

Groupe Banque TD (TD)

Guide du lecteur

Renseignements supplémentaires – T4 de 2011

Page 1 – Points saillants

Page 1, ligne 23 – Comment peut-on expliquer l'augmentation du nombre moyen d'actions ordinaires diluées en circulation par rapport à l'an dernier?

Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, après dilution, varie en fonction de facteurs comme la quantité d'actions émises lors de la levée d'options ou en vertu du Régime de réinvestissement de dividendes de la Banque et l'émission de 9,2 millions d'actions ordinaires, au prix unitaire de 76,50 \$, en vue d'obtenir un montant brut de 704 millions de dollars. On peut trouver des précisions sur chacun de ces facteurs à la page 32 du document intitulé Information financière supplémentaire, aux lignes 39 à 45.

Page 2 – Valeur pour les actionnaires

Page 2, ligne 2 – Quelle est la cause de l'évolution du profit économique?

Le profit économique affiche une baisse de 29 millions de dollars (-5 %) par rapport au trimestre précédent, mais une hausse de 399 millions de dollars (380 %) par rapport au T4 de 2010. La diminution résulte d'un accroissement du capital investi, jumelé à un déclin du bénéfice des secteurs de détail et à une hausse de la perte du secteur Siège social, le tout en partie compensé par un bénéfice plus élevé dans les Services de gros. L'accroissement, en glissement annuel, provient d'une hausse des bénéfices dans tous les secteurs d'activité et de la diminution de la perte dans le secteur Siège social et des frais associés au capital investi.

Page 2, ligne 15 – Quelle est la cause de l'augmentation annuelle de la valeur comptable d'une action ordinaire?

La valeur comptable de l'action ordinaire a augmenté de 3,94 \$ par rapport au T4 de 2010 parce qu'on a constaté des hausses dans le domaine des bénéfices non répartis et du nombre des actions ordinaires, malgré une baisse du cumul des autres éléments du résultat étendu. L'augmentation du nombre d'actions ordinaires en circulation est le résultat des facteurs décrits à la page 32 du document intitulé Information financière supplémentaire, aux lignes 39 à 45.

Page 5 – Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Page 5, lignes 3 et 5 – Quel a été le levier d'exploitation d'un exercice à l'autre, pour le présent trimestre?

Le levier d'exploitation s'est établi à 3,4 % : les revenus ont progressé de 5,0 % d'un exercice à l'autre, tandis que les frais ont augmenté de 1,7 %.

Les revenus du trimestre se sont établis à 2 802 millions de dollars, une hausse de 134 millions de dollars (5 %) par rapport au même trimestre de l'an dernier. La hausse des revenus provient de l'accroissement continu des volumes dans le secteur du crédit garanti par des biens immobiliers, des prêts auto, des prêts aux entreprises et des dépôts, auquel s'ajoute une forte croissance des revenus en assurance. Ces résultats positifs ont été en partie compensés par une baisse de la marge sur les actifs productifs moyens. Les frais autres que d'intérêt, pour le trimestre, se sont élevés à 1 353 millions de dollars, soit 22 millions de dollars (2 %) de plus qu'au même trimestre de l'an dernier.

Page 6 – Gestion de patrimoine

Page 6, ligne 8 – Qu'est-ce qui a contribué à la variation de l'apport de TD Ameritrade?

L'investissement déclaré de la Banque dans TD Ameritrade a produit un bénéfice net de 54 millions de dollars pour le trimestre, soit une hausse de 21 millions de dollars ou de 23 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, surtout en raison de l'accroissement des bénéfices d'exploitation.

Pour le quatrième trimestre clos le 30 septembre 2011, TD Ameritrade a déclaré un bénéfice net de 164 millions de dollars US. La hausse de 50 millions de dollars US ou de 44 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent est attribuable à des revenus de négociation et fondés sur l'actif qui ont dépassé celle des frais d'exploitation. Pour plus de renseignements sur les résultats de TD Ameritrade, veuillez consulter le site à l'adresse www.amtd.com/investors (en anglais seulement).

Page 6, lignes 16 et 17 – Pourquoi les actifs administrés et les actifs gérés ont-ils varié par rapport à l'exercice précédent?

Les actifs administrés ont atteint 241 milliards de dollars à la fin du trimestre; cette hausse de 16 milliards de dollars (7 %), par rapport à l'exercice précédent, est principalement attribuable à la croissance des actifs des clients.

Les actifs gérés se sont élevés à 189 milliards de dollars à la fin du trimestre, affichant une hausse de 6 milliards de dollars (3 %) par rapport à l'exercice précédent, également sous l'influence de la croissance des actifs des clients.

Page 14 – Bilan

Page 11, ligne 13 / page 14, ligne 29 – Qu'est-ce qui explique l'écart entre la croissance de l'actif à une date donnée (page 14), par rapport à celle de l'actif moyen (page 11)?

Dans certaines catégories d'actif, notre position a été en baisse à la fin du trimestre, ce qui explique pourquoi le solde moyen de notre actif s'est révélé supérieur à notre actif à une date donnée. L'écart est attribuable à la synchronisation des opérations de la clientèle au cours du trimestre.

Ratio de fonds propres attribuables aux AO en vertu de Bâle III

Les estimations de ratios de fonds propres attribuables aux AO illustrés dans la présentation aux investisseurs du quatrième trimestre de 2011 tiennent-elles entièrement compte de l'incidence des IFRS?

Non; le ratio de fonds propres attribuables aux AO que nous estimons à 6,7 % pour le quatrième trimestre de 2011 n'en tient pas compte. Nous comptons en intégrer progressivement les effets sur cinq trimestres, comme nous le permettent les IFRS.

Le ratio prévu pour le premier trimestre de 2013, que nous fixons par estimation entre 7 % et 8 %, tient compte de l'incidence des IFRS (sans intégration progressive) et des règles de Bâle III sur les fonds propres.

Notre position par rapport à l'Europe

Le tableau 39 du rapport de gestion du quatrième trimestre de 2011 indique la position de la Banque en Europe et l'établit à 35,4 milliards de dollars. À la page 37 de l'Information financière supplémentaire, la position brute de la Banque, au chapitre du crédit, est fixée à 57,7 milliards de dollars. Comment expliquer cet écart?

L'Information financière supplémentaire ne tient pas compte de l'incidence des garanties (positions brutes), contrairement au rapport de gestion. C'est à ce facteur principalement que l'on doit imputer l'écart entre les deux tableaux.

Signalons toutefois que les données figurant au tableau 37 de l'Information financière supplémentaire font partie des déclarations obligatoires et que les calculs doivent être faits selon l'accord de Bâle. Le tableau qui figure dans le rapport de gestion contient des données plus fines, tel que l'exige la Banque dans le suivi de ces positions.

Accroissement des dépenses

À quel rythme les dépenses devraient-elles augmenter en 2012?

Nous avons discuté des dépenses lors de la conférence téléphonique portant sur les résultats du quatrième trimestre de 2011. Le président du Groupe et chef de la direction Ed Clark a affirmé ce qui suit :

« ...il importera que nous maîtrisions bien nos dépenses, de sorte que notre levier d'exploitation soit positif. »

Colleen Johnston, chef de groupe Finances et chef des finances, ajoutait :

Aussi, en ce qui concerne nos prévisions pour le premier trimestre, exclusion faite de l'incidence de l'acquisition de MBNA qui ne manquera pas d'ajouter aux dépenses, je crois que vous devriez vous attendre à ce que ce chiffre soit ramené aux environs de 150 millions de dollars. Mais encore là, nous restons prudents dans nos prévisions. Même si on observe habituellement une bonne baisse des dépenses au premier trimestre, de nouveau, cela est sans compter avec les dépenses liées à MBNA.

M^{me} Johnston a déjà déclaré en public que la Banque TD accorderait une grande importance aux dépenses en 2012 et veillerait à ce que les dépenses de base ne s'accroissent pas de plus de 3 %, en sus de l'équivalent de 1 % pour les initiatives stratégiques.

Origine des prêts hypothécaires

Quels sont les circuits utilisés par la Banque TD, dans le domaine des prêts hypothécaires? Quel rôle les courtiers jouent-ils?

À la TD, les prêts hypothécaires proviennent de trois sources, soit, dans l'ordre, les succursales, les spécialistes hypothécaires mobiles et les courtiers. Ces derniers se classent loin derrière les autres.

Prêts douteux bruts

L'information déclarée au sujet des prêts douteux bruts a-t-elle changé au quatrième trimestre de 2011?

Oui, car la TD donne maintenant de nouveaux renseignements au sujet de ces prêts. Veuillez consulter la note 4 afférente aux états financiers et les tableaux 40 à 43 du rapport de gestion pour en savoir plus.

Les principaux changements sont les suivants :

- L'information concernant les prêts acquis ayant subi une perte de valeur est déclarée de manière distincte, par rapport aux titres de créance classés comme prêts.
- On donne plus de précisions sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, notamment afin d'en préciser plus clairement la nature. Les états financiers contiennent plus de détails sur la cote de crédit, le barème de taux d'intérêt et les provisions. Le rapport de gestion précise la valeur comptable et les provisions en ce qui a trait au solde du capital impayé, en plus d'indiquer des changements en ce qui a trait à l'exigibilité de ces prêts.
- On trouve également des détails supplémentaires sur le portefeuille de titres de créance classés comme prêts, selon des critères de déclaration similaires à ceux du portefeuille de prêts acquis ayant subi une perte de valeur.