 juillet 2010. Ne tient pas compte des passifs qui ne créent pas de financement : acceptations bancaires, dérivés sur opérations de négociation et autres passifs.

2. Correspondent aux « dépôts destinés à des fins de transaction » selon les PCGR du Canada.

3. Moyenne pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2010.

- Grand bassin de dépôts commerciaux et de détail stables
 - Limitation du montant des dépôts que nous pouvons détenir pour un quelconque déposant
- Grand utilisateur du programme de titrisation, principalement par l'intermédiaire des Obligations hypothécaires du Canada
- Recours minime au financement de gros jusqu'à présent
 - Diversification géographique du financement de gros, par monnaie et par réseau de distribution
 - Plafonnement des financements de gros pouvant venir à échéance au cours d'une période donnée
- La Banque TD poursuit sa croissance

Élargissement et diversification des sources de financement

- Programme de billets à moyen terme en euros
 - 20 G\$ US de billets de premier rang et billets subordonnés
 - Maximum de 5 G\$ US de billets subordonnés

- Programme d'obligations américaines (prospectus préalable)
 - 15 G\$ US de titres de créance de premier rang

- Programme d'obligations sécurisées
 - 10 G€ d'obligations sécurisées (créances de premier rang)

- Programme d'obligations Samurai
 - 500 G¥ de créances de premier rang

- Autres sources de financement
 - Billets à moyen terme émis au Canada
 - Titres adossés à des créances hypothécaires (programme Obligations hypothécaires du Canada)
 - Titres adossés à des créances mobilières à terme

Principales caractéristiques

- Solide capitalisation
- Excellentes cotes de crédit
- Gestion du risque proactive et disciplinée
- Bilan attrayant
- Stratégie de financement diversifiée
à l'appui des plans de croissance

- ① L'économie canadienne
- ② Aperçu général du Groupe Financier Banque TD
- ③ Gestion de la trésorerie et du bilan
- ④ **Annexe**

Portefeuille de prêts bruts

Comprend les acceptations bancaires

Soldes (en milliards de dollars canadiens sauf indication contraire)

	T2 2010		T3 2010
Portefeuille de Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	174,1	\$	178,8
Services bancaires personnels¹	143,5	} <i>2/3</i> } <i>assurés</i>	147,6
Prêts hypothécaires résidentiels	54,8		57,8
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	58,4		58,8
Lignes de crédit non garanties	9,3		9,2
Cartes de crédit	7,8		7,9
Autres services bancaires personnels	13,2		13,9
Services bancaires commerciaux (y compris aux petites entreprises)	30,6	\$	31,2
Portefeuille de Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U. (en \$ US)	55,9	\$ US	57,1
Services bancaires personnels	20,8	\$ US	21,2
Prêts hypothécaires résidentiels	8,0		8,1
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ²	8,5		8,5
Prêts automobiles indirects	3,1		3,2
Cartes de crédit ³	0,7		0,8
Autres services bancaires personnels	0,5		0,6
Services bancaires commerciaux	33,2	\$ US	34,1
Immobilier non résidentiel	8,8		8,8
Immobilier résidentiel	3,7		3,6
Commercial et industriel	20,7		21,7
Prêts couverts par la FDIC	1,9	\$ US	1,8
Opérations de change sur le portefeuille de Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.	0,9	\$	1,6
Portefeuille de Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U. (\$ CA)	56,8	\$	58,7
Portefeuille de Services bancaires de gros	19,1	\$	18,0
Autres⁴	5,5	\$	5,1
Total	255,5	\$	260,6

1. Excluant les prêts hypothécaires résidentiels titrisés / sur valeur domiciliaire hors bilan : T2 2010 - 61 G\$; T3 2010 - 59 G\$.

2. LDCVD aux É.-U. comprend les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire nette.

3. Aux fins du présent aperçu du portefeuille de crédit, les cartes de crédit aux É.-U. sont comprises dans le portefeuille de Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U., bien qu'elles soient gérées par le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

4. « Autres » comprend le portefeuille de Gestion de patrimoine et du secteur Siège social.

Nota : Le total des chiffres peut ne pas correspondre à 100 % en raison de l'arrondissement. Ne comprend pas les titres de créance classés dans les prêts.

Points saillants du rendement des portefeuilles de crédit

Services bancaires personnels au Canada

- Poursuite de la tendance à la baisse des taux de pertes pour le portefeuille
- Prévision d'autres réductions avec la reprise de l'activité économique

Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada

- Poursuite des solides rendements du crédit

Services bancaires personnels aux États-Unis

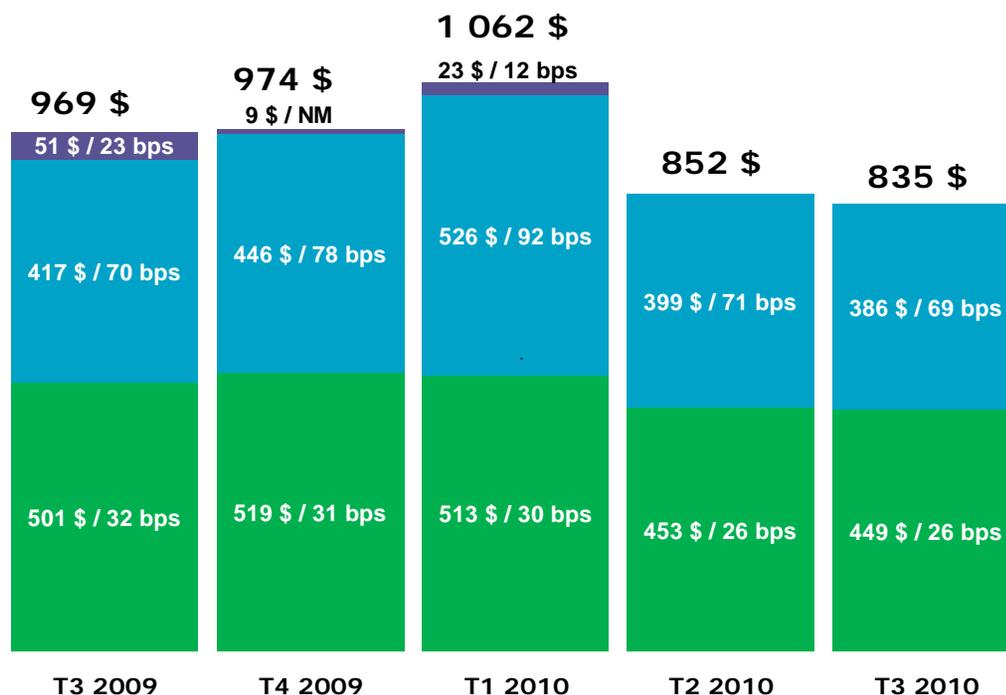
- Résultats acceptables pour le portefeuille de services personnels aux États-Unis
- Taux de défaillance en légère hausse pour les portefeuilles de prêts hypothécaires garantis, mais toujours à la baisse dans le reste du portefeuille des Services bancaires personnels

Services bancaires commerciaux aux États-Unis

- Portefeuille stable, avec amélioration prévue pour 2011
- Portefeuille immobilier commercial :
 - Baisse des taux de défaillance et de pertes pour l'immobilier résidentiel; baisse de 50 % des nouvelles souscriptions
 - Poursuite à la hausse des taux de défaillance et de pertes pour l'immobilier non résidentiel
- Portefeuille commercial et industriel :
 - Forte croissance du crédit : 1 G\$ US de nouvelles souscriptions
 - Stabilité des défaillances et baisse des pertes

Nouveaux prêts douteux bruts par portefeuille

Nouveaux prêts douteux bruts¹ (M\$) et ratios²



Points saillants

- Stabilité des prêts douteux bruts par rapport au T2 dans les portefeuilles canadien et américain
- Baisse de 18 M\$ US des souscriptions des SBCP pour les États-Unis
 - Baisse importante du portefeuille de l'immobilier commercial résidentiel
 - En partie annulée par une hausse du portefeuille immobilier commercial non résidentiel

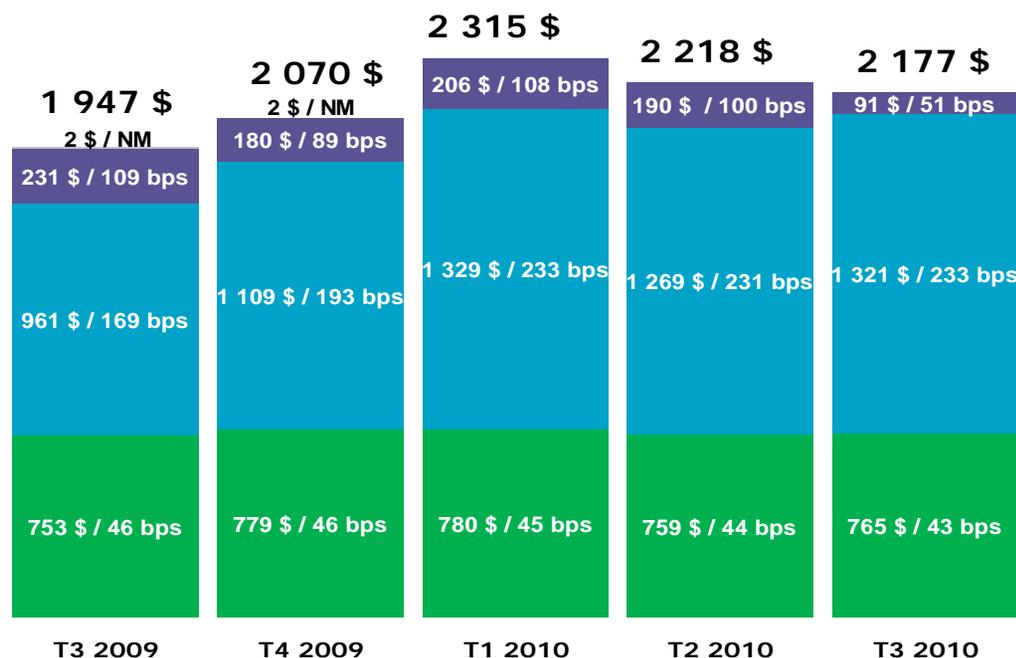
	T3 2009	T4 2009	T1 2010	T2 2010	T3 2010	
TD	40	39	42	34	33	<i>pdb</i>
Pairs au Canada ⁴	44	45	34	29	25	<i>pdb</i>
Pairs aux États-Unis ⁵	128	130	111	85	s.o.	<i>pdb</i>

- Autres³
- Portefeuille de Services bancaires de gros
- Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. É.-U.
- Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. CDN

1. Les nouveaux prêts douteux bruts représentent les montants s'ajoutant aux prêts et acceptations douteux au cours du trimestre, exclusion faite de l'incidence des titres de créance classés dans les prêts et des prêts couverts par la FDIC, et sont présentés par portefeuille de crédit.
 2. Ratio des nouveaux prêts douteux bruts/prêts et acceptations bruts moyens.
 3. « Autres » comprend le portefeuille de Gestion de patrimoine et du secteur Siège social.
 4. Moyenne des pairs canadiens - BMO, BNS, CM, RY; les données sur les pairs tiennent compte des titres de créance classés dans les prêts à compter du T4 2009.
 5. Moyenne des pairs américains - BAC, C, JPM, PNC, USB, WFC (nouveaux actifs improductifs/prêts bruts moyens).
 n.s. : non significatifs

Prêts douteux bruts par portefeuille

Prêts douteux bruts¹ (M\$) et ratios²



Points saillants

- Stabilité des résultats
 - Baisse de 41 M\$ des prêts douteux bruts en variation trimestrielle
 - Réduction notable dans les Services bancaires de gros par suite de la liquidation de deux gros comptes
 - Hausse minime des Services bancaires commerciaux et personnels aux États-Unis, de 1,25 G\$ US au T2 à 1,28 G\$ US au T3

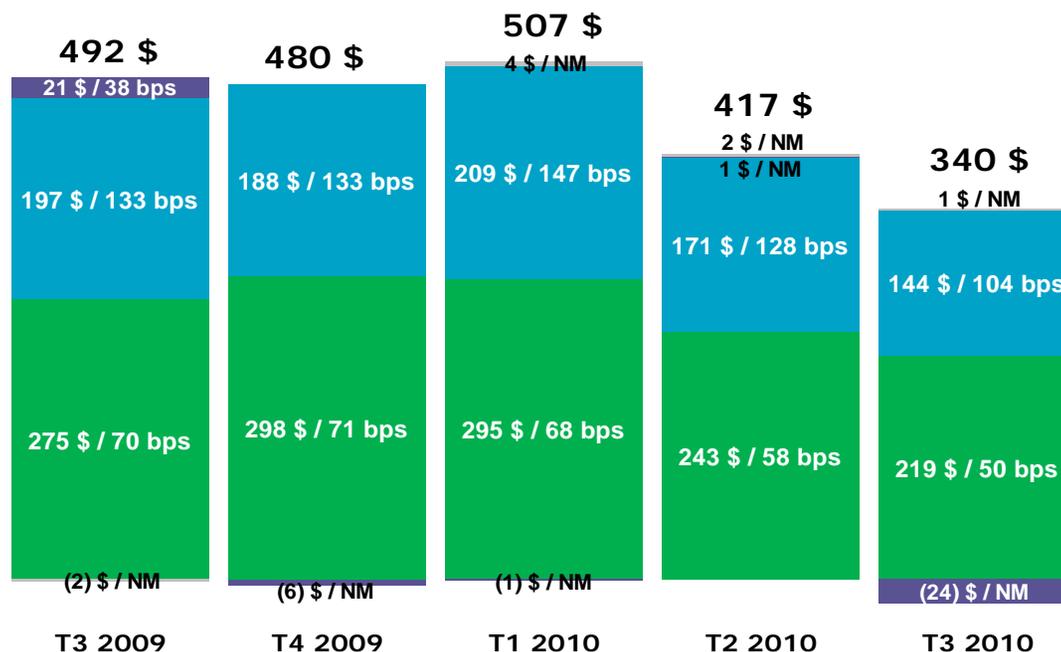
	T3 2009	T4 2009	T1 2010	T2 2010	T3 2010	
TD	79	81	91	88	84	<i>pdb</i>
Pairs au Canada ⁴	139	157	153	166	160	<i>pdb</i>
Pairs aux États-Unis ⁵	328	359	334	319	s.o.	<i>pdb</i>

- Autres³
- Portefeuille de Services bancaires de gros
- Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. É.-U.
- Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. CDN

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte de l'incidence des titres de créance classés dans les prêts et des prêts couverts par la FDIC, et sont présentés par portefeuille de crédit.
 2. Ratio des prêts douteux bruts/prêts et acceptations bruts (les deux sont au comptant) par portefeuille.
 3. « Autres » comprend le portefeuille de Gestion de patrimoine et du secteur Siège social.
 4. Moyenne des pairs canadiens - BMO, BNS, CM, RY; les données sur les pairs tiennent compte des titres de créance classés dans les prêts à compter du T4 2009.
 5. Moyenne des pairs américains - BAC, C, JPM, PNC, USB, WFC (prêts improductifs/total des prêts bruts).
 n.s. : non significatifs

Provision pour pertes sur créances (PPC) par portefeuille

PPC¹ (M\$) et ratios²



Points saillants

- Recul de 77 M\$ (-18 %) de la PPC en variation trimestrielle et de 152 M\$ (-31 %) en variation annuelle
- Recul de 24 M\$ de la PPC des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada du fait de l'amélioration des portefeuilles
- Recul de 29 M\$ de la PPC des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis (-17 %)
 - Baisse de 64 M\$ US de la PPC des services commerciaux, sous l'influence du portefeuille commercial et industriel
 - Contrebalancée par une hausse de la provision générale (20 M\$ US) et de la PPC des services personnels (16 M\$ US)

TD ⁵	80	77	80	68	53	<i>pdb</i>
Pairs Canada ⁶	86	87	70	63	53	<i>pdb</i>
Pairs É.-U. ⁷	404	412	355	265	s.o.	<i>pdb</i>

Autres ³	
Portefeuille de Services bancaires de gros	
Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. É.-U.	
Portefeuille Serv. banc. pers. et comm. CDN	

1. La provision pour pertes sur créances (PPC) est présentée par portefeuille (ce qui diffère légèrement de la présentation de la PPC par secteur dans d'autres rapports). La PPC ne tient pas compte de l'incidence des titres de créance classés dans les prêts ni des prêts couverts par la FDIC.
 2. Ratio de la provision pour pertes sur créances trimestriel annualisé/prêts et acceptations nets moyens.
 3. « Autres » comprend le portefeuille de Gestion de patrimoine et du secteur Siège social.
 4. La PPC des Services bancaires de gros exclut les primes sur les swaps sur défaillance - T3 2010 - 8 M\$.
 5. La provision totale pour pertes sur créances exclut l'augmentation de la provision générale des Services bancaires personnels et commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada.
 6. Moyenne des pairs canadiens - BMO, BNS, CM, RY; les provisions pour pertes sur créances des pairs excluent les augmentations des provisions générales; les données sur les pairs comprennent les titres de créance classés comme des prêts à compter du T4 2009.
 7. Moyenne des pairs américains - BAC, C, JPM, PNC, USB, WFC.
 n.s.: non significatifs

Renseignements supplémentaires



La proposition de fusion entre La Banque Toronto-Dominion et The South Financial Group, Inc. sera soumise à l'examen des actionnaires de The South Financial Group, Inc. La Banque Toronto-Dominion a déposé auprès de la SEC une déclaration d'enregistrement sur formulaire F-4 contenant une circulation de sollicitation de procurations ou un prospectus définitif, et La Banque Toronto-Dominion et The South Financial Group, Inc. peuvent déposer auprès de la SEC d'autres documents liés à la transaction de fusion proposée. Les actionnaires sont invités à lire la circulaire de sollicitation de procurations ou le prospectus définitif lié à la transaction de fusion proposée, ainsi que les autres documents déposés auprès de la SEC, car ils contiennent des renseignements importants. Les actionnaires peuvent obtenir gratuitement un exemplaire de la circulaire de sollicitation de procurations ou du prospectus définitif, ainsi que des autres documents ayant fait l'objet d'un dépôt qui contiennent de l'information sur La Banque Toronto-Dominion et The South Financial Group, Inc., sur le site Internet de la SEC (www.sec.gov). Des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations ou du prospectus définitif et des documents déposés auprès de la SEC qui y sont intégrés par renvoi peuvent aussi être obtenus, sans frais, en soumettant une demande à La Banque Toronto-Dominion, 15th Floor, 66 Wellington Street West, Toronto (Ontario) M5K 1A2, à l'attention des Relations avec les investisseurs, 1-866-486-4826 ou à The South Financial Group, Inc. Investor Relations, 104 South Main Street, Poinsett Plaza, 6th Floor, Greenville, South Carolina 29601, 1-888-592-3001.

La Banque Toronto-Dominion, The South Financial Group, Inc., leurs administrateurs et leurs dirigeants respectifs et d'autres personnes peuvent être réputés des participants à la sollicitation de procurations relativement à la transaction de fusion proposée. L'information concernant les administrateurs et les dirigeants de La Banque Toronto-Dominion est disponible dans son rapport annuel, dans le formulaire 40-F, pour l'exercice terminé le 31 octobre 2009, qui a été déposé auprès de la SEC le 3 décembre 2009, son avis de convocation à l'assemblée annuelle et sa circulaire de la direction sollicitant des procurations, qui a été déposée auprès de la SEC le 25 février 2010, et la déclaration d'enregistrement sur formulaire F-4 évoquée ci-dessus qui a été déposée auprès de la SEC le 24 août 2010. L'information concernant les administrateurs et les dirigeants de The South Financial Group, Inc. est disponible dans la circulaire de sollicitation de procurations de The South Financial Group, Inc. de sa plus récente assemblée annuelle, qui a été déposée auprès de la SEC le 7 avril 2010. D'autres renseignements sur les participants à la sollicitation de procurations et une description de leurs intérêts directs et indirects, par titres détenus ou autres, sont inclus dans la circulaire d'information/le prospectus définitifs et d'autres documents pertinents déposés auprès de la SEC.

Coordonnées Relations avec les investisseurs

 **Groupe Financier Banque TD**

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

Courriel :
tdir@td.com

Site Web :
www.td.com/francais/rapports/index.jsp



**Meilleures relations
avec les investisseurs par
secteur : Services financiers**

**Meilleures communications
avec les investisseurs
particuliers**

Comment
bâtissons-nous
la meilleure banque
tous les jours?

 **Groupe Financier Banque TD**