



1^{er} trimestre de 2014 • Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois clos le 31 janvier 2014

Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le premier trimestre de 2014

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec notre rapport aux actionnaires non audité du premier trimestre de 2014 pour les trois mois clos le 31 janvier 2014, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), disponible sur notre site Web à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs. Ce rapport est daté du 26 février 2014. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés annuels ou intermédiaires de la Banque dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse <http://www.td.com/francais>, de même que sur le site SEDAR, à l'adresse <http://www.sedar.com>, et sur le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

La Banque a mis en œuvre des nouvelles normes IFRS et des modifications de normes IFRS (les normes nouvelles et modifiées selon les IFRS) qui doivent être appliquées de manière rétrospective, à compter du premier trimestre de 2014. Par conséquent, certains montants correspondants ont été reclassés. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires, qui figurent dans le rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2014.

Les résultats comme présentés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), en vertu des IFRS. Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du rapport de gestion pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

À compter du premier trimestre de 2014, les résultats des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada sont présentés dans le secteur Services de détail au Canada, et les résultats des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis, de même que la participation de la Banque dans TD Ameritrade, sont présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Les résultats sectoriels des périodes antérieures ont été retraités en conséquence.

Comme il a déjà été annoncé le 5 décembre 2013, le conseil d'administration de la Banque a déclaré un dividende en actions équivalent à une action ordinaire par action ordinaire émise et en circulation, à la date de versement du 31 janvier 2014 (le dividende en actions). L'effet pro forma sur le résultat de base et le résultat dilué par action de la Banque a été présenté comme si le dividende en actions était appliqué rétrospectivement à toutes les périodes présentées.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE en regard du premier trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,07 \$, par rapport à 0,93 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,06 \$, par rapport à 1,00 \$.
- Le résultat net comme présenté s'est établi à 2 042 millions de dollars, par rapport à 1 784 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté s'est élevé à 2 024 millions de dollars, par rapport à 1 910 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU PREMIER TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres du résultat comme présenté pour le premier trimestre comprennent les éléments à noter suivants :

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 61 millions de dollars après impôt (3 cents l'action), comparativement à 56 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Profit de 19 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) résultant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres disponibles à la vente reclassés, par rapport à un profit de 24 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Frais d'intégration de 21 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada, comparativement à 24 millions de dollars après impôt (1 cent l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Profit net de 196 millions de dollars après impôt (10 cents l'action), du fait de la vente des Services institutionnels TD Waterhouse.
- Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents totalisant 115 millions de dollars après impôt (6 cents l'action) relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition de 50 % du portefeuille existant de comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan auprès de la CIBC.

TORONTO, le 27 février 2014 – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2014. Les résultats pour le trimestre reflètent des contributions appréciables aux bénéfices pour tous les secteurs d'exploitation.

«La TD a obtenu un bon rendement pour le premier trimestre, atteignant un bénéfice rajusté record de 2 milliards de dollars, en hausse de 6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, a dit Ed Clark, président du Groupe et chef de la direction. Nous sommes satisfaits de ces résultats, dans un contexte d'exploitation difficile. Nous demeurons persuadés que notre modèle de services de détail axé sur le service à la clientèle continuera de produire une croissance stable de nos bénéfices.»

Services de détail au Canada

Le secteur Services de détail au Canada a atteint un résultat net comme présenté de 1,2 milliard de dollars pour le premier trimestre. Le résultat net rajusté s'est établi à 1,3 milliard de dollars, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Ces résultats reflètent la croissance soutenue des volumes de prêts et de dépôts, une hausse des actifs gérés du côté des activités de gestion de patrimoine et le rendement favorable du portefeuille de crédit, en partie contrebalancés par une hausse des sinistres attribuables aux événements météorologiques du côté des activités d'assurance.

«Notre secteur Services de détail au Canada a bien commencé l'exercice, obtenant d'excellents résultats des activités bancaires personnelles et commerciales et de gestion de patrimoine, en partie contrebalancés par des résultats moindres du côté de l'assurance, a dit Tim Hockey, chef de groupe, Services bancaires canadiens, Financement auto et Gestion de patrimoine. Pour l'avenir, nous continuerons de mettre l'accent sur un service à la clientèle et une commodité légendaires dans tous nos canaux. Nous continuerons d'investir dans la croissance à long terme de nos entreprises et de voir à l'amélioration de la productivité.»

La nouvelle collection de cartes de crédit Aéroplan de la TD, lancée le 1^{er} janvier 2014, s'ajoute au portefeuille de cartes de crédit existant et renforce la position de la TD comme fournisseur de cartes de crédit de premier plan en Amérique du Nord. «Nous sommes ravis du lancement de nos cartes de crédit TD Aéroplan, et les résultats dépassent déjà de loin nos attentes», a dit Riaz Ahmed, chef de groupe, Assurances, Cartes de crédit et Stratégie d'entreprise.

Services de détail aux États-Unis

Le secteur Services de détail aux États-Unis, exclusion faite de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, a obtenu un résultat net comme présenté et rajusté de 398 millions de dollars US, soit une hausse de 5 % sur une base rajustée par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les résultats reflètent principalement la croissance solide des volumes, le bon rendement du portefeuille de crédit et les acquisitions, en partie contrebalancés par une baisse des profits tirés des valeurs mobilières et une augmentation des investissements faits pour répondre aux exigences réglementaires et des investissements faits dans les infrastructures. TD Ameritrade a contribué 65 millions de dollars US au résultat du secteur, soit 35 % de plus que pour le premier trimestre de l'exercice précédent, résultat d'une forte croissance des activités sous-jacentes.

«Notre secteur Services de détail aux États-Unis a connu un bon premier trimestre, a dit Mike Pedersen, chef de groupe, Services bancaires aux États-Unis. Pour l'avenir, nous visons à atteindre une croissance interne supérieure en renforçant notre réseau de distribution, en resserrant nos relations avec les clients et en continuant d'offrir un service à la clientèle et une commodité légendaires.»

Services bancaires de gros

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 230 millions de dollars, un bond de 44 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, qui s'explique surtout par la hausse des produits liés aux activités de négociation, des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme.

«Nous sommes très satisfaits des excellents résultats obtenus pour le premier trimestre, a dit Bob Dorrance, chef de groupe, Services bancaires de gros. Bien que le contexte difficile ne cesse d'influer sur les conditions de négociation et l'activité des clients à moyen terme, nous sommes encouragés par le redressement des marchés financiers et de l'économie. Pour l'avenir, nous sommes persuadés que notre modèle d'affaires intégré et diversifié continuera de produire des résultats solides.»

Fonds propres

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur une base entièrement intégrée conformément à Bâle III a été de 8,9 % par rapport à 9,0 % pour le trimestre précédent.

Conclusion

«Aujourd'hui, nous annonçons aussi une hausse du dividende de 4 cents par action ordinaire pour le dividende à payer en avril, le conseil d'administration démontrant ainsi sa confiance quant à la capacité continue de la TD à générer une croissance des bénéfices à long terme. En outre, cette hausse nous rapproche de notre objectif d'amener notre ratio dividendes/bénéfice plus au point milieu de notre échelle», a dit M. Clark.

«Dans l'ensemble, nous sommes satisfaits de nos résultats depuis le début de l'exercice et de la composition actuelle de nos activités, la santé relative de l'économie américaine ayant un effet bénéfique. Nous continuerons d'investir de manière stratégique dans nos secteurs d'activité tout en faisant preuve de prudence dans la gestion de la croissance de nos dépenses. Nous restons déterminés à offrir une valeur ajoutée pour nos clients, nos employés, les communautés dans lesquelles nous sommes présents et nos actionnaires.»

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 des États-Unis (SEC) et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2013 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de ses secteurs d'activité, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2014», ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2014 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que les attentes en matière de rendement financier pour 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 prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique, financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement 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 le risque de position sur titres de propriétés, le risque sur marchandises, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), de liquidité, opérationnel (y compris les risques liés à la technologie), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des capitaux propres et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude auxquels la Banque est exposée; 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; l'incidence des récentes modifications législatives et réglementaires; le contexte de contentieux globalement difficile, y compris aux États-Unis; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles, et 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 2013, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à l'une ou l'autre des transactions dont il est question à la rubrique «Événements importants» dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/francais. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit 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 2013 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2014», telles qu'elles seront mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et les attentes en matière de rendement financier pour la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Résultats d'exploitation			
Total des produits	7 565 \$	7 000 \$	6 567 \$
Provision pour pertes sur créances	456	352	385
Indemnités d'assurance et charges connexes	683	711	596
Charges autres que d'intérêts	4 096	4 164	3 502
Résultat net – comme présenté	2 042	1 616	1 784
Résultat net – rajusté ¹	2 024	1 815	1 910
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	16,4 %	13,4 %	15,6 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ²	16,2 %	15,1 %	16,7 %
Situation financière			
Total de l'actif	908 896 \$	862 021 \$	818 250 \$
Total des capitaux propres	53 909	51 383	48 866
Total des actifs pondérés en fonction des risques ³	312 972	286 355	274 445
Ratios financiers			
Ratio d'efficacité – comme présenté	54,1 %	59,5 %	53,3 %
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	52,5 %	55,4 %	50,6 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	8,9 %	9,0 %	8,8 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	10,5 %	11,0 %	10,9 %
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations ⁴	0,40 %	0,34 %	0,35 %
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)			
Résultat par action			
De base	1,07 \$	0,84 \$	0,93 \$
Dilué	1,07	0,84	0,93
Dividendes par action	0,43	0,43	0,39
Valeur comptable par action	26,91	25,33	23,89
Cours de clôture	48,16	47,82	41,65
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	1 835,3	1 833,4	1 833,6
Nombre moyen – dilué	1 841,1	1 839,0	1 845,2
Fin de période	1 837,7	1 835,0	1 841,1
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	88,5 \$	87,7 \$	76,7 \$
Rendement de l'action	3,4 %	3,5 %	3,7 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	40,1 %	50,6 %	41,3 %
Ratio cours/bénéfice	13,4 %	13,9 %	11,8 %
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars)¹			
Résultat par action			
De base	1,06 \$	0,95 \$	1,00 \$
Dilué	1,06	0,95	1,00
Ratio de distribution sur actions ordinaires	40,4 %	44,8 %	38,5 %
Ratio cours/bénéfice	12,7 %	12,9 %	11,0 %

¹ Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du rapport de gestion pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

² Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour une explication, se reporter à la rubrique «Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires».

³ Avant le premier trimestre de 2014, les montants n'étaient pas rajustés pour refléter l'incidence des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS.

⁴ Compte tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts. Pour de plus amples renseignements sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, se reporter à la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires. Pour de plus amples renseignements sur les titres de créance classés comme prêts, se reporter à la rubrique «Exposition à des obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes» et aux tableaux de la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les PCGR actuels, «comme présentés». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR pour obtenir les résultats «rajustés», afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les «éléments à noter», après impôt sur le résultat, des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement de l'entreprise sous-jacente. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau de la page suivante. Comme expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les IFRS. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. La Banque a mis en œuvre des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS qui doivent être appliquées de manière rétrospective, à compter du premier trimestre de 2014. Par conséquent, certains montants correspondants ont été retraités. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires, qui figurent dans le présent document.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – COMME PRÉSENTÉS

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Produits d'intérêts nets	4 301	\$ 4 183	\$ 3 845
Produits autres que d'intérêts	3 264	2 817	2 722
Total des produits	7 565	7 000	6 567
Provision pour pertes sur créances	456	352	385
Indemnisations d'assurance et charges connexes	683	711	596
Charges autres que d'intérêts	4 096	4 164	3 502
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée	2 330	1 773	2 084
Charge d'impôt sur le résultat	365	238	359
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat	77	81	59
Résultat net – comme présenté	2 042	1 616	1 784
Dividendes sur actions privilégiées	46	49	49
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	1 996	\$ 1 567	\$ 1 735
Attribuable aux :			
Participations ne donnant pas le contrôle	27	\$ 27	\$ 26
Actionnaires ordinaires	1 969	\$ 1 540	\$ 1 709

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque.

TABEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT NET RAJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET COMME PRÉSENTÉ

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Résultats d'exploitation – rajustés			
Produits d'intérêts nets	4 301	\$ 4 183	\$ 3 845
Produits autres que d'intérêts ¹	3 011	2 834	2 691
Total des produits	7 312	7 017	6 536
Provision pour pertes sur créances ²	456	392	385
Indemnités d'assurance et charges connexes	683	711	596
Charges autres que d'intérêts ³	3 841	3 890	3 307
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée	2 332	2 024	2 248
Charge d'impôt sur le résultat ⁴	399	303	410
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat ⁵	91	94	72
Résultat net – rajusté	2 024	1 815	1 910
Dividendes sur actions privilégiées	46	49	49
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	1 978	1 766	1 861
Attribuable aux :			
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	27	27	26
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	1 951	1 739	1 835
Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat			
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁶	(61)	(59)	(56)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ⁷	19	(15)	24
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada ⁸	(21)	(14)	(24)
Profit sur la vente des Services institutionnels TD Waterhouse ⁹	196	–	–
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan ¹⁰	(115)	(20)	–
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges ¹¹	–	(30)	(70)
Incidence des inondations en Alberta sur le portefeuille de prêts ¹²	–	29	–
Frais de restructuration ¹³	–	(90)	–
Total des rajustements pour les éléments à noter	18	(199)	(126)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	1 969	\$ 1 540	\$ 1 709

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2014* – profit de 22 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; profit de 231 millions de dollars découlant de la vente des Services institutionnels TD Waterhouse, comme expliqué à la note 9 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2013* – perte de 17 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente; *premier trimestre de 2013* – profit de 31 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente.

² La provision pour pertes sur créances rajustée exclut les éléments à noter suivants : *quatrième trimestre de 2013* – reprise de 40 millions de dollars sur la provision établie pour l'incidence des inondations survenues en Alberta sur le portefeuille de prêts, comme expliqué à la note 12 ci-dessous.

³ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2014* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 71 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 28 millions de dollars, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; frais de 156 millions de dollars relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan, comme expliqué à la note 10 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2013* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 70 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 19 millions de dollars; charges pour litiges et liées aux litiges de 30 millions de dollars, comme expliqué à la note 11 ci-dessous; charges de 129 millions de dollars attribuables aux initiatives de réduction des coûts, comme expliqué à la note 13 ci-dessous; frais de 27 millions de dollars relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan; *premier trimestre de 2013* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 66 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 32 millions de dollars; charges pour litiges et liées aux litiges de 97 millions de dollars.

⁴ Pour un rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée» à la rubrique «Impôt sur le résultat» du présent document.

⁵ La quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée rajustée exclut les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2014* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 14 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2013* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 13 millions de dollars.

⁶ L'amortissement des immobilisations incorporelles se rapporte principalement à l'acquisition de TD Banknorth en 2005 et à sa privatisation en 2007, aux acquisitions par TD Banknorth de Hudson United Bancorp en 2006 et d'Interchange Financial Services en 2007, à l'acquisition de Commerce en 2008, à l'amortissement des immobilisations incorporelles compris dans la quote-part du résultat net de TD Ameritrade, à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada en 2012, à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target Corporation aux États-Unis en 2013 et à l'acquisition d'Epoch Investment Partners, Inc. en 2013. L'amortissement des logiciels est inclus dans l'amortissement des immobilisations incorporelles; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter, qui ne comprennent que l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises par suite d'acquisitions d'actifs et de regroupements d'entreprises.

⁷ Au cours de 2008, en raison de la détérioration des marchés et des bouleversements profonds du marché du crédit, la Banque a modifié sa stratégie de négociation en ce qui concerne certains titres de créance détenus à des fins de transaction. Puisque la Banque n'avait plus l'intention de négocier activement cette catégorie de titres de créance, elle a reclassé, en date du 1^{er} août 2008, ces titres de créance détenus à des fins de transaction dans la catégorie disponibles à la vente. Dans le cadre de la stratégie de négociation de la Banque, ces titres de créance sont couverts sur le plan économique, principalement avec des swaps sur défaut de crédit et des contrats de swaps de taux. Cela comprend le risque lié à la conversion des monnaies étrangères pour le portefeuille de titres de créance et les dérivés qui le couvrent. Ces dérivés ne sont pas admissibles au reclassement et sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations de juste valeur sont passées en résultat de la période. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des dérivés et celui des titres de créance reclassés entraîne une volatilité périodique des résultats, qui n'est pas représentative des caractéristiques économiques de la performance de l'entreprise sous-jacente du secteur Services bancaires de gros. La Banque peut à l'occasion remplacer des titres dans le portefeuille pour mieux utiliser le financement à échéance déterminée initial. Par conséquent, les dérivés sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement dans le secteur Services bancaires de gros, et les profits et les pertes sur les dérivés, en sus des montants comptabilisés selon la comptabilité d'engagement, sont comptabilisés dans le secteur Siège social. Les résultats rajustés de la Banque excluent les profits et les pertes relatifs aux dérivés qui dépassent le montant comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

⁸ Par suite de l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada, de même que de certains actifs et passifs, la Banque a engagé des frais d'intégration. Les frais d'intégration se composent des frais liés à la technologie informatique, des coûts de maintien de l'effectif, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing (notamment pour les communications avec la clientèle et la diffusion de la nouvelle marque), des frais de déplacement liés à l'intégration, des indemnités de départ, des honoraires de conseillers et des coûts de formation. Les frais d'intégration de la Banque liés à l'acquisition de MBNA ont été plus élevés que prévu au moment de l'annonce de la

transaction, surtout en raison des coûts additionnels engagés (autres que les montants capitalisés) pour concevoir des plateformes technologiques pour l'entreprise. Les frais d'intégration liés à cette acquisition ont été engagés par le secteur Services de détail au Canada.

⁹ Le 12 novembre 2013, TD Waterhouse Canada Inc., une filiale de la Banque, a conclu la vente des activités de services institutionnels de la Banque, connues sous le nom de Services institutionnels TD Waterhouse, à une filiale de la Banque Nationale du Canada. Le prix de la transaction s'est établi à 250 millions de dollars au comptant, sous réserve d'un certain mécanisme d'ajustement du prix. Le profit de 196 millions de dollars après impôt a été comptabilisé dans le secteur Siège social, dans les autres produits. Le profit n'est pas considéré comme survenu dans le cours normal des affaires pour la Banque.

¹⁰ Le 27 décembre 2013, la Banque a fait l'acquisition d'environ 50 % du portefeuille existant de cartes de crédit Aéroplan auprès de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (CIBC) et le 1^{er} janvier 2014, la Banque est devenue le principal émetteur des cartes de crédit Visa Aéroplan. La Banque a engagé des coûts de préparation à l'égard du programme, des coûts de conversion et d'autres coûts non récurrents relatifs à l'acquisition des cartes et de l'entente à l'égard du programme de fidélisation, qui se composent des frais liés à la technologie informatique, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing, des coûts de formation, et des coûts de gestion du programme en plus du montant de 127 millions de dollars (94 millions de dollars après impôt) à payer à la CIBC en vertu d'une entente de subvention commerciale. Ces frais sont inclus dans un élément à noter dans le secteur Services de détail au Canada.

¹¹ Par suite de certains jugements défavorables et de règlements aux États-Unis en 2012 et après une évaluation continue de cet ensemble de cas et une réévaluation de la provision pour litiges existants tout au long de l'exercice 2013, la Banque a pris des mesures de prudence pour déterminer, d'après les normes comptables applicables, que des charges pour litiges et liées aux litiges additionnelles de respectivement 97 millions de dollars (70 millions de dollars après impôt) et 30 millions de dollars (30 millions de dollars après impôt) étaient nécessaires, du fait d'événements récents et de règlements conclus au cours des premier et troisième trimestres de 2013.

¹² Au cours du troisième trimestre de 2013, la Banque a comptabilisé une provision pour pertes sur créances de 48 millions de dollars après impôt pour couvrir les pertes sur prêts résidentiels causées par les inondations survenues en Alberta. Au quatrième trimestre de 2013, une provision de 29 millions de dollars après impôt a été reprise. La réduction de la provision reflète une estimation mise à jour tenant compte de renseignements plus récents à l'égard de l'ampleur des dommages, des défauts de paiement réels dans les régions touchées et une plus grande certitude quant aux paiements à recevoir en vertu du programme de reprise après catastrophe de l'Alberta et de l'assurance habitation et de l'assurance-prêt.

¹³ La Banque a entrepris certaines mesures au quatrième trimestre de 2013, qui devraient se poursuivre pendant l'exercice 2014, dans le but de réduire les coûts de manière durable et d'atteindre une plus grande efficacité de l'exploitation. Pour mettre en place ces mesures, la Banque a comptabilisé une provision de 129 millions de dollars (90 millions de dollars après impôt) pour les initiatives de restructuration dans le cadre principalement d'initiatives d'optimisation des investissements dans les succursales et les biens immobiliers de détail.

TABLEAU 4 : RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU RÉSULTAT PAR ACTION RAJUSTÉ¹

(en dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Résultat de base par action – comme présenté	1,07 \$	0,84 \$	0,93 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	(0,01)	0,11	0,07
Résultat de base par action – rajusté	1,06 \$	0,95 \$	1,00 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,07 \$	0,84 \$	0,93 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	(0,01)	0,11	0,07
Résultat dilué par action – rajusté	1,06 \$	0,95 \$	1,00 \$

¹ Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

² Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

TABLEAU 5 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – RAPPROCHEMENT DE LA CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT COMME PRÉSENTÉE ET DE LA CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT RAJUSTÉE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Charge d'impôt sur le résultat – comme présentée	365 \$	238 \$	359 \$
Rajustements pour les éléments à noter : Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat^{1,2}			
Amortissement des immobilisations incorporelles	24	24	23
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	(3)	2	(7)
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	7	5	8
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	(35)	–	–
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	41	7	–
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges	–	(1)	27
Incidence des inondations en Alberta sur le portefeuille de prêts	–	(11)	–
Frais de restructuration	–	39	–
Total des rajustements pour les éléments à noter	34	65	51
Charge d'impôt sur le résultat – rajustée	399 \$	303 \$	410 \$
Taux d'imposition effectif – rajusté³	17,1 %	15,0 %	18,2 %

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

² L'incidence fiscale pour chaque élément à noter est calculée au moyen du taux d'imposition effectif prévu par la loi pour l'entité juridique en question.

³ Le taux d'imposition effectif rajusté correspond à la charge d'impôt sur le résultat rajustée avant les autres impôts et taxes en pourcentage du résultat net rajusté avant impôt.

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires

La méthode de répartition des fonds propres de la Banque à ses secteurs d'exploitation est alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. À compter du 1^{er} novembre 2013, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 8 %, ce qui inclut une charge de répartition additionnelle de 1 % pour les actifs pondérés en fonction des risques, du fait du supplément en actions ordinaires exigé par le BSIF pour les banques d'importance systémique nationale (BISN), de sorte que le ratio de fonds propres de catégorie 1 sera de 8 % à compter du 1^{er} janvier 2016. Les mesures du rendement des secteurs d'exploitation reflètent une méthode fondée sur le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est le résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens. Le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est un pourcentage et une variante du profit économique qui est exprimé en dollars. Si le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires excède le coût du capital, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires supérieur au coût du capital.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR selon les IFRS. Les lecteurs doivent prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

TABLEAU 6 : RENDEMENT DES FONDS PROPRES SOUS FORME D' ACTIONS ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens	47 736	45 541	43 584
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	1 969	1 540	1 709
Éléments à noter ayant une incidence sur le résultat, après impôt sur le résultat ¹	(18)	199	126
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	1 951	1 739	1 835
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	16,2 %	15,1 %	16,7 %

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2014

Vente des Services institutionnels TD Waterhouse

Le 12 novembre 2013, TD Waterhouse Canada Inc., une filiale de la Banque, a conclu la vente du secteur des services institutionnels de la Banque, connu sous le nom de Services institutionnels TD Waterhouse, à une filiale de la Banque Nationale du Canada. Le prix de la transaction s'est établi à 250 millions de dollars au comptant, sous réserve d'un certain mécanisme d'ajustement du prix. Un profit avant impôt de 231 millions de dollars a été comptabilisé dans les autres produits du Siège social.

Acquisition de certains comptes de cartes de crédit Aéroplan de la CIBC

Le 27 décembre 2013, la Banque, Aimia Inc. (Aimia) et la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la CIBC) ont conclu une transaction en vertu de laquelle la Banque a fait l'acquisition d'environ 50 % du portefeuille existant de cartes de crédit Aéroplan de la CIBC, lequel comprenait des comptes détenus par des clients qui ne faisaient pas affaire avec la CIBC pour leurs activités bancaires de détail. La Banque a comptabilisé cette opération comme une acquisition d'actifs. Les résultats de cette acquisition ont été comptabilisés dans le secteur Services de détail au Canada.

La Banque a acquis environ 540 000 comptes de titulaires de cartes représentant 3,3 milliards de dollars de soldes de cartes de crédit, à un prix d'acquisition égal à la valeur au pair majoré d'un montant de 50 millions de dollars moins certains ajustements, soit une contrepartie au comptant totalisant 3,3 milliards de dollars. À la date d'acquisition, la Banque a comptabilisé les créances sur cartes de crédit acquises à leur juste valeur de 3,2 milliards de dollars et une immobilisation incorporelle représentant la relation établie pour les cartes de crédit d'un montant total de 149 millions de dollars. Le prix d'acquisition pourrait faire l'objet d'ajustements jusqu'à ce que la contrepartie finale soit établie.

Dans le cadre de la convention d'acquisition, la Banque versera à la CIBC un montant supplémentaire de 127 millions de dollars en vertu d'une entente de subvention commerciale. Ce versement a été comptabilisé comme une charge autre que d'intérêts au premier trimestre de 2014.

Récents modifications législatives aux États-Unis

Le 18 février 2014, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale a publié la règle définitive visant l'instauration de règles prudentielles resserrées pour les sociétés de portefeuille bancaires américaines dont les actifs consolidés atteignent 50 milliards de dollars US ou plus et pour les établissements bancaires étrangers dont les actifs consolidés à l'échelle mondiale et les actifs consolidés aux États-Unis atteignent 50 milliards de dollars US ou plus et qui exercent des activités aux États-Unis. La règle définitive prendra effet à compter du 1^{er} juillet 2016 et exigera des établissements bancaires étrangers touchés qu'ils détiennent leurs filiales américaines par l'entremise d'une société de portefeuille américaine de premier rang à partir de cette date. Un plan de mise en œuvre décrivant l'application des diverses exigences de la règle définitive doit être soumis au plus tard le 1^{er} janvier 2015. La structure du capital de la société de portefeuille de premier rang devra être adéquatement financée selon les règles de fonds propres antérieurement finalisées, et sera assujettie aux dispositions en matière de liquidité et de gestion des risques établies dans la règle définitive, ainsi qu'aux exigences en matière de planification de résolution de problème, de simulation de crise et de plan de fonds propres antérieurement finalisées.

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

À compter du 1^{er} novembre 2013, la Banque a révisé ses secteurs d'exploitation, et aux fins de la présentation de l'information de gestion, elle présente ses résultats en fonction de trois secteurs d'exploitation comme suit : les Services de détail au Canada, lesquels comprennent les résultats des activités de services bancaires personnels et commerciaux au Canada, des cartes de crédit au Canada, de Financement auto TD au Canada et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada; les Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités de services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, des cartes de crédit aux États-Unis, de Financement auto TD aux États-Unis, des activités de gestion de patrimoine et de la participation de la Banque dans TD Ameritrade; et les Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

À compter du 27 décembre 2013 et du 1^{er} janvier 2014, les résultats du portefeuille de cartes de crédit Aéroplan acquis et les résultats de la relation connexe avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation (collectivement «Aéroplan»), sont présentés dans le secteur Services de détail au Canada. Avec prise d'effet le 27 mars 2013, les résultats de l'acquisition d'Epoch Investments Partners, Inc. (Epoch) sont présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Avec prise d'effet le 13 mars 2013, les résultats de l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target Corporation et de l'entente visant le programme connexe («Target») sont présentés dans les Services de détail aux États-Unis.

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés, le cas échéant, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Le résultat net des secteurs d'exploitation est présenté avant tout élément à noter non attribué à ces secteurs. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», de la section «Aperçu des résultats financiers» du rapport de gestion du rapport annuel 2013 et à la note 31 des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2013. Pour de l'information sur la mesure du rendement rajusté des fonds propres moyens sous forme d'actions ordinaires de la Banque, laquelle est une mesure financière non conforme aux PCGR, se reporter à la section «Notre rendement» du présent document.

Les produits d'intérêts nets au sein des Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur d'un produit non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est ajustée à la valeur équivalente avant impôt. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer les produits tirés de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs des produits d'intérêts nets avec ceux d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale des produits d'intérêts nets et de la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le secteur Services bancaires de gros est reprise dans le secteur Siège social. L'ajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 115 millions de dollars, en regard de 75 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent et de 100 millions de dollars pour le trimestre précédent.

TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Produits d'intérêts nets	2 345 \$	2 298 \$	2 206 \$
Produits autres que d'intérêts	2 284	2 299	2 164
Total des produits	4 629	4 597	4 370
Provision pour pertes sur créances	230	224	244
Indemnités d'assurance et charges connexes	683	711	596
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 119	2 032	1 867
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 935	1 986	1 835
Résultat net – comme présenté	1 204	1 237	1 252
Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat¹			
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	21	14	24
Frais de préparation, coûts de conversion et autres frais non récurrents liés à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	115	20	–
Résultat net – rajusté	1 340 \$	1 271 \$	1 276 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	39,4 %	43,8 %	47,8 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	43,9 %	45,0 %	48,7 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,94 %	2,92 %	2,91 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	45,8 %	44,2 %	42,7 %
Ratio d'efficacité – rajusté	41,8 %	43,2 %	42,0 %
Nombre de succursales de détail au Canada	1 178	1 179	1 166
Nombre moyen d'équivalents temps plein ²	39 276	39 441	39 644

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

² Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les chiffres correspondants des périodes antérieures n'ont pas été retraités.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2014 par rapport au T1 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada s'est établi à 1 204 millions de dollars pour le trimestre, soit une diminution de 48 millions de dollars, ou 4 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté pour le trimestre a été de 1 340 millions de dollars, soit une hausse de 64 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à une croissance des volumes de prêts et de dépôts, à une hausse des actifs gérés dans les activités de gestion de patrimoine et au rendement favorable du portefeuille de crédit, le tout annulé en partie par l'augmentation des demandes d'indemnisation d'assurance liées à des événements météorologiques. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté pour le trimestre a été de 39,4 %, alors que le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté a été de 43,9 % pour le trimestre, contre respectivement 47,8 % et 48,7 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits ont été de 4 629 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 259 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 139 millions de dollars, ou 6 %, surtout du fait de la croissance soutenue des volumes de prêts et de dépôts et de l'inclusion d'Aéroplan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 120 millions de dollars, ou 6 %, surtout en raison de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse du volume des opérations effectuées par carte de crédit, des volumes soutenus

d'opérations des services de placement direct et de l'inclusion d'Aéroplan. La marge sur les actifs productifs moyens a atteint 2,94 %, soit une hausse de 3 points de base (pdb) due principalement à l'ajout d'Aéroplan.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une solide croissance moyenne du volume des prêts de 10,7 milliards de dollars, ou 4 %. En regard du premier trimestre de l'exercice précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 8,3 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 0,6 milliard de dollars, ou 4 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 1,8 milliard de dollars, ou 6 %, principalement en raison de l'inclusion d'Aéroplan. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 5,6 milliards de dollars, ou 13 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 3,2 milliards de dollars, ou 2 %, en raison de la forte croissance des dépôts de base dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne, en partie contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 5,5 milliards de dollars, ou 8 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 3 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, surtout du fait de la croissance des nouveaux actifs de clients au cours de la période et de l'appréciation de ces actifs, le tout en partie contrebalancé par la vente des Services institutionnels TD Waterhouse. Les actifs gérés ont augmenté de 16 milliards de dollars, ou 8 %, surtout du fait de la croissance des nouveaux actifs de clients pour la période et de l'appréciation de ces actifs.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a été de 230 millions de dollars, soit une baisse de 14 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 219 millions de dollars, en baisse de 17 millions de dollars, ou 7 %, en raison surtout du meilleur rendement du crédit et d'un faible nombre de faillites, en partie contrebalancés par l'inclusion d'Aéroplan. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 11 millions de dollars, en hausse de 3 millions de dollars, principalement en raison des recouvrements plus élevés au premier trimestre de l'exercice précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,28 %, en baisse de 4 pdb par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets ont atteint 928 millions de dollars, en hausse de 14 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage du total des prêts, atteignaient 0,29 %, contre 0,30 % au 31 janvier 2013.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre se sont élevées à 683 millions de dollars, soit une hausse de 87 millions de dollars, ou 15 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout du nombre élevé de demandes d'indemnisation attribuable à des conditions hivernales plus difficiles, à la hausse des coûts relatifs aux événements météorologiques et à la croissance des volumes.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 2 119 millions de dollars, soit une hausse de 252 millions de dollars, ou 13 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre se sont établies à 1 935 millions de dollars, soit une hausse de 100 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse s'explique par l'accroissement des frais relatifs au personnel, y compris la hausse des charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, l'inclusion d'Aéroplan et la croissance des volumes, le tout en partie contrebalancé par les initiatives visant à augmenter la productivité.

L'effectif moyen a diminué de 368 postes équivalents temps plein (ETP), par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, l'augmentation du nombre d'employés de première ligne ayant été nettement contrebalancée par les gains de productivité. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre a reculé pour s'établir à 45,8 %, alors que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 41,8 % par rapport à 42,7 % et 42,0 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2014 par rapport au T4 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada pour le trimestre a enregistré une baisse de 33 millions de dollars, ou 3 %, comparativement au trimestre précédent. Le résultat net rajusté pour le trimestre a monté de 69 millions de dollars, ou 5 %, en regard du trimestre précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à une croissance des volumes de prêts et de dépôts et à une hausse des actifs gérés du côté des activités de gestion de patrimoine, compensées en partie par la baisse du résultat du côté des activités d'assurance. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté a été de 39,4 % pour le trimestre, alors que le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté a été de 43,9 %, contre respectivement 43,8 % et 45,0 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont enregistré une hausse de 32 millions de dollars, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 47 millions de dollars, ou 2 %, principalement du fait de la croissance des volumes de prêts et de dépôts et de l'inclusion d'Aéroplan. Les produits autres que d'intérêts ont reculé de 15 millions de dollars, ou 1 %, alors que la hausse des produits tirés des comptes à honoraires, attribuable à la croissance des actifs du côté des activités de gestion de patrimoine, et les nouveaux comptes clients ont été plus que contrebalancés par la diminution de la juste valeur des actifs du côté des activités d'assurance en raison de l'incidence de la hausse des taux d'intérêt. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,94 %, une augmentation de 2 pdb qui découle surtout de l'ajout d'Aéroplan.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une bonne croissance du volume moyen des prêts, soit de 3,6 milliards de dollars, ou 1 %, reflet d'une bonne croissance des prêts immobiliers garantis et de l'inclusion d'Aéroplan. En regard du trimestre précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 2,1 milliards de dollars, ou 1 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 0,1 milliard de dollars, ou 1 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 1,4 milliard de dollars, ou 5 %, surtout en raison de l'inclusion d'Aéroplan. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 1,3 milliard de dollars, ou 3 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 0,9 milliard de dollars, ou 1 %, en raison de la bonne croissance des dépôts de base dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne, en partie contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 1,2 milliard de dollars, ou 2 %.

Les actifs administrés ont diminué de 21 milliards de dollars, ou 7 %, comparativement au trimestre précédent, surtout en raison de la vente des Services institutionnels TD Waterhouse, en partie contrebalancée par l'appréciation des actifs et les nouveaux actifs de clients au cours de la période. Les actifs gérés ont augmenté de 9 milliards de dollars, ou 4 %, surtout du fait de la croissance des nouveaux actifs de clients et de l'appréciation des actifs.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 6 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a diminué de 4 millions de dollars, ou 2 %, ce qui s'explique essentiellement par une amélioration du rendement de crédit et le faible nombre de faillites, le tout en partie contrebalancé par l'inclusion d'Aéroplan. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a augmenté de 10 millions de dollars du fait surtout de l'augmentation des recouvrements au trimestre précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,28 %, soit relativement stable, en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets ont augmenté de 46 millions de dollars, ou 5 %, en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage du total des prêts, ont représenté 0,29 % du total des prêts, comparativement à 0,28 % au trimestre précédent.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont diminué de 28 millions de dollars, ou 4 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de l'évolution défavorable au cours du trimestre de sinistres survenus au cours d'années antérieures comptabilisés, en partie compensée par la hausse des sinistres pour l'exercice considéré attribuable à des conditions hivernales plus difficiles.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 87 millions de dollars, ou 4 %, en regard du trimestre précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre ont diminué de 51 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. La diminution est principalement attribuable au calendrier des investissements dans le secteur et aux initiatives de marketing au cours du trimestre précédent, en partie compensés par l'ajout d'Aéroplan.

L'effectif moyen a diminué de 165 équivalents temps plein (ETP) par rapport au trimestre précédent, en raison surtout des gains de productivité. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est détérioré pour s'établir à 45,8 %, alors que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 41,8 % par rapport à 44,2 % et 43,2 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre précédent.

Perspectives

Nous continuerons de mettre l'accent sur notre position de leader en matière de service à la clientèle et de commodité légendaires dans tous les canaux et secteurs d'exploitation, afin d'augmenter les gains de parts de marché et de consolider les relations avec la clientèle. Nous sommes d'avis qu'à long terme, l'attention que nous portons aux clients et notre engagement à investir dans toutes nos activités nous positionnent favorablement pour une croissance. Au cours des prochains trimestres, nous prévoyons que la croissance actuelle des prêts de détail se maintiendra et que les marges seront relativement stables pour l'exercice. Nous nous attendons à continuer de générer une croissance des nouveaux actifs du côté des activités de gestion de patrimoine; toutefois, les avantages créés par l'appréciation des actifs au cours des prochains trimestres dépendront du rendement des marchés financiers. L'acquisition d'Aéroplan contribuera favorablement au résultat et aux marges globales. Les taux de pertes sur créances devraient demeurer relativement stables; par contre, après une baisse récemment, les faillites personnelles devraient revenir à un niveau plus normal en cours d'année. En ce qui a trait aux demandes d'indemnisation et aux charges du côté des activités d'assurance, les perspectives dépendent de la fréquence et de l'intensité des événements météorologiques. Nous continuerons de nous concentrer sur l'accroissement de la productivité et la gestion serrée de la croissance des charges afin de générer un levier opérationnel positif pour l'exercice.

TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Dollars canadiens			Trois mois clos les Dollars américains		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Produits d'intérêts nets	1 477 \$	1 428 \$	1 102 \$	1 381 \$	1 381 \$	1 110 \$
Produits autres que d'intérêts	592	536	451	554	515	454
Total des produits	2 069	1 964	1 553	1 935	1 896	1 564
Provision pour pertes sur créances – prêts	236	211	151	221	204	151
Provision pour (recouvrement de) pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	2	(27)	3	2	(26)	3
Provision pour (recouvrement de) pertes sur créances – prêts acquis ayant subi une perte de valeur ²	–	(1)	22	–	(1)	23
Provision pour pertes sur créances	238	183	176	223	177	177
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 312	1 344	1 025	1 225	1 297	1 033
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 312	1 315	928	1 225	1 269	935
Résultat net des Services de détail aux États-Unis – comme présenté³	424	371	308	398	357	309
Rajustements pour les éléments à noter⁴						
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges	–	30	70	–	29	71
Résultat net des Services de détail aux États-Unis – rajusté³	424	401	378	398	386	380
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt sur le résultat	68	77	47	65	73	48
Résultat net – rajusté	492	478	425	463	459	428
Résultat net – comme présenté	492 \$	448 \$	355 \$	463 \$	430 \$	357 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	8,0 %	7,9 %	6,7 %	8,0 %	7,9 %	6,7 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	8,0 %	8,4 %	8,0 %	8,0 %	8,4 %	8,0 %
Marge sur les actifs productifs moyens (équivalence fiscale) ⁵	3,83 %	3,89 %	3,28 %	3,83 %	3,89 %	3,28 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	63,4 %	68,4 %	66,0 %	63,4 %	68,4 %	66,0 %
Ratio d'efficacité – rajusté	63,4 %	67,0 %	59,8 %	63,4 %	67,0 %	59,8 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 288	1 317	1 325	1 288	1 317	1 325
Nombre moyen d'équivalents temps plein ⁶	26 108	25 225	25 526	26 108	25 225	25 526

¹ Les produits et les charges liés à Target sont présentés au montant brut à l'état du résultat consolidé et les charges autres que d'intérêts comprennent nos charges liées à l'entreprise et les montants à verser à Target Corporation en vertu de l'entente visant le programme de cartes de crédit.

² Comprend tous les prêts assurés par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) et les autres prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

³ Les résultats excluent l'incidence liée à TD Ameritrade.

⁴ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» à la section «Notre rendement» du présent document.

⁵ La marge sur les actifs productifs moyens exclut l'incidence liée aux comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade.

⁶ Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les chiffres correspondants des périodes antérieures n'ont pas été retraités.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2014 par rapport au T1 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre a été de 492 millions de dollars, soit une hausse de 137 millions de dollars, ou 39 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat net comme présenté est principalement attribuable aux acquisitions de Target et d'Epoch, à la forte croissance des volumes de prêts et de dépôts et à la diminution des charges pour litiges, le tout en parti contrebalancé par la réduction des marges d'intérêts nettes (à l'exclusion de Target) et la diminution des profits sur valeurs mobilières. TD Ameritrade a contribué un résultat net à hauteur de 68 millions de dollars, soit 45 %, de plus, résultat de la hausse des produits tirés des transactions et des actifs. Le résultat net comme présenté a également bénéficié du raffermissement du dollar américain.

Le résultat net rajusté pour le trimestre a atteint 463 millions de dollars US, soit une hausse de 8 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat net rajusté s'explique principalement par la forte croissance des volumes de prêts et de dépôts, y compris le résultat différentiel tiré de TD Ameritrade et des acquisitions de Target et d'Epoch, en partie contrebalancée par la diminution des profits sur valeurs mobilières, la réduction des marges d'intérêts nettes (à l'exclusion de Target) et l'accroissement des charges encourues pour soutenir la croissance.

Les produits du secteur Services de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers, des services bancaires aux entreprises, des placements, des prêts-auto, des cartes de crédit et des activités de gestion de patrimoine. Les produits pour le trimestre ont atteint 1 935 millions de dollars US, une hausse de 371 millions de dollars US, ou 24 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent, attribuable principalement à l'acquisition de Target et d'Epoch et à une forte hausse interne des prêts et des dépôts, en partie contrebalancées par la baisse des marges d'intérêts nettes et la diminution des profits sur la vente de valeurs mobilières. Compte non tenu de Target, les prêts moyens ont augmenté de 9 milliards de dollars US, ou 9 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, les prêts aux particuliers ayant enregistré une hausse de 10 % et les prêts aux entreprises, une hausse de 9 %. Les dépôts moyens ont progressé de 16 milliards de dollars US, ou 9 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, les dépôts de particuliers ayant monté de 7 %, les dépôts d'entreprises, de 10 %, et les dépôts de TD Ameritrade, de 11 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,83 %, une augmentation de 55 pds en regard du premier trimestre de l'exercice précédent qui découle surtout de l'incidence de Target.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a atteint 223 millions de dollars US, en hausse de 46 millions de dollars US, ou 26 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de l'acquisition de Target, compensée en partie par l'amélioration de la qualité des actifs des produits des services bancaires aux entreprises et des prêts acquis ayant subi une perte de valeur. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux

particuliers a atteint 233 millions de dollars US, soit une hausse de 121 millions de dollars US, ou 108 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, qui s'explique surtout par les provisions constituées pour Target et une augmentation des provisions pour les prêts hypothécaires résidentiels et les lignes domiciliaires. Sur la provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises, le recouvrement s'est établi à 14 millions de dollars US, soit une baisse de 76 millions de dollars US, ou 123 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'amélioration continue de la qualité de crédit des prêts commerciaux. La provision annualisée pour pertes sur créances exprimée en pourcentage du volume de prêts, exclusion faite des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,82 %, soit 8 pdb de plus qu'au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la sinistralité plus élevée du portefeuille de Target. Les prêts douteux nets, à l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total des prêts, atteignaient 1,2 % au 31 janvier 2014, ce qui est relativement stable par rapport au 31 janvier 2013. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts, se sont inscrits à 946 millions de dollars US, soit une baisse de 354 millions de dollars US, ou 27 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de la vente de valeurs mobilières.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 1 225 millions de dollars US, soit une hausse de 192 millions de dollars US, ou 19 %, des charges autres que d'intérêts comme présentées, et de 290 millions de dollars US, ou 31 %, des charges autres que d'intérêts rajustées, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, attribuable surtout à la hausse des charges liées à l'acquisition de Target, à l'ajout d'Epoch, aux coûts visant le soutien à la croissance et aux indemnités de départ.

Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est amélioré pour atteindre 63,4 %, en comparaison de 66,0 % au premier trimestre de l'exercice précédent, tandis que le ratio d'efficacité rajusté a été de 63,4 %, soit une détérioration par rapport à 59,8 % au premier trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la forte croissance interne.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2014 par rapport au T4 2013

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre a été de 492 millions de dollars, soit une hausse de 44 millions de dollars, ou 10 %, par rapport au trimestre précédent. La hausse du résultat net comme présenté est principalement attribuable à la diminution des charges pour litiges et des charges autres que d'intérêts, le tout en partie contrebalancé par la hausse de la provision pour pertes sur créances pour les prêts de détail et les titres de créance classés comme prêts. TD Ameritrade a contribué à hauteur de 68 millions de dollars au résultat net, une diminution de 12 % en raison de la baisse des gains de placement et du moment de l'imposition d'un dividende spécial, en partie compensés par une hausse des produits tirés des transactions et des actifs.

Le résultat net rajusté pour le trimestre a été de 463 millions de dollars US, soit une hausse de 4 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent. La hausse du résultat net rajusté découle principalement de l'augmentation des produits autres que d'intérêts et de la réduction des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancées par une hausse de la provision pour pertes sur créances pour les prêts de détail et les titres de créance classés comme prêts et une diminution de la contribution de TD Ameritrade au résultat net.

Les produits pour le trimestre ont progressé de 39 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de la hausse des produits autres que d'intérêts. Les produits d'intérêts nets ont été constants alors que la croissance du portefeuille et la hausse des rendements des actifs productifs ont été contrebalancées par la diminution de la désactualisation liée aux portefeuilles acquis comptabilisée au premier trimestre de 2014. Compte non tenu de Target, les prêts moyens se sont accrus de 2 milliards de dollars US, ou 2 %, depuis le trimestre précédent, les prêts aux particuliers ayant augmenté de moins de 1 % et les prêts aux entreprises, de 3 %. Les dépôts moyens se sont accrus de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, comparativement au trimestre précédent. La marge sur les actifs productifs moyens a atteint 3,83 %, soit une baisse de 6 pdb par rapport au trimestre précédent due à la baisse de la désactualisation des portefeuilles acquis.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 46 millions de dollars US, ou 26 %, par rapport au trimestre précédent puisque la hausse des provisions pour prêts personnels et des titres de créance classés comme prêts a été en partie compensée par l'amélioration de la qualité des actifs liés aux produits des services bancaires aux entreprises. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a augmenté de 60 millions de dollars US, ou 34 %, par rapport au trimestre précédent en raison de la hausse des provisions pour les prêts hypothécaires résidentiels, les lignes domiciliaires et les cartes de crédit, et de la hausse des radiations nettes. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a diminué de 40 millions de dollars US, ou 160 %, par rapport au trimestre précédent, surtout par suite de l'amélioration de la qualité des actifs. La provision pour pertes sur créances rajustée annualisée, exprimée en pourcentage du volume de prêts, exclusion faite des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,82 %, soit 5 pdb de plus qu'au trimestre précédent. Les prêts douteux nets, à l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total des prêts, atteignaient 1,2 % au 31 janvier 2014, ce qui est stable par rapport au 31 octobre 2013. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts ont totalisé 946 millions de dollars US, soit 39 millions de dollars US, ou 4 %, de moins qu'au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont diminué de 72 millions de dollars US, ou 6 %, en regard du trimestre précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées ont connu une baisse de 44 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent, baisse qui s'explique essentiellement par le calendrier des initiatives planifiées au cours du trimestre précédent.

Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est amélioré pour s'établir à 63,4 %, en comparaison du ratio de 68,4 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent, tandis que le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré pour atteindre 63,4 %, comparativement à 67,0 % pour le trimestre précédent en raison surtout de la diminution des charges.

Perspectives

Selon nos attentes pour 2014, la croissance économique devrait rester modeste quoique variable, et les taux d'intérêt à court terme devraient rester bas, alors que les taux à long terme devraient être supérieurs aux niveaux de 2013, mais relativement bas par rapport aux taux historiques. Nous prévoyons que la concurrence en ce qui a trait aux prêts restera intense, le crédit devrait se maintenir, alors que le contexte de réglementation continuera de poser des défis. Les résultats seront caractérisés par des marges qui devraient rester stables ou s'améliorer par rapport aux taux actuels en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme, le tout contrebalancé par la diminution des profits tirés des valeurs mobilières et la hausse des provisions pour pertes sur créances. Nous prévoyons continuer de surpasser nos concurrents, mais la croissance des prêts devrait ralentir, en grande partie à cause de la diminution des niveaux de refinancement des prêts hypothécaires. Nous continuerons de nous concentrer sur la croissance et la conformité aux règlements, tout en atténuant la croissance des charges. Nous nous attendons à ce que la force du dollar américain soutienne les résultats.

TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	551 \$	509 \$	483 \$
Produits autres que d'intérêts	167	94	117
Total des produits	718	603	600
Provision pour pertes sur créances	-	5	(5)
Charges autres que d'intérêts	411	423	393
Résultat net	230 \$	122 \$	160 \$

Principaux volumes et ratios

Produits de négociation	408 \$	343 \$	292 \$
Actifs pondérés en fonction des risques (en milliards de dollars) ¹	56	47	50
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	20,6 %	12,1 %	15,1 %
Ratio d'efficience	57,2 %	70,1 %	65,5 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein ²	3 544	3 535	3 470

¹ Avant le premier trimestre de 2014, les montants n'ont pas été rajustés pour tenir compte de l'incidence des normes nouvelles et modifiées selon les IFRS.

² Au cours du premier trimestre de 2014, la Banque a harmonisé la définition d'équivalents temps plein dans tous ses secteurs. La définition inclut, notamment, les heures supplémentaires et les contractuels dans le calcul. Les chiffres correspondants des périodes antérieures n'ont pas été retraités.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2014 par rapport au T1 2013

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 230 millions de dollars, soit une hausse de 70 millions de dollars, ou 44 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat est principalement attribuable à une hausse des produits, compensée en partie par la hausse des impôts et des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 20,6 %, comparativement à 15,1 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits des Services bancaires de gros sont principalement tirés des services aux marchés financiers et des prêts aux grandes entreprises. Les activités sur les marchés financiers génèrent des produits tirés des services-conseils et des services de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution. Les produits ont été de 718 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 118 millions de dollars, ou 20 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La croissance des produits est principalement attribuable à la hausse des produits liés aux activités de négociation, des honoraires de prise ferme et de conseil qui ont bénéficié de l'accroissement des volumes et du nombre élevé de prises fermes.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a été de néant puisque les coûts engagés pour protéger le crédit ont été entièrement contrebalancés par le recouvrement d'une provision comptabilisée auparavant dans le portefeuille de placements, comparativement à un recouvrement, montant net, de 5 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 411 millions de dollars, en hausse de 18 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent en raison de l'accroissement proportionnel de la rémunération variable en fonction de l'augmentation des produits.

Les actifs pondérés en fonction des risques atteignaient 56 milliards de dollars au 31 janvier 2014, en hausse de 6 milliards de dollars, ou 12 %, par rapport au 31 janvier 2013. Cette hausse tient essentiellement à l'inclusion de l'exigence de fonds propres pour rajustement de la valeur du crédit (RVC).

Par rapport au trimestre précédent – T1 2014 par rapport au T4 2013

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a augmenté de 108 millions de dollars, ou 89 %, par rapport au trimestre précédent. L'augmentation est surtout attribuable à la hausse des produits liés aux activités de négociation et à la baisse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 20,6 %, comparativement à 12,1 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont enregistré une hausse de 115 millions de dollars, ou 19 %, en regard du trimestre précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à la montée des produits tirés des activités de négociation, à la croissance des profits sur valeurs mobilières du portefeuille de placements, et à la hausse des produits tirés des comptes à honoraires dans tous les secteurs. Les produits ont bénéficié de l'accroissement des volumes et du nombre élevé de prises fermes.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a été de néant comparativement à 5 millions de dollars pour le trimestre précédent en raison des coûts engagés pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont baissé de 12 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent sous l'effet de la baisse des charges liées aux litiges, en partie compensée par l'accroissement proportionnel de la rémunération variable en fonction de l'augmentation des produits.

Les actifs pondérés en fonction des risques au 31 janvier 2014 étaient en hausse de 9 milliards de dollars, ou 19 %, par rapport au 31 octobre 2013. La hausse est principalement attribuable à l'inclusion de l'exigence de fonds propres pour RVC.

Perspectives

Nous sommes encouragés par le rétablissement graduel des marchés financiers et de l'économie, mais mis ensemble, les difficultés budgétaires à l'échelle mondiale, le ralentissement du marché des marchandises et l'incidence de la réforme de la réglementation influenceront sur les conditions de négociation à moyen terme. L'incertitude nourrie par le niveau inconnu de la réduction des achats d'actifs par la Réserve fédérale et la pression persistante sur le dollar canadien continuent de créer de la volatilité sur les marchés. Même si le contexte de faibles taux d'intérêt devait se poursuivre en 2014, nous prévoyons une amélioration constante des volumes des opérations par la clientèle et des activités sur les marchés financiers. Notre modèle d'affaires intégré diversifié continuera d'entraîner des résultats solides et de faire croître notre entreprise. Nous maintenons notre attention sur nos priorités qui sont de servir nos clients, d'être une contrepartie estimée, de resserrer nos relations avec la clientèle, de gérer nos risques et de réduire les charges en 2014.

TABLEAU 10 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2014	31 octobre 2013	31 janvier 2013
Résultat net – comme présenté	116 \$	(191) \$	17 \$
Rajustements pour les éléments à noter : Diminution (augmentation) du résultat net¹			
Amortissement des immobilisations incorporelles	61	59	56
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	(19)	15	(24)
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	(196)	–	–
Incidence des inondations en Alberta sur le portefeuille de prêts	–	(29)	–
Frais de restructuration	–	90	–
Total des rajustements pour les éléments à noter	(154)	135	32
Résultat net – rajusté	(38) \$	(56) \$	49 \$
Ventilation des éléments inclus dans le profit net (perte nette) – rajusté(e)			
Charges nettes du Siège social	(165) \$	(142) \$	(136) \$
Autres	100	59	159
Participations ne donnant pas le contrôle	27	27	26
Résultat net – rajusté	(38) \$	(56) \$	49 \$

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2014 par rapport au T1 2013

Le secteur Siège social a enregistré un résultat net comme présenté de 116 millions de dollars pour le trimestre, par rapport à un résultat net comme présenté de 17 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 38 millions de dollars, comparativement à un profit net rajusté de 49 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le recul du résultat net rajusté reflète la baisse de la contribution des éléments Autres, lesquels incluait une diminution des profits des activités de trésorerie et d'autres activités de couverture, des éléments fiscaux positifs de l'exercice précédent ainsi qu'une réduction, à l'exercice précédent, de la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées liée au portefeuille de prêts canadien, contrebalancées en partie par le profit tiré de la vente d'actions de TD Ameritrade au cours de l'exercice considéré. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait de la hausse des coûts de projets et d'initiatives.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2014 par rapport au T4 2013

Le résultat net comme présenté du secteur Siège social pour le trimestre a été de 116 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 191 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 38 millions de dollars, par rapport à une perte nette rajustée de 56 millions de dollars pour le trimestre précédent. La diminution de la perte nette rajustée s'explique par l'incidence des éléments Autres, en partie contrebalancée par la hausse des charges nettes du Siège social. Les éléments Autres ont été favorables surtout en raison du profit tiré de la vente d'actions de TD Ameritrade et des profits des activités de trésorerie et d'autres activités de couverture, contrebalancés en partie par des éléments fiscaux positifs au cours du trimestre précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait de la hausse des coûts de projets et d'initiatives.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	Votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les personnes suivantes :
êtes un actionnaire inscrit (votre nom figure sur votre certificat d'actions)	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Agent des transferts : La Société de fiducie CST C.P. 700, succursale B Montréal (Québec) H3B 3K3 1-800-387-0825 (Canada et É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Facsimilé : 1-888-249-6189 inquiries@canstockta.com ou www.canstockta.com
déterminez vos actions TD par l'entremise du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Coagent des transferts et agent comptable des registres Computershare P.O. Box 30170 College Station, TX 77842-3170 ou Computershare 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 www.computershare.com
êtes actionnaire non inscrit d'actions TD qui sont détenues au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions TD, notamment des questions au sujet du plan de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	Votre intermédiaire

Pour toute autre question, les actionnaires peuvent communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com. Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

Renseignements généraux

Communiquer avec les Affaires internes et publiques au :
416-982-8578

Produits et services : Communiquer avec TD Canada Trust, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7 au 1-866-233-2323

En anglais : 1-866-567-8888

En cantonais/mandarin : 1-800-328-3698

Service de télécommunications à l'intention des malentendants : 1-800-361-1180

Site Web : <http://www.td.com/francais>

Adresse courriel : customer.service@td.com

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées peuvent accéder au présent communiqué sur les résultats, à la présentation sur les résultats, au rapport aux actionnaires et à l'information supplémentaire sur le premier trimestre sur le site Web de la TD, à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 27 février 2014. La conférence sera diffusée en webémission en direct sur le site Web de la TD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la diffusion Web, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour son premier trimestre et une discussion portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence seront offerts sur le site Web de la TD à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/qr-2014.jsp, le 27 février 2014 vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement sera accessible au 416-644-3414 ou au 1-800-814-4859 (sans frais).

La version archivée de la webémission et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2014.jsp. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 27 février 2014, jusqu'au 28 mars 2014, en composant le 416-640-1917 ou le 1-877-289-8525 (sans frais). Le code d'accès est le 4667570, suivi du carré.

Assemblée annuelle

Le jeudi 3 avril 2014
Hyatt Regency Calgary
Calgary (Alberta)

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la TD ou la Banque). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 22 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada, TD Wealth (au Canada), TD Direct Investing et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank, America's Most Convenient Bank, Financement auto TD aux États-Unis, TD Wealth (aux États-Unis) et une participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec quelque 8 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 31 janvier 2014, les actifs de la TD totalisaient 909 milliards de dollars. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole «TD».

Pour plus de renseignements, communiquez avec :

Rudy Sankovic, premier vice-président, Relations avec les investisseurs, 416-308-9030
Fiona Hirst, Relations avec les médias, 514-289-1670