



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

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et six mois clos le 30 avril 2017

Le présent communiqué de presse sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du deuxième trimestre de 2017 de la Banque pour les trois mois et six mois clos le 30 avril 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 24 mai 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 deuxième trimestre de 2017 pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,31 \$, par rapport à 1,07 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,34 \$, par rapport à 1,20 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 503 millions de dollars, comparativement à 2 052 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 2 561 millions de dollars, comparativement à 2 282 millions de dollars.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de six mois close le 30 avril 2017 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 2,63 \$, par rapport à 2,24 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 2,67 \$, par rapport à 2,38 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 5 036 millions de dollars, comparativement à 4 275 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 5 119 millions de dollars, comparativement à 4 529 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 78 millions de dollars (58 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 86 millions de dollars (63 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

TORONTO, le 25 mai 2017 – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2017. Le résultat comme présenté du deuxième trimestre a atteint 2,5 milliards de dollars, en hausse de 22 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Tous nos secteurs d'exploitation ont bien fait au cours du deuxième trimestre en raison d'une forte croissance des produits et d'une diminution des pertes sur créances, a dit Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction. La priorité que nous donnons à l'amélioration de l'expérience client légendaire de la TD continue d'entraîner une hausse des volumes et d'attirer de nouveaux clients.»

Services de détail au Canada

Le résultat net des Services de détail au Canada s'est élevé à 1 570 millions de dollars, en hausse de 7 % par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la forte croissance des volumes stimulée par une moyenne record des soldes des comptes-chèques, de la croissance marquée des prêts et des dépôts commerciaux, de la croissance des parts de marché dans les activités de gestion de patrimoine et de la diminution des pertes sur prêts.

L'augmentation des charges autres que d'intérêts pour le trimestre considéré a trait aux investissements continus liés à la numérisation de l'expérience client et à l'amélioration de la gamme de produits.

La TD a également commenté l'état d'avancement de l'examen des pratiques de ventes des services bancaires personnels au Canada. «À la TD, nous sommes tous engagés à nous améliorer sans cesse pour le bien de nos clients et de nos collègues, et par cet examen, voyons l'occasion de faire encore mieux. Notre examen est en grande partie achevé et nous maintenons que les comportements contraires à l'éthique visant l'atteinte des cibles de vente ne sont pas une pratique courante au sein des membres de notre personnel. Comme nous l'avons mentionné, nous tirerons profit des conclusions formulées pour améliorer notre entreprise», a déclaré M. Masrani. Les organismes de réglementation du secteur se pencheront également sur ce sujet et la TD est déterminée à offrir sa pleine et entière collaboration.

Services de détail aux États-Unis

Le résultat net des Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 845 millions de dollars (636 millions de dollars US) pour le trimestre considéré, par rapport à 719 millions de dollars (537 millions de dollars US) pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, en hausse de 18 %.

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 737 millions de dollars (554 millions de dollars US), en hausse de 21 % par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. L'attention portée par les Services bancaires de détail aux États-Unis sur le renforcement des liens avec les clients existants et le recrutement de nouveaux clients a entraîné l'accroissement des volumes et a contribué à la forte croissance des produits. Les résultats reflètent également un contexte de taux d'intérêt plus favorable, le maintien d'une bonne qualité du crédit et la gestion des dépenses.

L'apport de TD Ameritrade aux résultats du secteur a été de 108 millions de dollars (82 millions de dollars US), soit le même qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent (en hausse de 5 % en dollars US).

Services bancaires de gros

Le résultat net des Services bancaires de gros a atteint 248 millions de dollars, soit une hausse de 13 % par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent qui s'explique par la hausse marquée des produits découlant de la hausse des produits tirés des prêts aux grandes entreprises, de l'intensification des activités de transaction de titres de capitaux propres de la clientèle et de la diminution des pertes sur créances. L'augmentation des charges autres que d'intérêts reflète les investissements continus appuyant la croissance de nos activités aux États-Unis.

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 10,8 %, comparativement à 10,9 % au trimestre précédent, reflétant une forte génération interne de fonds propres et le rachat dans le cours normal des activités réalisé au cours du trimestre considéré.

Conclusion

«À l'issue du premier semestre, nous continuons de mettre en œuvre notre stratégie et je suis très content de l'amélioration de nos résultats et du rendement de nos services de détail et de gros, a commenté M. Masrani. Nous continuons d'investir en vue d'une croissance future et d'une prestation aisée de services personnalisés, de conseils proactifs et d'échanges opportuns à nos clients dans tous nos canaux, partout et en tout temps.»

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 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 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 <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 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.

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Résultats d'exploitation					
Total des produits	8 473 \$	9 120 \$	8 259 \$	17 593 \$	16 869 \$
Provision pour pertes sur créances	500	633	584	1 133	1 226
Indemnités d'assurance et charges connexes	538	574	530	1 112	1 185
Charges autres que d'intérêts	4 786	4 897	4 736	9 683	9 389
Résultat net – comme présenté	2 503	2 533	2 052	5 036	4 275
Résultat net – rajusté ¹	2 561	2 558	2 282	5 119	4 529
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	598,5 \$	584,7 \$	553,3 \$	598,5 \$	553,3 \$
Total de l'actif	1 251,9	1 186,9	1 124,8	1 251,9	1 124,8
Total des dépôts	807,1	774,5	714,5	807,1	714,5
Total des capitaux propres	76,2	73,3	67,8	76,2	67,8
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ²	420,1	402,2	383,6	420,1	383,6
Ratios financiers					
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	14,4 %	14,4 %	12,5 %	14,4 %	13,0 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ³	14,8	14,5	14,0	14,6	13,8
Ratio d'efficacité – comme présenté	56,5	53,7	57,3	55,0	55,6
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	55,8	53,2	54,8	54,4	54,1
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations ⁴	0,35	0,42	0,42	0,39	0,44
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)					
Résultat par action					
De base	1,31 \$	1,32 \$	1,07 \$	2,63 \$	2,24 \$
Dilué	1,31	1,32	1,07	2,63	2,24
Dividendes par action	0,60	0,55	0,55	1,15	1,06
Valeur comptable par action	38,08	36,25	33,89	38,08	33,89
Cours de clôture ⁵	64,23	67,41	55,85	64,23	55,85
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 854,4	1 855,8	1 850,9	1 855,1	1 852,5
Nombre moyen – dilué	1 858,7	1 860,3	1 853,9	1 859,5	1 855,8
Fin de période	1 843,4	1 856,4	1 853,5	1 843,4	1 853,5
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	118,4 \$	125,1 \$	103,5 \$	118,4 \$	103,5 \$
Rendement de l'action	3,3 %	3,4 %	4,0 %	3,4 %	4,0 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	45,9	41,6	51,2	43,7	47,2
Ratio cours/bénéfice	12,7	14,0	12,7	12,7	12,7
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁶	19,3	31,7	4,3	19,3	4,3
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars) ¹					
Résultat par action					
De base	1,34 \$	1,34 \$	1,20 \$	2,68 \$	2,38 \$
Dilué	1,34	1,33	1,20	2,67	2,38
Ratio de distribution sur actions ordinaires	44,8 %	41,2 %	45,9 %	43,0 %	44,5 %
Ratio cours/bénéfice	12,4	13,4	11,8	12,4	11,8
Ratio des fonds propres					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ²	10,8 %	10,9 %	10,1 %	10,8 %	10,1 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ²	12,5	12,6	11,7	12,5	11,7
Ratio du total des fonds propres ²	14,9	15,1	14,4	14,9	14,4
Ratio de levier	3,9	4,0	3,8	3,9	3,8

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 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 %.

³ 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.

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 (TSX).

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>			<i>Six mois clos les</i>	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Produits d'intérêts nets	5 109 \$	5 141 \$	4 880 \$	10 250 \$	9 927 \$
Produits autres que d'intérêts	3 364	3 979	3 379	7 343	6 942
Total des produits	8 473	9 120	8 259	17 593	16 869
Provision pour pertes sur créances	500	633	584	1 133	1 226
Indemnisations d'assurance et charges connexes	538	574	530	1 112	1 185
Charges autres que d'intérêts	4 786	4 897	4 736	9 683	9 389
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	2 649	3 016	2 409	5 665	5 069
Charge d'impôt sur le résultat	257	596	466	853	1 012
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	111	113	109	224	218
Résultat net – comme présenté	2 503	2 533	2 052	5 036	4 275
Dividendes sur actions privilégiées	48	48	37	96	62
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	2 455 \$	2 485 \$	2 015 \$	4 940 \$	4 213 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires ordinaires	2 427 \$	2 456 \$	1 987 \$	4 883 \$	4 156 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	28	29	28	57	57

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

TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Résultats d'exploitation – rajustés					
Produits d'intérêts nets	5 109 \$	5 141 \$	4 880 \$	10 250 \$	9 927 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	3 364	3 938	3 437	7 302	6 954
Total des produits	8 473	9 079	8 317	17 552	16 881
Provision pour pertes sur créances	500	633	584	1 133	1 226
Indemnités d'assurance et charges connexes	538	574	530	1 112	1 185
Charges autres que d'intérêts ²	4 723	4 833	4 556	9 556	9 135
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	2 712	3 039	2 647	5 751	5 335
Charge d'impôt sur le résultat	277	610	491	887	1 057
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade ³	126	129	126	255	251
Résultat net – rajusté	2 561	2 558	2 282	5 119	4 529
Dividendes sur actions privilégiées	48	48	37	96	62
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	2 513	2 510	2 245	5 023	4 467
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	28	29	28	57	57
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 485	2 481	2 217	4 966	4 410
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁴	(78)	(80)	(86)	(158)	(176)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ⁵	–	41	(58)	41	(12)
Dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges ⁶	–	–	(111)	–	(111)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter	(20)	(21)	(23)	(41)	(48)
Amortissement des immobilisations incorporelles	–	–	–	–	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	–	7	(7)	7	(2)
Dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges	–	–	5	–	5
Total des rajustements pour les éléments à noter	(58)	(25)	(230)	(83)	(254)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 427 \$	2 456 \$	1 987 \$	4 883 \$	4 156 \$

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *deuxième trimestre de 2017* – néant 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; *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; *deuxième trimestre de 2016* – perte de 58 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 : *deuxième trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 63 millions de dollars, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; *premier trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 64 millions de dollars; *deuxième trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 69 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 : *deuxième trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 15 millions de dollars, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; *premier trimestre de 2017* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 16 millions de dollars; *deuxième trimestre de 2016* – amortissement d'immobilisations incorporelles de 17 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. Par conséquent, les dérivés ont été 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 des périodes antérieures excluent les profits et les pertes relatifs aux dérivés qui dépassent le montant comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Depuis le 1^{er} février 2017, le total des profits et des pertes découlant des variations de la juste valeur de ces dérivés est comptabilisé dans le secteur Services bancaires de gros.

⁶ Au cours du deuxième trimestre de 2016, la Banque a comptabilisé des pertes de valeur liées au goodwill, à certaines immobilisations incorporelles, aux autres actifs non financiers et aux actifs d'impôt différé ainsi que d'autres charges liées aux services de placement direct en Europe qui connaissent des pertes continues. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

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

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Résultat de base par action – comme présenté	1,31 \$	1,32 \$	1,07 \$	2,63 \$	2,24 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,03	0,02	0,13	0,05	0,14
Résultat de base par action – rajusté	1,34 \$	1,34 \$	1,20 \$	2,68 \$	2,38 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,31 \$	1,32 \$	1,07 \$	2,63 \$	2,24 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,03	0,01	0,13	0,04	0,14
Résultat dilué par action – rajusté	1,34 \$	1,33 \$	1,20 \$	2,67 \$	2,38 \$

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			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens	68 956 \$	67 697 \$	64 536 \$	68 475 \$	64 302 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 427	2 456	1 987	4 883	4 156
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	58	25	230	83	254
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 485	2 481	2 217	4 966	4 410
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	14,4 %	14,4 %	12,5 %	14,4 %	13,0 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté	14,8	14,5	14,0	14,6	13,8

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 457 millions de dollars, en regard de 82 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent et de 112 millions de dollars pour le trimestre précédent. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour les six mois clos le 30 avril 2017 s'est établi à 569 millions de dollars, en regard de 147 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 6 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Produits d'intérêts nets	2 533 \$	2 613 \$	2 418 \$	5 146 \$	4 909 \$
Produits autres que d'intérêts	2 599	2 590	2 469	5 189	5 009
Total des produits	5 132	5 203	4 887	10 335	9 918
Provision pour pertes sur créances	235	269	262	504	490
Indemnités d'assurance et charges connexes	538	574	530	1 112	1 185
Charges autres que d'intérêts	2 218	2 225	2 095	4 443	4 174
Résultat net	1 570 \$	1 566 \$	1 464 \$	3 136 \$	2 977 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	45,0 %	43,2 %	41,7 %	44,0 %	42,1 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,81	2,82	2,77	2,81	2,79
Ratio d'efficience	43,2	42,8	42,9	43,0	42,1
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens) ¹	404 \$	390 \$	355 \$	404 \$	355 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens) ¹	279	266	256	279	256
Nombre de succursales de détail au Canada	1 153	1 154	1 152	1 153	1 152
Nombre moyen d'équivalents temps plein	39 227	39 347	37 987	39 288	38 145

¹ Depuis 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 – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net des Services de détail au Canada s'est élevé à 1 570 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 106 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat net découle de l'accroissement des produits et de la baisse de la provision pour pertes sur créances, annulés en partie par l'augmentation des charges autres que d'intérêts et le fait que le trimestre considéré comptait un jour de moins que le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 45,0 %, comparativement à 41,7 % pour le deuxième 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 5 132 millions de dollars pour le trimestre considéré, en hausse de 245 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 115 millions de dollars, ou 5 %, reflétant la croissance des volumes de prêts et de dépôts, en partie neutralisée par le fait que le trimestre considéré comptait un jour de moins que le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 130 millions de dollars, ou 5 %, du fait de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires de services bancaires et des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,81 %, une augmentation de 4 points de base (pdb) entraînée par la composition favorable du bilan, partiellement contrebalancée par le contexte de faibles taux d'intérêt et la concurrence sur le plan des prix.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 15 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux particuliers et de la croissance de 8 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 31 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, les dépôts de particuliers ayant crû de 8 %, les dépôts d'entreprises, de 17 %, et les dépôts dans les activités de gestion de patrimoine, de 20 %.

Les actifs administrés s'élevaient à 404 milliards de dollars au 30 avril 2017, en hausse de 49 milliards de dollars, ou 14 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation des nouveaux actifs et des hausses de la valeur marchande. Les actifs gérés s'élevaient à 279 milliards de dollars au 30 avril 2017, en hausse de 23 milliards de dollars, ou 9 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait 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 235 millions de dollars, en baisse de 27 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a atteint 227 millions de dollars, en baisse de 25 millions de dollars, ou 10 %. La baisse reflète la diminution des provisions pour les portefeuilles de prêts-auto, de prêts sur cartes de crédit et de prêts personnels au cours du trimestre considéré. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a atteint 8 millions de dollars, soit une diminution de 2 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,26 %, un recul de 4 pdb. Les prêts douteux nets ont atteint 661 millions de dollars, en baisse de 96 millions de dollars, ou 13 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,18 % du total des prêts, comparativement à 0,21 % au 30 avril 2016.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre se sont établies à 538 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des produits autres que d'intérêts, et des conditions météorologiques plus rigoureuses, en partie neutralisées par l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 2 218 millions de dollars, soit une hausse de 123 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse reflète l'augmentation des charges de personnel, y compris les charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, la hausse des investissements en technologie stratégique, y compris la numérisation de l'expérience client et l'amélioration de notre gamme de produits, 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 43,2 %, par rapport à 42,9 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2017 par rapport au T1 2017

Le résultat net du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre a augmenté de 4 millions de dollars par rapport à celui du trimestre précédent. La hausse du résultat net découle de la diminution des indemnités d'assurance et de la baisse de la provision pour pertes sur créances, annulées en partie par une baisse des produits, du fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires a été de 45,0 % pour le trimestre considéré, contre 43,2 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont reculé de 71 millions de dollars, ou 1 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 80 millions de dollars, ou 3 %, reflétant le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 9 millions de dollars, en raison des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance et charges connexes, et de l'incidence des activités de placement, en partie neutralisées par la diminution des

primes d'assurance et la baisse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels et commerciaux. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,81 %, une diminution de 1 pdb entraînée par la concurrence sur le plan des prix et le contexte de faibles taux d'intérêt.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 2 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant surtout la croissance des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 2 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, les dépôts de particuliers ayant augmenté de 1 %, les dépôts d'entreprises ayant été relativement stables et les dépôts dans les activités de gestion de patrimoine ayant progressé de 1 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 14 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait de l'augmentation des nouveaux actifs et des hausses de la valeur marchande. Les actifs gérés ont augmenté de 13 milliards de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait des hausses de la valeur marchande.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 34 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers pour le trimestre a diminué de 31 millions de dollars, ou 12 %, en raison de la baisse des provisions pour le portefeuille de prêts-auto au cours du trimestre considéré. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a diminué de 3 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,26 %, une baisse de 3 pdb. Les prêts douteux nets ont diminué de 54 millions de dollars, ou 8 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,18 % du total des prêts, comparativement à 0,19 % au 31 janvier 2017.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont diminué de 36 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du trimestre précédent, témoignant du caractère saisonnier des indemnités et de l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures, le tout contrebalancé en partie par les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des produits autres que d'intérêt, et les conditions météorologiques plus rigoureuses.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 7 millions de dollars, reflétant le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent, en partie contrebalancé par la croissance des activités.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré a été de 43,2 %, par rapport à 42,8 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net des Services de détail au Canada pour les six mois clos le 30 avril 2017 a atteint 3 136 millions de dollars, une hausse de 159 millions de dollars, ou 5 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du résultat net découle de l'accroissement des produits et de la diminution des indemnités d'assurance, annulés en partie par l'augmentation des charges autres que d'intérêts, la hausse de la provision pour pertes sur créances et le fait que la période considérée comptait un jour de moins que la période correspondante de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour la période a été de 44,0 %, par rapport à 42,1 % à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits pour la période ont été de 10 335 millions de dollars, en hausse de 417 millions de dollars, ou 4 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 237 millions de dollars, ou 5 %, reflétant la croissance des volumes de prêts et de dépôts, en partie neutralisée par une diminution des marges et par le fait que la période considérée comptait un jour de moins que la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 180 millions de dollars, ou 4 %, en raison de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine et de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels et commerciaux, en partie neutralisés par la diminution des primes d'assurance et des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance et charges connexes. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,81 %, une augmentation de 2 pdb entraînée par la composition favorable du bilan, partiellement contrebalancée par le contexte de faibles taux d'intérêt et la concurrence sur le plan des prix.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 15 milliards de dollars, ou 4 %, en regard de celui de la période correspondante 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 augmenté de 31 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, les dépôts de particuliers ayant progressé de 8 %, les dépôts d'entreprises, de 16 %, et les dépôts dans les activités de gestion de patrimoine, de 23 %.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 504 millions de dollars, en hausse de 14 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a atteint 485 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars, ou 2 %. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 19 millions de dollars, en hausse de 6 millions de dollars. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,27 %, demeurant relativement stable par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 112 millions de dollars, en baisse de 73 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'évolution favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures, des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une diminution correspondante des produits autres que d'intérêts, et de la baisse des demandes d'indemnisation au cours de la période considérée, en partie neutralisées par des conditions météorologiques plus rigoureuses.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 4 443 millions de dollars, en hausse de 269 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse reflète l'augmentation des charges de personnel, y compris les charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, la hausse des investissements en technologie stratégique, y compris la numérisation de l'expérience client et l'amélioration de notre gamme de produits, et la croissance des affaires, le tout en partie compensé par des gains de productivité.

Le ratio d'efficacité a été de 43,0 %, par rapport à 42,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Dollars canadiens					
Produits d'intérêts nets	1 851 \$	1 839 \$	1 737 \$	3 690 \$	3 506 \$
Produits autres que d'intérêts	664	687	553	1 351	1 183
Total des produits ¹	2 515	2 526	2 290	5 041	4 689
Provision pour pertes sur créances	152	257	162	409	383
Charges autres que d'intérêts	1 449	1 434	1 416	2 883	2 822
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	737	689	611	1 426	1 253
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	108	111	108	219	217
Résultat net	845 \$	800 \$	719 \$	1 645 \$	1 470 \$
Dollars américains					
Produits d'intérêts nets	1 391 \$	1 381 \$	1 308 \$	2 772 \$	2 596 \$
Produits autres que d'intérêts	498	517	417	1 015	876
Total des produits ¹	1 889	1 898	1 725	3 787	3 472
Provision pour pertes sur créances	114	193	123	307	283
Charges autres que d'intérêts	1 088	1 077	1 067	2 165	2 089
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	554	518	459	1 072	929
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	82	83	78	165	160
Résultat net	636 \$	601 \$	537 \$	1 237 \$	1 089 \$
Principaux volumes et ratios					
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	10,0 %	9,1 %	8,7 %	9,6 %	8,7 %
Marge sur les actifs productifs moyens ^{1,2}	3,05	3,03	3,11	3,04	3,11
Ratio d'efficacité	57,6	56,7	61,8	57,2	60,2
Actifs administrés (en milliards de dollars) ³	18 \$	18 \$	17 \$	18 \$	17 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars) ³	60	60	74	60	74
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 260	1 257	1 265	1 260	1 265
Nombre moyen d'équivalents temps plein	25 745	26 037	25 599	25 893	25 410

¹ Depuis le 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 Depuis le 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 – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est établi à 845 millions de dollars (636 millions de dollars US), ce qui comprend le résultat net de 737 millions de dollars (554 millions de dollars US) des Services bancaires de détail aux États-Unis et 108 millions de dollars (82 millions de dollars US) provenant de la participation de la Banque dans TD Ameritrade. Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis a augmenté de 99 millions de dollars US, ou 18 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis en dollars canadiens a augmenté de 126 millions de dollars, ou 18 %. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 10,0 %, comparativement à 8,7 %, pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

L'apport de TD Ameritrade de 82 millions de dollars US a augmenté de 4 millions de dollars US, ou 5 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a augmenté de 95 millions de dollars US, ou 21 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la croissance des volumes de prêts et de dépôts, de l'augmentation des marges sur les dépôts et de la croissance des produits d'honoraires, le tout en partie contrebalancé par des charges plus élevées.

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. Pour le trimestre, les produits ont été de 1 889 millions de dollars US, en hausse de 164 millions de dollars US, ou 10 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 83 millions de dollars US, ou 6 %, principalement en raison d'un contexte de taux d'intérêt plus favorable et d'une croissance continue des volumes de prêts et de dépôts, en partie contrebalancés par le fait que le trimestre considéré comptait un jour de moins que le trimestre correspondant de l'exercice précédent et par l'incidence comptable à l'exercice précédent des activités de gestion du bilan, un effet compensatoire considérable ayant été constaté dans les produits autres que d'intérêts. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,05 %, une diminution de 6 pdb découlant de la même incidence comptable. Compte non tenu de cette incidence, la marge a connu une hausse de 5 pdb, essentiellement du fait de l'augmentation des marges sur les dépôts, en partie contrebalancée par la composition du bilan et la désactualisation. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 81 millions de dollars US, ou 19 %, témoignant de la croissance des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et de gestion de patrimoine ainsi que de l'incidence comptable favorable des activités de gestion du bilan.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 9 milliards de dollars US, ou 6 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux particuliers et de 9 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 21 milliards de dollars US, ou 9 %, 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 13 %.

Les actifs administrés s'élevaient à 18 milliards de dollars US au 30 avril 2017, en hausse de 8 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant 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 30 avril 2017, en baisse de 19 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout en raison du retrait de trésorerie d'un compte institutionnel présenté antérieurement.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 114 millions de dollars US, en baisse de 9 millions de dollars US, ou 7 %, par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est élevée à 105 millions de dollars US, en hausse de 19 millions de dollars US, ou 22 %, surtout en raison d'une hausse des provisions liée à la composition des prêts-auto et des prêts sur cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 13 millions de dollars US, en baisse de 23 millions de dollars US, essentiellement en raison d'une augmentation de la provision pour les prêts commerciaux plus importante à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux titres de créance classés comme prêts s'est établie à (4) millions de dollars US, en baisse de 5 millions de dollars US, en raison d'une reprise comptabilisée au cours du trimestre considéré. 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 1,4 milliard de dollars US, soit une diminution de 218 millions de dollars US, ou 13 %. La diminution est principalement attribuable à certaines lignes de crédit domiciliaires existantes qui ont récupéré leur statut de lignes de crédit productives après que les emprunteurs eurent démontré leur capacité de payer. 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 30 avril 2017, soit une baisse de 21 pdb en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont élevées à 1 088 millions de dollars US, en hausse de 21 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la croissance des volumes, de l'augmentation des charges de personnel et des frais supplémentaires de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), le tout en partie neutralisé par des gains de productivité.

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 57,6 %, par rapport à 61,8 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2017 par rapport au T1 2017

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis a augmenté de 35 millions de dollars US, ou 6 %, par rapport à celui du trimestre précédent. Le résultat net en dollars canadiens du secteur Services de détail aux États-Unis a progressé de 45 millions de dollars, ou 6 %. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre s'est établi à 10,0 %, en regard de 9,1 % pour le trimestre précédent.

La contribution de TD Ameritrade a diminué de 1 million de dollars US, ou 1 %, en regard de celle du trimestre précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a augmenté de 36 millions de dollars US, ou 7 %, en regard de celui du trimestre précédent, surtout en raison du bon rendement du crédit, en partie contrebalancé par le fait que le trimestre considéré comptait moins de jours que le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont reculé de 9 millions de dollars US, mais sont restés relativement stables par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 10 millions de dollars US, ou 1 %, en raison surtout d'un contexte de taux d'intérêt plus favorable, en partie neutralisé par le fait que le trimestre considéré comptait moins de jours que le trimestre précédent. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,05 %, une augmentation de 2 pdb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts, en partie contrebalancé par la composition du bilan et la désactualisation. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 19 millions de dollars US, ou 4 %, reflétant principalement une baisse saisonnière des produits d'honoraires tirés des services bancaires personnels.

Les volumes moyens des prêts ont été stables en regard de ceux du trimestre précédent. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, surtout du fait de la croissance des volumes de dépôts de particuliers.

Les actifs administrés et les actifs gérés totalisaient respectivement 18 milliards de dollars US et 60 milliards de dollars US au 30 avril 2017, ce qui est relativement stable en regard de ceux du trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 79 millions de dollars US, ou 41 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 105 millions de dollars US, en baisse de 45 millions de dollars US, ou 30 %, en raison du caractère saisonnier des portefeuilles de prêts sur cartes de crédit et de prêts-auto. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 13 millions de dollars US, une diminution de 30 millions de dollars US, surtout en raison d'une augmentation de la provision pour les prêts commerciaux plus importante au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux titres de créance classés comme prêts s'est établie à (4) millions de dollars US, en baisse de 4 millions de dollars US, en raison d'une reprise comptabilisée au cours du trimestre considéré. 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 1,4 milliard de dollars US, soit une baisse de 71 millions de dollars US, ou 5 %. 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 30 avril 2017, soit une baisse de 5 pdb en regard de ceux du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 11 millions de dollars US, ou 1 %, en regard de celles du trimestre précédent, reflétant surtout une hausse des charges de personnel et des dépenses liées à des initiatives axées sur la clientèle, le tout en partie contrebalancé par le fait que le trimestre considéré comptait moins de jours que le trimestre précédent.

Le ratio d'efficience pour le trimestre a été de 57,6 %, par rapport à 56,7 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net des Services de détail aux États-Unis pour les six mois clos le 30 avril 2017 s'est établi à 1 645 millions de dollars (1 237 millions de dollars US), ce qui comprend le résultat net de 1 426 millions de dollars (1 072 millions de dollars US) des Services bancaires de détail aux États-Unis et de 219 millions de dollars (165 millions de dollars US) provenant de la participation de la Banque dans TD Ameritrade. Le résultat net des Services de détail aux États-Unis a progressé de 148 millions de dollars US, ou 14 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net en dollars canadiens des Services de détail aux États-Unis a augmenté de 175 millions de dollars, ou 12 %. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour la période a été de 9,6 %, par rapport à 8,7 % à la période correspondante de l'exercice précédent.

La contribution de TD Ameritrade de 165 millions de dollars US a augmenté de 5 millions de dollars US, ou 3 %, en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis pour la période de 1 072 millions de dollars US a augmenté de 143 millions de dollars US, ou 15 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout d'un contexte de taux d'intérêt plus favorable, de la croissance continue des volumes de prêts et de dépôts et de la croissance des produits d'honoraires, le tout en partie contrebalancé par des charges plus élevées.

Les produits pour la période ont été de 3 787 millions de dollars US, en hausse de 315 millions de dollars US, ou 9 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 176 millions de dollars US, ou 7 %, principalement en raison d'un contexte de taux d'intérêt plus favorable et de la croissance continue des volumes de prêts et de dépôts, le tout en partie contrebalancé par la désactualisation et l'incidence comptable à l'exercice précédent des activités de gestion du bilan, un effet compensatoire ayant été constaté dans les produits autres que d'intérêts. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,04 %, une baisse de 7 pdb attribuable à cette même incidence comptable. Compte non tenu de cette incidence, la marge a connu une hausse de 2 pdb, essentiellement du fait de l'augmentation des marges sur les dépôts, en partie neutralisée par la composition du bilan et la désactualisation. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 139 millions de dollars US, ou 16 %, témoignant de la croissance des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et de gestion de patrimoine ainsi que de l'incidence comptable favorable des activités de gestion du bilan.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 9 milliards de dollars US, ou 7 %, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 4 % des prêts aux particuliers et de 9 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 23 milliards de dollars US, ou 10 %, 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 15 %.

La provision pour pertes sur créances a été de 307 millions de dollars US, en hausse de 24 millions de dollars US, ou 8 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a été de 255 millions de dollars US, en hausse de 50 millions de dollars US, ou 24 %, principalement en raison de l'augmentation des provisions pour les prêts-auto et les cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 56 millions de dollars US, en baisse de 20 millions de dollars US, principalement en raison d'une augmentation de la provision pour prêts commerciaux plus importante au cours de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liées aux titres de créance classés comme prêts s'est établie à (4) millions de dollars US, en baisse de 6 millions de dollars US, en raison d'une reprise comptabilisée au cours du trimestre considéré. 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 1,4 milliard de dollars US, en baisse de 218 millions de dollars US, ou 13 %. La diminution est principalement attribuable à certaines lignes de crédit domiciliaires existantes qui ont récupéré leur statut de lignes de crédit productives après que les emprunteurs eurent démontré leur capacité à payer. 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 30 avril 2017, soit une baisse de 21 pdb par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts de 2 165 millions de dollars US, ont augmenté de 76 millions de dollars US, ou 4 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la croissance des volumes, de l'augmentation des charges de personnel, de la hausse des dépenses liées à la modernisation de la technologie ainsi qu'aux initiatives axées sur la clientèle, et des frais supplémentaires de la FDIC, le tout en partie compensé par des gains de productivité.

Le ratio d'efficacité pour la période a été de 57,2 %, contre 60,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 8 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	805 \$	393 \$	440 \$	1 198 \$	899 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	13	464	326	477	531
Total des produits	818	857	766	1 675	1 430
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(4)	(24)	50	(28)	62
Charges autres que d'intérêts	481	524	441	1 005	870
Résultat net	248 \$	267 \$	219 \$	515 \$	380 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de transaction (équivalence fiscale)	425 \$	515 \$	429 \$	940 \$	809 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) ²	20,2	18,6	18,5	20,2	18,5
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires	16,4 %	17,5 %	14,8 %	16,9 %	12,7 %
Ratio d'efficience	58,8	61,1	57,6	60,0	60,8
Nombre moyen d'équivalents temps plein	3 969	3 929	3 649	3 949	3 681

¹ Depuis le 1^{er} février 2017, le total des profits et des pertes sur les dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente est comptabilisé dans les Services bancaires de gros, lequel était présenté dans le secteur Siège social et traité comme un élément à noter. Se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

² Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires, compte non tenu des lettres de crédit, garanties 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 – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 248 millions de dollars, en hausse de 29 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une hausse des produits et d'une reprise nette de provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des charges autres que d'intérêts et un taux d'imposition effectif moins élevé au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 16,4 %, comparativement à 14,8 % pour le deuxième 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 ont été de 818 millions de dollars, en hausse de 52 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des honoraires tirés des prêts aux grandes entreprises et de l'accroissement des activités de transaction de titres de capitaux propres de la clientèle, le tout en partie contrebalancé par la diminution des activités de transaction de titres à revenu fixe. Les variations des produits d'intérêts nets (équivalence fiscale) et des produits autres que d'intérêts au cours du trimestre considéré ont subi l'incidence de la composition des activités.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a consisté en une reprise nette de 4 millions de dollars, par rapport à une charge de 50 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 481 millions de dollars, en hausse de 40 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait de l'augmentation des coûts liés à la technologie ainsi que des investissements ciblés dans nos activités aux États-Unis, notamment en ce qui a trait aux employés en contact direct avec la clientèle, à l'amélioration de la gamme de produits, aux capacités de négociation électronique, à l'acquisition d'Albert Fried & Company et à l'incidence défavorable de la conversion des monnaies étrangères.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2017 par rapport au T1 2017

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a diminué de 19 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celui du trimestre précédent par suite de la baisse des produits et de la diminution de la reprise nette de provision pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par la diminution des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 16,4 %, comparativement à 17,5 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 39 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, en raison de la diminution des activités de transaction de titres à revenu fixe, en partie contrebalancée par une augmentation des honoraires tirés des prêts aux grandes entreprises et l'accroissement des activités de transactions de titres de capitaux propres de la clientèle. Les variations des produits d'intérêts nets (équivalence fiscale) et des produits autres que d'intérêts au cours du trimestre considéré ont subi l'incidence de la composition des activités.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 20 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent en raison de la diminution 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 diminué de 43 millions de dollars, ou 8 %, en regard de celles du trimestre précédent, en raison de la baisse de la rémunération variable.

Depuis le début de l'exercice – T2 2017 par rapport au T2 2016

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour les six mois clos le 30 avril 2017 a atteint 515 millions de dollars, en hausse de 135 millions de dollars, ou 36 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse des produits et d'une reprise nette de provision pour pertes sur créances, en partie annulées par la hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires a été de 16,9 %, comparativement à 12,7 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits ont été de 1 675 millions de dollars, en hausse de 245 millions de dollars, ou 17 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une augmentation des honoraires tirés des prêts aux grandes entreprises, l'accroissement des activités de transaction de titres de capitaux propres de la clientèle et l'accroissement des activités de montage de placements de titres de créance et de titres de capitaux propres sur les marchés financiers, le tout en partie neutralisé par la diminution des produits tirés des activités de transaction de titres à revenu fixe. Les variations des produits d'intérêts nets (équivalence fiscale) et des produits autres que d'intérêts au cours des six mois clos le 30 avril 2017 ont subi l'incidence de la composition des activités.

La provision pour pertes sur créances pour la période a consisté en une reprise nette de 28 millions de dollars, par rapport à une charge de 62 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 1 005 millions de dollars, en hausse de 135 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse de la rémunération variable, de l'augmentation des coûts liés à la technologie ainsi que des investissements ciblés dans nos activités aux États-Unis, notamment en ce qui a trait aux employés en contact direct avec la clientèle, à l'amélioration de la gamme de produits, aux capacités de négociation électronique, à l'acquisition d'Albert Fried & Company et à l'incidence défavorable de la conversion des monnaies étrangères.

TABLEAU 9 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2017	31 janvier 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
Résultat net – comme présenté^{1, 2}	(160) \$	(100) \$	(350) \$	(260) \$	(552) \$
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat³					
Amortissement des immobilisations incorporelles	78	80	86	158	176
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ²	–	(41)	58	(41)	12
Dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges	–	–	111	–	111
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	78	39	255	117	299
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter	20	14	25	34	45
Résultat net – rajusté	(102) \$	(75) \$	(120) \$	(177) \$	(298) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté					
Charges nettes du Siège social	(186) \$	(233) \$	(196) \$	(419) \$	(399) \$
Autres	56	129	48	185	44
Participations ne donnant pas le contrôle	28	29	28	57	57
Résultat net – rajusté	(102) \$	(75) \$	(120) \$	(177) \$	(298) \$

Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	14 540	14 195	12 790	14 364	12 739
--	--------	--------	--------	--------	--------

¹ Depuis le 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 Depuis le 1^{er} février 2017, le total des profits et des pertes sur les dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente est comptabilisé dans les Services bancaires de gros. 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.

³ 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 – T2 2017 par rapport au T2 2016

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 160 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 350 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La diminution de la perte nette comme présentée est attribuable principalement à la dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges liées aux services de placement direct en Europe et aux pertes liées à la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, ces deux éléments ayant été comptabilisés au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent, ainsi qu'à la baisse des charges nettes du Siège social au cours du trimestre considéré et à l'apport accru des autres éléments. L'apport accru des autres éléments est principalement attribuable aux provisions pour pertes sur créances subies mais non encore décelées comptabilisées au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent et à la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré, le tout en partie contrebalancé par la hausse des provisions au titre des charges pour le trimestre considéré et l'incidence positive d'éléments fiscaux au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 102 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 120 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2017 par rapport au T1 2017

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 160 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 100 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a augmenté surtout en raison des profits liés à la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente comptabilisé au cours du premier trimestre de l'exercice considéré et de la diminution de l'apport des autres éléments, le tout en partie compensé par une baisse des charges nettes du Siège social au cours du trimestre considéré. La diminution de l'apport des autres éléments tient surtout à la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan comptabilisés au premier trimestre de l'exercice considéré et à la hausse des provisions au titre des charges au cours du trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement du fait du calendrier des frais liés à la réglementation et de la saisonnalité de certaines autres charges au cours du premier trimestre de l'exercice considéré. La perte nette rajustée s'est établie à 102 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 75 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2017 par rapport au T2 2016

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les six mois clos le 30 avril 2017 a été de 260 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 552 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la perte nette comme présentée est attribuable à l'apport accru des autres éléments, à la dépréciation du goodwill, des actifs non financiers, et autres charges liées aux services de placement direct en Europe au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent, et à la hausse, au cours du premier trimestre de l'exercice considéré, des profits liés à la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, le tout en partie contrebalancé par une augmentation des charges nettes du Siège social. L'apport accru des autres éléments s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours de la période considérée, les provisions pour pertes sur créances subies mais non encore décelées au cours de la période, le tout en partie contrebalancé par l'incidence positive de certains éléments fiscaux au cours de l'exercice précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté principalement du fait des investissements continus dans des projets d'entreprise et des projets liés à la réglementation. La perte nette rajustée pour les six mois clos le 30 avril 2017 s'est élevée à 177 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 298 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 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.

Rachat dans le cours normal des activités

Le 21 mars 2017, la Banque a commencé à racheter à des fins d'annulation jusqu'à 15 millions d'actions ordinaires de la Banque dans le cours normal des activités. Selon un avis d'intention déposé auprès de la TSX, l'offre de rachat dans le cours normal des activités prends fin le 20 mars 2018, à une date antérieure que la Banque peut décider ou à une date antérieure à laquelle la Banque a terminé ses rachats. Au cours du trimestre clos le 30 avril 2017, la Banque a terminé le rachat de ses actions en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Il est possible d'obtenir, sans frais, un exemplaire de l'avis d'intention en communiquant 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.

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 deuxième 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/>.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 25 mai 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 deuxième 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 25 mai 2017, vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-640-5944 ou au 1-800-263-0877 (sans frais). Le code d'accès est le 7180889.

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 25 mai 2017, jusqu'à 18h HE, le 30 juin 2017, en composant le 647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (sans frais). Le code d'accès est le 7180889.

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la TD ou la Banque). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 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 Bank^{MC}, 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 environ 11,5 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 30 avril 2017, les actifs de la TD totalisaient 1,3 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