



Groupe Banque TD

Présentation aux investisseurs sur les titres à revenu fixe

T1 2018

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, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2017 (le rapport de gestion de 2017) de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2018 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2018 », ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2018 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement 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, le risque de taux d'intérêt et le risque associé aux écarts de taux), de liquidité, d'exploitation (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 ventes, fidéliser 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, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude 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 et 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, les directives réglementaires en matière de liquidité et le régime de recapitalisation interne de la banque; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la concurrence accrue, y compris dans le domaine 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 de 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 apportés aux normes comptables et aux méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; 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 que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2017, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à toute transaction ou tout événement dont il est question à la rubrique « Événements importants » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion 2017 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2018 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2018 », telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

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

1. **Groupe Banque TD**
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

Nos secteurs d'activité

Services de détail au Canada

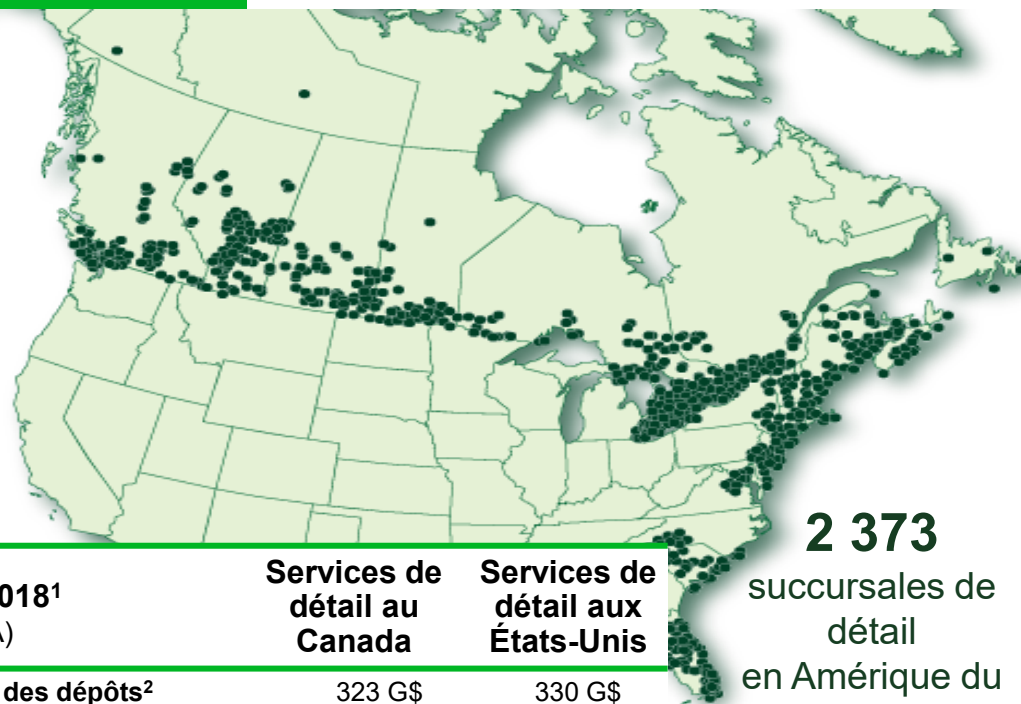
- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux PME
- Placements directs, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements
- Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

Services de détail aux États-Unis

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

Services bancaires de gros

- Recherche, services bancaires d'investissement et services aux marchés financiers
- Transactions bancaires mondiales
- Présence dans les principaux centres financiers du monde, y compris New York, Londres et Singapour



2 373
succursales de
détail
en Amérique du
Nord

T1 2018 ¹ (\$ CA)	Services de détail au Canada	Services de détail aux États-Unis
Total des dépôts²	323 G\$	330 G\$
Total des prêts³	395 G\$	191 G\$
Actifs administrés	397 G\$	23 G\$
Actifs gérés	289 G\$	80 G\$
Bénéfice comme présenté⁴	6,7 G\$	3,5 G\$
Clients	>15 millions	>9 millions
Employés⁵	38 050	26 168

1. Le T1 2018 correspond à la période allant du 1^{er} novembre 2017 au 31 janvier 2018.

2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au T1 2018. Les dépôts des activités de détail aux États-Unis comprennent les comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade (IDA); les dépôts des activités de détail au Canada comprennent les dépôts de particuliers, d'entreprises et de gestion du patrimoine.

3. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises au T1 2018.

4. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T1 2018.

5. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au T1 2018.

Cadre de travail de la TD



Notre vision
Être une meilleure
banque

Cadre de travail de la TD

Notre but
Enrichir la vie de nos
clients, de nos collectivités
et de nos collègues

Nos engagements communs

**Penser comme
un client**
Offrir une
expérience
légendaire et des
conseils judicieux

**Agir en propriétaire
responsable**
Diriger avec intégrité
pour stimuler les
résultats d'affaires et
contribuer aux
collectivités

**Exécuter avec
rapidité et
efficacité**
Prendre seulement
les risques que
nous comprenons
et que nous
pouvons gérer

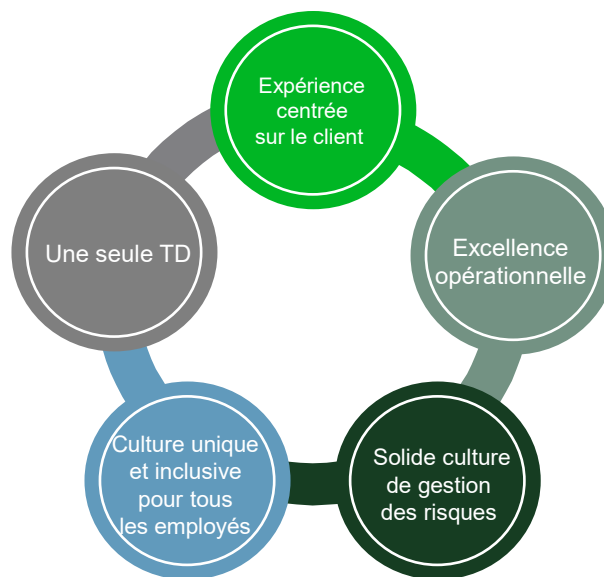
**Innover pour
atteindre
nos buts**
Simplifier
notre façon
de travailler

**Favoriser le
perfectionnement
de nos collègues**
Prôner la diversité
et nous respecter
les uns les autres

Stratégie de la TD



Nous serons le chef de file des services bancaires de détail au Canada, une figure de premier plan des services bancaires de détail aux États-Unis et un acteur important des services bancaires de gros



Expérience centrée sur le client

- Expérience humaine, personnalisée et connectée
- Solutions et conseils proactifs
- Interactions omnicanal pratiques et rapides

Une seule TD

- Solide collaboration entre les équipes
- Accessibilité à tous les services de la Banque de manière fluide pour les clients
- Resserrement des liens avec les clients

Excellence opérationnelle

- Processus efficaces de bout en bout
- Équipes d'exploitation et de technologie de premier plan

Culture unique et inclusive pour tous les employés

- Des collègues qui mettent en œuvre le Cadre de travail de la TD
- Des possibilités au-delà des attentes, un travail qui compte vraiment, un leadership inspirant

Solide culture de gestion des risques

- Appétence au risque bien comprise
- Prise de risques proactive et équilibrée, y compris pour les risques nouveaux et émergents

Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



Statistiques du pays



- 10^e économie mondiale
- PIB nominal de 2 200 G\$ CA
- Population de 37 millions d'habitants

Système bancaire canadien

- L'un des systèmes bancaires les plus solides au monde¹
- Les cinq grandes banques canadiennes occupent une position de chef de file sur le marché
- Les banques à charte canadiennes occupent plus de 74 % du marché des hypothèques résidentielles²
- Dans la plupart des provinces, les prêteurs hypothécaires disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété

Activités de la TD au Canada

- Réseau de 1 129 succursales et de 3 161 GAB³
- Globalement, part de marché de 21 %
- Au 1^{er} ou 2^e rang pour ce qui est de la part de marché de la plupart des produits de détail⁴
- Services complets de gestion de patrimoine offrant d'importantes occasions d'approfondir les relations avec les clients
- Parmi les trois plus grands courtiers en placement au Canada

Statistiques du pays



- Première économie mondiale
- PIB nominal de 19 500 G\$ US
- Population de 323 millions d'habitants

Système bancaire américain

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

Activités de la TD aux États-Unis

- Réseau de 1 244 succursales et de 2 601 GAB³
- Activités exercées dans 4 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays et dans 7 des 10 États les plus riches⁵
- Activités exercées dans un marché des dépôts d'une valeur de 1 900 G\$ US⁶
- Accès à près de 82 millions de personnes aux endroits où la TD exerce ses activités⁷
- Expansion des services bancaires de gros aux États-Unis; présence à New York et à Houston

1. Rapports sur la compétitivité mondiale 2008-2018, Forum économique mondial.

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

3. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD.

4. Le classement quant à la part de marché se fonde sur les données les plus à jour provenant de l'ABC, du BSIF, de Strategic Insight pour Placements directs et de l'IFIC en date de novembre 2017. Market Share Summary (rapport produit à l'interne)

5. La richesse d'un État est fondée sur le revenu des ménages médian actuel.

6. Dépôts plafonnés à 500 millions de dollars dans tous les comtés aux États-Unis où la TD offre des services bancaires d'après le Sommaire des dépôts de 2017 de la FDIC.

7. Population dans chacune des régions métropolitaines statistiques aux États-Unis où la TD offre des services bancaires.

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord



T1 2018 \$ CA, sauf indication contraire		Classement au Canada⁴	Classement en Amérique du Nord⁵
Total de l'actif	1 261 G\$	2 ^e	6 ^e
Total des dépôts	813 G\$	1 ^{re}	5 ^e
Capitalisation boursière	137,9 G\$	2 ^e	6 ^e
Bénéfice net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>)	10,3 G\$	2 ^e	5 ^e
Bénéfice net rajusté¹ (<i>quatre derniers trimestres</i>)	11,0 G\$	S. O.	S. O.
Effectif moyen en équivalence temps plein	82 581	2 ^e	6 ^e
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires²	10,6 %	5 ^e	9 ^e
Notes attribuées par Moody's aux titres de créance à long terme³	Aa2	S. O.	S. O.

- La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR; les résultats sont alors appelés « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés), pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et mesurer son rendement global. Se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du communiqué de presse sur les résultats et du rapport de gestion de la Banque pour le premier trimestre de 2018 ainsi que du rapport de gestion de la Banque de 2017 pour obtenir de plus amples renseignements, les résultats comme présentés, une liste des éléments à noter et une conciliation des mesures non conformes aux PCGR. Éléments à noter pour les quatre derniers trimestres : Effet résultat de la réforme fiscale aux États-Unis de 453 millions de dollars après impôt; charges liées à l'acquisition de Scottrade de 108 millions de dollars après impôt; profit de dilution associé à la transaction Scottrade de 204 millions de dollars après impôt; perte découlant de la vente du secteur Placements directs en Europe de 40 millions de dollars après impôt; amortissement d'immobilisations incorporelles de 241 millions de dollars après impôt.
- Voir la note 1 de la diapositive 21.
- Note attribuée aux titres de créance à long terme (dépôts) de La Banque Toronto-Dominion, au 31 janvier 2018. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.
- Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNC et CIBC). D'après les résultats du T1 2018 clos le 31 janvier 2018.
- Homologues en Amérique du Nord : les homologues canadiens et américains. Homologues aux États-Unis : les banques installées sur les principales places financières (C, BAC, JPM) et les trois plus grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB), d'après les résultats pour le T4 2017 clos le 31 décembre 2017.

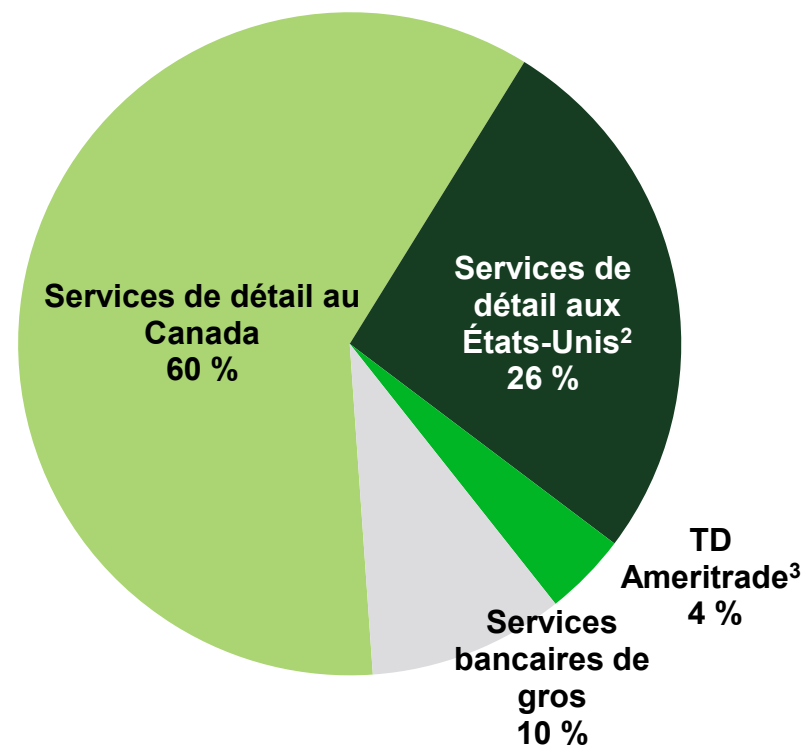
Diversification des activités



Trois grands secteurs d'activité

- **Services de détail au Canada**
Plateforme solide assurée par les services de détail au Canada et rendement démontré
- **Services de détail aux É.-U.**
Parmi les 10 principales banques aux États-Unis⁴, avec des occasions de croissance interne considérables
- **Services bancaires de gros**
Courtier nord-américain privilégiant les activités axées sur la clientèle

Répartition des bénéfices comme présentés pour l'exercice 2017¹



1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice du secteur Siège social est exclu.

2. Aux fins de communication de l'information financière, le secteur des Services bancaires de détail aux États-Unis comprend TD Ameritrade, mais cette dernière est présentée séparément ici à titre indicatif.

3. Participation déclarée de la TD de 41,24 % dans TD Ameritrade au 31 janvier 2018 (41,27 % au 31 octobre 2017).

4. Basé sur le total des dépôts au 30 juin 2017. Source : SNL Financial, les plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis selon le total des dépôts.

Plateforme en croissance, à l'échelle nord-américaine



Accent croissant sur les activités de détail

Acquisition d'une participation de 51 % dans Banknorth Entente entre TD Waterhouse USA et Ameritrade Privatisation de TD Banknorth Acquisition de Commerce Bank Intégration de Commerce Bank Acquisition de Riverside et de TSFG Acquisition de Services financiers Chrysler et du portefeuille de cartes de crédit MBNA Acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target et d'Epoch et entente annoncée avec Aimia et la CIBC Principal émetteur de la carte de crédit Visa Aéroplan; acquisition d'environ 50 % du portefeuille CIBC Aéroplan Conclusion d'une relation stratégique de cartes de crédit avec Nordstrom Conclusion de l'acquisition de Scottrade Bank Conclusion de l'acquisition de Layer 6

2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018

Abandon de certains produits (produits structurés, produits de crédit aux non-clients de la TD, opérations pour compte propre)

Partenariat avec TD Bank, America's Most Convenient Bank pour élargir les activités aux États-Unis

Obtention du statut de courtier principal aux États-Unis¹

Participation dans le plus important PAPE au Canada en 14 ans et dans l'un des plus importants placements d'obligations de l'histoire au Canada²

Élargissement de la gamme de produits offerts aux clients des É.-U. et accroissement de notre présence dans le secteur de l'énergie à Houston

Acquisition d'Albert Fried & Company, un courtier en valeurs mobilières établi à New York

De courtier traditionnel à courtier axé sur la clientèle

1. Les principaux courtiers agissent en tant que contreparties aux opérations de la Réserve fédérale de New York dans la mise en œuvre de la politique monétaire. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site Web <https://www.newyorkfed.org/>
2. Projet Muskrat Falls de Nalcor Energy (placement d'obligations de 5 G\$ CA) et PrairieSky Royalty (PAPE de 1,7 G\$ CA). Consultez la section « Points saillants de l'analyse des secteurs d'exploitation des Services bancaires de gros » du Rapport annuel 2014 de la Banque.

Expérience connectée



Stratégie cohérente

Nos avantages concurrentiels

- Une expérience qui favorise une interaction fluide entre le client et l'ensemble de l'entreprise.
- Un centre d'excellence de pointe consacrée à la conception de l'expérience, qui nous permet de créer de riches expériences pour nos clients et collègues.
- Des capacités numériques qui permettent à nos employés de créer une valeur pour l'entreprise et d'interagir en toute confiance avec les clients.
- La modernisation des plateformes qui nous permettent de surpasser les attentes de nos clients de manière plus agile.

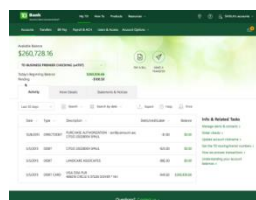
Faits saillants du T1 2018

12 MILLIONS
DE CLIENTS ACTIFS
DES SERVICES
MOBILES ET EN LIGNE

4,2 MILLIONS
D'UTILISATEURS
DES SERVICES
MOBILES AU
CANADA

2,6 MILLIONS
D'UTILISATEURS
DES SERVICES
MOBILES AUX
ÉTATS UNIS

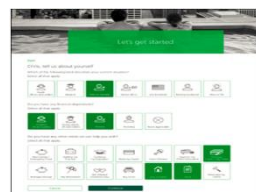
Améliorations numériques



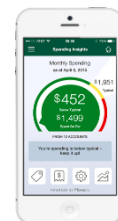
Plateforme de service numérique de nouvelle génération – rehausse les capacités et l'expérience des clients des Services bancaires de détail aux États-Unis



Première banque au Canada à offrir une expérience d'interaction vocale sur Amazon Alexa¹



Plateforme Découverte – offre une expérience interactive en fonction des besoins permettant aux clients d'avoir des conversations simples, uniformes et complètes axées sur les conseils



Sommaire quotidien pour Dépense TD – dresse un sommaire des opérations effectuées la veille par l'utilisateur et offre des conseils personnalisés de gestion des dépenses en fonction des commentaires du client

Responsabilité sociale de l'entreprise

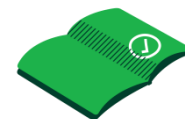


Faits saillants

- **L'engagement de réduction des émissions de carbone de la TD s'établira à 100 milliards de dollars d'ici 2030** afin d'appuyer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, de favoriser l'innovation, d'accélérer l'adoption des technologies d'énergie renouvelable et d'encourager la compréhension et le dialogue.
- La TD fait partie d'un groupe de 16 banques mondiales participant au Programme des Nations Unies pour l'environnement – Initiative financière (PNUE-IF) en vue de mettre à l'essai les recommandations du groupe de travail du Conseil de stabilité financière chargé d'éclaircir les **informations sur les risques financiers liés au climat**.
- **La TD a émis 1 G\$ US d'obligations vertes en 2017**, l'une des plus importantes émissions d'obligations vertes par une banque, et Valeurs Mobilières TD a participé à la prise ferme de plus de 10,8 G\$ d'obligations vertes depuis 2010.
- **81 % des employés affirment être engagés** au travail, et 85 % des employés affirment être fiers de travailler pour la TD.
- **La TD continue d'être reconnue** par des agences de notation externes, dont l'indice Bloomberg sur l'égalité des sexes, le Great Place to Work Institute et DiversityInc.
- **La TD obtient un excellent rendement dans de nombreux indices de durabilité**, dont l'indice de durabilité Dow Jones, l'indice FTSE4Good, Sustainalytics et l'indice CDP.
- **La gestion du risque est intégrée** dans la culture et la stratégie de la TD; nous prenons seulement les risques que nous comprenons et que nous pouvons gérer.



Engagement à hauteur de 100 G\$ d'ici 2030 pour appuyer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone



Premier signataire des PRI de l'ONU et membre du PNUE-IF



Premier preneur ferme d'obligations vertes parmi les banques canadiennes



Première certification WELL au monde en vue de rehausser le bien-être au travail



37 % de femmes à la haute direction au Canada



Plus de 285 000 arbres plantés dans le cadre des Journées des arbres TD depuis 2010



Première banque nord-américaine carboneutre engagée à s'approvisionner à 100 % en énergie renouvelable



Banque canadienne la mieux cotée au classement des banques les plus sûres au monde du magazine *Global Finance*



Dons de 107 M\$ en 2017 à des organismes à but non lucratif en Amérique du Nord et au Royaume-Uni

1. Groupe Banque TD
- 2. Faits saillants financiers**
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

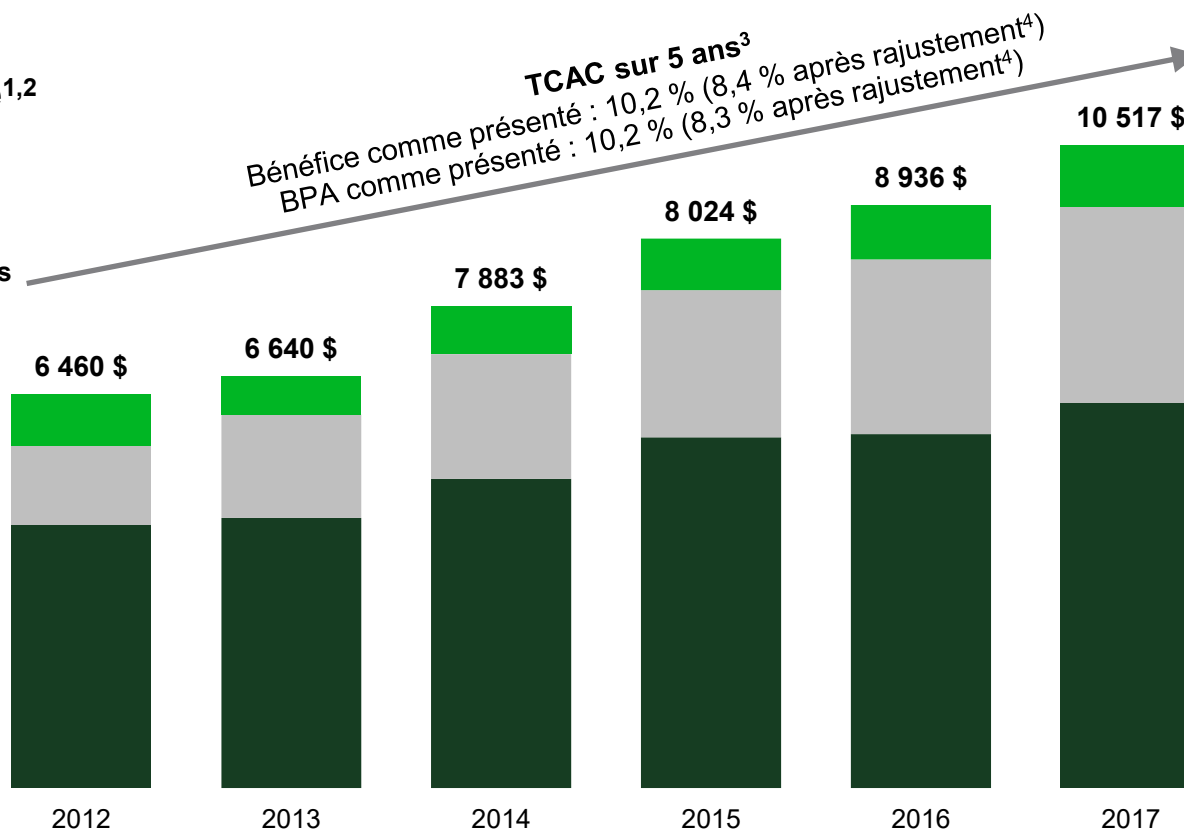
Croissance stable des bénéfices



Objectif de croissance du BPA rajusté à moyen terme⁴ de 7 % à 10 %

Bénéfice comme présenté^{1,2}
(en M\$ CA)

- Services bancaires de gros
- Services de détail aux États-Unis
- Services de détail au Canada



1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le bénéfice du secteur Siège social est exclu.

2. Au T1 2014, les secteurs des activités de détail ont été réorganisés et correspondent désormais aux Services bancaires de détail au Canada et aux Services bancaires de détail aux États-Unis. Pour en savoir plus sur les secteurs des Services bancaires de détail, voir les diapositives 4 et 9. La réorganisation des secteurs, l'adoption des nouvelles normes IFRS et de leurs modifications ainsi que l'incidence du dividende en actions déclaré le 5 décembre 2013 ont été appliquées rétroactivement aux résultats de 2012 et de 2013.

3. Taux de croissance annuel composé (TCAC) pour la période de cinq ans terminée le 31 octobre 2017.

4. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

Faits saillants financiers du T1 2018



Total des résultats comme présentés par la Banque (sur 12 mois)

BPA en baisse de 6 %

- BPA rajusté en hausse de 17 %¹

Produits en hausse de 3 % (en hausse de 4 % après rajustement)¹

- Produits d'intérêts nets en hausse de 6 %
- Produits autres que d'intérêts en baisse de 1 % (en hausse de 2 % après rajustement)¹

Charges en baisse de 1 %

Résultats comme présentés par secteur (sur 12 mois)

Bénéfice des Services de détail au Canada en hausse de 12 %

Bénéfice des Services de détail aux États-Unis en hausse de 19 % (en hausse de 28 % après rajustement)¹

Bénéfice des Services bancaires de gros en hausse de 4 %

Faits saillants financiers – M\$

Comme présenté	T1 2018	T4 2017	T1 2017
Produits	9 360	9 270	9 120
Provision pour pertes sur créances (PPC)	693	578	633
Charges	4 846	4 828	4 897
Bénéfice net	2 353	2 712	2 533
BPA dilué (\$)	1,24	1,42	1,32

Rajusté ¹	T1 2018	T4 2017	T1 2017
Bénéfice net	2 946	2 603	2 558
BPA dilué (\$)	1,56	1,36	1,33

Bénéfice par secteur – M\$

T1 2018	Comme présenté	Rajusté ¹
Services de détail²	2 709	2 781
<i>Services de détail au Canada</i>	1 757	1 757
<i>Services de détail aux États-Unis</i>	952	1 024
Services bancaires de gros	278	278
Siège social	(634)	(113)

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8. Éléments à noter : T1 2018 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 68 millions de dollars après impôt (4 cents l'action), charges liées à l'acquisition de Scottrade de 72 millions de dollars après impôt (4 cents l'action) et effet résultant de la réforme fiscale aux États-Unis de 453 millions de dollars (24 cents l'action); T4 2017 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 59 millions de dollars après impôt (3 cents l'action), charges liées à l'acquisition de Scottrade de 36 millions de dollars après impôt (2 cents l'action) et profit de dilution associé à la transaction Scottrade de 204 millions de dollars après impôt (11 cents l'action); T1 2017 – Amortissement d'immobilisations incorporelles de 59 millions de dollars après impôt (3 cents l'action) et profit de 34 millions de dollars après impôt (2 cents l'action) découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres reclassés comme disponibles à la vente.

2. Les activités de détail comprennent les Services bancaires de détail au Canada et les Services bancaires de détail aux États-Unis.

Portefeuille de prêts de grande qualité



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

	T4 2017	T1 2018
Portefeuille des Services de détail au Canada	391,2 \$	395,6 \$
Services bancaires personnels	323,1 \$	325,3 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	190,5	190,6
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	75,0	76,8
Prêts automobiles indirects	22,3	22,5
Lignes de crédit non garanties	9,8	9,9
Cartes de crédit	18,1	17,8
Autres prêts aux particuliers	7,4	7,7
Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux PME)	68,1 \$	70,3 \$
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US)	150,8 \$ US	149,9 \$ US
Services bancaires personnels	68,8 \$ US	67,7 \$ US
Prêts hypothécaires résidentiels	24,4	22,2
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ¹	9,6	9,6
Prêts automobiles indirects	22,6	22,8
Cartes de crédit	11,6	12,4
Autres prêts aux particuliers	0,6	0,7
Services bancaires commerciaux	82,0 \$ US	82,2 \$ US
Immobilier non résidentiel	16,9	17,1
Immobilier résidentiel	5,6	5,9
Commercial et industriel	59,5	59,2
Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.	43,8 \$	34,5
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$ CA)	194,6 \$	184,4 \$
Portefeuille des Services bancaires de gros²	44,0 \$	47,3 \$
Autres³	3,9 \$	0,6 \$
Total⁴	633,7 \$	627,9 \$

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

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

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance classés comme prêts et les prêts comptabilisés dans le secteur Siège social.

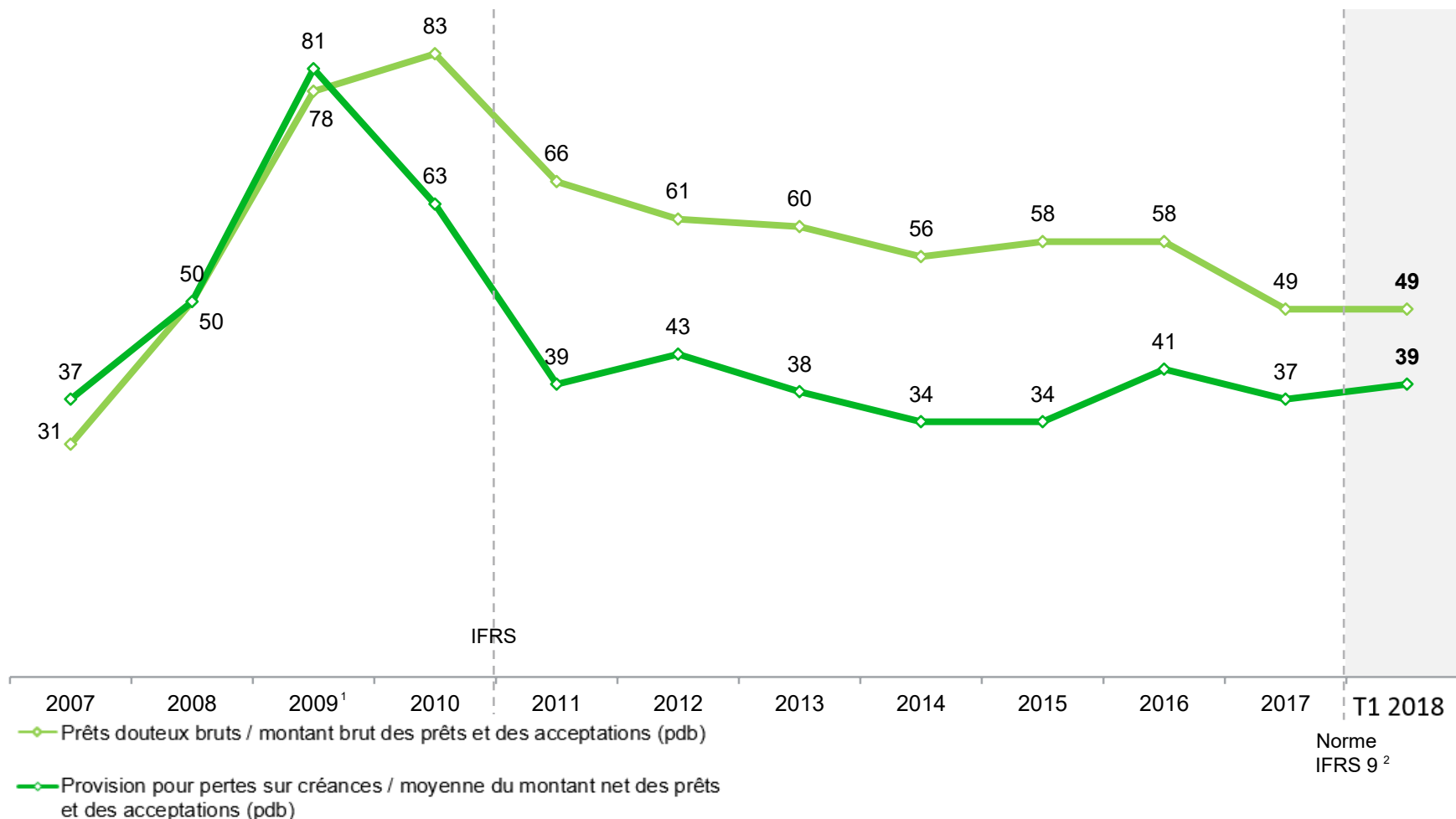
4. Comprend les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Remarque : Les soldes comprennent les acceptations bancaires. Le total des chiffres peut ne pas correspondre à 100 % en raison de l'emploi de chiffres arrondis.

Solide qualité de crédit



Ratios des prêts douteux bruts et PPC (pdb)



1. Depuis le T1 2009, les titres de créance classés comme prêts et les prêts acquis ayant subi une perte de valeur ne sont pas pris en compte dans les ratios.

2. Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2017, la Banque a adopté la norme IFRS 9, qui remplace les lignes directrices de la norme IAS 39. La Banque a pris la décision de ne pas retraiter l'information financière des périodes comparatives et a comptabilisé tout écart d'évaluation entre les valeurs comptables antérieures et les nouvelles valeurs comptables au 1^{er} novembre 2017 par un rajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués. Par conséquent, les résultats de l'exercice 2018 reflètent l'adoption de la norme IFRS 9, tandis que les résultats des périodes antérieures reflètent l'application de la norme IAS 39.

Services bancaires personnels au Canada



Services bancaires personnels au Canada ¹	Prêts bruts (en G\$)	T1 2018	Prêts douteux bruts / prêts
		Prêts douteux bruts (en M\$)	
Prêts hypothécaires résidentiels	191	274	0,14 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	77	117	0,15 %
Prêts automobiles indirects	22	79	0,35 %
Cartes de crédit	18	143	0,81 %
Lignes de crédit non garanties	10	32	0,33 %
Autres prêts aux particuliers	7	14	0,19 %
Total des Services bancaires personnels au Canada	325 \$	659 \$	0,20 %
Variation par rapp. au T4 2017	2 \$	15 \$	0,00 %

Faits saillants

- La qualité du crédit reste élevée dans le portefeuille des Services bancaires personnels au Canada

Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur par région^{2,3}

	Prêt hypothécaire	T4 2017		Prêt hypothécaire	T1 2018	
		LDCVD	CGBI total		LDCVD	CGBI total
Atlantique	61 %	47 %	58 %	61 %	47 %	57 %
C.-B.	49 %	39 %	46 %	49 %	40 %	46 %
Ontario	51 %	41 %	47 %	53 %	43 %	49 %
Prairies	64 %	50 %	60 %	65 %	51 %	60 %
Québec	63 %	53 %	60 %	63 %	53 %	60 %
Canada	55 %	43 %	51 %	56 %	44 %	52 %

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

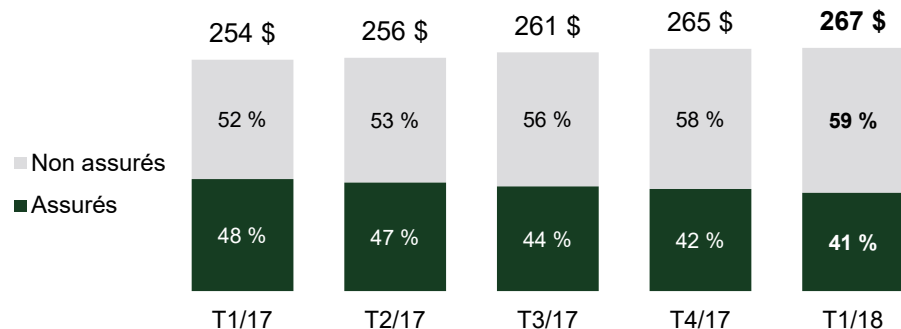
2. Le rapport prêt-valeur du portefeuille de CGBI est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} et pondéré en fonction du solde. L'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} est une marque de commerce de Teranet Enterprises Inc. et de la Banque Nationale du Canada, dont l'utilisation interne réservée à l'équipe Crédit garanti par des biens immobiliers de La Banque Toronto-Dominion est autorisée en vertu d'une licence.

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

Portefeuille de crédit garanti par des biens immobiliers (CGBI) au Canada



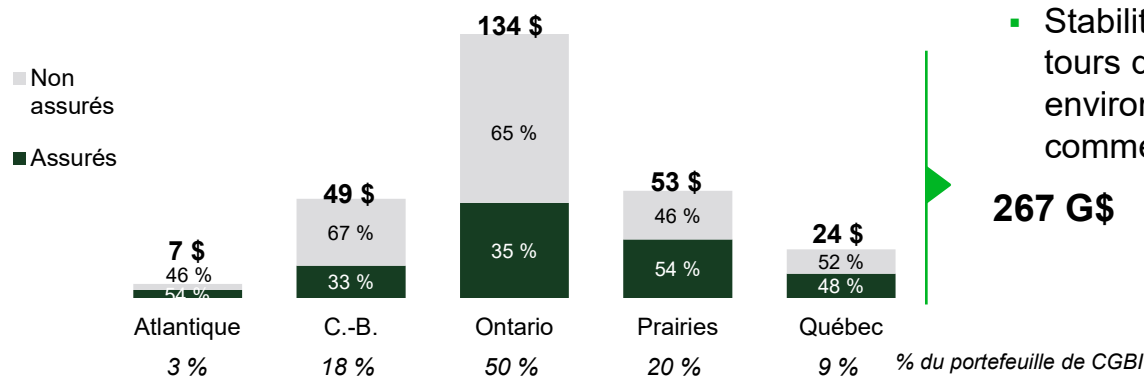
Volumes trimestriels du portefeuille (en G\$)



Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur¹

	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018
Non assurés	51 %	50 %	49 %	50 %	51 %
Assurés	55 %	54 %	52 %	52 %	52 %

Répartition régionale² (en G\$)



Faits saillants

La qualité du crédit du portefeuille de CGBI au Canada demeure solide

- Baisse des formations de prêts douteux bruts et des prêts douteux bruts sur 12 mois
- PPC stable sur 3 mois
- Le rapport prêt-valeur (RPV) du portefeuille de prêts assurés et non assurés est stable

La qualité du crédit des prêts consentis aux acheteurs de copropriétés est en phase avec le portefeuille global

- Solde brut de 43 G\$ pour le crédit garanti par des biens immobiliers consenti aux acheteurs de copropriétés, dont 43 % étant assuré
- Stabilité des prêts consentis pour construction de tours d'unités en copropriété, qui comptent pour environ 1,2 % du portefeuille des Services bancaires commerciaux au Canada

267 G\$

1. Le rapport prêt-valeur du portefeuille de CGBI est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} et pondéré en fonction du solde. L'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} est une marque de commerce de Teranet Enterprises Inc. et de la Banque Nationale du Canada, dont l'utilisation interne réservée à l'équipe Crédit garanti par des biens immobiliers de La Banque Toronto-Dominion est autorisée en vertu d'une licence.
 2. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.

1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
3. **Gestion de la trésorerie et du bilan**
4. Annexe

Assises solides en matière de capitaux propres et de liquidité



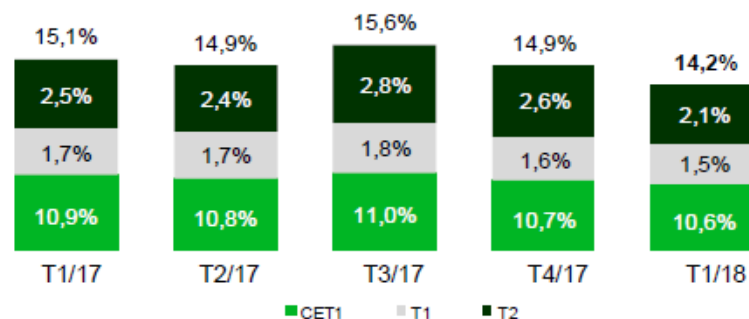
Faits saillants

- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10,6 %
- Ratio d'endettement de 4 %
- Ratio de liquidité à court terme de 122 %
- Ratio des fonds propres de première catégorie et du total des fonds propres de 12,1 % et 14,2 %, respectivement

Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO¹

Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T4 2017	10,7 %
Production de fonds propres à l'interne	38
Effet de la réforme fiscale aux É.-U.	(12)
Augmentation des actifs pondérés en fonction des risques et autres – croissance interne	(7)
Augmentation des actifs pondérés en fonction des risques – plancher réglementaire	(28)
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T1 2018	10,6 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T1 2018 – pro forma²	11,8 %

Ratio du total des fonds propres¹



1. Les montants sont calculés conformément au dispositif réglementaire de Bâle III et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». L'application progressive de l'exigence pour les fonds propres touchés par le rajustement de la valeur de crédit (RVC) se fera jusqu'au premier trimestre de 2019. Pour l'exercice 2016, les facteurs scalaires du ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, du ratio des fonds propres de catégorie 1 et du ratio du total des fonds propres se chiffrent à 64 %, à 71 % et à 77 % respectivement. Pour l'exercice 2017, les facteurs scalaires sont respectivement de 72 %, 77 % et 81 %.

2. Comme il est indiqué à la rubrique « Évolution future des fonds propres réglementaires » du Rapport aux actionnaires du premier trimestre 2018 de la Banque, le BSIF a annoncé sa décision d'instituer un plancher de fonds propres révisé à compter du deuxième trimestre de 2018. La Banque ne s'attend pas à ce que le plancher de fonds propres selon cette méthodologie révisée lui impose des limitations avant un certain temps. Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires pro forma au 31 janvier 2018, rajusté en fonction du changement de méthodologie, s'établirait à environ 11,8 %.

Notes parmi les plus élevées du secteur

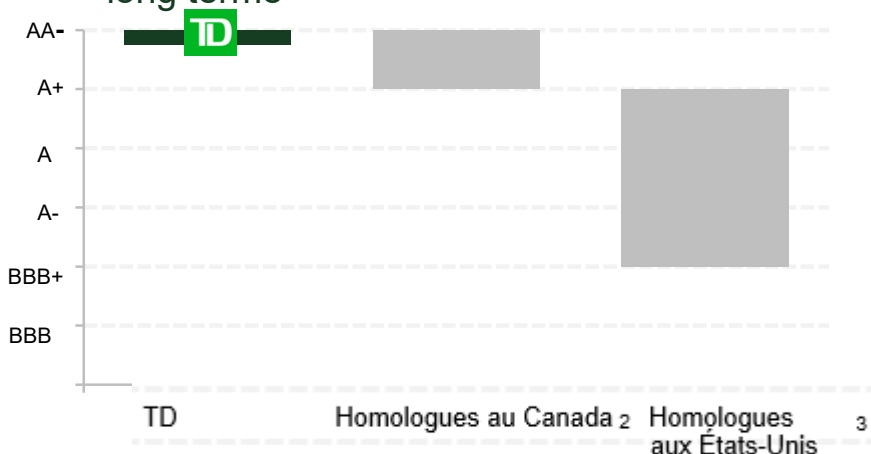


Notes d'émetteur¹

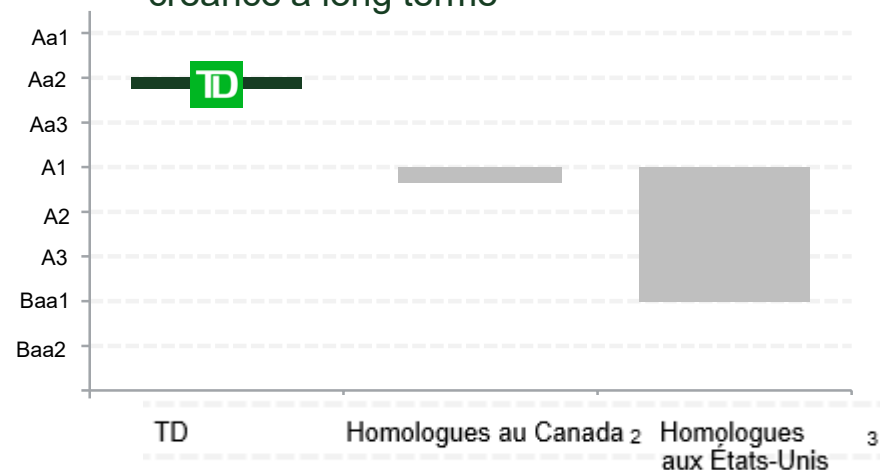
	Moody's	S&P	DBRS
Notes	Aa2	AA-	AA
Perspective	Négative	Stable	Stable

Notes par rapport à celles des homologues

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



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



1. Voir la note 3 de la diapositive 8.

2. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance à long terme, les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

3. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance à long terme, les homologues aux États-Unis sont BAC, BBT, C, CITZ, JPM, MTB, PNC, STI, USB et WFC.

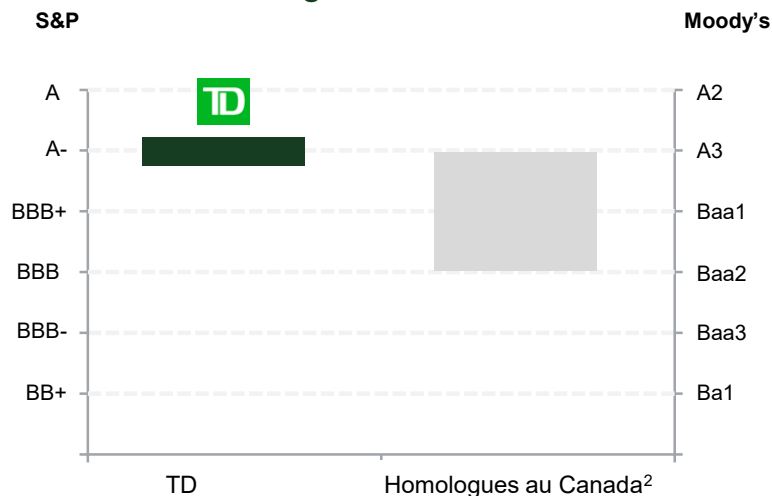
Notations des fonds propres sous forme d'actions non ordinaires parmi les plus élevées



Les notations sont parmi les plus élevées du secteur¹ pour les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2

Notes par rapport à celles des homologues

Notes des titres de créance de second rang de FPUNV de catégorie 2



Notes des actions privilégiées de FPUNV de catégorie 1 supplémentaires



1. Notes des titres de créance de second rang et des actions privilégiées au 31 janvier 2018. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

2. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance de second rang et aux actions privilégiées, les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

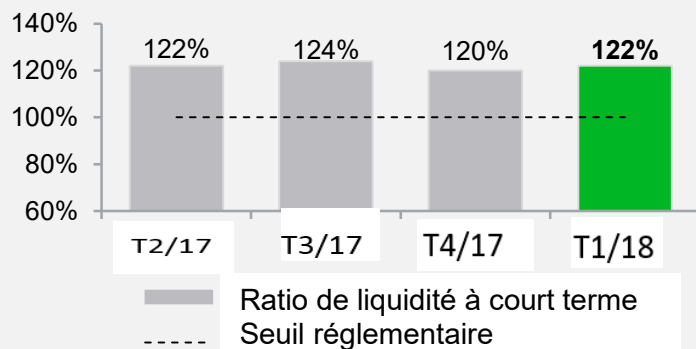
Gestion rigoureuse des liquidités



Cadre de gestion du risque de liquidité

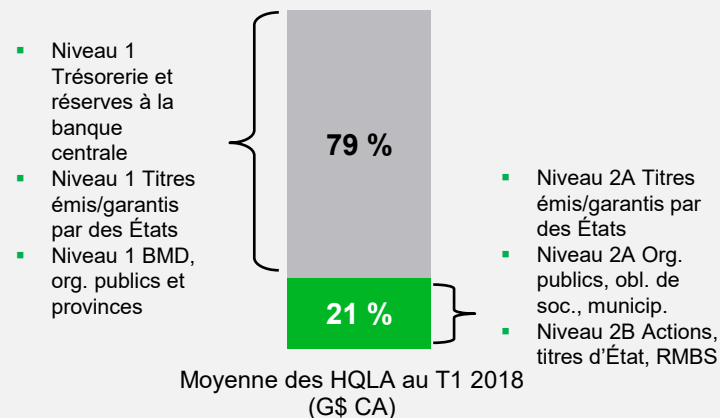
- Cibler un horizon de survie de 90 jours dans des conditions de stress combiné propres à la Banque et à l'échelle du marché, et un coussin minimal par rapport aux exigences réglementaires énoncées dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF.
- Gérer le risque structurel de liquidité grâce à l'appariement du financement à l'échéance de l'actif ou à la capacité d'absorption du marché.
- Maintenir un plan de fonds d'urgence exhaustif afin de rehausser notre capacité à réagir en cas d'éventuels événements de stress des liquidités.

Ratio de liquidité à court terme



Actifs liquides de haute qualité (HQLA)

- La TD détient une variété d'actifs liquides en fonction des besoins de liquidités de l'organisation.
- La moyenne des HQLA admissibles de la Banque aux fins de comptabilisation du ratio de liquidité à court terme pour le trimestre se terminant le 31 janvier 2018 s'établissait à 222,0 milliards de dollars (31 octobre 2017 – 209,1 milliards de dollars), 79 % étant des actifs de niveau 1 (31 octobre 2017 – 80 %).



Gestion de la liquidité prudente et conforme à l'appétence au risque

Composition attrayante du bilan¹



Grand bassin de dépôts stables de particuliers et d'entreprises

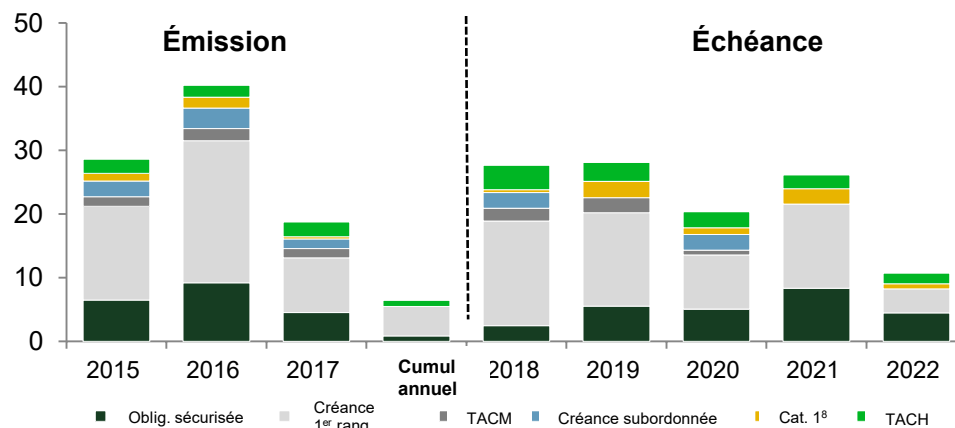
Principales sources de financement de la TD : les dépôts de particuliers et d'entreprises

- Le modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle génère une base stable de dépôts durables et fondés sur la marque

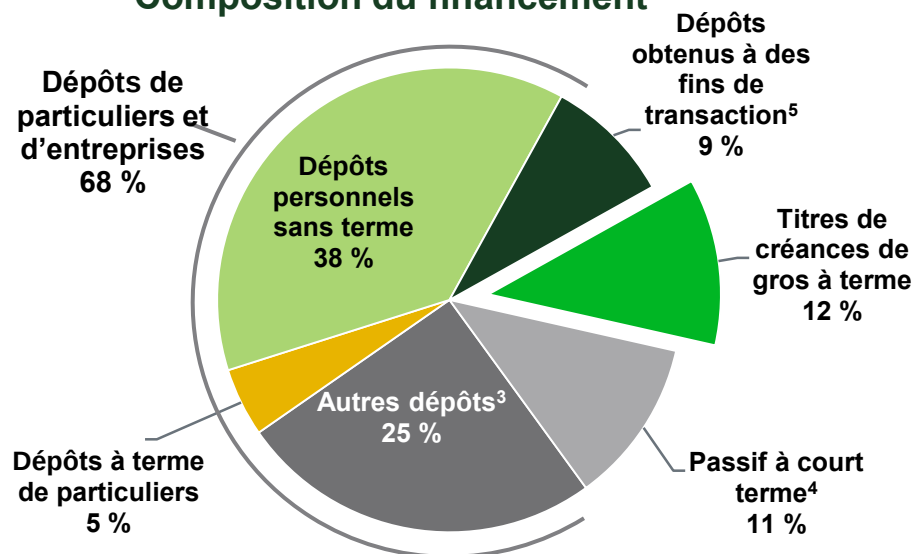
Le profil de financement de gros tient compte de la composition équilibrée de financement garanti et non garanti

Profil des échéances gérable et bien équilibré

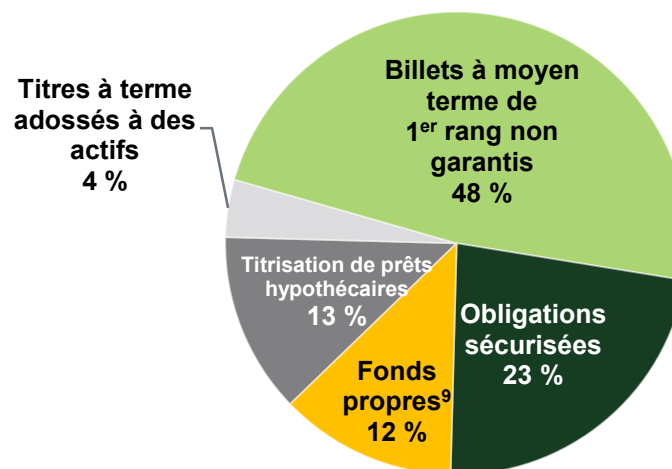
Profil des échéances^{6,7} (en fonction de la première date de rachat à la valeur nominale) (en G\$ CA)



Composition du financement²



Titres de créance de gros à terme^{6,7}



1. En date du 31 janvier 2018.

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

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

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

5. Comprend principalement les billets de dépôt au porteur, les certificats de dépôt et le papier commercial.

6. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance en fine. Les titres de créance subordonnés comprennent certains billets de placements privés.

7. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Le moment d'un rachat dépend des points de vue de la direction à ce moment ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.

8. Comprend les actions privilégiées et les instruments novateurs de catégorie 1.

9. Comprend les actions privilégiées, les instruments novateurs de catégorie 1 et les titres de créances subordonnés.

Répartition des titres de créance de gros à terme¹



Stratégie de financement

Financement à terme de gros au moyen de diverses sources dans les marchés nationaux et internationaux

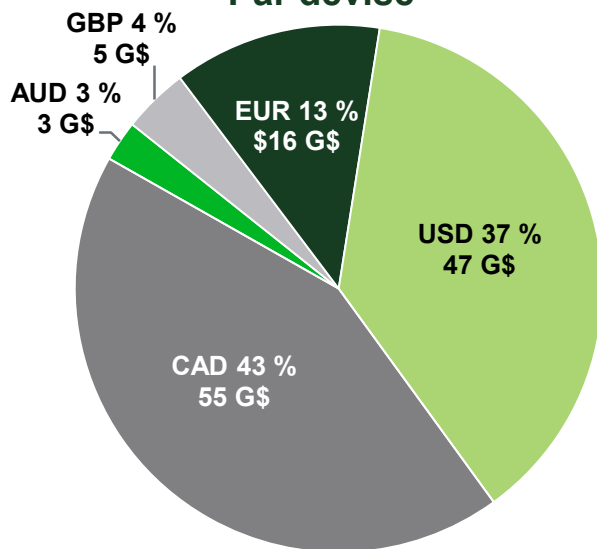
- Le programme d'obligations sécurisées d'une valeur de 40 G\$ CA constitue un volet important de la stratégie de financement mondiale
- Émission programmatique sur le marché américain dans le cadre du programme établi de titres adossés à des créances, soutenu par des créances sur cartes de crédit canadiennes

Élargissement de la clientèle d'investisseurs par la diversification des devises, de la durée et de la structure

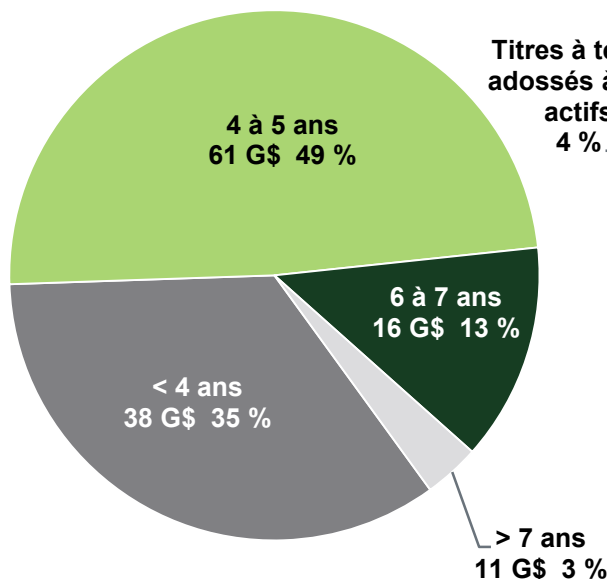
Opérations récentes :

- Opération de 500 millions de livres sterling d'obligations sécurisées à taux variable de cinq ans
- Opération d'un milliard de dollars US sur un titre de premier rang non garanti de trois ans à 2,55 %

Par devise^{2,3}

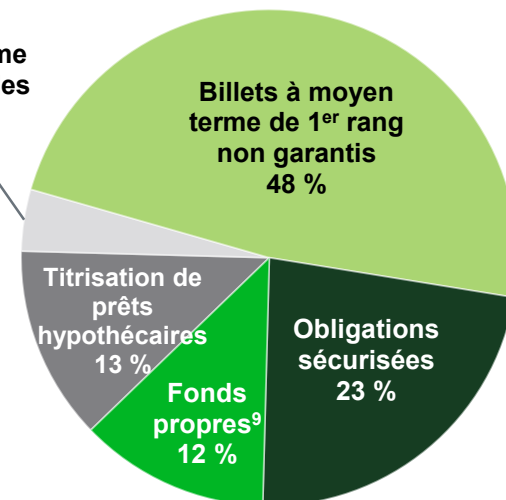


Par terme^{2,3}



Titres de créance de gros à terme^{4,5}

Titres à terme
adossés à des
actifs
4 %



1. Au 31 janvier 2018.

2. À l'exclusion de certains billets de placements privés.

3. En dollars canadiens.

4. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance in fine.

5. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Le moment d'un rachat dépend des points de vue de la direction à ce moment ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.

6. Comprend les actions privilégiées, les instruments novateurs de catégorie 1 et les titres de créances subordonnés. Les titres de créance subordonnés comprennent certains billets de placements privés.

Aperçu des dépôts



Chef de file national en matière de dépôts

Grand bassin de dépôts de particuliers et d'entreprises comptant pour 68 % du financement total de la Banque

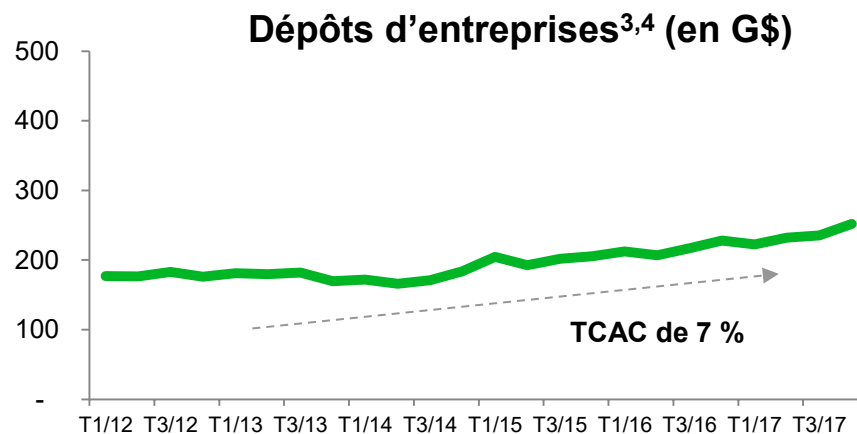
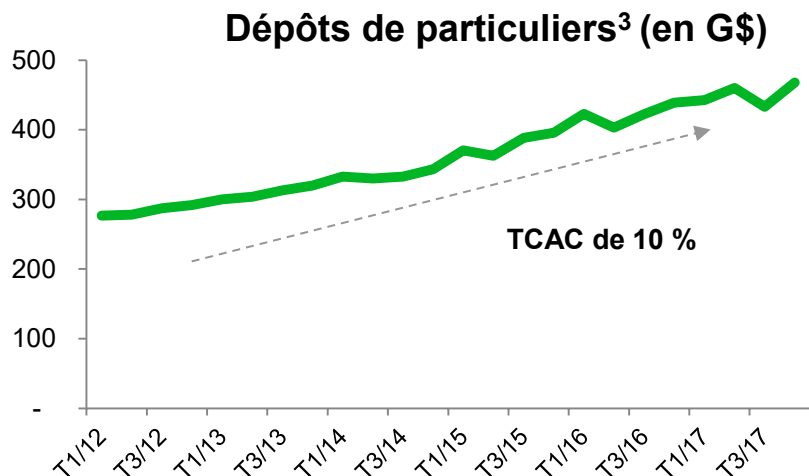
- TD Canada Trust (TDCT) demeure un chef de file du service à la clientèle et de la commodité, tirant parti de la force de son modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle pour stimuler la croissance
- TDCT se classe au premier rang pour ce qui est du total des dépôts de particuliers¹
- Les Services bancaires de détail de la TD aux États-Unis se classent parmi les dix principales banques², comptant plus de 9 millions de clients et des succursales de détail en activité dans 15 États ainsi que dans le District de Columbia

Maintien de la solide croissance des dépôts de particuliers et d'entreprises

- Les dépôts de particuliers ont affiché un TCAC³ de 10 % au cours des cinq dernières années
- Les dépôts d'entreprises ont affiché un TCAC³ de 7 % au cours des cinq dernières années

Dépôts obtenus au moyen des Services bancaires personnels et des Services bancaires aux entreprises : toujours la source principale du financement à long terme des actifs détenus à des fins autres que de transaction de la Banque

- Les dépôts permettent à la Banque de gérer ses activités de financement au moyen de divers canaux et devises et divers types de financement des marchés du financement de gros



1. Le classement quant à la part de marché se fonde sur les données les plus à jour provenant du BSIF en date de mars 2018. Market Share Summary (rapport produit à l'interne)

2. Basé sur le total des dépôts au 30 juin 2017. Source : SNL Financial, les plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis selon le total des dépôts.

3. « TCAC au cours des cinq dernières années » désigne le taux de croissance annuel composé du T1 2013 au T1 2018 comme présenté.

4. Les dépôts d'entreprises excluent le financement de gros.

Le point sur le régime de recapitalisation interne



État du règlement

- Le règlement sur la recapitalisation interne entrera en vigueur **180 jours après la publication de la version définitive**, ce qui devrait se faire au cours des prochains mois.
- Le 1^{er} novembre 2021.** En vertu de l'échéancier proposé par le BSIF, les banques d'importance systémique intérieure (BISi) canadiennes devront se conformer à sa ligne directrice Normes sur la capacité totale d'absorption des pertes (normes TLAC) à cette date.
- Le BSIF s'attend à ce que les BISi maintiennent un ratio TLAC fondé sur les risques d'au moins 21,5 % pour les actifs pondérés en fonction des risques ainsi qu'un ratio de levier TLAC d'au moins 6,75 %.

Caractéristiques principales

- Principe No Creditor Worse Off.** La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) indemniserait les investisseurs s'ils se retrouvent dans une situation pire que si la banque avait été liquidée. Plus précisément, les détenteurs de créances de recapitalisation interne seront de *rang égal* aux détenteurs de dépôts aux fins du calcul de la liquidation.
- Multiplicateur de conversion flexible.** La SADC détermine, à sa discrétion, le multiplicateur de conversion approprié¹ de sorte à respecter la hiérarchie des créanciers.
- Une catégorie de titres de premier rang.** Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, les BISi canadiennes ne peuvent pas choisir d'émettre des créances de premier rang non garanties qui ne sont pas visées par le régime de recapitalisation interne. De manière générale, toutes les créances de premier rang non garanties de plus de 400 jours seraient visées par le régime de recapitalisation interne². Il importe de souligner que le régime de recapitalisation interne ne s'applique pas aux éléments du passif garantis (p. ex., obligations sécurisées), aux titres adossés à des créances mobilières ni aux billets structurés³.
- Conversion en actions.** Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, la recapitalisation interne est réalisée par la conversion en actions seulement, sans possibilité de dépréciation.
- Aucun élément déclencheur contractuel.** La conversion aux fins de la recapitalisation interne est assujettie à la détermination réglementaire de la non-viabilité, et non pas à un élément déclencheur établi.

Incidence attendue

- La TD s'attend à se conformer aux exigences des normes TLAC à leur date d'entrée en vigueur dans le cadre de ses activités courantes, sans avoir à modifier ses pratiques habituelles en matière de financement.

1. Au moment de déterminer le multiplicateur, la SADC doit tenir compte de l'exigence, prévue dans la *Loi sur les banques* (Canada), selon laquelle les banques doivent maintenir un capital suffisant et les instruments de recapitalisation interne de rang égal admissibles doivent être convertis dans la même proportion et recevoir le même nombre d'actions ordinaires par dollar afférent à la créance qui est convertie.

2. Les créances doivent également être échangeables et transférables et émises (ou modifiées) après l'entrée en vigueur du règlement.

3. Selon la définition donnée dans le règlement sur la recapitalisation interne.

Principaux points à retenir

- Solide assise financière
- Notes parmi les plus élevées du secteur
- Gestion proactive et rigoureuse des risques
- Composition attrayante du bilan
- Stratégie de financement diversifiée

1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - **Perspectives économiques**
 - Qualité du crédit
 - Instruments de financement

À l'échelle mondiale : l'inflation passe à la vitesse supérieure

- Le renforcement de l'activité aux États-Unis et en Europe devrait stimuler la croissance mondiale à tout près de 4 % au cours des deux prochaines années.
- Une croissance supérieure à la tendance et un resserrement des marchés de l'emploi suggèrent une montée des pressions inflationnistes. Les banques centrales du G7 sont à l'affût des signes de surchauffe, et ne se préoccupent plus des risques de déflation.
- Les perspectives des économies des marchés émergents continuent à être largement optimistes; cependant, les récentes tendances à la hausse des rendements obligataires et à la baisse du dollar américain posent un risque pour ces économies qui demeurent sensibles aux flux des capitaux.

États-Unis : Washington renforce ses mesures de relance budgétaire

- La croissance aux États-Unis devrait demeurer vigoureuse. La réforme fiscale et le budget récemment adopté par les États-Unis devraient stimuler davantage la croissance économique du pays, les répercussions se faisant principalement sentir en 2019.
- À mesure que les effets des réductions d'impôt et de la hausse des dépenses se répercuteront sur l'économie, le taux de chômage devrait diminuer encore plus, entraînant l'accélération de l'inflation et d'autres hausses de la Réserve fédérale.
- On s'attend à ce que la Réserve fédérale augmente son taux à six reprises au cours des deux prochaines années, le faisant passer à 3 % à la fin de 2019.

Canada : résistant face à l'incertitude

- Après s'être établie à un taux impressionnant de 3 % en 2017, la croissance économique devrait suivre un rythme plus viable d'environ 2 % en 2018 et en 2019, ce qui est conforme à une économie tournant à plein régime.
- La Banque du Canada devrait augmenter son taux à un rythme plus modéré que la Réserve fédérale, ce qui devrait entraîner des pressions à la baisse sur le dollar canadien dans les prochains mois.
- Des risques de détérioration sont possibles en raison notamment des incertitudes entourant les renégociations de l'ALÉNA, de l'amélioration de la compétitivité fiscale aux États-Unis et des contrecoups de l'entrée en vigueur de la ligne directrice B-20.

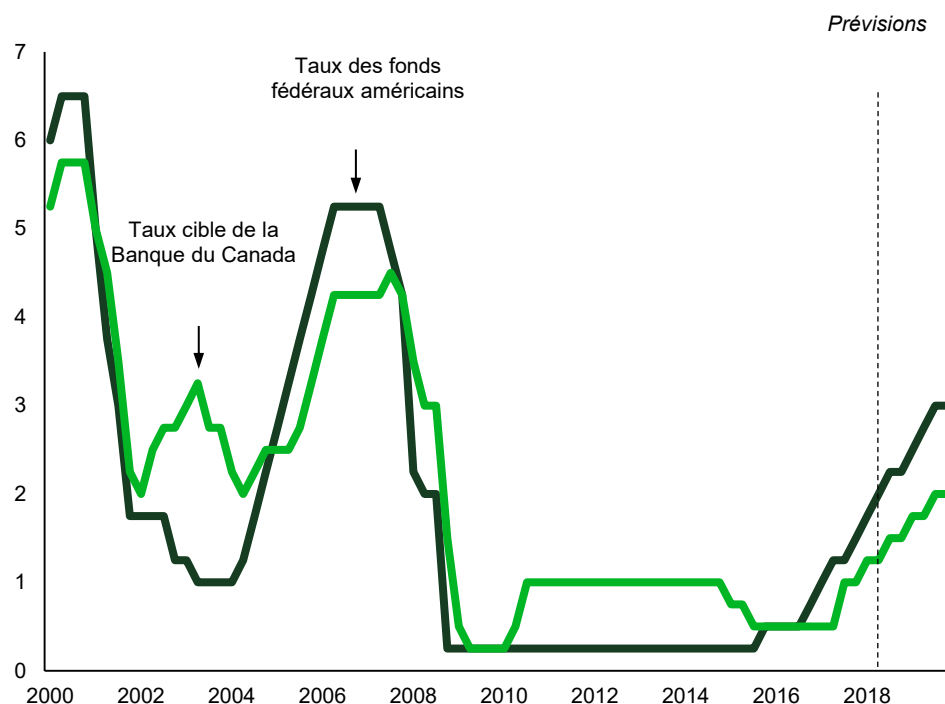
Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter

<https://www.td.com/francais/services-economiques/economiques.jsp>

Perspectives relatives aux taux d'intérêt



Taux d'intérêt au Canada et aux É.-U.



- La Réserve fédérale devrait augmenter son taux de référence de 25 pdb le 21 mars, puis à cinq autres reprises avant la fin de l'année prochaine, établissant le taux des fonds fédéraux à 3 %.
- En revanche, la Banque du Canada devrait augmenter son taux de manière plus modérée à 75 pdb d'ici la fin 2019.

On s'attend à d'autres hausses des taux d'intérêt

Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter

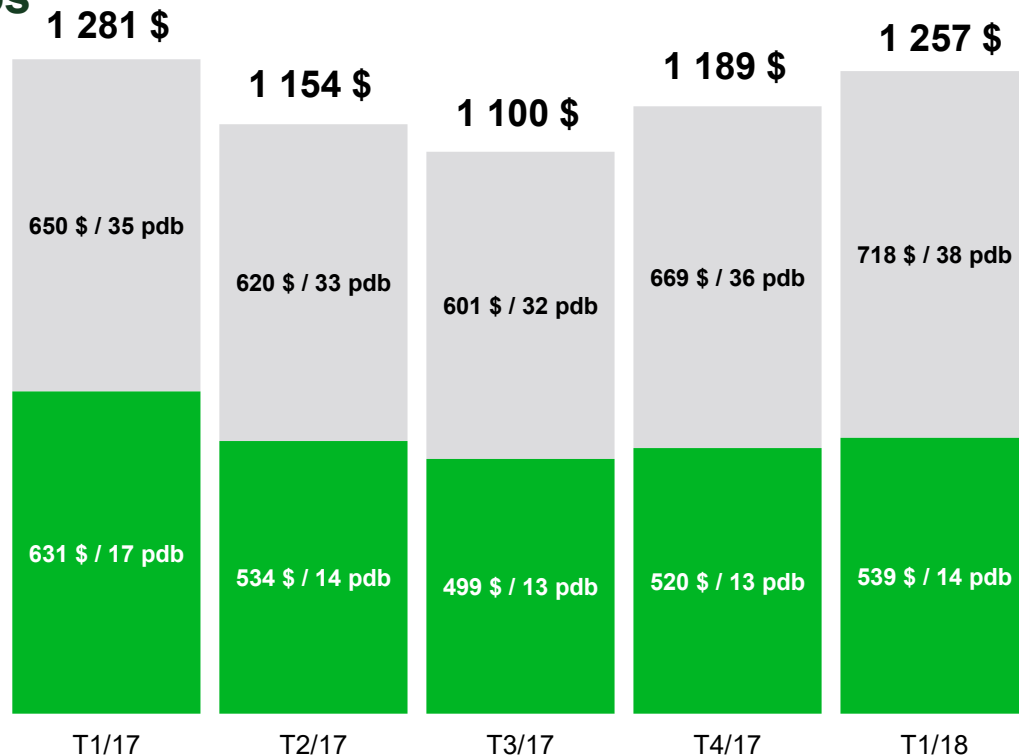
<https://www.td.com/francais/services-economiques/economiques.jsp>

1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - Perspectives économiques
 - **Qualité du crédit**
 - Instruments de financement

Formations de prêts douteux bruts par portefeuille



Formations de prêts douteux bruts¹ : en M\$ et ratios²



Faits saillants

- Formations de prêts douteux bruts stables sur 3 mois et sur 12 mois

	21	19	18	19	20	<i>pdb</i>
Homologues au Canada ⁴	15	16	13	14	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres³
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les formations de prêts douteux bruts représentent les ajouts aux acceptations et prêts douteux pendant le trimestre, à l'exclusion de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et, avant le 1^{er} novembre 2017, des titres de créance classés comme prêts en vertu de la norme IAS 39.

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

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts du secteur Siège social.

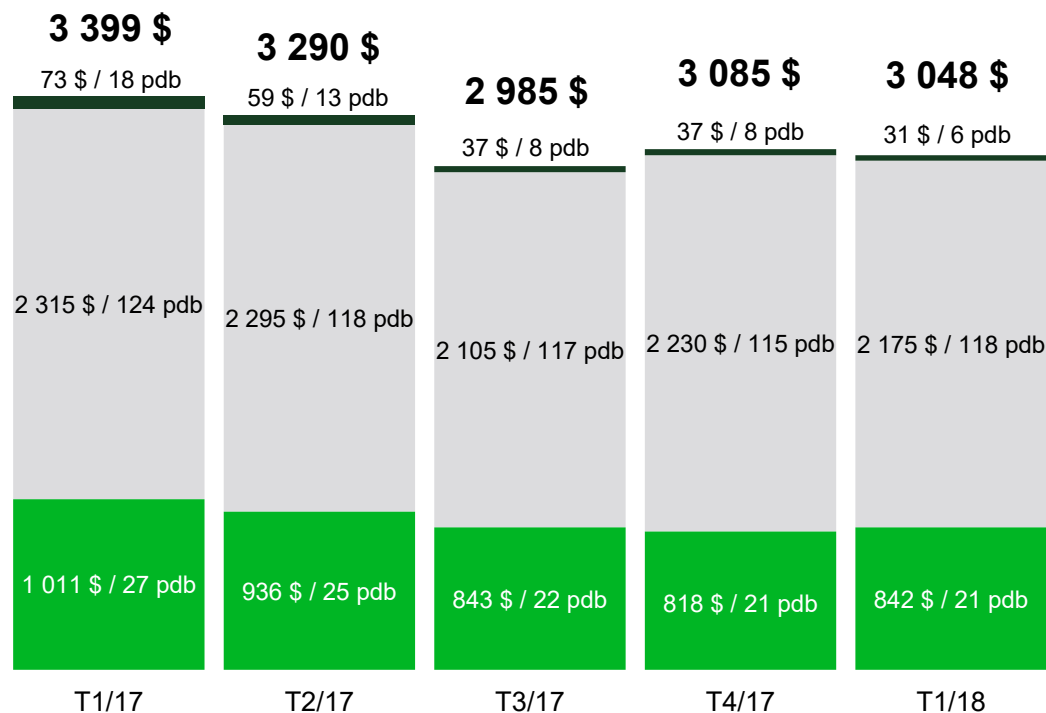
4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

N. d. : Non disponible

Prêts douteux bruts par portefeuille



Prêts douteux bruts¹ : en M\$ et ratios²



Faits saillants

- Prêts douteux bruts stables sur 3 mois et en baisse de 8 pdb sur 12 mois
- Diminution des prêts douteux bruts des Services de détail aux États-Unis de 55 M\$ pendant le trimestre, attribuable à :
 - l'incidence des taux de change de 94 M\$, contrebalancée par
 - une augmentation liée au changement de méthodologie en vertu de la norme IFRS 9 et aux tendances saisonnières

	57	53	49	49	49	<i>pdb</i>
Homologues au Canada ⁴	69	67	60	58	N. d.	<i>pdb</i>

- Autres³
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et, avant le 1^{er} novembre 2017, des titres de créance classés comme prêts en vertu de la norme IAS 39.

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

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts du secteur Siège social.

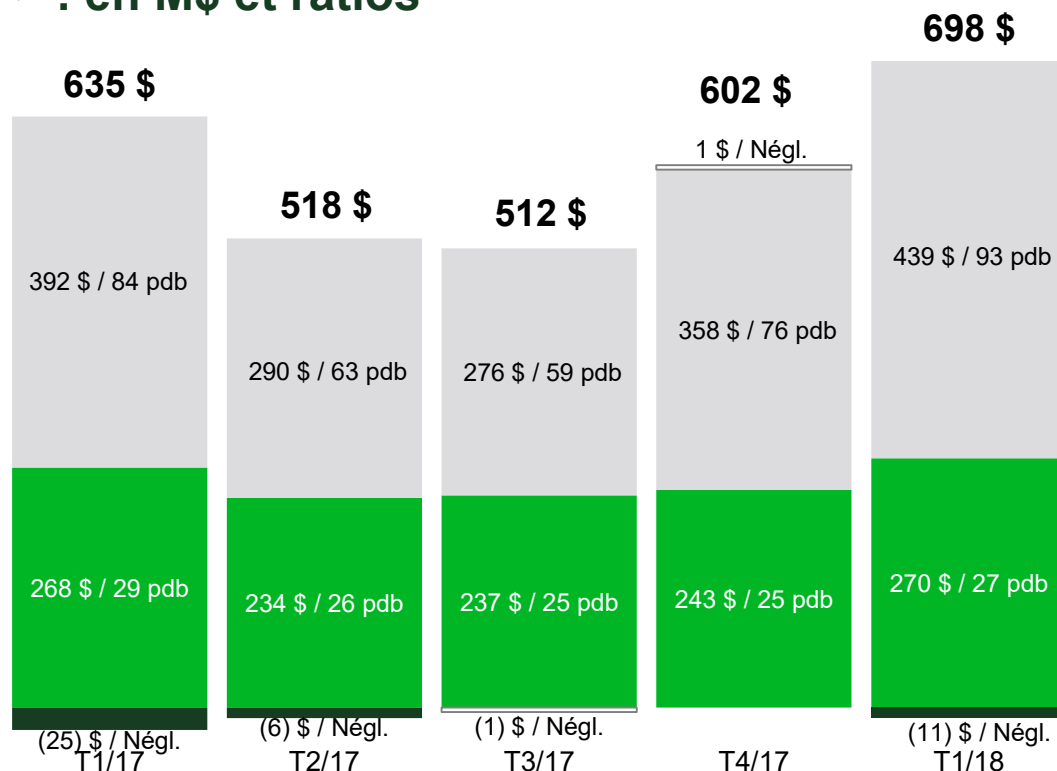
4. Moyenne des homologues au Canada : BMO, BNS, CIBC et RBC; les données incluent les titres de créance classés comme prêts.

N. d. : Non disponible

Provisions pour pertes sur créances (PPC) par portefeuille



PPC^{1,2} : en M\$ et ratios³



Faits saillants

- Hausse de la PPC de 96 M\$ sur trois mois, attribuable :
 - aux portefeuilles de cartes de crédit et de prêts automobiles indirects aux États-Unis en raison principalement de tendances saisonnières
 - à l'adoption de la méthodologie de perte sur créances prévue en vertu de la norme IFRS 9

	42	35	33	39	45	pdb
TD						
Homologues au Canada ⁴	28	30	26	25	N. d.	pdb

- Autres²
- Portefeuille des Services bancaires de gros
- Portefeuille des Services de détail aux É.-U.⁵
- Portefeuille des Services de détail au Canada

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance, au coût amorti, les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les éléments à noter.

2. En raison de l'adoption de la norme IFRS 9, la PPC de la période considérée liée aux actifs financiers productifs et non productifs (les trois étapes) est comptabilisée dans le secteur d'exploitation d'où provient l'actif financier sous-jacent. En vertu de la norme IAS 39 et avant le 1^{er} novembre 2017, la PPC liée à la provision évaluée collectivement pour pertes sur créances subies mais non encore décelées associée à des produits des secteurs Services au détail au Canada et Services bancaires de gros figurait dans le secteur Siège social, à la catégorie Autres. Les données des périodes précédentes n'ont pas été recalculées.

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

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

5. La provision pour pertes sur créances à l'égard des cartes de crédit aux États-Unis comprend la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis : T1 2018 – 145 M\$ US; T4 2017 – 105 M\$ US; T3 2017 – 68 M\$ US; T2 2017 – 89 M\$ US; T1 2017 – 99 M\$ US.

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

Provisions pour pertes sur créances (PPC)^{1,2,3} par secteur d'exploitation



(en M\$ CA à moins d'indication contraire)	Norme IAS 39		Norme IFRS 9
	T1 2017	T4 2017	T1 2018
Banque – Total⁴	635 \$	602 \$	698 \$
Prêts douteux	505 \$	556 \$	566 \$
Production	130	46	132
Portefeuille des Services de détail au Canada	268 \$	243 \$	270 \$
Prêts douteux	268	243	237
Prêts productifs	N. d.	N. d.	33
Portefeuille des Services de détail aux É.-U.⁵ (en \$ US)	293 \$ US	285 \$ US	347 \$ US
Prêts douteux	197 \$ US	250 \$ US	259 \$ US
Prêts productifs	96	35	88
Portefeuille des Services de détail aux É.-U.⁵ (en \$ CA)	392 \$	358 \$	439 \$
Prêts douteux	262	313	329
Prêts productifs	130	45	110
Portefeuille des Services bancaires de gros	(25) \$	0 \$	(11) \$
Prêts douteux	(25) \$	0 \$	0 \$
Prêts productifs	N. d.	N. d.	(11)

Faits saillants

- PPC pour prêts douteux – stable sur 3 mois
- PPC pour prêts productifs – 132 M\$, hausse de 86 M\$, attribuable :
 - aux tendances saisonnières influant sur les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto aux États-Unis
 - à l'adoption de la méthodologie de perte sur créances prévue en vertu de la norme IFRS 9

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur, les titres de créance, au coût amorti, les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les éléments à noter.

2. PPC – prêts douteux : représentent la PPC à l'étape 3 en vertu de la norme IFRS 9; PPC – prêts productifs : représentent les actifs financiers, les engagements de prêts et les garanties financières aux étapes 1 et 2.

3. En raison de l'adoption de la norme IFRS 9, la PPC de la période considérée liée aux actifs financiers productifs et non productifs (les trois étapes) est comptabilisée dans le secteur d'exploitation d'où provient l'actif financier sous-jacent. En vertu de la norme IAS 39 et avant le 1^{er} novembre 2017, la PPC liée à la provision évaluée collectivement pour pertes sur créances subies mais non encore décelées associée à des produits des secteurs Services au détail au Canada et Services bancaires de gros figurait dans le secteur Siège social, à la catégorie Autres. Les données des périodes précédentes n'ont pas été recalculées.

4. La catégorie « Banque – Total » comprend la PPC des prêts comptabilisés dans le secteur Siège social, non liés au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis (T1 2017 – 0 \$; T4 2017 – 1 M\$; T1 2018 – 0 \$).

5. La provision pour pertes sur créances à l'égard des cartes de crédit aux États-Unis comprend la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis (T1 2018 – 145 M\$ US) comptabilisée dans le secteur Siège social.

Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada



Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada ¹	Prêts bruts / AB (en G\$)	T1 2018	
		Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
Services bancaires commerciaux ²	70	183	0,26 %
Services bancaires de gros	48	31	0,06 %
Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada	118 \$	214 \$	0,18 %
Variation par rapp. au T4 2017	5 \$	3 \$	(0,01) %

Répartition par secteur ²	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)
Immobilier résidentiel	17,7	9
Immobilier non résidentiel	13,3	6
Services financiers	24,7	0
Gouv./fonction publique/santé et services sociaux	9,6	13
Pipelines, pétrole et gaz	5,5	67
Métaux et mines	1,4	20
Foresterie	0,5	0
Produits de consommation ³	5,1	15
Industriel / manufacturier ⁴	6,0	49
Agriculture	7,2	8
Industrie automobile	7,8	3
Autres ⁵	19,4	24
Total	118 \$	214 \$

Faits saillants

- Maintien du bon rendement des portefeuilles des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada

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

2. Comprendent les prêts des Services bancaires aux PME et les prêts sur cartes de crédit Visa Affaires.

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

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

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

Services bancaires personnels aux États-Unis – \$ US



Services bancaires personnels aux États Unis ¹	T1 2018		
	Prêts bruts (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / prêts
Prêts hypothécaires résidentiels	22	363	1,63 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ²	10	663	6,89 %
Prêts automobiles indirects	23	211	0,92 %
Cartes de crédit	12	234	1,87 %
Autres prêts aux particuliers	0,6	8	1,22 %
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ US)	68 \$	1 479 \$	2,18 %
Variation par rapport au T4 2017 (\$ US)	(1) \$	52 \$	0,11 %
Opérations de change	15 \$	340 \$	-
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ CA)	83 \$	1 819 \$	2,18 %

Portefeuille du CGBI aux É.-U.¹

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour³

RPV estimatif actuel	Prêts hypothécaires résidentiels	LDCVD de 1 ^{er} rang	LDCVD de 2 ^e rang	Total
> 80 %	4 %	8 %	17 %	7 %
De 61 à 80 %	37 %	32 %	50 %	38 %
<= 60 %	59 %	60 %	33 %	55 %
Cotes FICO actuelles > 700	89 %	89 %	86 %	89 %

Faits saillants

- La qualité des actifs des Services bancaires personnels aux États-Unis demeure bonne
 - L'augmentation des prêts douteux bruts de 52 M\$ US sur 3 mois est liée au changement de méthodologie en vertu de la norme IFRS 9 et aux tendances saisonnières

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

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

3. Rapport prêt-valeur établi en fonction de la limite de crédit autorisé et du Loan Performance Home Price Index à compter de novembre 2017. Cotes FICO mises à jour en décembre 2017.

Services bancaires commerciaux aux États-Unis – \$ US



Services bancaires commerciaux aux États Unis ¹	Prêts bruts / AB (en G\$)	T1 2018	
		Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
Immobilier commercial	23	95	0,42 %
Immobilier non résidentiel	17	67	0,40 %
Immobilier résidentiel	6	28	0,47 %
Commercial et industriel	59	194	0,33 %
Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ US)	82 \$	289 \$	0,35 %
Variation par rapport au T4 2017 (\$ US)	0 \$	(13) \$	(0,02) %
Opérations de change	19 \$	67 \$	-
Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ CA)	101 \$	356 \$	0,35 %

Faits saillants

- Maintien de la bonne qualité du crédit des Services bancaires commerciaux aux États-Unis

Immobilier commercial	Prêts bruts / AB (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)	Commercial et industriel	Prêts bruts / AB (en G\$ US)	Prêts douteux bruts (en M\$ US)
Bureaux	5,6	18	Santé et services sociaux	9,3	9
Canal de détail	5,3	28	Services professionnels et autres	7,8	41
Appartements	5,0	15	Produits de consommation ²	5,7	38
Résidentiel à vendre	0,1	2	Industriel/manufacturier ³	6,6	41
Industriel	1,2	2	Gouvernement/secteur public	9,8	9
Hôtels	0,8	14	Services financiers	2,1	23
Terrains commerciaux	0,1	10	Industrie automobile	3,0	11
Autres	4,7	6	Autres ⁴	14,8	22
Total Immobilier commercial	23 \$	95	Total Commercial et industriel	59 \$	194 \$

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

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

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

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

1. Groupe Banque TD
2. Perspectives économiques
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - Perspectives économiques
 - Qualité du crédit
 - **Instruments de financement**

Programmes inscrits canadiens d'obligations sécurisées



Faits saillants

Panier de sûretés	■ Immeuble résidentiel de quatre unités d'habitation ou moins situé au Canada ■ Actifs ordinaires de premier rang non assurés dont le rapport prêt-valeur initial est de 80 % ou moins	
Risques liés au marché du logement	■ L'évaluation la plus récente du bien immobilier doit être redressée au moins une fois par trimestre pour tenir compte des rajustements de prix ultérieurs à l'aide de la méthode d'indexation	
Tests et améliorations du crédit	■ Test de couverture par l'actif ■ Test de l'amortissement ■ Calcul aux fins d'évaluation ■ Niveau de surdimensionnement	■ Pourcentage de l'actif ■ Fonds de réserve ■ Liquidité avant l'échéance ■ Limite d'émission du BSIF par rapport aux obligations en circulation
Exigences relatives aux notes et éléments déclencheurs	■ Au moins deux agences de notation doivent en tout temps avoir des cotes courantes attribuées aux obligations en circulation ■ Tous les éléments déclencheurs doivent être établis en fonction des éléments suivants : ➢ Remplacement d'autres contreparties ➢ Création du fonds de réserve ➢ Notations de pré-échéance ➢ Période de regroupement d'espèces permise	
Risques liés aux taux d'intérêt et au change	■ Gestion des risques liés aux taux d'intérêt et au change : ➢ Swap de taux d'intérêt ➢ Swap d'obligations sécurisées	
Exigences de divulgation continue	■ Rapports mensuels aux investisseurs publiés sur le site Web du programme ■ Divulgation claire des faits importants dans le document d'appel public à l'épargne	
Audit et conformité	■ Exécution annuelle de procédures d'audit précises par un surveillant du panier de sûretés agréé ■ Émission d'un certificat de conformité annuelle à la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL)	

Programme législatif d'obligations sécurisées de la TD

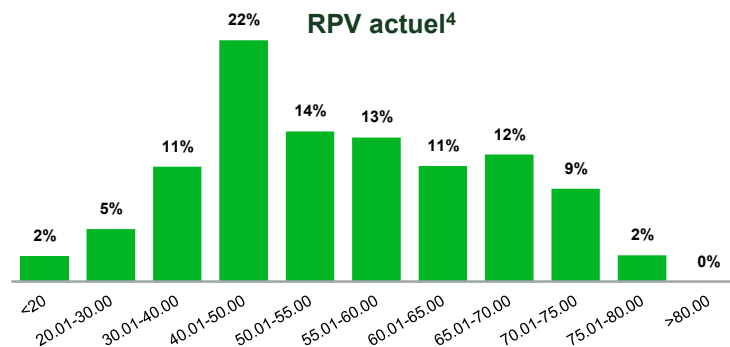


Faits saillants du programme d'obligations sécurisées de la TD

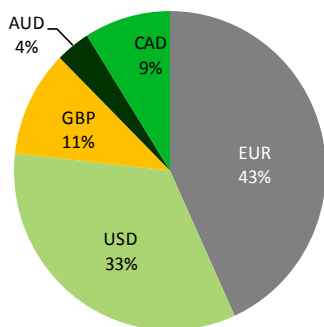
- La valeur du programme législatif d'obligations sécurisées de la TD est de 40 G\$ CA.
- L'émission d'obligations sécurisées pour les émetteurs canadiens est régie par les lignes directrices de la SCHL.
- Seuls les actifs immobiliers résidentiels canadiens non assurés sont admissibles; le panier ne contient aucun actif étranger.
- Le panier de sûretés est composé uniquement de prêts hypothécaires avec amortissement.
- Solides notes de crédit : Aaa / AAA¹
- Les émissions sont plafonnées à 4 % de l'actif total², soit environ 50 G\$ CA pour la TD.
- La valeur en capital globale des obligations sécurisées en circulation de la TD s'élève à environ 28 G\$ CA pour le programme législatif, soit environ 2,2 % de l'actif total de la Banque. Marge de manœuvre pour de futures émissions.
- Depuis janvier 2017, la TD souscrit aux exigences Covered Bond Label³ et ses rapports sont produits selon le modèle harmonisé pour la transparence (HTT).

Panier de sûretés au 31 janvier 2018

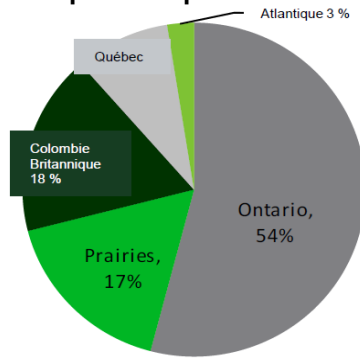
- Prêts hypothécaires résidentiels ordinaires canadiens de premier rang et de première qualité initiés par la TD
- Tous les prêts ont un RPV initial d'au plus 80 %. Le RPV moyen pondéré actuel est de 52,66 %⁴.
- La moyenne pondérée des notes de crédit supérieures à 0 est de 770.



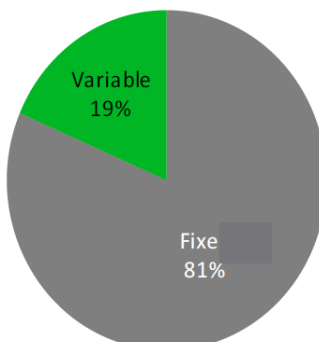
Émissions



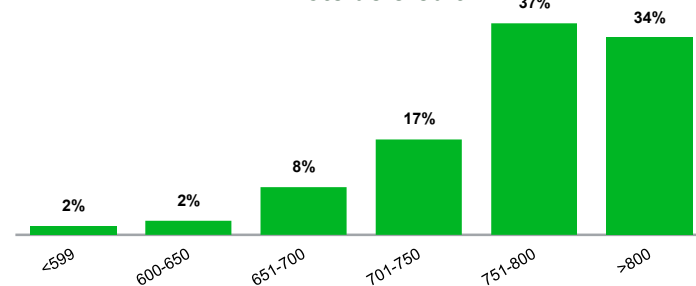
Répartition provinciale



Type de taux d'intérêt



Cote de crédit



1. Notes de Moody's et de DBRS, respectivement. Notes attribuées au programme d'obligations sécurisées au 31 janvier 2018. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

2. L'actif total est établi en fonction de la lettre du BSIF datée du 19 décembre 2014 relativement au calcul de la limite révisée d'obligations sécurisées pour les institutions de dépôt émettant des obligations sécurisées.

3. La Covered Bond Label Foundation et ses sociétés affiliées ne sont pas associées aux obligations sécurisées de la TD; elles ne les approuvent pas et elles ne formulent aucune recommandation à leur égard.

4. Le rapport prêt-valeur actuel est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale et pondéré en fonction du solde.

Coordonnées des Relations avec les investisseurs



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

Courriel :
tdir@td.com

Site Web :
www.td.com/francais/investisseurs





Nous annonçons la
**27^e conférence de l'European
Covered Bond Council
(ECBC) et d'Euromoney**

À Vancouver, au Canada

Les 18 et 19 avril 2018

Le Canada est le premier pays non
européen à accueillir la conférence de
l'ECBC.

Veuillez vous joindre à nous à cet
événement inaugural.

*Les émetteurs canadiens
d'obligations sécurisées ont le plaisir
de soutenir cette conférence.*

*La conférence est organisée par les groupes
suivants :*

*Société canadienne d'hypothèques et de
logement*

*European Covered Bond Council (ECBC)
Euromoney*





Groupe Banque TD

Présentation aux investisseurs sur les titres à revenu fixe

T1 2018