



Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le premier trimestre de 2017

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois clos le 31 janvier 2017

Le présent communiqué de presse sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du premier trimestre de 2017 de la Banque pour les trois mois clos le 31 janvier 2017, 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 1^{er} mars 2017. 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).

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 du premier trimestre de 2017 pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

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 1,32 \$, par rapport à 1,17 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,33 \$, par rapport à 1,18 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 533 millions de dollars, comparativement à 2 223 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 2 558 millions de dollars, comparativement à 2 247 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 80 millions de dollars (59 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 90 millions de dollars (65 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Profit de 41 millions de dollars (34 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action) par suite de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, par rapport à un profit de 46 millions de dollars (41 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.

TORONTO, le 2 mars 2017 – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2017. Le résultat comme présenté du premier trimestre a atteint 2,5 milliards de dollars, en hausse de 14 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui témoigne de la croissance dans l'ensemble des secteurs.

«Nous sommes très heureux de notre début d'exercice 2017. La priorité donnée à la croissance interne, jumelée aux conditions favorables des marchés, a entraîné des solides résultats dans nos secteurs Services de détail et Services bancaires de gros des deux côtés de la frontière», a dit Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction. La Banque a également annoncé une augmentation du dividende de 5 cents par action ordinaire pour le trimestre se terminant en avril et son intention de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités afin de racheter, pour annulation, jusqu'à 15 millions de ses actions ordinaires, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation.

Services de détail au Canada

Le résultat net des Services de détail au Canada s'est élevé à 1 566 millions de dollars, en hausse de 4 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance des volumes, de l'amélioration des marges et de la hausse des produits des services de gestion de patrimoine, en partie contrebalancées par une hausse des investissements dans des initiatives technologiques et dans les employés de première ligne, et une augmentation des charges induites par le volume.

Services de détail aux États-Unis

Le résultat net des Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 800 millions de dollars (601 millions de dollars US) pour le trimestre considéré, par rapport à 751 millions de dollars (552 millions de dollars US) pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les Services bancaires de détail aux États-Unis, qui ne tiennent pas compte de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, ont dégagé un résultat net de 689 millions de dollars (518 millions de dollars US), en hausse de 7 % (10 % en dollars US) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Les résultats découlent d'un bon levier opérationnel et de la croissance du nombre de clients, des prêts et des dépôts, et des produits d'honoraires.

L'apport de TD Ameritrade aux résultats du secteur s'est élevé à 111 millions de dollars (83 millions de dollars US), en hausse de 2 % (1 % en dollars US) comparativement à 109 millions de dollars (82 millions de dollars US) au trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant une hausse des volumes d'opérations et des produits tirés des actifs, en partie contrebalancée par une hausse des charges d'exploitation.

Services bancaires de gros

Le résultat net des Services bancaires de gros a atteint 267 millions de dollars pour le premier trimestre, soit une hausse de 66 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent qui s'explique par la hausse des produits découlant de l'accroissement des activités de montage de placements de titres de créances et de titres de capitaux propres sur les marchés financiers, de la hausse des produits liés aux activités de transaction et des reprises de provision pour pertes sur créances.

Fonds propres

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD sur une base entièrement intégrée conformément à Bâle III a été de 10,9 %, comparativement à 10,4 % au trimestre précédent.

Conclusion

«Nous avons connu une bonne croissance des produits au cours du trimestre et nous avons effectué des investissements dans la technologie et dans les employés de première ligne pour resserrer nos relations avec nos clients, a confié M. Masrani. Dans l'avenir, nous continuerons de miser sur des économies d'échelle, sur notre marque centrée sur le client et sur la diversification de nos activités pour livrer concurrence, poursuivre notre croissance et réussir.»

Le texte qui précède contient des énoncés prospectifs. Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs» à la page 3.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent verbalement formuler 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 de même que dans le rapport de gestion du rapport annuel 2016 (le rapport de gestion de 2016) de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de ses secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2017», ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2017 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, l'environnement réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités 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.

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 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, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques, notamment, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, 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 et à l'infrastructure), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des fonds 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; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses principales priorités, notamment réaliser des acquisitions et des cessions, élaborer des plans de fidélisation de la clientèle, élaborer des plans stratégiques et recruter, former et maintenir en poste des dirigeants clés; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, 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 et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements, de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris sans s'y restreindre les lois fiscales, les lignes directrices en matière d'information sur les fonds propres à risque et les directives réglementaires en matière de liquidité; l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation importants; la concurrence accrue, y compris provenant des services bancaires par Internet et par appareil mobile et des concurrents offrant des services non traditionnels; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles 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 2016, 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 toute transaction ou tout événement 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 qui étayent les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2016 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2017», telles qu'elles peuvent être 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.

Avant sa publication, ce document a été revu par le comité d'audit de la Banque et approuvé par le conseil d'administration de la Banque, sur recommandation du comité d'audit.

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Aux ou pour les trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Résultats d'exploitation			
Total des produits	9 120 \$	8 745 \$	8 610 \$
Provision pour pertes sur créances	633	548	642
Indemnités d'assurance et charges connexes	574	585	655
Charges autres que d'intérêts	4 897	4 848	4 653
Résultat net – comme présenté	2 533	2 303	2 223
Résultat net – rajusté ¹	2 558	2 347	2 247
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	14,4 %	13,3 %	13,3 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ²	14,5	13,6	13,5
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)			
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	584,7 \$	585,7 \$	567,0 \$
Total de l'actif	1 186,9	1 177,0	1 173,6
Total des dépôts	774,5	773,7	736,5
Total des capitaux propres	73,3	74,2	71,7
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	402,2	405,8	399,6
Ratios financiers			
Ratio d'efficacité – comme présenté	53,7 %	55,4 %	54,0 %
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	53,2	54,8	53,5
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	10,9	10,4	9,9
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	12,6	12,2	11,4
Ratio du total des fonds propres ³	15,1	15,2	13,7
Ratio de levier	4,0	4,0	3,7
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations ⁴	0,42	0,37	0,45
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)			
Résultat par action			
De base	1,32 \$	1,20 \$	1,17 \$
Dilué	1,32	1,20	1,17
Dividendes par action	0,55	0,55	0,51
Valeur comptable par action	36,25	36,71	35,99
Cours de clôture ⁵	67,41	60,86	53,15
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	1 855,8	1 855,4	1 854,1
Nombre moyen – dilué	1 860,3	1 858,8	1 857,5
Fin de période	1 856,4	1 857,2	1 850,3
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	125,1 \$	113,0 \$	98,3 \$
Rendement de l'action	3,4 %	3,7 %	3,9 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	41,6	45,7	43,6
Ratio cours/bénéfice	14,0	13,0	12,4
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁶	31,7	17,9	9,2
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars) ¹			
Résultat par action			
De base	1,34 \$	1,23 \$	1,18 \$
Dilué	1,33	1,22	1,18
Ratio de distribution sur actions ordinaires	41,2 %	44,8 %	43,1 %
Ratio cours/bénéfice	13,4	12,5	11,4

¹ Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur les résultats comme présentés et les résultats rajustés, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document.

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

³ Chaque ratio de fonds propres comporte sa propre composante actifs pondérés en fonction des risques, conformément à la méthode progressive d'inclusion du rajustement de la valeur du crédit (RVC) prescrite par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour l'exercice 2016, les facteurs scalaires d'intégration progressive du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres étaient respectivement de 64 %, 71 % et 77 %. Pour l'exercice 2017, les facteurs scalaires sont respectivement de 72 %, 77 % et 81 %.

⁴ Compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts. Pour plus de renseignements sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, se reporter à la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent rapport de gestion et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires. Pour plus de 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 rapport de gestion et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires.

⁵ Cours de clôture à la Bourse de Toronto.

⁶ Le rendement total pour les actionnaires est calculé d'après l'évolution du cours de l'action et les dividendes réinvestis sur une période de un an.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS, les PCGR actuels, et désigne les résultats dressés selon les IFRS, «comme présentés». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR connues sous le nom de 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» des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent. 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 3. Comme expliqué, les résultats rajustés diffèrent 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.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Produits d'intérêts nets	5 141	\$ 5 072	\$ 5 047
Produits autres que d'intérêts	3 979	3 673	3 563
Total des produits	9 120	8 745	8 610
Provision pour pertes sur créances	633	548	642
Indemnisations d'assurance et charges connexes	574	585	655
Charges autres que d'intérêts	4 897	4 848	4 653
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 016	2 764	2 660
Charge d'impôt sur le résultat	596	555	546
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	113	94	109
Résultat net – comme présenté	2 533	2 303	2 223
Dividendes sur actions privilégiées	48	43	25
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	2 485	\$ 2 260	\$ 2 198
Attribuable aux :			
Actionnaires ordinaires	2 456	\$ 2 231	\$ 2 169
Participations ne donnant pas le contrôle	29	29	29

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

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté			
(en millions de dollars canadiens)			
Résultats d'exploitation – rajustés			
Produits d'intérêts nets	5 141 \$	5 072 \$	5 047 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	3 938	3 654	3 517
Total des produits	9 079	8 726	8 564
Provision pour pertes sur créances	633	548	642
Indemnités d'assurance et charges connexes	574	585	655
Charges autres que d'intérêts ²	4 833	4 784	4 579
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 039	2 809	2 688
Charge d'impôt sur le résultat	610	572	566
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade ³	129	110	125
Résultat net – rajusté	2 558	2 347	2 247
Dividendes sur actions privilégiées	48	43	25
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	2 510	2 304	2 222
Attribuable aux :			
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	29	29	29
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 481	2 275	2 193
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat			
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁴	(80)	(80)	(90)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ⁵	41	19	46
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter			
Amortissement des immobilisations incorporelles	(21)	(20)	(25)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	7	3	5
Total des rajustements pour les éléments à noter	(25)	(44)	(24)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 456 \$	2 231 \$	2 169 \$

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2017* – profit de 41 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 5 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2016* – profit de 19 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 2016* – profit de 46 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. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

² Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 64 millions de dollars, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 64 millions de dollars; *premier trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 74 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

³ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée exclut les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 16 millions de dollars, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 16 millions de dollars; *premier trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 16 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

⁴ L'amortissement des immobilisations incorporelles se rapporte aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions d'actifs ou de regroupements d'entreprises, y compris aux montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles liés à la quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade. L'amortissement des logiciels et des droits de gestion d'actifs est inclus dans l'amortissement des immobilisations incorporelles; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter.

⁵ La Banque a modifié sa stratégie de négociation en ce qui concerne certains titres de créance détenus à des fins de transaction et 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. 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 qui 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.

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

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Résultat de base par action – comme présenté	1,32 \$	1,20 \$	1,17 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,02	0,03	0,01
Résultat de base par action – rajusté	1,34 \$	1,23 \$	1,18 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,32 \$	1,20 \$	1,17 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,01	0,02	0,01
Résultat dilué par action – rajusté	1,33 \$	1,22 \$	1,18 \$

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 plus de renseignements 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.

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. 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 9 %.

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 rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR, puisque ce n'est pas un terme défini par 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 5 : RENDEMENT DES FONDS PROPRES SOUS FORME D' ACTIONS ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens	67 697 \$	66 769 \$	64 641 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 456	2 231	2 169
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	25	44	24
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 481	2 275	2 193
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	14,4 %	13,3 %	13,3 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	14,5	13,6	13,5

¹ Pour plus de renseignements 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.

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, la Banque présente ses résultats en fonction de trois secteurs d'exploitation comme suit : les Services de détail au Canada, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux au Canada, et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance; les Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux 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.

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. Le cas échéant, la Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés et le rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document, à la section «Aperçu des résultats financiers» du rapport de gestion de 2016 et à la note 30 des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2016. Pour de l'information sur la mesure du rendement des fonds propres 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 la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le secteur Services bancaires de gros sont reprises dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 112 millions de dollars, en regard de 65 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent et de 86 millions de dollars pour le trimestre précédent.

TABLEAU 6 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Produits d'intérêts nets	2 613 \$	2 551 \$	2 491 \$
Produits autres que d'intérêts	2 590	2 599	2 540
Total des produits	5 203	5 150	5 031
Provision pour pertes sur créances	269	263	228
Indemnités d'assurance et charges connexes	574	585	655
Charges autres que d'intérêts	2 225	2 250	2 079
Résultat net	1 566 \$	1 502 \$	1 513 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	43,2 %	41,5 %	42,6 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,82	2,78	2,80
Ratio d'efficience	42,8	43,7	41,3
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens) ¹	390 \$	379 \$	342 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens) ¹	266	271	248
Nombre de succursales de détail au Canada	1 154	1 156	1 157
Nombre moyen d'équivalents temps plein	39 347	39 149	38 301

¹ À compter du premier trimestre de 2017, la Banque a changé le mode de classement des actifs administrés et des actifs gérés. Le principal changement se résume à inclure les fonds communs de placement vendus par l'intermédiaire du réseau de succursales dans les actifs administrés. De plus, les actifs administrés ont été retraités pour tenir compte du changement de méthode d'évaluation de certaines activités au sein des Services de détail au Canada. Les montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation révisée.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2017 par rapport au T1 2016

Le résultat net du secteur Services de détail au Canada s'est élevé à 1 566 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 53 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat découle de l'accroissement des produits et de la baisse des indemnités d'assurance, annulés en partie par l'augmentation des charges autres que d'intérêt et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 43,2 %, comparativement à 42,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des activités de services bancaires personnels et commerciaux au Canada, et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance. Les produits ont été de 5 203 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 172 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 122 millions de dollars, ou 5 %, reflétant la croissance des volumes de prêts et de dépôts et la composition favorable des activités. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 50 millions de dollars, ou 2 %, du fait de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires et de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, en partie neutralisées par les variations de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance de 57 millions de dollars, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance et des charges connexes. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,82 %, une augmentation de 2 points de base (pdb) entraînée par la composition favorable des activités, partiellement contrebalancée par le contexte de faibles taux d'intérêt, la concurrence sur le plan des prix et les mesures prises en matière de trésorerie.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 15 milliards de dollars, ou 4 %, en regard de celui du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des volumes de prêts aux particuliers et de 9 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 31 milliards de dollars, ou 12 %, comparativement à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 8 %, les volumes de dépôts d'entreprises, de 16 % et les volumes de dépôts dans les activités de patrimoine, de 25 %.

Les actifs administrés s'élevaient à 390 milliards de dollars au 31 janvier 2017, en hausse de 48 milliards de dollars, ou 14 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation des nouveaux actifs et des hausses de la valeur marchande. Les actifs gérés atteignaient 266 milliards de dollars au 31 janvier 2017, en hausse de 18 milliards de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison des hausses de la valeur marchande et de l'augmentation des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 269 millions de dollars, en hausse de 41 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a atteint 258 millions de dollars, en hausse de 33 millions de dollars, ou 15 %. Cette hausse s'explique par l'avantage tiré de la vente de comptes radiés à l'exercice précédent et une augmentation des provisions pour le portefeuille de prêts-auto au cours du trimestre considéré. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 11 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume de prêts, s'est établie à 0,29 %, en hausse de 4 pdb. Les prêts douteux nets ont atteint 715 millions de dollars, en baisse de 51 millions de dollars, ou 7 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,19 % du total des prêts, comparativement à 0,21 % au 31 janvier 2016.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont atteint 574 millions de dollars, marquant une baisse de 81 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison des variations de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des produits autres que d'intérêts, et de la baisse des demandes d'indemnisation pour l'exercice considéré.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 2 225 millions de dollars, soit une hausse de 146 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse reflète la hausse des investissements en technologie stratégique, y compris la numérisation de l'expérience client et l'amélioration de notre gamme de produits, les charges induites par le volume, y compris les charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, la hausse des investissements dans les employés de première ligne et la croissance des affaires, le tout en partie compensé par des gains de productivité.

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 42,8 %, par rapport à 41,3 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2017 par rapport au T4 2016

Le résultat net du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre a augmenté de 64 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du trimestre précédent. La hausse du résultat découle de l'accroissement des produits, de la diminution des charges autres que d'intérêt et de la baisse des indemnités d'assurance. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires a été de 43,2 % pour le trimestre considéré, contre 41,5 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 53 millions de dollars, ou 1 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 62 millions de dollars, ou 2 %, reflétant la croissance des volumes de prêts et de dépôts, et l'amélioration des marges. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 9 millions de dollars du fait des variations de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance de 51 millions de dollars, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance et charges connexes, en partie compensée par une hausse des produits tirés des comptes à honoraires. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,82 %, une hausse de 4 pdb attribuable à la composition favorable des activités, aux mesures prises en matière de trésorerie et à la nouvelle tarification des produits.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 3 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la croissance de 1 % des prêts aux particuliers et de 2 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars, ou 3 %, par rapport à celui du trimestre précédent, du fait de la croissance de 2 % des dépôts de particuliers, de 4 % des dépôts d'entreprises et de 8 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine.

Les actifs administrés ont augmenté de 11 milliards de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait des hausses de la valeur marchande et de l'augmentation des nouveaux actifs. Les actifs gérés ont diminué de 5 milliards de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait des baisses de la valeur marchande, en partie compensées par l'augmentation des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 6 millions de dollars, ou 2 %, en regard de celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers est en hausse de 13 millions de dollars, ou 5 %, en raison de la hausse des provisions dans le portefeuille des prêts-auto au cours du trimestre considéré. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a diminué de 7 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,29 %, en hausse de 1 pdb. Les prêts douteux nets ont augmenté de 10 millions de dollars, ou 1 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,19 % du total des prêts, soit le même pourcentage qu'au 31 octobre 2016.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont reculé de 11 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison des demandes d'indemnisation qui ont diminué au cours de l'exercice considéré et des variations de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des produits autres que d'intérêt, en partie neutralisée par l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 25 millions de dollars, ou 1 %, reflétant les gains de productivité et la hausse des initiatives commerciales et de marketing au cours du trimestre précédent, en partie neutralisés par l'augmentation des charges de personnel.

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 42,8 %, par rapport à 43,7 % pour le trimestre précédent.

TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Dollars canadiens			
Produits d'intérêts nets	1 839 \$	1 832 \$	1 769 \$
Produits autres que d'intérêts	687	592	630
Total des produits ¹	2 526	2 424	2 399
Provision pour pertes sur créances	257	193	221
Charges autres que d'intérêts	1 434	1 499	1 406
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	689	608	642
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	111	93	109
Résultat net	800 \$	701 \$	751 \$
Dollars américains			
Produits d'intérêts nets	1 381 \$	1 396 \$	1 288 \$
Produits autres que d'intérêts	517	452	459
Total des produits ¹	1 898	1 848	1 747
Provision pour pertes sur créances	193	146	160
Charges autres que d'intérêts	1 077	1 142	1 022
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	518	465	470
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	83	71	82
Résultat net	601 \$	536 \$	552 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	9,1 %	8,3 %	8,7 %
Marge sur les actifs productifs moyens ^{1, 2}	3,03	3,13	3,11
Ratio d'efficience	56,7	61,8	58,6
Actifs administrés (en milliards de dollars américains) ³	18 \$	17 \$	16 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains) ³	60	66	73
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 257	1 278	1 264
Nombre moyen d'équivalents temps plein	26 037	26 103	25 226

¹ À compter du premier trimestre de 2017, l'incidence de certaines activités de gestion de la trésorerie et du bilan liées au secteur Services de détail aux États-Unis a été comptabilisée dans le secteur Siège social.

² La marge sur les actifs productifs moyens exclut l'incidence liée aux comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade et l'incidence des dépôts intersociétés et des garanties sous forme de trésorerie. En outre, la valeur des produits d'intérêts exonérés d'impôt est rajustée à la valeur équivalente avant impôt.

³ À compter du premier trimestre de 2017, la Banque a changé le mode de classement des actifs administrés et des actifs gérés. Le principal changement se résume à inclure une partie des actifs gérés qui sont administrés par la Banque dans les actifs administrés. Les montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation révisée.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2017 par rapport au T1 2016

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis pour le trimestre a atteint 800 millions de dollars (601 millions de dollars US) et comprend le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 689 millions de dollars (518 millions de dollars US) et le résultat net de 111 millions de dollars (83 millions de dollars US) provenant de la participation de la Banque dans TD Ameritrade. Le résultat des Services de détail aux États-Unis a progressé de 49 millions de dollars US, ou 9 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat en dollars canadiens des Services de détail aux États-Unis a augmenté de 49 millions de dollars, ou 7 %. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 9,1 %, comparativement à 8,7 %, pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

La contribution de TD Ameritrade de 83 millions de dollars US a augmenté de 1 million de dollars US, ou 1 %, en regard de celle du premier trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des volumes d'opérations et des produits tirés des actifs, en partie neutralisée par l'augmentation des charges d'exploitation.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a augmenté de 48 millions de dollars US, ou 10 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, du fait de l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts et de la croissance des produits d'honoraires, en partie contrebalancés par des charges plus élevées et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine et des placements. Les produits pour le trimestre se sont élevés à 1 898 millions de dollars US, soit une hausse de 151 millions de dollars US ou 9 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse des produits d'intérêts nets de 93 millions de dollars US, ou 7 %, s'explique surtout par l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts et la hausse des marges sur les dépôts. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,03 %, une baisse de 8 pdb attribuable à l'incidence comptable des activités de gestion du bilan, qui a eu un effet largement compensatoire dans les produits autres que d'intérêts. Compte non tenu de cette incidence, la marge a subi une baisse de 3 pdb, essentiellement du fait de la composition favorable du bilan, contrebalancée par l'augmentation des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 58 millions de dollars US, ou 13 %, témoignant de la croissance des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et de gestion de patrimoine ainsi que de l'incidence favorable des activités de gestion du bilan, le tout en partie contrebalancé par un changement apporté à l'ordre chronologique d'enregistrement des opérations des clients.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 10 milliards de dollars US, ou 7 %, en regard de celui du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance des prêts aux particuliers de 4 % et des prêts aux entreprises de 10 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 24 milliards de dollars US, ou 11 %, les volumes de dépôts d'entreprises ayant augmenté de 6 %, les volumes de dépôts de particuliers, de 9 % et les volumes dans les comptes de passage de TD Ameritrade, de 16 %.

Les actifs administrés s'élevaient à 18 milliards de dollars US au 31 janvier 2017, en hausse de 1,3 milliard de dollars US, ou 8 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, du fait essentiellement d'une augmentation des soldes des services bancaires privés. Les actifs gérés totalisaient 60 milliards de dollars US au 31 janvier 2017, en baisse de 13 milliards de dollars US, ou 18 %, essentiellement en raison du retrait de trésorerie d'un compte institutionnel présenté antérieurement, contrebalancé par une nouvelle association avec un sous-conseiller.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 193 millions de dollars US, en hausse de 33 millions de dollars US, ou 21 %, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a été de 150 millions de dollars US, soit une augmentation de 31 millions de dollars US, ou 26 %, surtout en raison d'une hausse des provisions liée à la composition des prêts-auto ainsi qu'à l'augmentation et au caractère saisonnier des prêts sur cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 43 millions de dollars US, en hausse de 3 millions de dollars US. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, se sont inscrits à 1,5 milliard de dollars US, soit une diminution de 205 millions de dollars US, ou 12 %. Les

prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage, représentaient 1,0 % du total des prêts au 31 janvier 2017, soit une baisse de 23 pdb en regard de ceux de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 077 millions de dollars US, en hausse de 55 millions de dollars US, ou 5 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la hausse des dépenses liées à la modernisation de la technologie, à la croissance des volumes et aux nouveaux employés de première ligne, le tout en partie compensé par des gains de productivité.

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 56,7 %, par rapport à 58,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2017 par rapport au T4 2016

Les résultats du secteur Services de détail aux États-Unis ont augmenté de 65 millions de dollars US, ou 12 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les résultats en dollars canadiens du secteur Services de détail aux États-Unis ont progressé de 99 millions de dollars, ou 14 %. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre s'est établi à 9,1 %, en regard de 8,3 % pour le trimestre précédent.

La contribution de TD Ameritrade a augmenté de 12 millions de dollars US, ou 17 %, par rapport à celle du trimestre précédent, principalement en raison de la diminution des charges d'exploitation.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a augmenté de 53 millions de dollars US, ou 11 %, comparativement à celui du trimestre précédent, en raison des hausses de taux d'intérêt, de l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts et de la baisse des charges, le tout en partie neutralisé par l'augmentation de la provision pour pertes sur créances.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 50 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont reculé de 15 millions de dollars US, ou 1 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,03 %, une baisse de 10 pdb attribuable à l'incidence comptable des activités de gestion du bilan, qui a eu un effet largement compensatoire dans les produits autres que d'intérêts. Compte non tenu de cette incidence, la marge a connu une hausse de 1 %, surtout attribuable à l'augmentation des marges sur les dépôts, en partie contrebalancées par la diminution de la désactualisation des prêts acquis ayant subi une perte de valeur. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 65 millions de dollars US, ou 14 %, principalement en raison de la croissance des produits d'honoraires dans les secteurs de la gestion de patrimoine, des services bancaires commerciaux et des cartes de crédit, ainsi que de l'incidence favorable des activités de gestion du bilan.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 2 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la croissance des prêts aux particuliers de 2 % et de la croissance des prêts aux entreprises de 3 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 8 milliards de dollars US, ou 4 %, les dépôts d'entreprises ayant augmenté de 1 %, les dépôts de particuliers, de 2 %, et les volumes dans les comptes de passage de TD Ameritrade, de 6 %.

Les actifs administrés totalisaient 18 milliards de dollars US au 31 janvier 2017, en hausse de 0,5 milliard de dollars US, ou 3 %, en regard de ceux du trimestre précédent, du fait essentiellement d'une augmentation des soldes des services bancaires privés. Les actifs gérés totalisaient 60 milliards de dollars US au 31 janvier 2017, en baisse de 6 milliards de dollars US, ou 9 %, essentiellement en raison du retrait de trésorerie d'un compte institutionnel présenté antérieurement, contrebalancé par une nouvelle association avec un sous-conseiller.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 47 millions de dollars US, ou 32 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a été de 150 millions de dollars US, en hausse de 45 millions de dollars US, ou 43 %, en raison de la saisonnalité des portefeuilles de prêts-auto et de prêts sur cartes de crédit, jumelée aux avantages de 20 millions de dollars US dégagés au trimestre précédent par suite de la reprise des provisions spéciales constituées pour les inondations en Caroline du Sud et certaines anciennes lignes de crédit domiciliaires. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 43 millions de dollars US, en hausse de 3 millions de dollars US. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, se sont inscrits à 1,5 milliard de dollars US, soit une hausse de 14 millions de dollars US, ou 1 %. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total des prêts se sont établis à un niveau comparable à celui du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 65 millions de dollars US, ou 6 % par rapport à celles du trimestre précédent, principalement en raison de l'optimisation des succursales et de l'augmentation des provisions au cours du trimestre précédent, et de la hausse des gains de productivité.

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 56,7 %, par rapport à 61,8 % pour le trimestre précédent.

TABLEAU 8 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	393 \$	396 \$	459 \$
Produits autres que d'intérêts	464	345	205
Total des produits	857	741	664
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(24)	1	12
Charges autres que d'intérêts	524	432	429
Résultat net	267 \$	238 \$	161 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de transaction	515 \$	380 \$	380 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) ¹	18,6	20,7	18,0
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	17,5 %	16,1 %	10,6 %
Ratio d'efficience	61,1	58,3	64,6
Nombre moyen d'équivalents temps plein	3 929	3 893	3 712

¹ Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires, compte non tenu des lettres de crédit et avant toute garantie sous forme de trésorerie, swaps sur défaut de crédit et réserves pour les activités de prêts aux grandes entreprises.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2017 par rapport au T1 2016

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 267 millions de dollars, en hausse de 106 millions de dollars, ou 66 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une hausse des produits et de la reprise nette de provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 17,5 %, comparativement à 10,6 % 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 pour le trimestre se sont élevés à 857 millions de dollars, soit une hausse de 193 millions de dollars, ou 29 %, par rapport à ceux du premier trimestre de

l'exercice précédent, qui s'explique par l'accroissement des activités de montage de placements de titres de créance et de titres de capitaux propres sur les marchés financiers et une augmentation des produits liés aux activités de transaction.

La reprise nette de la provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 24 millions de dollars, par rapport à une charge de 12 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la reprise des provisions spécifiques se rapportant au secteur du pétrole et du gaz.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 524 millions de dollars, en hausse de 95 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation de la rémunération variable, de la hausse des charges d'exploitation et des coûts associés à l'acquisition d'Albert Fried & Company.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2017 par rapport au T4 2016

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a augmenté de 29 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison d'une hausse des produits et de la reprise nette de provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 17,5 %, comparativement à 16,1 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 116 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, en raison de l'accroissement des activités de montage de placements de titres de capitaux propres sur les marchés financiers et d'une augmentation des produits liés aux activités de transaction, en partie contrebalancés par une diminution des produits tirés des prêts aux grandes entreprises.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 25 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent, en raison de la reprise des provisions spécifiques se rapportant au secteur du pétrole et du gaz.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 92 millions de dollars, ou 21 %, par rapport à celles du trimestre précédent, du fait de l'augmentation de la rémunération variable, de la hausse des charges d'exploitation et des coûts associés à l'acquisition d'Albert Fried & Company.

TABLEAU 9 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2017	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Résultat net – comme présenté¹	(100) \$	(138) \$	(202) \$
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat²			
Amortissement des immobilisations incorporelles	80	80	90
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	(41)	(19)	(46)
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	39	61	44
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter	14	17	20
Résultat net – rajusté	(75) \$	(94) \$	(178) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté			
Charges nettes du Siège social	(233) \$	(215) \$	(203) \$
Autres	129	92	(4)
Participations ne donnant pas le contrôle	29	29	29
Résultat net – rajusté	(75) \$	(94) \$	(178) \$
Principaux volumes			
Nombre moyen d'équivalents temps plein	14 195	13 830	12 688

¹ À compter du premier trimestre de 2017, l'incidence de certaines activités de gestion de la trésorerie et du bilan liées au secteur Services de détail aux États-Unis a été comptabilisée dans le secteur Siège social.

² Pour plus de renseignements 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 2017 par rapport au T1 2016

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 100 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 202 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée a reculé en raison de l'apport accru des autres éléments, en partie contrebalancé par la hausse des charges nettes du Siège social. Les autres éléments comprenaient la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre, les provisions pour les pertes de crédit subies mais non encore décelées au premier trimestre de l'exercice précédent et l'incidence d'éléments fiscaux négatifs et d'autres éléments comptabilisés au cours du premier trimestre de l'exercice précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté en raison du calendrier des investissements continus dans des projets d'entreprise et des projets liés à la réglementation. La perte nette rajustée s'est élevée à 75 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 178 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2017 par rapport au T4 2016

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 100 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 138 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a reculé surtout en raison de l'apport accru des autres éléments et des profits liés à la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente du trimestre considéré présentés comme un élément à noter, en partie neutralisés par une hausse des charges nettes du Siège social. Les autres éléments comprennent la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan en partie contrebalancée par l'incidence d'éléments fiscaux positifs comptabilisés au cours du trimestre précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait du calendrier des frais liés à la réglementation et de la saisonnalité de certaines autres charges. La perte nette rajustée s'est établie à 75 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 94 millions de dollars pour le trimestre précédent.

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.

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées peuvent accéder au présent communiqué de presse portant sur les résultats du premier trimestre, aux diapos sur les résultats, à l'information financière supplémentaire et au rapport aux actionnaires, en consultant l'onglet Investisseur sur le site de la Banque à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/>.

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 : www.td.com/francais

Courriel : customer.service@td.com

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 2 mars 2017. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la webémission audio, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour le premier trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site de la TD à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2017.jsp>, le 2 mars 2017, vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 647-794-1827 ou au 1-800-274-0251 (sans frais). Le code d'accès est le 6587007.

La version archivée de la webémission audio et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse

www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2017.jsp. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 2 mars 2017, jusqu'à 18 h HE, le 31 mars 2017, en composant le 647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (sans frais). Le code d'accès est le 6587007.

Assemblée annuelle

Le jeudi 30 mars 2017

Musée Design Exchange

Toronto (Ontario)

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 25 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois grands secteurs d'exploitation 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, Gestion de patrimoine TD (Canada), Placements directs TD et TD Assurance; Services de détail aux États Unis, y compris TD Bank, America's Most Convenient BankMC, Financement auto TD aux États-Unis, Gestion de patrimoine TD (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 plus de 11 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 31 janvier 2017, les actifs de la TD totalisaient 1,2 billion 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 :

Gillian Manning, chef, Relations avec les investisseurs, 416-308-6014

Alison Ford, Relations avec les médias, 416-982-5401