



**Groupe Banque TD**  
**Présentation à l'intention des investisseurs**  
**sur les titres à revenu fixe**

---

T1 2014

# 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 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'exploitation, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2014 », ainsi que dans 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 le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, de change et de taux d'intérêt), de liquidité, d'opération (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, liés à l'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 réclamations qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque 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](http://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 contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion 2013 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour chacun des secteurs d'exploitation, sous les rubriques « Perspectives et orientation pour 2014 », en leur version modifiée dans les rapports trimestriels aux actionnaires 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 le rendement financier prévu de 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.

1. **Groupe Banque TD**
2. Économie canadienne
3. Trésorerie et gestion du bilan
4. Annexe

## Nos secteurs d'activité

### Services de détail au Canada

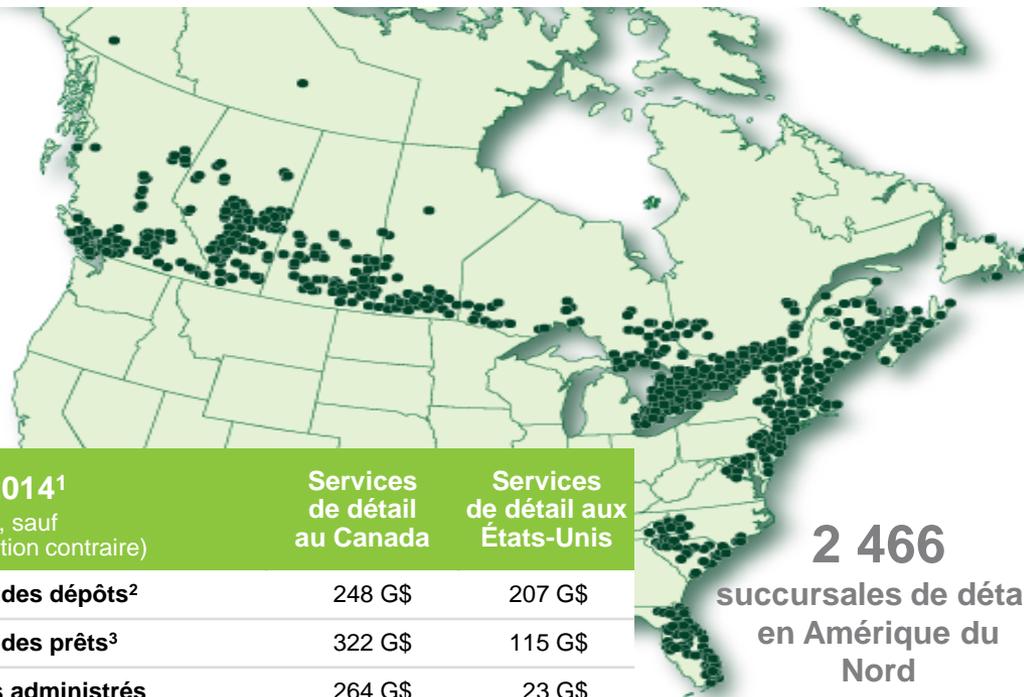
Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto  
 Services bancaires commerciaux et aux petites entreprises  
 Placements directs, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements  
 Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

### Services de détail aux États-Unis

Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto  
 Services bancaires commerciaux et aux petites entreprises  
 Services bancaires aux grandes entreprises et services bancaires spécialisés  
 Services bancaires privés de gestion de patrimoine  
 Relation stratégique avec TD Ameritrade

### Services bancaires de gros

Recherche, services bancaires de placement et services aux marchés financiers  
 Transactions bancaires mondiales



**2 466**  
succursales de détail  
en Amérique du Nord

T1 2014 <sup>1</sup> (\$ CA, sauf indication contraire)	Services de détail au Canada	Services de détail aux États-Unis
<b>Total des dépôts<sup>2</sup></b>	248 G\$	207 G\$
<b>Total des prêts<sup>3</sup></b>	322 G\$	115 G\$
<b>Actifs administrés</b>	264 G\$	23 G\$
<b>Actifs gérés</b>	213 G\$	57 G\$
<b>Bénéfice comme présenté<sup>4</sup></b>	4,5 G\$	1,9 G\$
<b>Bénéfice rajusté<sup>4</sup></b>	4,7 G\$	1,9 G\$
<b>Clients</b>	14 millions	8 millions
<b>Employés<sup>5</sup></b>	39 276	26 108

**La TD est l'une des dix plus grandes banques en Amérique du Nord**

1. Le T1 2014 correspond à la période allant du 1<sup>er</sup> novembre 2013 au 31 janvier 2014.

2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au T1 2014. Les dépôts des activités de détail au Canada comprennent les dépôts de particuliers, d'entreprises et de gestion du patrimoine.

3. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises au T1 2014.

4. Pour les quatre derniers trimestres se terminant par le T1 2014. Voir la définition des résultats rajustés à la note 3 de la diapositive 5.

5. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au T1 2014.

## Être la meilleure banque

### Une banque résolument nord-américaine

- Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord<sup>1</sup>
- L'une des rares banques dans le monde à avoir obtenu la note Aa1 de Moody's<sup>2</sup>
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour favoriser la croissance
- Solide image de marque à titre d'employeur

### Accent sur les activités de détail

- Chef de file du service à la clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % du bénéfice rajusté issu des activités de détail<sup>3, 4</sup>
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement compte tenu du risque assumé<sup>5</sup>

### Notre entreprise

- Flux de rentrées croissant et reproductible
- Accent sur les produits axés sur le client
- Exploitation d'un modèle de courtage de l'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

### Solide gestion des risques

- Prendre les risques que nous comprenons seulement
- Éliminer systématiquement les risques de perte extrême
- Gérer rigoureusement les capitaux propres et les liquidités
- Harmoniser notre culture et nos politiques avec notre philosophie de gestion des risques

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

1. Voir la diapositive 7.  
2. Note attribuée aux titres de créance à long terme (dépôts) de La Banque Toronto-Dominion au 31 janvier 2014. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.  
3. Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2011, la Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ». La Banque a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR pour obtenir les résultats « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés, déduction faite des impôts) afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. Se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » qui débute à la page 5 du communiqué de presse sur les résultats du T1 2014 pour de plus amples renseignements et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés.  
4. Les activités de détail comprennent les Services de détail au Canada et les Services de détail aux États-Unis. Pour en savoir plus, voir la diapositive 8.  
5. Le rendement des actifs pondérés en fonction des risques correspond au bénéfice net rajusté disponible pour les actionnaires ordinaires, divisé par la moyenne du rendement pondéré en fonction des risques. Voir la définition des résultats rajustés à la note 3 ci-dessus.

# Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



## Statistiques du pays



Dixième économie mondiale  
PIB nominal de 1,7 billion \$ CA  
Population de 35 millions d'habitants

## Système bancaire canadien

Le système bancaire le plus solide au monde<sup>1</sup>  
Les cinq grandes banques canadiennes occupent une position de chef de file sur le marché  
Les banques à charte canadiennes occupent plus de 75 % du marché des hypothèques résidentielles<sup>2</sup>  
Dans la plupart des provinces, les prêteurs hypothécaires disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété

## Services bancaires de détail de la TD au Canada

Réseau de 1 178 succursales et de 2 869 GAB  
Un Canadien sur trois est titulaire d'un compte de la TD  
Globalement, part de marché de 21 %  
Au premier ou deuxième rang pour ce qui est de la part de marché de la plupart des produits de détail  
Parmi les plus grands émetteurs de deux types de cartes de crédit  
Services complets de gestion de patrimoine offrant des occasions de vente croisée considérables

## Statistiques du pays



Première économie mondiale  
PIB nominal de 15,1 billions \$ US  
Population de 314 millions d'habitants

## Système bancaire américain

Plus de 9 000 banques, mais quelques grandes banques occupent une position dominante sur le marché  
La valeur de l'actif des cinq banques les plus importantes équivaut à plus de 50 % de l'économie américaine  
Les prêteurs hypothécaires disposent de recours limités dans la plupart des territoires

## Services bancaires de détail de la TD aux États-Unis

Réseau de 1 288 succursales et de 1 870 GAB  
Activités exercées dans 5 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays et dans 7 des 10 États les plus riches  
Marché des dépôts d'une valeur de 2,2 billions \$ US<sup>3</sup>  
Volume prévu de 240 milliards \$ US des montages de prêts hypothécaires<sup>4</sup>  
Accès à près de 70 millions de personnes aux endroits où la TD exerce ses activités

**Perspectives de croissance considérables aux endroits où la TD exerce ses activités**

1. Rapport sur la compétitivité mondiale 2008-2013, Forum économique mondial.

2. Comprend les titrisations. Selon la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL).

3. Dépôts plafonnés à 500 millions de dollars dans tous les comtés aux États-Unis où la TD offre des services bancaires d'après le Sommaire des dépôts de 2013 de la FDIC.

4. Les nouveaux montages dans les endroits où la TD exerce ses activités pour 2014 n'incluent pas les refinancements et s'appuient sur des prévisions internes établies à partir de données provenant du U.S. Department of Housing and Urban Development, de la Home Mortgage Disclosure Act et de Moody's Analytics.

# La TD en Amérique du Nord

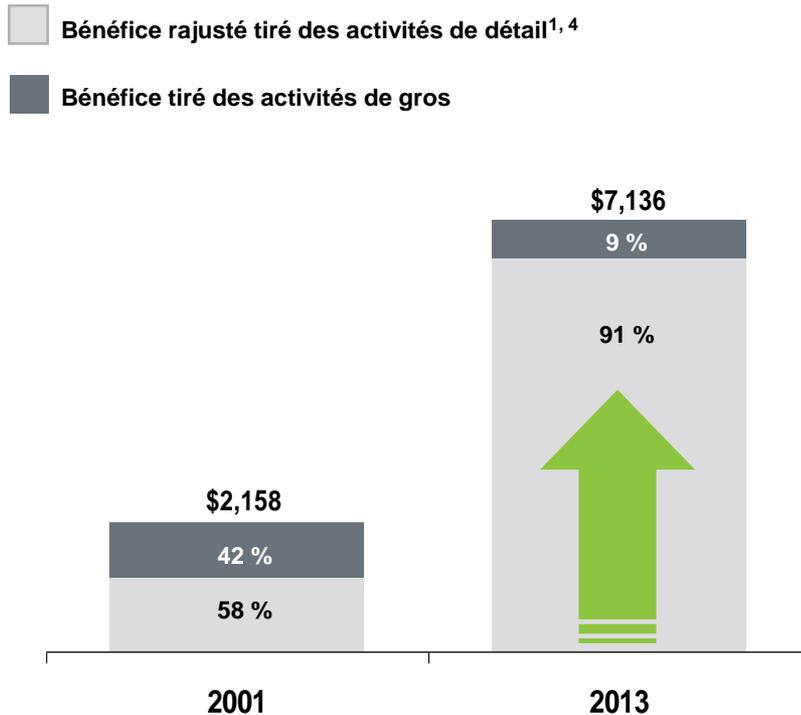


T1 2014 (\$ CA, sauf indication contraire)		Classement au Canada <sup>4</sup>	Classement aux États-Unis <sup>5</sup>
<b>Total de l'actif</b>	909 G\$	1 <sup>e</sup>	5 <sup>e</sup>
<b>Total des dépôts</b>	562 G\$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Capitalisation boursière</b>	89 G\$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice net rajusté<sup>1</sup> (<i>quatre derniers trimestres</i>)</b>	7,3 G\$	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Bénéfice net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>)</b>	6,9 G\$	s. o.	s. o.
<b>Ratio des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de première catégorie<sup>2</sup></b>	8,9 %	5 <sup>e</sup>	9 <sup>e</sup>
<b>Effectif moyen en équivalent temps plein</b>	80 344	2 <sup>e</sup>	6 <sup>e</sup>
<b>Cote attribuée par Moody's<sup>3</sup></b>	Aa1	s. o.	s. o.

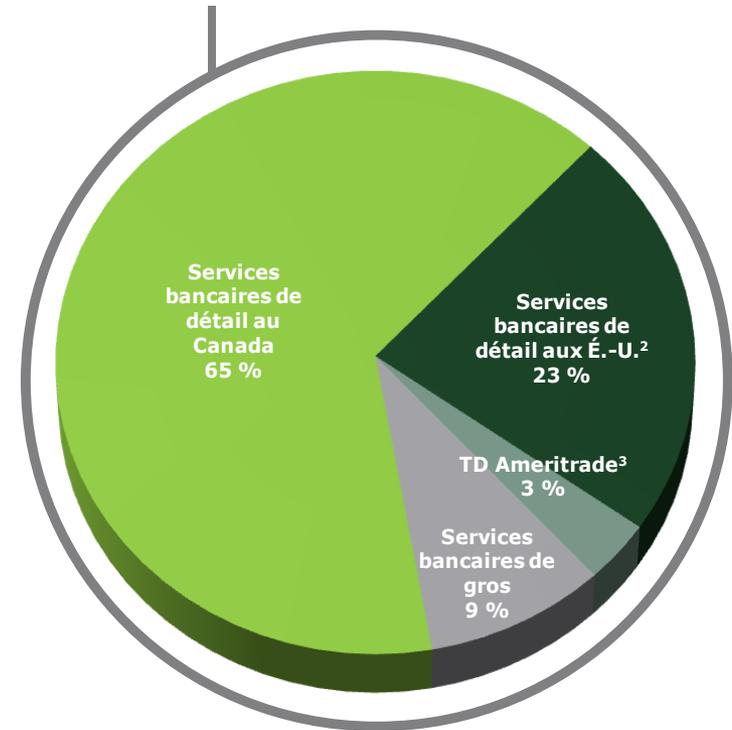
**La TD est l'une des dix plus grandes banques en Amérique du Nord**

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 3 de la diapositive 5.  
 2. Depuis le T1 2013, les montants sont calculés conformément au dispositif réglementaire de Bâle III et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». Auparavant, les montants étaient calculés selon le dispositif réglementaire de Bâle II. Pour en savoir plus, voir la diapositive 22.  
 3. Voir la note 2 de la diapositive 5.  
 4. Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC). Résultats rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents ciblés. D'après les résultats pour le T1 2014 clos le 31 janvier 2014.  
 5. Homologues en Amérique du Nord : les homologues au Canada et aux États-Unis. Homologues aux États-Unis : définis par les banques installées sur les principales places financières (C, BAC, JPM) et les deux plus grandes banques super-régionales (WFC, USB). Résultats rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents ciblés. Homologues aux États-Unis : d'après les résultats pour le T4 2013 clos le 31 décembre 2013.

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



## Bénéfice rajusté de 2013 tiré des activités de détail<sup>1, 4</sup> = 91 %



### Composition du bénéfice axée sur les activités de détail

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 3 de la diapositive 5.  
 2. Aux fins de communication de l'information financière, le secteur des Services bancaires de détail aux États-Unis comprend TD Ameritrade, mais cette dernière est présentée séparément ici à titre indicatif.  
 3. Participation déclarée de la TD de 41,15 % dans TD Ameritrade au 31 janvier 2014.  
 4. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice rajusté du secteur Siège social est exclu. Voir la définition du bénéfice tiré des activités de détail à la note 4 de la diapositive 5.

# Évolution stratégique de la TD



## ACCENT CROISSANT SUR LES ACTIVITÉS DE DÉTAIL

Fusion de La Banque TD et de Canada Trust  
 Acquisition de Newcrest Capital  
 Acquisition d'une participation de 51 % dans Banknorth  
 Entente entre TD Waterhouse USA et Ameritrade  
 Privatisation de TD Banknorth  
 Acquisition de Commerce Bank  
 Intégration de Commerce Bank  
 Acquisition de Riverside et de TSFG  
 Acquisition de Services financiers Chrysler et du portefeuille de cartes de crédit MBNA  
 Acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target et d'Epoch et entente annoncée avec Aimia et la CIBC  
 La TD devient le principal émetteur de cartes de crédit Visa Aéroplan; acquisition de ~50 % du portefeuille de cartes de crédit Aéroplan de la CIBC



Fin des années 1990

2000

2001

2002 à 2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014



Aucune acquisition importante d'une grande maison de courtage

Pertes sur prêts (médias, télécommunications, énergie)

Démantèlement du segment des produits structurés

Abandon des produits de crédit non liés aux entreprises TD

Cessation des opérations pour compte propre non axées sur les clients

## DE COURTIER TRADITIONNEL À COURTIER LIÉ À LA MARQUE

Évolution vers des services de détail à plus faible risque, avec un courtier lié à notre marque

## Notre tolérance au risque

**Nous prenons les risques nécessaires à la conduite de nos affaires, mais uniquement lorsque ces risques...**

- cadrent avec notre stratégie d'entreprise et que nous les comprenons et pouvons les gérer;
- n'exposent pas l'entreprise à des situations de pertes ponctuelles graves; c.-à-d. nous ne « misons pas la Banque » sur une seule acquisition, une seule activité ou un seul produit;
- ne sont pas susceptibles de compromettre l'image de la marque TD.

**Pratiques proactives et rigoureuses en matière de gestion des risques**

## Points importants

- Croissance du BPA rajusté<sup>1</sup> de 6 % sur 12 mois
- Bénéfice des Services de détail en hausse de 8 %
  - Bonne croissance des volumes et des actifs au Canada et aux États-Unis
- Bénéfice des Services bancaires de gros en hausse de 44 %
- Solide ratio des capitaux propres de 8,9 %
- Hausse du dividende déclaré de 0,04 \$

Bons résultats dans tous les secteurs d'exploitation

## Bénéfice net en M\$

(rajusté, s'il y a lieu)<sup>1</sup>

	T1 2014	Var. trimestrielle	Var. annuelle
<b>Services de détail<sup>2</sup></b>	1 832 \$	5 %	8 %
<b>Services bancaires de gros</b>	230	89 %	44 %
<b>Siège social</b>	(38)	-32 %	S. o.
<b>Bénéfice net rajusté</b>	<b>2 024 \$</b>	<b>12 %</b>	<b>6 %</b>
<i>Bénéfice net comme présenté</i>	2 042	26 %	14 %
<b>BPA rajusté (dilué)</b>	<b>1,06 \$</b>	<b>12 %</b>	<b>6 %</b>
<i>BPA comme présenté (dilué)</i>	1,07	27 %	15 %
<b>Ratio des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de première catégorie selon Bâle III</b>	8,9 %		

## Dividende par action ordinaire



■ = Hausse du dividende déclaré

1. Les résultats rajustés sont définis à la note 3 de la diapositive 5.

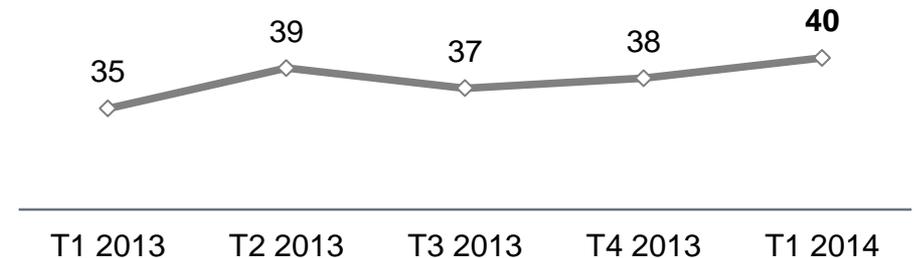
2. Les Services de détail sont composés des secteurs Services de détail au Canada et Services de détail aux États-Unis, tels qu'ils sont présentés dans le communiqué de presse sur les résultats du T1 2014 et le rapport de gestion de la Banque. Les résultats comme présentés des Services de détail se sont chiffrés à 1 696 M\$, en hausse de 1 % sur 3 mois et de 6 % sur 12 mois.

## Faits saillants

- **Maintien d'un rendement stable en matière de crédit**
  - Les taux de perte pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada demeurent faibles sur le plan historique.
  - Amélioration continue pour le portefeuille des Services bancaires commerciaux aux États-Unis
- **Hausse du ratio des prêts douteux bruts en raison de la dépréciation du dollar canadien**

Les éléments fondamentaux du crédit demeurent solides.

## Ratio PPC (pdb)<sup>1</sup>



## Ratio des prêts douteux bruts (pdb)<sup>2</sup>



1. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations; la PPC totale exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance classés comme prêts et les éléments à noter.

2. Ratio de prêts douteux bruts : prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts (tous les deux au comptant). Exclusion faite de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

1. Groupe Banque TD
2. **Économie canadienne**
3. Trésorerie et gestion du bilan
4. Annexe

- L'économie canadienne est l'une des plus concurrentielles au monde<sup>1</sup>.
- Le Canada possède le système bancaire le plus solide au monde<sup>1</sup>.
- Son taux de chômage demeure en deçà des sommets atteints lors des récessions précédentes.
- Sa situation budgétaire est l'une des plus solides parmi les pays industrialisés du G7.
  - Déficits prévus et niveau d'endettement relativement faibles

- Banques commerciales et banques de détail solides
  - Critères stricts en matière d'octroi de prêts
  - Les grands fournisseurs de services de gros appartenant tous à des banques canadiennes, leurs sorties de bilan peuvent être absorbées à même les bénéfices stables tirés des activités de détail.
  
- Interventions du gouvernement et de la banque centrale
  - Politiques et programmes proactifs visant à maintenir un niveau de liquidité suffisant au sein du système
  - Modifications des règles régissant les prêts hypothécaires en vue d'une modération du marché et de la protection du consommateur
  
- Système de réglementation judicieux
  - Système fondé sur des principes plutôt que des règles
  - Un seul organisme de réglementation pour l'ensemble des grandes banques
  - Règles prudentes et exigences plus strictes en matière de capitaux propres que les normes mondiales
  - Exigences en matière de capitaux propres reposant sur les actifs pondérés en fonction des risques

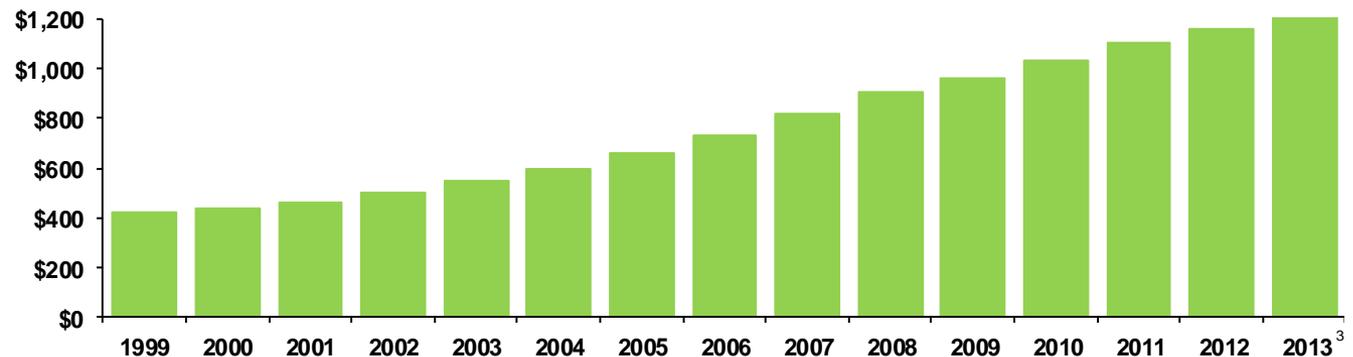
**Le système bancaire le plus solide au monde<sup>1</sup>**

# Marché hypothécaire résidentiel bien établi au Canada



- Les banques à charte canadiennes comptent pour environ 75 % du marché global des prêts hypothécaires, titrisations comprises<sup>1</sup>.
- Pratiques rigoureuses en matière d'octroi de crédit
- Forte concurrence entre les prêteurs
- Environnement juridique favorable à la saisie et à d'autres types de recours judiciaires pour recouvrer les pertes

Encours des prêts hypothécaires résidentiels<sup>2</sup> (en G\$)



1. Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL)  
2. Statistique Canada (en date de la fin décembre, données non rajustées)  
3. Au 30 novembre 2013.

# Divergences entre les marchés hypothécaires canadien et américain



	Canada	États-Unis
Produits	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Gamme traditionnelle de produits assortis d'un taux d'intérêt fixe ou variable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêts hypothécaires en cours comprennent des produits particuliers émis antérieurement (capitalisés à l'échéance, prêts hypothécaires à taux variable à options).</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Prêts hypothécaires assurés en cas de défaillance établis en fonction d'un taux d'admissibilité fixe de 5 ans dans le cas des prêts à taux variable ou d'une durée inférieure à 5 ans</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Auparavant, admissibilité des emprunteurs souvent établie d'après un taux escompté avantageux, entraînant un choc des paiements à l'échéance (resserrement des normes de souscription depuis ce temps)</li> </ul>
Souscription	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Durées habituellement de 5 ans ou moins, renouvelables à l'échéance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Durée la plus courante de 30 ans</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Période d'amortissement maximale de 25 ans et rapport prêt-valeur (RPV) maximal de 80 % dans le cas d'un refinancement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Période d'amortissement généralement de 30 ans, pouvant aller jusqu'à 50 ans</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Assurance hypothécaire obligatoire lorsque le RPV est supérieur à 80 %; doit couvrir le montant intégral du prêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Assurance hypothécaire souvent utilisée pour couvrir la portion du RPV supérieur à 80 %</li> </ul>
Réglementation et imposition	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les intérêts hypothécaires ne sont pas déductibles du revenu imposable.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les intérêts hypothécaires sont déductibles du revenu imposable, ce qui incite à emprunter.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dans la plupart des provinces, les prêteurs disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêteurs disposent de recours limités dans la plupart des territoires.</li> </ul>
Canaux de distribution	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Montage de jusqu'à 30 % des prêts hypothécaires effectué par l'intermédiaire de courtiers externes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Les prêts montés par des courtiers externes ont atteint 70 % au point culminant; à présent, ils représentent moins de 30 %.</li> </ul>

## Faits saillants

- La qualité du crédit du portefeuille de crédit garanti par des biens immobiliers (CGBI) au Canada demeure élevée, grâce à la résilience continue du marché canadien de l'habitation.

Portefeuille		T1 2014
Portefeuille de CGBI au Canada	Solde brut des prêts	226 G\$
	Pourcentage des prêts assurés	65 %
	Ratio prêt-valeur (RPV) actuel des prêts hypothécaires non assurés <sup>1</sup>	60 %
Prêts consentis aux acheteurs de copropriétés (prêts hypothécaires résidentiels)	Solde brut des prêts	28 G\$
	Pourcentage des prêts assurés	75 %
Prêts consentis aux acheteurs de copropriétés (LDCVD)	Solde brut des prêts	6 G\$
	Pourcentage des prêts assurés	44 %

Thème	Position de la TD
Qualité du crédit des prêts consentis aux acheteurs de copropriétés	<ul style="list-style-type: none"> <li>RPV, cote de crédit et taux de défaillance en phase avec le portefeuille global</li> </ul>
Exposition aux prêts consentis aux promoteurs de copropriétés de grande hauteur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabilité des volumes des portefeuilles, qui comptent pour moins de 1,6 % du portefeuille des Services bancaires commerciaux au Canada</li> <li>Exposition limitée aux emprunteurs ayant de solides antécédents, disposant de liquidités suffisantes et qui entretiennent une relation de longue date avec la TD</li> </ul>

1. Le RPV actuel correspond à la somme du RPV de chaque prêt hypothécaire pondéré par le solde du prêt.

# Modifications des règles relatives aux prêts hypothécaires au Canada



## Mesures annoncées en 2012 par le ministre Flaherty

### (gouvernement du Canada)

- La période maximale d'amortissement passe de 30 ans à 25 ans.
- Le montant maximal que les Canadiens peuvent emprunter dans le cas d'un refinancement passe de 85 % à 80 %.
- Le ratio de remboursement brut<sup>1</sup> et le ratio de remboursement total<sup>2</sup> sont limités à 39 % et à 44 %, respectivement.
- Les prêts hypothécaires assurés ne sont offerts que pour les habitations dont le prix d'achat est inférieur à 1 million de dollars.
- Ces règles ne s'appliquent qu'aux prêts hypothécaires à ratio prêt-valeur élevé (c.-à-d. les prêts hypothécaires exigeant une assurance du gouvernement).
- Elles sont entrées en vigueur le 9 juillet 2012 afin de prévenir une ruée pour éviter les nouvelles règles (comme celle survenue en 2011).

## Points saillants de la ligne directrice B-20 publiée en 2012 (BSIF)

- Ratio prêt-valeur maximal de 65 % dans le cas des marges de crédit adossées à un bien immobilier (au lieu de 80 %)
- Les prêteurs ne sont pas tenus d'amortir les marges de crédit adossées à un bien immobilier, mais ils doivent être en mesure de prévoir le remboursement intégral du prêt au fil du temps.
- Le taux admissible pour tous les prêts hypothécaires ordinaires à taux variable et pour les prêts hypothécaires ordinaires à taux fixe dont la durée est inférieure à cinq ans est « le plus élevé du taux hypothécaire contractuel et du taux de référence de cinq ans publié par la Banque du Canada ».
- Le ratio prêt-valeur doit être recalculé à chaque refinancement et lorsque le prêteur juge prudent de le faire.
- Les institutions financières fédérales sont tenues de se conformer à cette ligne directrice « d'ici la fin de l'exercice 2012 ».

1. Le ratio de remboursement brut est le pourcentage de son revenu que l'emprunteur doit consacrer au paiement des frais associés au logement (c.-à-d. versements hypothécaires, taxes, coûts de chauffage et 50 % des frais de copropriété, le cas échéant).

2. Le ratio de remboursement total est le pourcentage de son revenu que l'emprunteur doit consacrer à l'acquittement de toutes ses obligations en matière de dette (c.-à-d. frais associés au logement, prêts, lignes de crédit, prêts-auto et soldes de cartes de crédit).

- L'économie américaine devrait accélérer à la faveur de la diminution du freinage budgétaire.
  - Le freinage budgétaire fédéral devrait passer de 1,3 % en 2013 à 0,5 % en 2014.
  
- Les bonnes nouvelles s'accumulent sur l'état de l'économie américaine.
  - Stimulées par l'augmentation de la richesse et la croissance plus rapide des revenus en l'absence de hausses d'impôts, les dépenses de consommation joueront un rôle dominant dans l'accélération de la production.
  - L'immobilier résidentiel contribuera positivement à la croissance du PIB réel en 2014-15.
  
- L'économie canadienne est fortement liée à la situation économique américaine; un raffermissement de la demande du secteur privé aux États-Unis améliore les perspectives du Canada.
  - La demande intérieure sera limitée par le niveau élevé d'endettement des ménages ainsi que par l'essoufflement du marché de l'habitation.

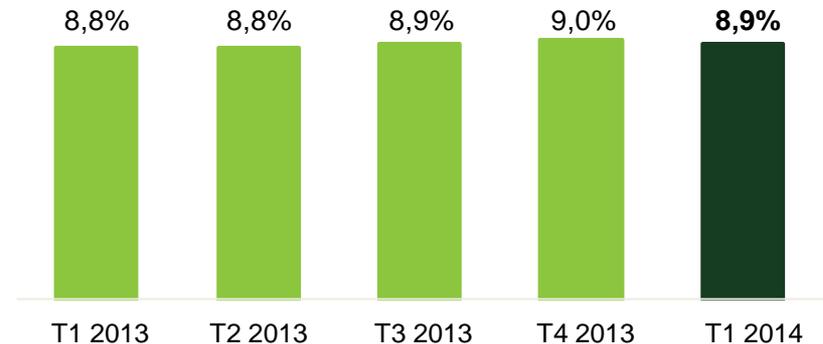
1. Groupe Banque TD
2. Économie canadienne
3. **Trésorerie et gestion du bilan**
4. Annexe

## Faits saillants

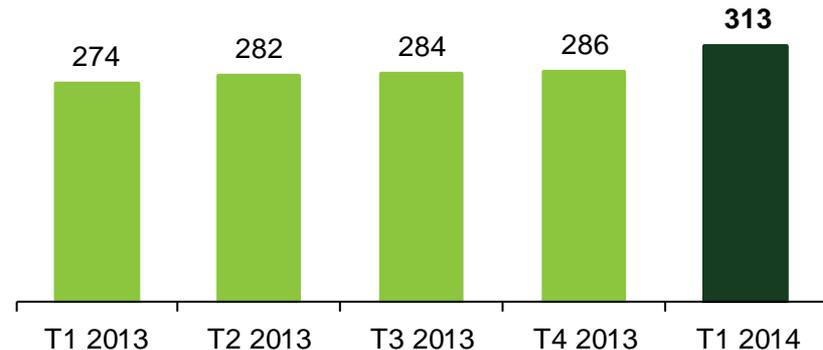
- Ratio des capitaux propres (RCP) attribuable aux actionnaires ordinaires (AO) de première catégorie aux termes de Bâle III de 8,9 % au 31 janvier 2014
- Annonce d'une hausse du dividende de 0,04 \$ ce trimestre, soit 9 %
- Le calendrier des hausses du dividende peut changer
- Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires répartis aux secteurs d'exploitation passent de 7 % à 8 % à compter du présent trimestre

**Nous demeurons en bonne position pour suivre l'évolution du cadre réglementaire et des exigences relatives aux CP.**

## RCP attribuable aux AO de première catégorie selon Bâle III<sup>1</sup>



## Actifs pondérés en fonction des risques<sup>1</sup> (G\$ CA)



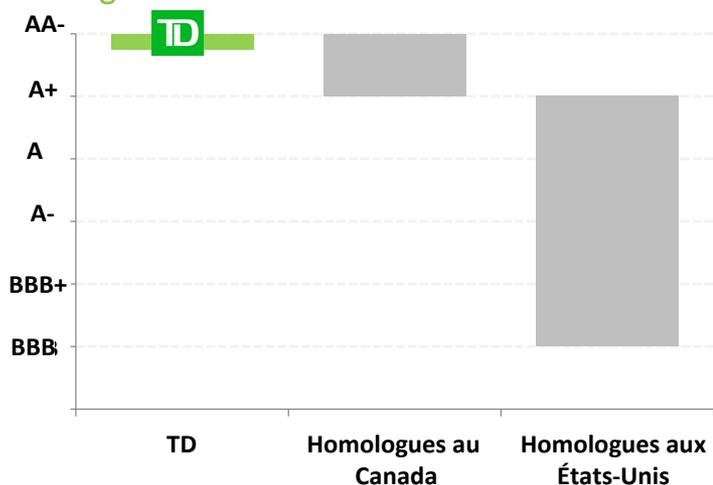
1. Depuis le T1 2013, les montants sont calculés en vertu du dispositif réglementaire de Bâle III, à l'exception des capitaux propres rattachés au rajustement de la valeur du crédit conformément à la ligne directrice du BSIF, et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». Le 1<sup>er</sup> janvier 2014, l'application progressive sur une période de cinq ans à partir de 2014 de l'exigence pour les fonds propres touchés par le rajustement de la valeur de crédit (RVC) a commencé.

## Notes attribuées par les agences<sup>1</sup>

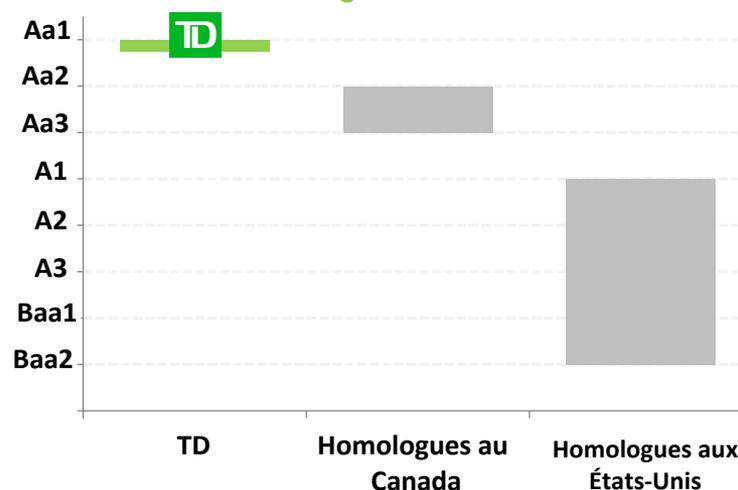
	Moody's	S&P	DBRS
Notes	Aa1	AA-	AA
Perspective	Stable	Stable	Stable

## Notes par rapport à celles des homologues

Notes attribuées par S&P aux titres de créance à long terme



Notes attribuées par Moody's aux titres de créance à long terme



De solides notes

1. Voir la note 2 à la diapositive 5.  
 2. Les homologues au Canada sont la Banque Royale, la Banque Scotia, BMO et CIBC.  
 3. Les homologues aux États-Unis sont BAC, BBT, C, CITZ, JPM, MTB, PNC, STI, USB et WFC.

## ■ Paradigme de la Trésorerie

- ❑ Contribution à un bénéfice stable et croissant
- ❑ Gestion du risque de marché lié aux activités autres que de transaction, à l'intérieur des limites établies

## ■ Harmonisation des durées des actifs et des passifs

- ❑ Abstention d'opérations de portage de liquidités
- ❑ Concordance de la durée du financement sous-jacent avec celle des actifs ou avec la profondeur réduite du marché

## ■ Processus rigoureux d'établissement des prix de transfert

- ❑ Nous créditons les produits de dépôt des liquidités fournies et imputons aux produits de prêt les liquidités consommées.

## ■ Cadre de gestion mondial du risque de liquidité

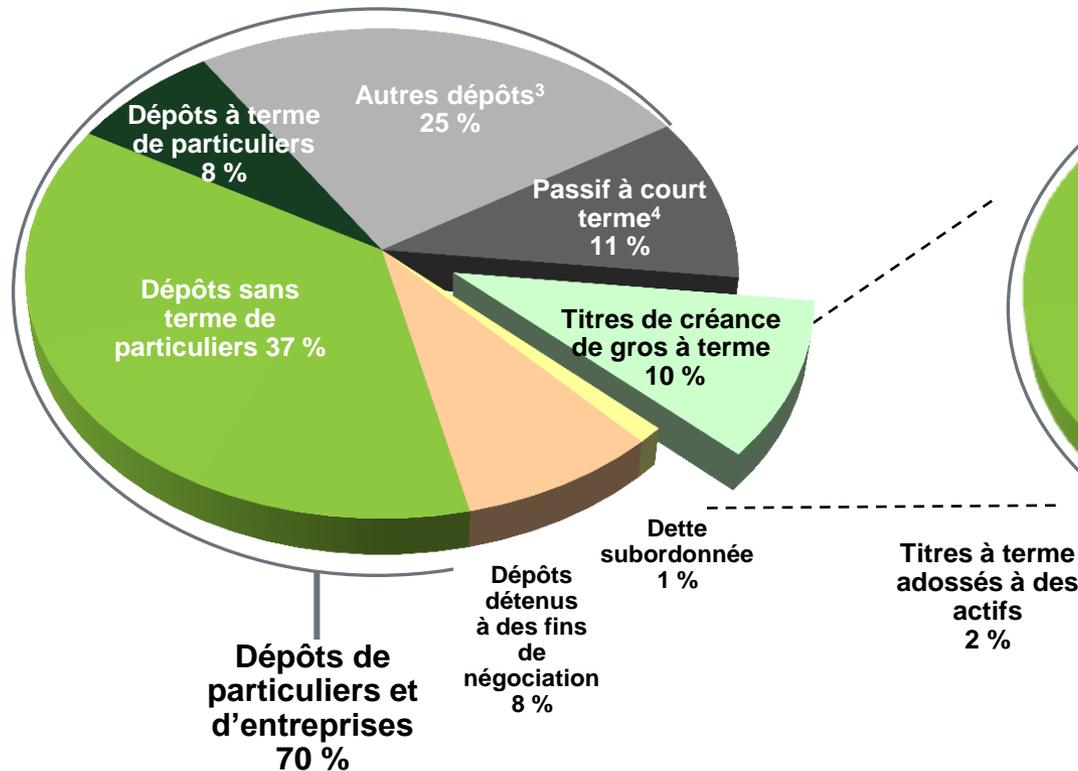
- ❑ Quantité suffisante d'actifs liquides pour faire face à une situation de « stress combiné critique » pendant au moins 90 jours
- ❑ Chaque unité de gestion de la liquidité est dotée de sa propre politique et de son propre plan de fonds d'urgence, qui sont conformes au cadre de gestion du risque de liquidité de l'entreprise.
- ❑ Surveillance de l'évolution des marchés de financement mondiaux et des incidences possibles sur notre accès au financement
- ❑ En bonne position pour se conformer à 100 % au ratio LCR en janvier 2015

- Grand bassin de dépôts stables de particuliers et d'entreprises
  - Le modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle génère une base grandissante de dépôts durables et fondés sur la marque.
  - Réserve d'actifs conservée pour le solde de dépôt qui n'est pas considéré comme permanent
- Grand utilisateur de programmes de titrisation, par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada et de l'émission périodique de titres adossés à des créances hypothécaires
  - Le financement au moyen de titres adossés à des créances hypothécaires coïncide avec l'échéance de l'actif sous-jacent, tout en offrant à l'investisseur un rendement attrayant ajusté aux risques.
- Autres sources de financement garanti
  - Obligations sécurisées et titrisations adossées à des actifs
  - Élargissement de la clientèle d'investisseurs de la TD
  - Émission de 1 G\$ CA de billets de catégorie A Genesis II en octobre 2013
- Recours, en complément, à des émissions de titres de créance de gros sur le marché financier
  - Émission de 3 G\$ US d'obligations à taux variable de deux ans en mai 2013
  - Émission de 1,5 G\$ CA de billets de dépôt de quatre ans en août 2013
  - Opération de 3,75 G\$ US sur des titres non garantis de premier rang, répartis sur trois lots de créances, en septembre 2013
  - Émission de 1,5 G\$ US d'obligations à taux variable de deux ans en novembre 2013

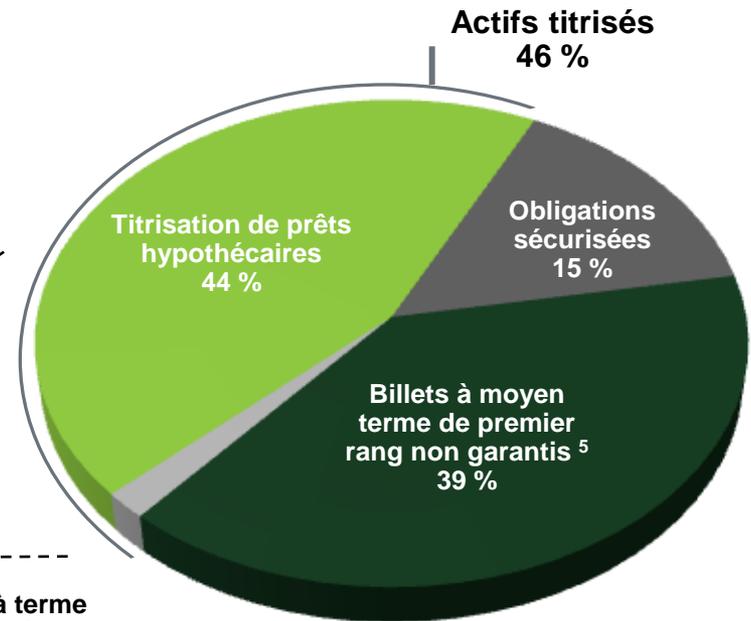
# Composition attrayante du bilan<sup>1</sup>



## Composition du financement<sup>2</sup>



## Titres de créance de gros à terme



**Principales sources de financement : dépôts de particuliers et d'entreprises**

1. Au 31 janvier 2014.

2. Ne tient pas compte des passifs qui ne créent pas de financement comme les acceptations bancaires, les dérivés sur opérations de négociation, les activités de regroupement des prêts hypothécaires des Services bancaires de gros, les participations ne donnant pas le contrôle et certains capitaux propres, dont les actions ordinaires et d'autres instruments de capitaux propres.

3. Les dépôts de banques, d'entreprises et de gouvernements, moins les obligations sécurisées et les billets à moyen terme de premier rang.

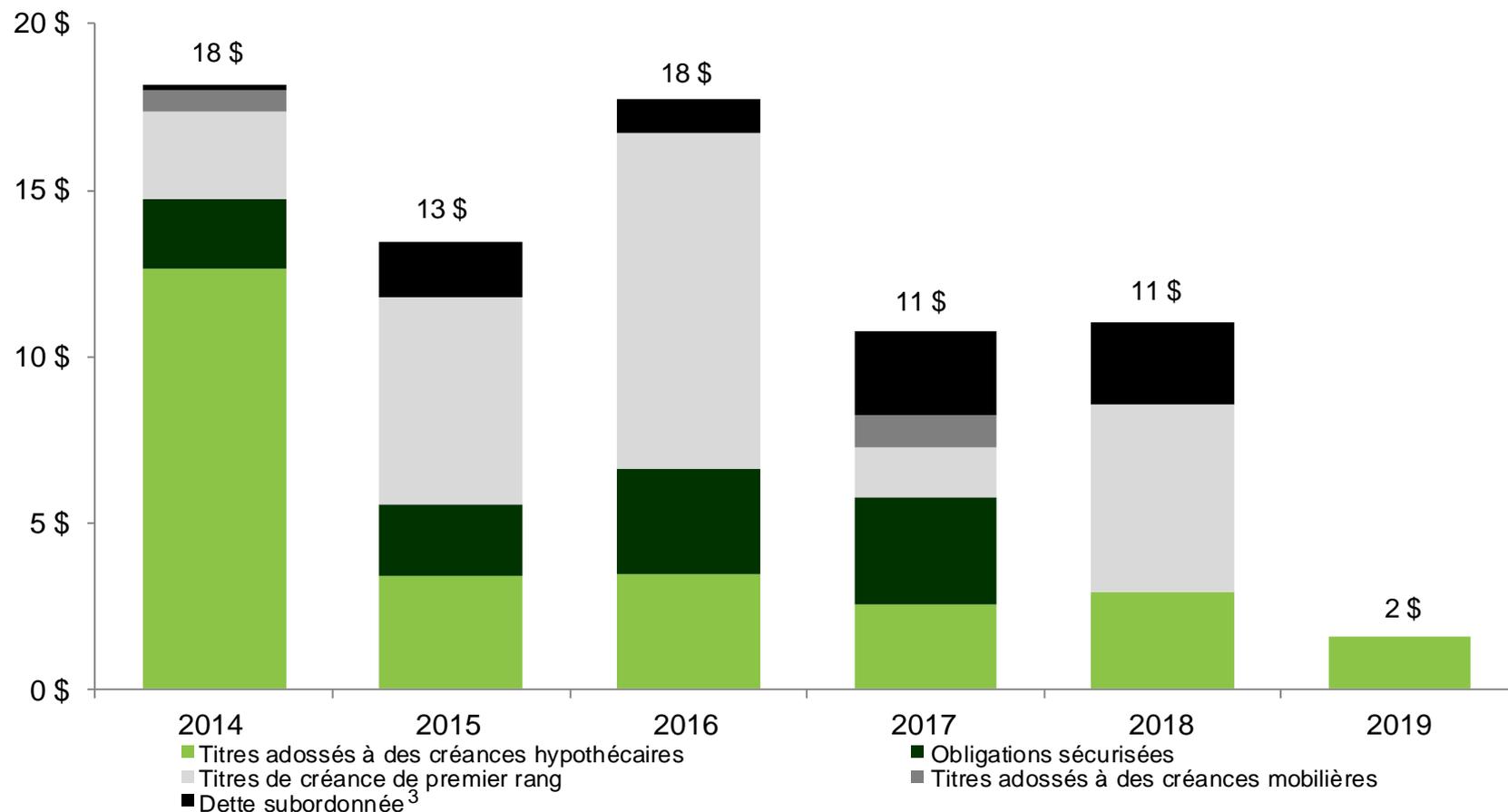
4. Obligations liées à des titres vendus à découvert et à des titres vendus dans le cadre de mises en pension de titres.

5. Comprend certains billets de placements privés.

# Profil des échéances de la dette<sup>1</sup> De l'exercice 2014 à l'exercice 2019



## Échéances des emprunts remboursables in fine (en G\$ CA)<sup>2</sup>



**Des titres d'emprunt dont les échéances sont gérables**

1. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance in fine.  
 2. Au 31 janvier 2014.  
 3. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Toute hypothèse relative au moment d'un rachat est formulée sous réserve des points de vue de la direction au moment du rachat ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.

# Mesures législatives canadiennes visant les obligations sécurisées



- Le cadre juridique régissant l'inscription des programmes d'obligations sécurisées, annoncé dans le budget fédéral 2012 sous forme de modification de la *Loi nationale sur l'habitation*, a été adopté en juin 2012
- Les nouvelles émissions devront être effectuées conformément à la législation et les émetteurs ne seront pas autorisés à utiliser des prêts hypothécaires assurés dans leurs programmes
- Par conséquent, on ne peut plus utiliser des obligations sécurisées (d'un montant de 10 G\$ US) émises dans le cadre du programme actuel, qui comprend des actifs assurés
- L'administration des obligations sécurisées au Canada a été confiée à la Société canadienne d'hypothèques et de logement
- Le cadre juridique procure une protection législative à l'égard du panier de sûretés aux détenteurs d'obligations sécurisées
- Il fournit des lignes directrices claires concernant la gouvernance et les rôles des tiers afin d'assurer la valeur du panier de sûretés et son administration
- La législation tient compte des meilleures pratiques internationales, assurant un niveau élevé de protection et établissant des normes rigoureuses en matière d'information pour les investisseurs et les organismes de réglementation

La législation est gage de certitude

## ■ Test de couverture par l'actif

- ❑ Afin de confirmer le niveau de surdimensionnement des biens donnés en garantie des obligations sécurisées par rapport au capital des obligations sécurisées en circulation
- ❑ L'exigence relative à l'indexation (à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2014) permet de tenir compte des événements sur les marchés
- ❑ Les valeurs seront rajustées au moins une fois par trimestre

## ■ Calcul aux fins d'évaluation

- ❑ Test visant à effectuer un suivi de l'exposition d'un programme d'obligations sécurisées aux risques liés aux taux d'intérêt et aux taux de change, en mesurant la valeur actualisée des biens donnés en garantie des obligations sécurisées par rapport à celle des obligations sécurisées en circulation

## ■ Pourcentage de l'actif

- ❑ Le guide n'impose pas un pourcentage de l'actif minimal ou maximal précis
- ❑ Il requiert toutefois qu'un niveau minimal et maximal de surdimensionnement soit fixé afin de donner à l'investisseur la certitude que les niveaux de surdimensionnement seront maintenus tout au long du programme

## ■ Exigences relatives aux notes et éléments déclencheurs

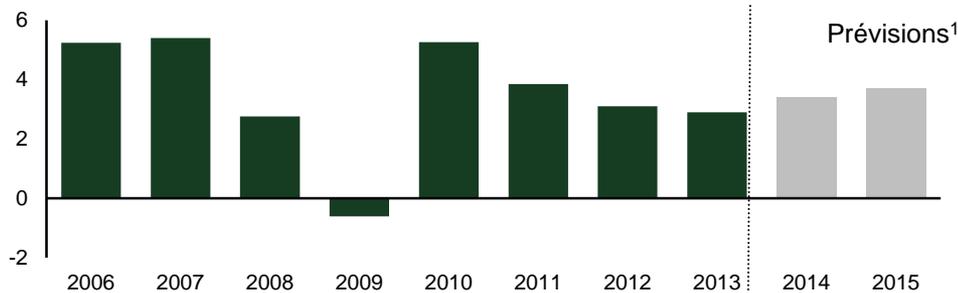
- ❑ Au moins deux notes doivent être attribuées au programme
- ❑ Des éléments déclencheurs doivent être prévus afin de déterminer si un émetteur doit remplacer la contrepartie de la banque du compte et du swap, et afin d'octroyer des sûretés pour garantir les obligations d'une contrepartie à une opération de couverture éventuelle dont la valeur correspond à l'évaluation de la valeur du marché
- ❑ L'exigence relative aux notes dans la législation est propre au Canada

- Solide assise financière – en bonne position pour la mise en œuvre de Bâle III
- Notes parmi les plus élevées du secteur
- Gestion proactive et rigoureuse des risques
- Composition attrayante du bilan
- Stratégie de financement diversifiée

1. Groupe Banque TD
2. Économie canadienne
3. Trésorerie et gestion du bilan
4. **Annexe**

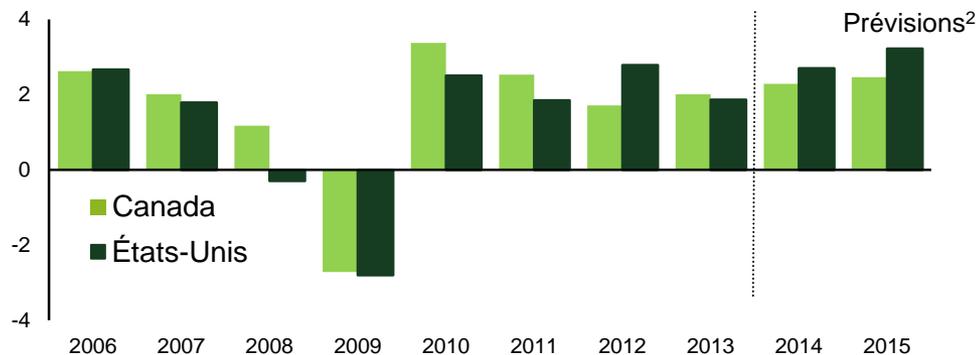
## Croissance du PIB réel mondial<sup>1</sup>

Variation en % sur 12 mois



## Croissance du PIB réel nord-américain<sup>2</sup>

(%)

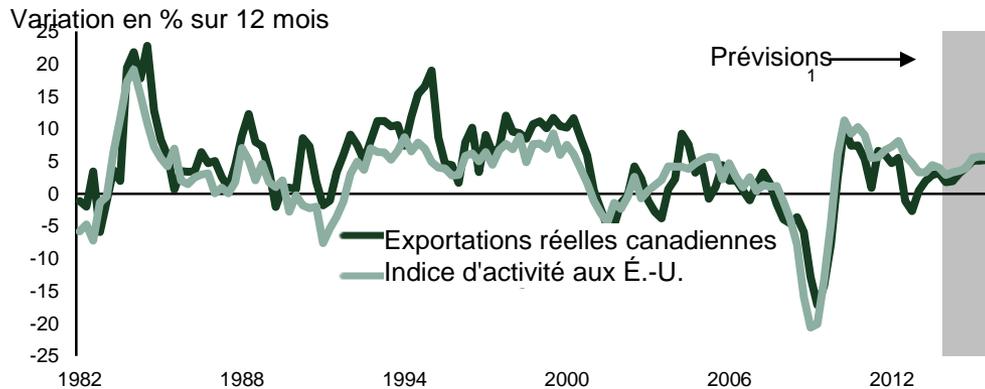


- La croissance économique mondiale augmentera modérément cette année, et davantage l'an prochain.
- La sortie de l'Europe de la récession et l'accélération de la croissance aux États-Unis seront les deux principales causes de l'amélioration des perspectives économiques mondiales dans les deux prochaines années.
- La croissance aux États-Unis devrait dépasser, en moyenne, celle du Canada au cours des prochaines années.

**L'économie nord-américaine prendra de la vitesse.**

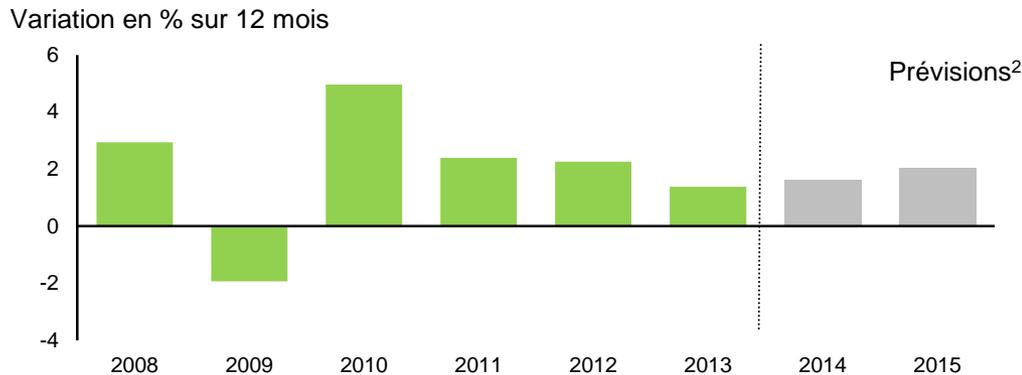
Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter le [www.td.com/francais/services\\_economiques](http://www.td.com/francais/services_economiques)

## Exportations canadiennes et indice d'activité aux États-Unis<sup>1</sup>



- L'économie canadienne demeure étroitement liée à la situation économique aux États-Unis, et le raffermissement de la croissance américaine à moyen terme améliorera les perspectives du Canada.

## Variation de la demande intérieure<sup>2</sup>



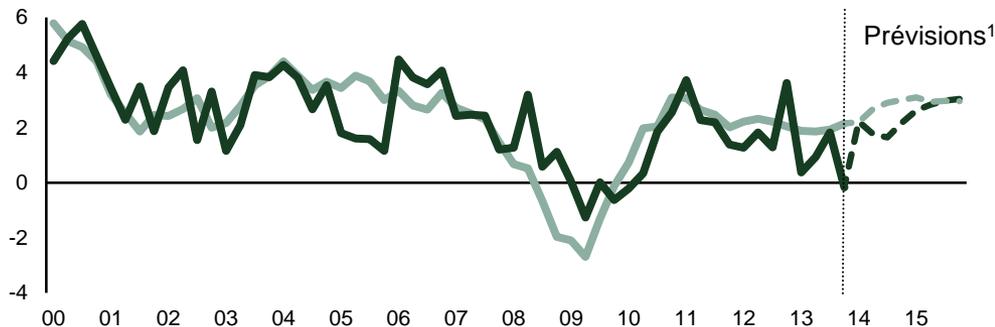
- La demande intérieure ne procurera qu'un soutien modeste, compte tenu du ralentissement du marché de l'habitation et du fort endettement des ménages limitant les dépenses.

**L'économie canadienne sera soutenue par la croissance américaine et la demande intérieure.**

Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter le [www.td.com/francais/services\\_economiques](http://www.td.com/francais/services_economiques)

## Redressement de la consommation grâce à une croissance plus rapide des revenus

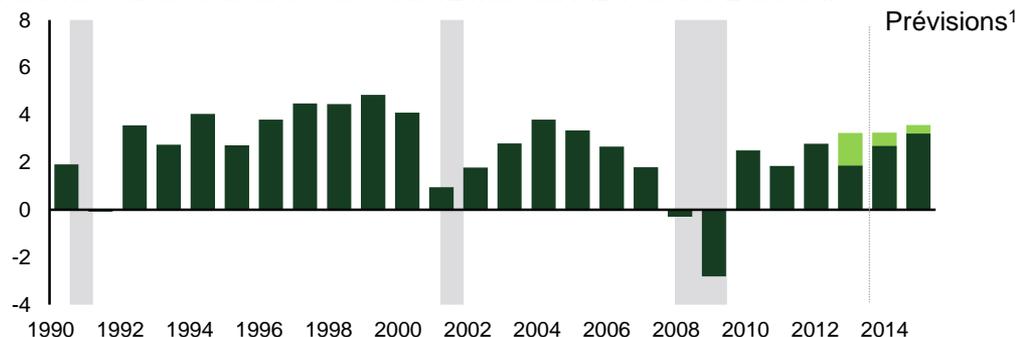
Variation en % sur 12 mois



- Les hausses d'impôts ont pesé sur les revenus et les dépenses des consommateurs en 2013. Libérée de ce fardeau, la croissance des dépenses s'accroîtra en 2014 et en 2015.

## Stimulation ou freinage budgétaire fédéral prévu

Incidence sur la croissance en % sur 12 mois du PIB réel des États-Unis

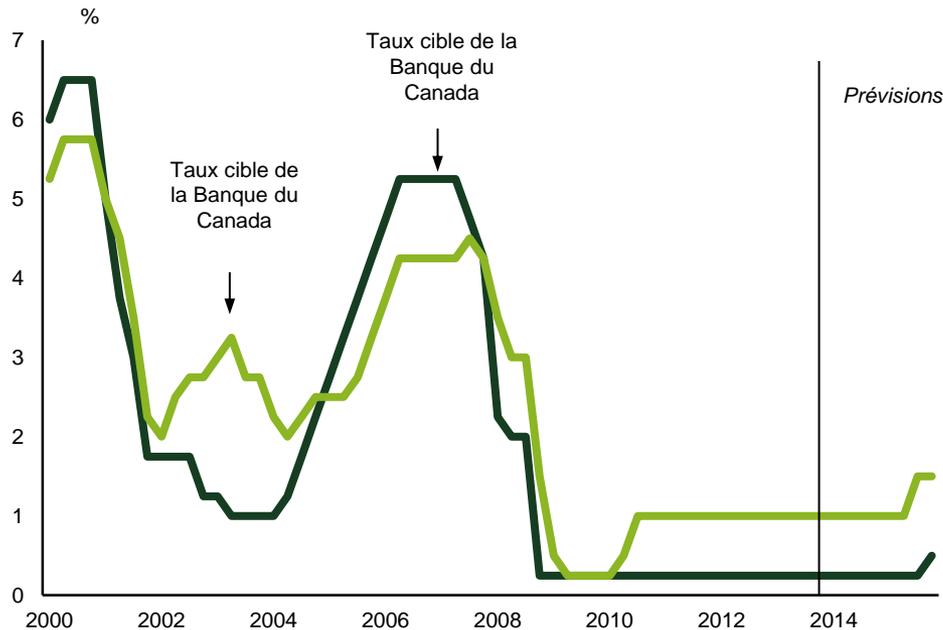


- Les hausses d'impôts et les compressions de dépenses ont été les principaux obstacles à la croissance l'an dernier. Le freinage budgétaire en 2014 équivalra à moins de la moitié de ce qu'il était en 2013.

**Économie américaine : surtout de bonnes nouvelles**

Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter le [www.td.com/francais/services\\_economiques](http://www.td.com/francais/services_economiques)

## Taux d'intérêt au Canada et aux É.-U.<sup>1</sup>



- En raison des modestes perspectives et de la faible inflation, les banques centrales nord-américaines devraient maintenir une politique monétaire exceptionnellement accommodante pendant quelque temps.

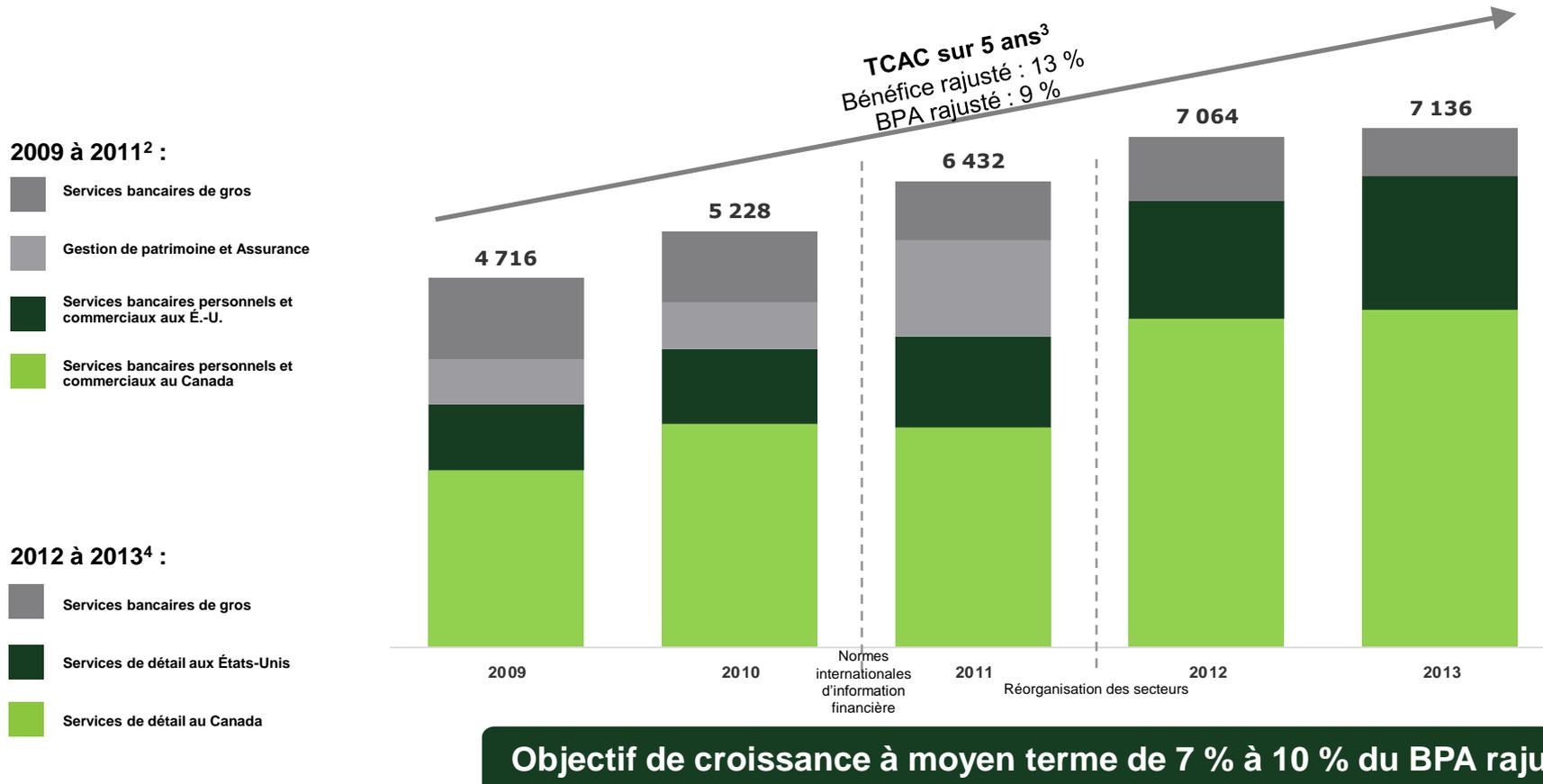
**La faiblesse des taux d'intérêt persistera encore quelque temps.**

Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter le [www.td.com/francais/services\\_economiques](http://www.td.com/francais/services_economiques)

# Croissance stable des bénéfices



## Bénéfice rajusté<sup>1,2,4</sup> (en M\$ CA)



1. Le 1<sup>er</sup> novembre 2011, la Banque est passée des principes comptables généralement reconnus utilisés au Canada (PCGR canadiens) aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Compte tenu de cette transition, les soldes présentés dans le graphique ci-dessus sont calculés en fonction des PCGR canadiens pour les exercices 2009 à 2010 et des IFRS pour 2011 à 2013. Pour de plus amples renseignements au sujet de la transition entre les PCGR canadiens et les IFRS, consulter la note 40 des états financiers et des notes complémentaires pour l'exercice 2012 de la Banque. Voir la définition des résultats rajustés à la note 3 de la diapositive 5. Voir aussi les pages 186 à 191 du rapport annuel 2012 pour un rapprochement des 10 exercices terminés en 2012. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice rajusté du secteur Siège social est exclu.

2. Avec prise d'effet le 4 juillet 2011, la responsabilité des affaires de TD Assurance, qui incombait auparavant au chef de groupe, Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, a été confiée au chef de groupe, Gestion de patrimoine. Les résultats sont mis à jour aux fins de déclaration sectorielle à compter du T1 2012. Ces modifications ont été appliquées rétroactivement à 2011 à des fins comparatives.

3. Compte tenu du passage de la Banque aux IFRS, tel qu'il est expliqué ci-dessus, le calcul du taux de croissance annuel composé (TCAC) est fondé sur des soldes conformes aux PCGR canadiens pour les exercices 2009 à 2010 et des soldes conformes aux IFRS pour 2011 et 2013. Au T1 2014, les secteurs des activités de détail ont été réorganisés et correspondent désormais aux Services de détail au Canada et aux Services de détail aux États-Unis. Pour en savoir plus sur les secteurs des Services bancaires de détail, voir la diapositive 8. La réorganisation des secteurs, l'adoption des nouvelles normes IFRS et de leurs modifications ainsi que l'incidence du dividende en actions déclaré le 5 décembre 2013 ont été appliquées rétroactivement aux résultats de 2012 et de 2013.

# Portefeuille de prêts bruts (acceptations bancaires comprises)



## Soldes (en G\$ CA, sauf indication contraire)

	T4 2013	T1 2014
<b>Portefeuille des Services de détail au Canada</b>	<b>318,7 \$</b>	<b>323,7 \$</b>
<b>Particuliers</b>	<b>270,9 \$</b>	<b>274,0 \$</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	164,7	166,0
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	61,3	60,3
Prêts automobiles indirects	14,7	14,7
Lignes de crédit non garanties	8,4	8,5
Cartes de crédit	15,3	17,8
Autres prêts aux particuliers	6,5	6,7 \$
<b>Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux petites entreprises)</b>	<b>47,8 \$</b>	<b>49,7 \$</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US)</b>	<b>103,4 \$ US</b>	<b>105,4 \$ US</b>
<b>Particuliers</b>	<b>53,0 \$ US</b>	<b>53,8 \$ US</b>
Prêts hypothécaires résidentiels	20,0	20,2
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>1</sup>	10,2	10,2
Prêts automobiles indirects	15,7	15,9
Cartes de crédit	6,6	7,0
Autres prêts aux particuliers	0,5	0,5
<b>Services bancaires commerciaux</b>	<b>50,4 \$ US</b>	<b>51,6 \$ US</b>
Immobilier non résidentiel	11,5	12,0
Immobilier résidentiel	3,3	3,2
Commercial et industriel	35,6	36,4
<b>Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.</b>	<b>4,3 \$</b>	<b>11,9 \$</b>
<b>Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$ CA)</b>	<b>107,7 \$</b>	<b>117,3 \$</b>
<b>Portefeuille des Services bancaires de gros<sup>2</sup></b>	<b>21,3 \$</b>	<b>21,6 \$</b>
<b>Autres<sup>3</sup></b>	<b>2,7 \$</b>	<b>2,2 \$</b>
<b>Total</b>	<b>450,4 \$</b>	<b>464,8 \$</b>

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

2. Le portefeuille des Services bancaires de gros comprend les prêts aux entreprises et les autres prêts bruts et acceptations des Services bancaires de gros.

3. « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les prêts du secteur Siège social.

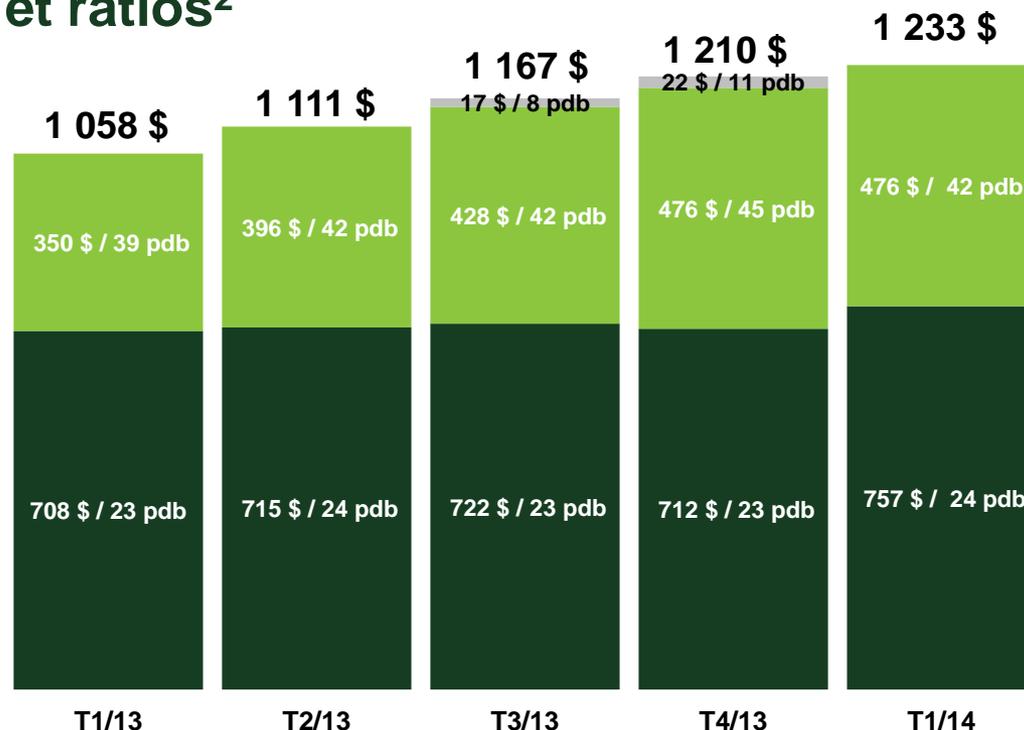
Remarque : Le total des chiffres peut ne pas correspondre à 100 % en raison de l'emploi de chiffres arrondis.

Excluent les titres de créance classés comme prêts.

# Formations de prêts douteux bruts par portefeuille



## Formations de prêts douteux bruts<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- En excluant l'incidence des taux de change, les formations de prêts douteux ont été stables dans l'ensemble.
- L'amélioration de la qualité du crédit a conduit à une baisse notable des formations de prêts douteux pour les Services bancaires commerciaux aux États-Unis, exprimées en \$ US.

	T1/13	T2/13	T3/13	T4/13	T1/14	
	26	26	27	27	27	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>4</sup>	18	18	17	17	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>5</sup>	38	36	34	29	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres<sup>3</sup>
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les formations de prêts douteux bruts représentent les ajouts aux acceptations et prêts douteux pendant le trimestre, à l'exclusion de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Ratio de formation des prêts douteux bruts : formations de prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts moyens.

3. « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les prêts du secteur Siège social.

4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

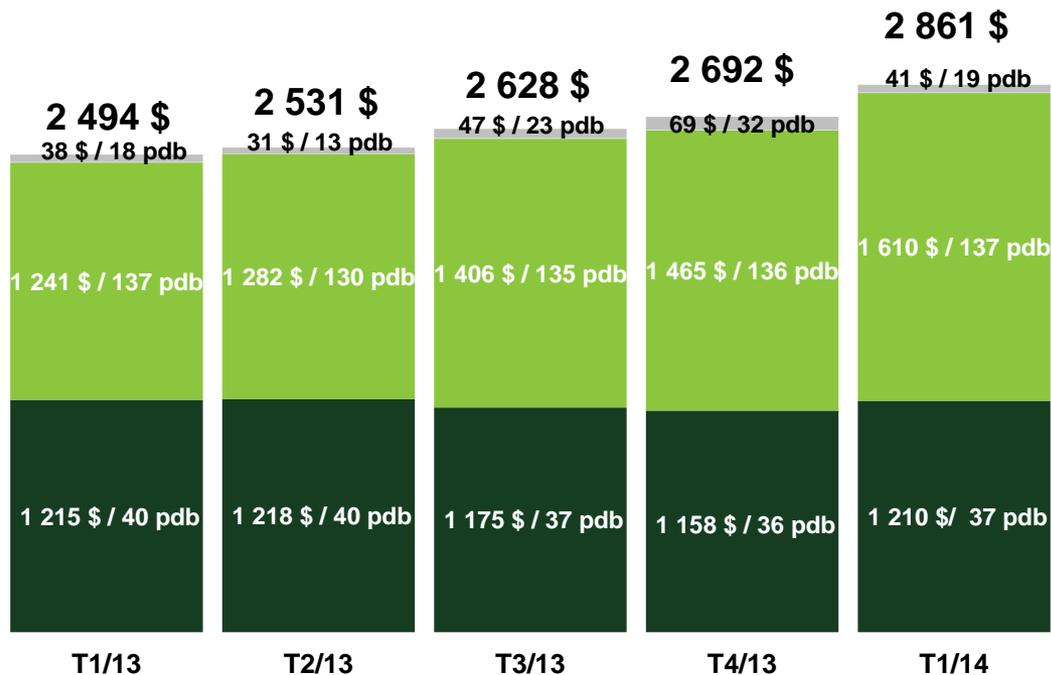
5. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC (ajout d'actifs à intérêt non comptabilisé / prêts bruts moyens).

N. d. : non disponible

# Prêts douteux bruts par portefeuille



## Prêts douteux bruts<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- Hausse du ratio des prêts douteux bruts en raison de ce qui suit :
  - Retards dans les saisies immobilières dans les États de New York et du New Jersey.
  - Faiblesse du dollar canadien

	T1/13	T2/13	T3/13	T4/13	T1/14	
	60	59	60	60	62	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>4</sup>	81	79	75	73	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>5</sup>	204	191	178	165	N. d.	<i>pdb</i>

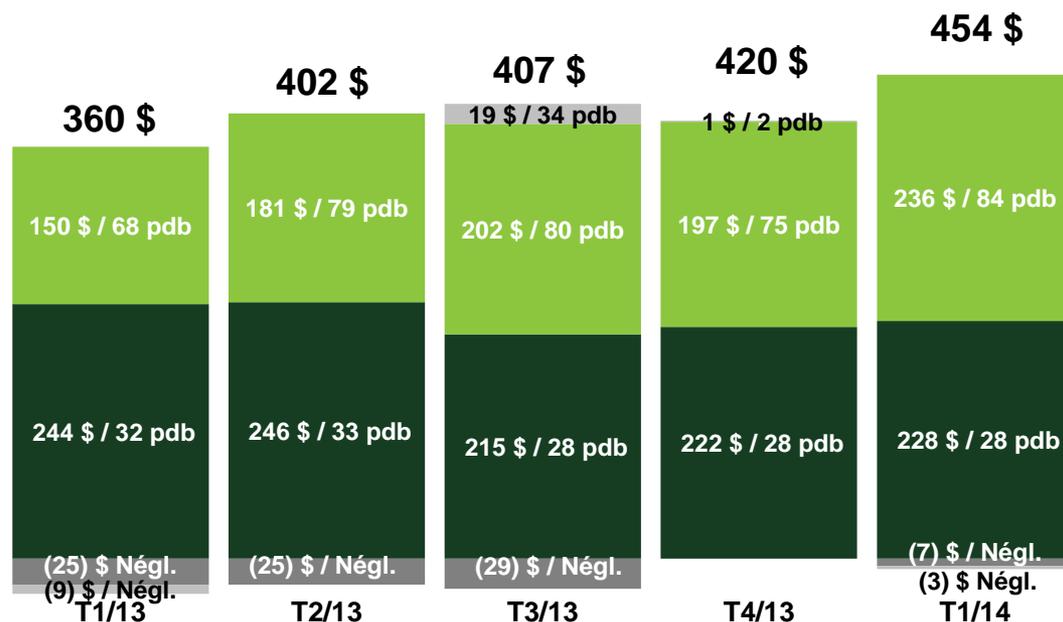
- Autres<sup>3</sup>
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.  
 2. Ratio des prêts douteux bruts : prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts (tous les deux au comptant) par portefeuille.  
 3. « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les prêts du secteur Siège social.  
 4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.  
 5. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC (prêts improductifs / total des prêts bruts).  
 Négl. : négligeable  
 N. d. : non disponible

# Provision pour pertes sur créances (PPC) par portefeuille



## PPC<sup>1</sup> : en M\$ et ratios<sup>2</sup>



## Faits saillants

- La PPC est demeurée stable au Canada.
- Hausse sur 3 mois de la PPC aux États-Unis attribuable surtout aux cartes de crédit

	T1/13	T2/13	T3/13	T4/13	T1/14	
1	35	39	37	38	40	<i>pdb</i>
Homologues au Canada <sup>5</sup>	31	30	25	31	N. d.	<i>pdb</i>
Homologues aux États-Unis <sup>6</sup>	78	53	29	41	N. d.	<i>pdb</i>

	Autres <sup>3</sup>
	Portefeuille des Serv. banc. de gros <sup>4</sup>
	Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
	Portefeuille des Services de détail au Canada

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance classés comme prêts et les éléments à noter.

2. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations.

3. « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les prêts du secteur Siège social.

4. La PPC des Services bancaires de gros exclut les primes sur les swaps sur défaillance de crédit : T1 2014, 5 M\$ / T4 2013, 6 M\$.

5. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les PPC des homologues excluent les augmentations de la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées. Les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

6. Moyenne des homologues aux États-Unis : BAC, C, JPM, USB et WFC.

Négl. : négligeable; N. d. : non disponible

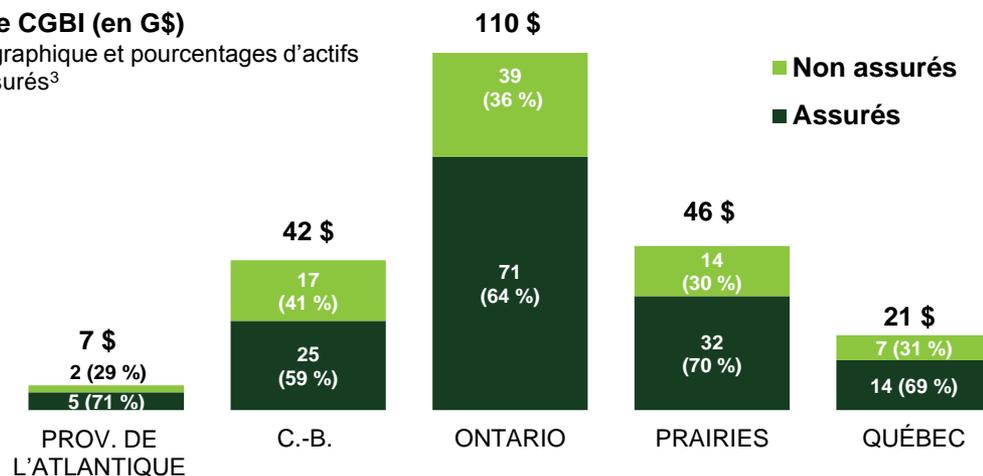
Services bancaires personnels au Canada <sup>1</sup>	T1 2014			
	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts/prêts	Prêts douteux bruts (M\$)	PPC <sup>2</sup> (en M\$)
Prêts hypothécaires résidentiels	166	0,30 %	494	4
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	60	0,52 %	313	1
Prêts automobiles indirects	15	0,31 %	46	37
Lignes de crédit non garanties	8	0,58 %	49	29
Cartes de crédit	18	0,94 %	168	122
Autres prêts aux particuliers	7	0,33 %	22	15
<b>Total des Services bancaires personnels au Canada</b>	<b>274 \$</b>	<b>0,40 %</b>	<b>1 092 \$</b>	<b>208 \$</b>
Variation p/r au T4 2013	3 \$	0,01 %	51 \$	(11 \$)

## Faits saillants

- Le portefeuille des Services bancaires personnels au Canada continue de présenter une qualité du crédit élevée.
- Le taux de perte du portefeuille de CGBI est inférieur à 1 pdb.
- Les taux de perte du portefeuille de cartes de crédit demeurent à de faibles niveaux historiques.

### Portefeuille de CGBI (en G\$)

Répartition géographique et pourcentages d'actifs assurés/non assurés<sup>3</sup>



### RPV des prêts hypothécaires non assurés (%)<sup>3</sup>

T1 2014 <sup>4</sup>	67	55	59	63	66
T4 2013 <sup>4</sup>	67	56	59	64	65

1. À l'exclusion de tous les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

2. Provision pour pertes sur créances qui ne sont pas individuellement considérables exclut tout changement à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées.

3. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.

4. Le rapport prêt-valeur (RPV) est établi en fonction du prix moyen désaisonnalisé par grande ville (Association canadienne de l'immeuble) et correspond à la somme du RPV de chaque prêt hypothécaire pondéré par le solde du prêt, conformément aux données présentées par nos homologues.

# Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada



Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada	T1 2014		
	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	PPC <sup>1</sup> (en M\$)
Services bancaires commerciaux <sup>2</sup>	50	118	14
Services bancaires de gros	21	41	(3)
<b>Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada</b>	<b>71 \$</b>	<b>159 \$</b>	<b>11 \$</b>
Variation p/r au T4 2013	2 \$	(27 \$)	7 \$

Répartition par secteur	Prêts bruts/AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Provision <sup>1</sup> (en M\$)
Immobilier résidentiel	14,0	27	12
Immobilier non résidentiel	9,0	6	2
Services financiers	11,0	2	1
Gouv./fonction publique/santé et services sociaux	7,6	15	3
Ressources <sup>3</sup>	4,5	15	9
Produits de consommation <sup>4</sup>	3,9	45	27
Industriel / manufacturier <sup>5</sup>	3,7	16	9
Agriculture	4,3	4	1
Automobile	2,7	1	1
Autres <sup>6</sup>	10,5	28	19
<b>Total</b>	<b>71 \$</b>	<b>159 \$</b>	<b>84 \$</b>

## Faits saillants

- Le taux de perte des Services bancaires commerciaux (y compris les Services bancaires aux petites entreprises) s'est établi à 13 pdb pour les quatre trimestres précédents.
- Le taux de perte des Services bancaires de gros s'est établi à 8 pdb pour les quatre trimestres précédents.

1. La provision pour pertes sur créances relatives à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement considérables exclut tout changement à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées.

2. Incluant les Services bancaires aux petites entreprises.

3. Les ressources comprennent la foresterie, les métaux et mines, les pipelines ainsi que le pétrole et le gaz.

4. Les produits de consommation comprennent les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

5. Le secteur industriel/manufacturier comprend la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

6. La catégorie « Autres » comprend l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les services, notamment professionnels, ainsi que d'autres secteurs.

# Services bancaires personnels aux États-Unis



Services bancaires personnels aux États-Unis <sup>1</sup>	T1 2014			
	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts/prêts	Prêts douteux bruts (en M\$)	PPC <sup>2</sup> (en M\$)
Prêts hypothécaires résidentiels	22	1,27 %	286	4
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) <sup>3</sup>	11	2,31 %	263	11
Prêts automobiles indirects	18	0,61 %	107	53
Cartes de crédit	8	1,76 %	136	19
Autres prêts aux particuliers	0,5	1,13 %	6	15
<b>Total des Services bancaires personnels aux É.-U.</b>	<b>60 \$</b>	<b>1,33 %</b>	<b>798 \$</b>	<b>102 \$</b>
Variation p/r au T4 2013	5 \$	0,12 %	127 \$	12 \$

## Faits saillants

- Hausse des prêts douteux bruts en raisons surtout des retards dans les saisies dans les États de New York et du New Jersey et de la faiblesse du dollar canadien

## Portefeuille du CGBI aux É.-U.<sup>1</sup>

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour<sup>4</sup>

RPV estimatif actuel	Prêts hypothécaires résidentiels	LDCVD de 1 <sup>er</sup> rang	LDCVD de 2 <sup>e</sup> rang	Total
> 80 %	8 %	15 %	38 %	15 %
De 61 à 80 %	51 %	32 %	37 %	45 %
<= 60 %	41 %	53 %	25 %	40 %
<b>Cotes FICO actuelles &gt; 700</b>	<b>87 %</b>	<b>87 %</b>	<b>82 %</b>	<b>86 %</b>

1. À l'exclusion de tous les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

2. Provision pour pertes sur créances qui ne sont pas individuellement considérables exclut tout changement à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées.

3. Les LDCVD comprennent les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.

4. Rapport prêt-valeur établi en fonction de la limite de crédit autorisé et du Loan Performance Home Price Index à compter de novembre 2013. Cotes FICO mises à jour en décembre 2013.

# Services bancaires commerciaux aux États-Unis



Services bancaires commerciaux aux États-Unis <sup>1</sup>	T1 2014		
	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	PPC <sup>2</sup> (en M\$)
<b>Immobilier commercial</b>	<b>17</b>	<b>341</b>	<b>11</b>
Immobilier non résidentiel	13	227	8
Immobilier résidentiel	4	114	3
<b>Commercial et industriel</b>	<b>40</b>	<b>471</b>	<b>15</b>
<b>Total Services bancaires commerciaux aux É.-U.</b>	<b>57 \$</b>	<b>812 \$</b>	<b>26 \$</b>
Variation p/r au T4 2013	4 \$	18 \$	(4 \$)

Immobilier commercial			Commercial et industriel		
	Prêts bruts/AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)		Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)
Bureaux	4,6	72	Santé et services sociaux	6,3	44
Détail	3,7	47	Services professionnels et autres	5,7	89
Appartements	2,8	39	Produits de consommation <sup>3</sup>	4,5	130
Résidentiel à vendre	0,3	55	Industriel/manufacturier <sup>4</sup>	5,2	74
Industriel	1,5	35	Gouvernement/secteur public	5,1	16
Hôtels	0,8	32	Services financiers	1,5	24
Terrains commerciaux	0,2	23	Automobile	1,9	14
Autre	3,1	38	Autres <sup>5</sup>	10,2	80
<b>Total Immobilier commercial</b>	<b>17 \$</b>	<b>341 \$</b>	<b>Total Commercial et industriel</b>	<b>40 \$</b>	<b>471 \$</b>

## Faits saillants

- Poursuite de la tendance positive dans le portefeuille des Services bancaires commerciaux aux É.-U. :
  - Raffermissement général des prix immobiliers
  - Diminution des taux de radiation
  - Poursuite de la baisse des prêts « critiqués et classés »
  - Baisse attendue à court terme du nombre de prêts à problème

1. À l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts.

2. Provision pour pertes sur créances relatives à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement considérables exclut tout changement à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées.

3. Les produits de consommation comprennent les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

4. Le secteur industriel /manufacturier comprend la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

5. La catégorie « Autres » comprend l'agriculture, l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les ressources ainsi que d'autres secteurs.

# Coordonnées des Relations avec les investisseurs



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

**Courriel :**  
tdir@td.com

**Site Web :**  
[www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs)



**Grand prix des meilleures relations avec les investisseurs :**  
Sociétés à forte capitalisation

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

**Meilleures relations avec les investisseurs par un chef de la direction :** Sociétés à forte capitalisation

**Meilleures relations avec les investisseurs par un chef des finances :** Sociétés à forte capitalisation

**Meilleure information financière**



**Groupe Banque TD**  
**Présentation à l'intention des investisseurs**  
**sur les titres à revenu fixe**

---

T1 2014