



Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le deuxième trimestre de 2018

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et six mois clos le 30 avril 2018

Le présent communiqué de presse sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité de la Banque pour le deuxième trimestre de 2018 pour les trois mois et six mois clos le 30 avril 2018, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), disponibles sur notre site Web à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs>. Ce rapport est daté du 23 mai 2018. 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 TD sont disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse <http://www.td.com>, 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 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 1,54 \$, par rapport à 1,31 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,62 \$, par rapport à 1,34 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 916 millions de dollars, comparativement à 2 503 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 062 millions de dollars, comparativement à 2 561 millions de dollars.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de six mois close le 30 avril 2018 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 2,78 \$, par rapport à 2,63 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 3,18 \$, par rapport à 2,67 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 5 269 millions de dollars, comparativement à 5 036 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 6 008 millions de dollars, comparativement à 5 119 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 86 millions de dollars (73 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action), comparativement à 78 millions de dollars (58 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Charges liées à la transaction de Scottrade de 77 millions de dollars (73 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action).

TORONTO, le 24 mai 2018 – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2018. Le résultat comme présenté du deuxième trimestre a atteint 2,9 milliards de dollars, en hausse de 17 %, et le résultat rajusté a atteint 3,1 milliards de dollars, en hausse de 20 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Nous avons connu des résultats exceptionnels à l'échelle de la Banque au cours du deuxième trimestre en continuant à attirer les clients et en renforçant nos relations avec eux, a déclaré Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction. À l'issue du premier semestre, nous sommes très contents de la progression des résultats dans l'ensemble de nos secteurs d'exploitation au Canada et aux États-Unis.»

Services de détail au Canada

Le résultat net des Services de détail au Canada s'est établi à 1 833 millions de dollars, soit une augmentation de 17 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ce rendement témoigne d'une augmentation des marges, d'une bonne croissance des volumes et d'un solide rendement au chapitre du crédit, ainsi que d'une augmentation des volumes d'opérations et des actifs gérés de nos activités de gestion de patrimoine. Nous avons continué de transformer l'expérience client au cours du trimestre considéré en lançant un nouvel outil de préapprobation hypothécaire en ligne qui, combiné à nos outils de calcul d'accessibilité hypothécaire et de préqualification, aide les clients qui songent à acheter une maison à être plus confiants dans leurs décisions et leur offre une expérience plus fluide et personnalisée dans tous nos canaux.

Services de détail aux États-Unis

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis s'est établi à 979 millions de dollars (770 millions de dollars US) et le résultat net rajusté, à 1 052 millions de dollars (827 millions de dollars US), en hausse de 16 % (21 % en dollars US) comme présenté et de 24 % (30 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les Services bancaires de détail aux États-Unis, qui ne tiennent pas compte de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, ont dégagé un résultat net comme présenté de 845 millions de dollars (663 millions de dollars US) et un résultat net rajusté de 857 millions de dollars (673 millions de dollars US), soit une hausse de 15 % (20 % en dollars US) comme présenté et de 16 % (21 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les résultats reflètent la croissance enviable des volumes de prêts et de dépôts, l'augmentation des marges et une réduction du taux d'imposition des sociétés. Nous continuons de miser sur la prestation d'un service à la clientèle légendaire et, dans le cadre de l'enquête 2018 sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail aux États-Unis de J.D. Power¹, nous sommes arrivés en tête du classement en Floride pour ce qui est de la satisfaction de la clientèle.

La contribution de TD Ameritrade au résultat comme présenté du secteur s'est élevée à 134 millions de dollars (107 millions de dollars US) et au résultat rajusté, à 195 millions de dollars (154 millions de dollars US).

¹ TD Bank, America's Most Convenient Bank^{MC} a obtenu la plus haute note en Floride dans le cadre de l'enquête effectuée par J.D. Power en 2018 aux États-Unis sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail. Visitez le site www.jdpower.com/awards.

Services bancaires de gros

Le résultat net des Services bancaires de gros a atteint 267 millions de dollars, soit une hausse de 8 % par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent qui s'explique par une hausse des produits, contrebalancée en partie par une augmentation de la provision pour pertes sur créances et des investissements continus appuyant dans son ensemble le déploiement de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis.

Fonds propres

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur une base entièrement intégrée conformément à Bâle III de la TD a été de 11,8 %.

Innovation

«La TD figure parmi les chefs de file des services financiers numériques, avec 12 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Le nombre grandissant de dépôts de brevets technologiques et l'acquisition récente de Layer 6 démontrent bien comment nous innovons pour atteindre nos buts et bâtir la banque de l'avenir, a observé M. Masrani. Nous sommes fiers d'offrir des expériences personnalisées, connectées et innovantes qui permettent à nos clients d'interagir avec nous de manière totalement inédite, quand ils le veulent et de la manière qu'ils préfèrent.»

Conclusion

«Nous continuons d'investir en vue de la croissance future et sommes très heureux de nos résultats, a confié M. Masrani. Au cours du trimestre considéré, la TD a fièrement lancé La promesse Prêts à agir, programme visant à aider les gens et les collectivités à prospérer dans un monde en constante évolution et ouvrant les portes à un avenir plus inclusif. En ce début du second semestre de l'exercice de la TD, nous demeurons déterminés à tirer parti de notre envergure et à répondre aux attentes de nos clients et de nos collègues.»

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

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 (le «rapport de gestion de 2017») du rapport annuel de 2017 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», pour les secteurs Services de détail au Canada, Services 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 d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2018 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», «objectif», «cible» 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, le risque de taux d'intérêt et le risque d'écart de taux), 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-donnés 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 sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité, et le régime de «recapitalisation interne» des banques; 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 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. 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 étayaient les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2017 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», pour les secteurs Services de détail au Canada, Services 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 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 l'exige.

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

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les six mois clos les	
	30 avril 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Résultats d'exploitation					
Total des produits	9 467 \$	9 360 \$	8 473 \$	18 827 \$	17 593 \$
Provision pour pertes sur créances ¹	556	693	500	1 249	1 133
Indemnités d'assurance et charges connexes	558	575	538	1 133	1 112
Charges autres que d'intérêts	4 822	4 846	4 786	9 668	9 683
Résultat net – comme présenté	2 916	2 353	2 503	5 269	5 036
Résultat net – rajusté ²	3 062	2 946	2 561	6 008	5 119
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	622,0 \$	607,1 \$	598,5 \$	622,0 \$	598,5 \$
Total de l'actif	1 283,8	1 261,3	1 251,9	1 283,8	1 251,9
Total des dépôts	829,8	813,4	807,1	829,8	807,1
Total des capitaux propres	76,7	73,2	76,2	76,7	76,2
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	417,8	441,3	420,1	417,8	420,1
Ratios financiers					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	16,8 %	13,2 %	14,4 %	14,9 %	14,4 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ⁴	17,6	16,6	14,8	17,1	14,6
Ratio d'efficacité – comme présenté	50,9	51,8	56,5	51,4	55,0
Ratio d'efficacité – rajusté ²	50,1	50,6	55,8	50,3	54,4
Provision pour pertes sur prêts en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations ⁵	0,36	0,45	0,35	0,40	0,39
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)					
Résultat par action					
De base	1,54 \$	1,24 \$	1,31 \$	2,78 \$	2,63 \$
Dilué	1,54	1,24	1,31	2,78	2,63
Dividendes par action	0,67	0,60	0,60	1,27	1,15
Valeur comptable par action	38,26	36,58	38,08	38,26	38,08
Cours de clôture ⁶	72,11	74,82	64,23	72,11	64,23
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 843,6	1 841,7	1 854,4	1 842,6	1 855,1
Nombre moyen – dilué	1 847,5	1 846,2	1 858,7	1 846,8	1 859,5
Fin de période	1 844,6	1 843,7	1 843,4	1 844,6	1 843,4
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	133,0 \$	137,9 \$	118,4 \$	133,0 \$	118,4 \$
Rendement de l'action ^{7, 8}	3,7 %	3,3 %	3,6 %	3,5 %	3,5 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	43,5	48,3	45,9	45,6	43,7
Ratio cours/bénéfice	12,7	13,8	12,7	12,7	12,7
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁹	16,3	14,9	19,3	16,3	19,3
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars) ²					
Résultat par action					
De base	1,62 \$	1,56 \$	1,34 \$	3,18 \$	2,68 \$
Dilué	1,62	1,56	1,34	3,18	2,67
Ratio de distribution sur actions ordinaires	41,4 %	38,3 %	44,8 %	39,9 %	43,0 %
Ratio cours/bénéfice	11,9	13,0	12,4	11,9	12,4
Ratio des fonds propres					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	11,8 %	10,6 %	10,8 %	11,8 %	10,8 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	13,5	12,1	12,5	13,5	12,5
Ratio du total des fonds propres ³	15,8	14,2	14,9	15,8	14,9
Ratio de levier	4,1	4,0	3,9	4,1	3,9

¹ Depuis le 1^{er} novembre 2017, les montants sont calculés conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9). Les montants des périodes comparatives ont été calculés conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39), et n'ont pas été retraités. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document et aux notes 2 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires.

² 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.

³ Chaque ratio de fonds propres comporte sa propre composante actifs pondérés en fonction des risques, conformément à la méthode progressive d'intégration du rajustement de la valeur du crédit (RVC) prescrite par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour l'exercice 2017, 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 72 %, 77 % et 81 %. Pour l'exercice 2018, les facteurs scalaires sont respectivement de 80 %, 83 % et 86 %. Avant le deuxième trimestre de 2018, en raison du plancher réglementaire selon Bâle I que devait respecter la Banque, les actifs pondérés en fonction des risques se rapportant au plancher réglementaire étaient calculés selon les coefficients de pondération en fonction des risques de Bâle I qui sont les mêmes pour tous les ratios de fonds propres.

⁴ Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires» du présent document.

⁵ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis et, avant le 1^{er} novembre 2017, de certains titres de créance classés comme prêts. Les titres de créance classés comme prêts sont désormais classés comme des titres de créance au coût amorti selon IFRS 9.

⁶ Cours de clôture à la Bourse de Toronto (TSX).

⁷ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

⁸ Le rendement de l'action correspond au dividende annualisé par action ordinaire versé, divisé par le cours de clôture moyen quotidien de l'action de la période considérée. Le dividende par action ordinaire est déterminé de la manière suivante : a) pour le trimestre – en annualisant le dividende par action ordinaire versé au cours du trimestre; b) pour la période depuis le début de l'exercice – en annualisant le dividende par action ordinaire versé depuis le début de l'exercice.

⁹ Le rendement total pour les actionnaires est calculé d'après l'évolution du cours de l'action et les dividendes réinvestis sur une période continue 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.

Le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque comprend des conventions conclues avec certains détaillants américains en vertu desquelles la TD est l'émetteur aux États-Unis de cartes de crédit de marque privée et comarquées à l'intention de leurs clients américains. En vertu des modalités de ces conventions individuelles, la Banque et les détaillants partagent les profits générés par les portefeuilles concernés après déduction des pertes sur créances. Selon les IFRS, la TD est tenue de présenter les montants bruts des produits et des provisions pour pertes sur créances liés à ces portefeuilles dans l'état du résultat consolidé intermédiaire de la Banque. À l'échelle des secteurs d'exploitation, la part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêt, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuables à la TD en vertu des conventions.

Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2017, la Banque a adopté IFRS 9 qui remplace les lignes directrices d'IAS 39. Se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires pour un résumé des méthodes comptables de la Banque ayant trait à IFRS 9. Selon IFRS 9, la provision pour pertes sur créances de la période considérée liée aux actifs financiers productifs (étape 1 et étape 2) et dépréciés (étape 3), aux engagements de prêt et aux contrats de garantie financière est comptabilisée dans les secteurs respectifs. Selon IAS 39, et avant le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances liée à la provision évaluée collectivement pour les pertes sur créances subies mais non encore décelées dans les secteurs Services de détail au Canada et Services bancaires de gros était comptabilisée dans le secteur Siège social. Les résultats des périodes comparatives n'ont pas été retraités. La provision pour pertes sur créances liée aux actifs financiers dépréciés comprend la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances relative à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement significatives selon IAS 39. La provision pour pertes sur créances liée aux actifs financiers productifs, aux engagements de prêt et aux contrats de garantie financière comprend la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2 selon IFRS 9 et la provision pour pertes subies mais non encore décelées selon IAS 39.

IFRS 9 n'exige pas le retraitement des chiffres des états financiers des périodes comparatives, sauf dans certaines circonstances limitées liées aux aspects de la comptabilité de couverture. Les entités peuvent retraiter les chiffres des périodes comparatives pourvu qu'aucune connaissance *a posteriori* ne soit utilisée. 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 d'IFRS 9, tandis que les résultats des périodes antérieures reflètent l'application d'IAS 39.

Réforme fiscale aux États-Unis

Le 22 décembre 2017, le gouvernement américain a adopté une législation fiscale exhaustive, communément appelée *Tax Cuts and Jobs Act* (loi sur les réductions d'impôt et l'emploi) (loi sur l'impôt américaine), apportant des changements étendus et complexes au code fiscal américain.

La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu au cours du premier trimestre de 2018 à un rajustement non récurrent des actifs et passifs d'impôt différé aux États-Unis de la Banque selon le taux de base réduit de 21 %, ainsi qu'à un rajustement de la valeur comptable de certaines participations de la Banque donnant droit à des crédits d'impôt et de sa participation dans TD Ameritrade. Selon son évaluation actuelle des incidences de la loi sur l'impôt américaine, la Banque a comptabilisé dans les résultats une charge nette non récurrente de 453 millions de dollars (365 millions de dollars US) pour les trois mois clos le 31 janvier 2018 et les six mois clos le 30 avril 2018.

La réduction du taux d'imposition des sociétés a eu un effet positif sur les résultats courants de la TD, et aura une incidence positive sur ses résultats futurs. Le montant de l'économie pourrait varier en raison notamment de changements apportés aux interprétations et aux hypothèses de la Banque, de directives que pourraient publier les organismes de réglementation ayant compétence en la matière et des mesures que pourrait prendre la Banque pour réinvestir une part de l'économie dans ses activités.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Produits d'intérêts nets	5 398 \$	5 430 \$	5 109 \$	10 828 \$	10 250 \$
Produits autres que d'intérêts	4 069	3 930	3 364	7 999	7 343
Total des produits	9 467	9 360	8 473	18 827	17 593
Provision pour pertes sur créances	556	693	500	1 249	1 133
Indemnités d'assurance et charges connexes	558	575	538	1 133	1 112
Charges autres que d'intérêts	4 822	4 846	4 786	9 668	9 683
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 531	3 246	2 649	6 777	5 665
Charge d'impôt sur le résultat	746	1 040	257	1 786	853
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	131	147	111	278	224
Résultat net – comme présenté	2 916	2 353	2 503	5 269	5 036
Dividendes sur actions privilégiées	52	52	48	104	96
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	2 864 \$	2 301 \$	2 455 \$	5 165 \$	4 940 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires ordinaires	2 846 \$	2 283 \$	2 427 \$	5 129 \$	4 883 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	18	18	28	36	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 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
	Résultats d'exploitation – rajustés				
Produits d'intérêts nets	5 398 \$	5 430 \$	5 109 \$	10 828 \$	10 250 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	4 069	4 019	3 364	8 088	7 302
Total des produits	9 467	9 449	8 473	18 916	17 552
Provision pour pertes sur créances	556	693	500	1 249	1 133
Indemnités d'assurance et charges connexes	558	575	538	1 133	1 112
Charges autres que d'intérêts ²	4 744	4 778	4 723	9 522	9 556
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 609	3 403	2 712	7 012	5 751
Charge d'impôt sur le résultat	763	653	277	1 416	887
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade ³	216	196	126	412	255
Résultat net – rajusté	3 062	2 946	2 561	6 008	5 119
Dividendes sur actions privilégiées	52	52	48	104	96
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	3 010	2 894	2 513	5 904	5 023
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	18	18	28	36	57
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 992	2 876	2 485	5 868	4 966
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁴	(86)	(85)	(78)	(171)	(158)
Charges liées à la transaction de Scottrade ⁵	(77)	(73)	–	(150)	–
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ⁶	–	(48)	–	(48)	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ⁷	–	–	–	–	41
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter					
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁸	(13)	(17)	(20)	(30)	(41)
Charges liées à la transaction de Scottrade	(4)	(1)	–	(5)	–
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis	–	405	–	405	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	–	–	–	–	7
Total des rajustements pour les éléments à noter	(146)	(593)	(58)	(739)	(83)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 846 \$	2 283 \$	2 427 \$	5 129 \$	4 883 \$

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : Rajustement de la valeur comptable de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; premier trimestre de 2018 – (89) millions de dollars. Profit lié à la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; premier trimestre de 2017 – 41 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

² Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : Amortissement des immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; deuxième trimestre de 2018 – 62 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 63 millions de dollars; deuxième trimestre de 2017 – 63 millions de dollars; et premier trimestre de 2017 – 64 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social. Charges liées à la transaction de Scottrade, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; deuxième trimestre de 2018 – 16 millions de dollars; et premier trimestre de 2018 – 5 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

³ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée exclut les éléments à noter suivants : Amortissement des immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 4 ci-dessous; deuxième trimestre de 2018 – 24 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 22 millions de dollars; deuxième trimestre de 2017 – 15 millions de dollars; et premier trimestre de 2017 – 16 millions de dollars. Quote-part de la Banque de l'ajustement des soldes d'impôt différé de TD Ameritrade, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; premier trimestre de 2018 – (41) millions de dollars. L'incidence de ces deux éléments sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. Quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade Financial Services, Inc. (Scottrade), comme expliqué à la note 5 ci-dessous; deuxième trimestre de 2018 – 61 millions de dollars; et premier trimestre de 2018 – 68 millions de dollars. Cet élément a été comptabilisé dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

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 attribuables 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 Le 18 septembre 2017, la Banque a acquis Scottrade Bank et TD Ameritrade a acquis Scottrade, en même temps que la Banque a procédé à l'achat d'actions de TD Ameritrade émises dans le cadre de l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade (la «transaction de Scottrade»). Scottrade Bank a fusionné avec TD Bank, N.A. La Banque et TD Ameritrade ont engagé des frais liés à l'acquisition, y compris des indemnités de départ, des frais liés à la résiliation de contrats, des coûts de transaction directs et d'autres charges non récurrentes. Ces montants ont été comptabilisés à titre d'ajustement au résultat net et comprennent les charges liées à l'acquisition par la Banque de Scottrade Bank et les montants après impôt relatifs à la quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade. Ces montants sont présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

⁶ La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a entraîné l'imputation aux résultats d'une charge nette non récurrente de 453 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2018, comprenant une charge nette avant impôt de 48 millions de dollars découlant de la moins-value de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt, compensée en partie par l'incidence favorable de la quote-part de la Banque de la réévaluation des soldes d'impôt différé de TD Ameritrade, et une charge d'impôt de 405 millions de dollars découlant de la réévaluation des actifs et passifs d'impôt différé de la Banque selon le taux de base réduit de 21 % et d'autres ajustements d'impôt connexes. L'incidence de ces éléments sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social.

⁷ 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 selon IAS 39 (classés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) selon IFRS 9). Ces titres de créance sont couverts sur le plan économique, principalement avec des swaps sur défaillance de crédit et des contrats de swaps de taux d'intérêt 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, ont été 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.

⁸ Les montants comptabilisés pour les trois mois clos le 31 janvier 2018 et les six mois clos le 30 avril 2018 ne tiennent pas compte d'un rajustement non récurrent de 31 millions de dollars des soldes de passifs d'impôt différé connexes découlant de la loi sur l'impôt américaine. L'élément à noter Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis comprend l'incidence de ce rajustement.

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 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Résultat de base par action – comme présenté	1,54 \$	1,24 \$	1,31 \$	2,78 \$	2,63 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,08	0,32	0,03	0,40	0,05
Résultat de base par action – rajusté	1,62 \$	1,56 \$	1,34 \$	3,18 \$	2,68 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,54 \$	1,24 \$	1,31 \$	2,78 \$	2,63 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,08	0,32	0,03	0,40	0,04
Résultat dilué par action – rajusté	1,62 \$	1,56 \$	1,34 \$	3,18 \$	2,67 \$

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 capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires**

La méthode de répartition du capital 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 du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 %.

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est le résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires.

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté 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 CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	69 579 \$	68 614 \$	68 956 \$	69 332 \$	68 475 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 846	2 283	2 427	5 129	4 883
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	146	593	58	739	83
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 992	2 876	2 485	5 868	4 966
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	16,8 %	13,2 %	14,4 %	14,9 %	14,4 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	17,6	16,6	14,8	17,1	14,6

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 services bancaires personnels et commerciaux au Canada et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada; les Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux et des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis, 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 capitaux propres attribuables aux actionnaires 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 2017 et à la note 29 intitulée Informations sectorielles des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2017. Pour de l'information sur la mesure du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque, laquelle est une mesure financière non conforme aux PCGR, se reporter à la section «Notre rendement» du présent document.

Par suite de l'adoption d'IFRS 9, la provision pour pertes sur créances de la période considérée liée aux actifs financiers productifs (étape 1 et étape 2) et dépréciés (étape 3), aux engagements de prêts et aux contrats de garantie financière est comptabilisée dans les secteurs respectifs. Selon IAS 39, et avant le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances liée à la provision évaluée collectivement pour les pertes sur créances subies mais non encore décelées dans les secteurs Services de détail au Canada et Services bancaires de gros était comptabilisée dans le secteur Siège social. Les résultats des périodes comparatives n'ont pas été retraités. La provision pour pertes sur créances liée aux actifs financiers dépréciés comprend la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances relative à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement significatives selon IAS 39. La provision pour pertes sur créances liée aux actifs financiers productifs, aux engagements de prêt et aux contrats de garantie financière comprend la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et à l'étape 2 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39.

La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu au cours du premier trimestre de 2018 à un rajustement non récurrent des actifs et passifs d'impôt différé aux États-Unis de la Banque selon le taux de base réduit de 21 %, ainsi qu'à un rajustement de la valeur comptable de certaines participations de la Banque donnant droit à des crédits d'impôt et de sa participation dans TD Ameritrade. L'incidence du rajustement non récurrent sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. La réduction du taux d'imposition des sociétés a eu un effet positif sur les résultats courants de la TD, et aura une incidence positive sur ses résultats futurs. Cet effet a été et sera reflété dans les résultats des secteurs concernés. Le montant de l'économie pourrait varier en raison notamment de changements apportés aux interprétations et aux hypothèses de la Banque, de

directives que pourraient publier les organismes de réglementation ayant compétence en la matière et des mesures que pourrait prendre la Banque pour réinvestir une part de l'économie dans ses activités. Le taux d'imposition effectif du secteur Services bancaires de détail aux États-Unis a diminué de façon proportionnelle à la réduction du taux d'imposition fédéral et devrait demeurer à ce niveau pour le reste de 2018. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» et 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.

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 17 millions de dollars, par rapport à 457 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice précédent et à 105 millions de dollars pour le trimestre précédent.

TABLEAU 6 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Produits d'intérêts nets	2 781 \$	2 825 \$	2 533 \$	5 606 \$	5 146 \$
Produits autres que d'intérêts	2 731	2 725	2 599	5 456	5 189
Total des produits	5 512	5 550	5 132	11 062	10 335
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux ¹	219	237	235	456	504
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs ²	–	33	–	33	–
Total de la provision pour pertes sur créances ³	219	270	235	489	504
Indemnités d'assurance et charges connexes	558	575	538	1 133	1 112
Charges autres que d'intérêts	2 232	2 311	2 218	4 543	4 443
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	670	637	571	1 307	1 140
Résultat net	1 833 \$	1 757 \$	1 570 \$	3 590 \$	3 136 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	50,6 %	47,2 %	45,0 %	48,9 %	44,0 %
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,91	2,88	2,81	2,89	2,81
Ratio d'efficacité	40,5	41,6	43,2	41,1	43,0
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	392 \$	397 \$	404 \$	392 \$	404 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	289	289	279	289	279
Nombre de succursales de détail au Canada	1 121	1 129	1 153	1 121	1 153
Nombre moyen d'équivalents temps plein	38 051	38 050	39 227	38 050	39 288

¹ La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances relative à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement significatives selon IAS 39 au titre des actifs financiers.

² La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et l'étape 2 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39 au titre des actifs financiers, des engagements de prêt et des contrats de garantie financière.

³ Depuis le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat) liée à la provision pour pertes sur créances (au bilan) aux trois étapes est comptabilisée dans les secteurs respectifs. Selon IAS 39 et avant le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances liée à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées associée aux produits des Services de détail au Canada était comptabilisée dans le secteur Siège social.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net des Services de détail au Canada pour le trimestre s'est élevé à 1 833 millions de dollars, en hausse de 263 millions de dollars, ou 17 %, 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, neutralisés en partie par la hausse des indemnités d'assurance et l'augmentation des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 50,6 %, comparativement à 45,0 % 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 et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada. Les produits pour le trimestre se sont élevés à 5 512 millions de dollars, en hausse de 380 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 248 millions de dollars, ou 10 %, en raison de la croissance des volumes et de l'accroissement des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 23 milliards de dollars, ou 6 %, en raison de la croissance de 5 % des volumes de prêts aux particuliers et de 10 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 18 milliards de dollars, ou 6 %, les volumes de dépôts d'entreprises ayant augmenté de 11 % et les volumes de dépôts de particuliers, de 4 %. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,91 %, soit une augmentation de 10 pdb, en raison de la hausse des taux d'intérêt, en partie neutralisée par la concurrence sur le plan des prix des prêts.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 132 millions de dollars, ou 5 %, du fait de l'augmentation des primes de réassurance prises en charge, de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires et de la hausse des primes d'assurance, en partie neutralisées par les 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.

Les actifs administrés s'élevaient à 392 milliards de dollars au 30 avril 2018, en baisse de 12 milliards de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'incidence de la vente des services de placement direct en Europe au troisième trimestre de l'exercice précédent, en partie neutralisée par la croissance des nouveaux actifs. Les actifs gérés s'élevaient à 289 milliards de dollars au 30 avril 2018, en hausse de 10 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait de la croissance des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 219 millions de dollars, en baisse de 16 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux pour le trimestre s'est établie à 219 millions de dollars, en baisse de 16 millions de dollars, ou 7 %, en raison d'un solide rendement au chapitre du crédit des services bancaires aux particuliers et aux entreprises. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs (comptabilisée au deuxième trimestre de l'exercice précédent dans le secteur Siège social en tant que pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39) était de néant, du fait de la croissance des volumes, neutralisée par la migration généralement favorable des risques des services bancaires aux particuliers. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, est resté dans un creux cyclique à 0,23 %, en baisse de 3 pdb. Les prêts douteux nets ont diminué de 147 millions de dollars, ou 22 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,13 % du total des prêts, par rapport à 0,18 % au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont atteint 558 millions de dollars, en hausse de 20 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des indemnisations de réassurance prises en charge, d'une hausse des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré et d'événements météorologiques plus violents. Cette hausse a été en partie contrebalancée par l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et par 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.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 2 232 millions de dollars, en hausse de 14 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré a été de 40,5 %, par rapport à 43,2 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2018 par rapport au T1 2018

Le résultat net des Services de détail au Canada pour le trimestre a augmenté de 76 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du trimestre précédent. La hausse du résultat net découle des diminutions des charges autres que d'intérêts, de la provision pour pertes sur créances et des indemnisations d'assurance, 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 capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été de 50,6 % pour le trimestre considéré, contre 47,2 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont reculé de 38 millions de dollars, ou 1 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 44 millions de dollars, ou 2 %, reflétant le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent, en partie contrebalancé par la hausse des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 4 milliards de dollars, ou 1 %, en raison de la croissance de 3 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a été relativement stable. La marge d'intérêts nette a augmenté de 3 pnb, pour s'établir à 2,91 %, en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 6 millions de dollars en raison de la hausse des primes de réassurance prises en charge et de l'augmentation des primes d'assurance, en partie neutralisées par le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent, la baisse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels, et la diminution des volumes d'opérations des services de placement direct.

Les actifs administrés ont diminué de 5 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant d'une baisse de la valeur de marché, en partie contrebalancée par la croissance des nouveaux actifs. Les actifs gérés sont demeurés relativement stables.

La provision pour pertes sur créances a diminué de 51 millions de dollars, ou 19 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a diminué de 18 millions de dollars, ou 8 %, en raison d'un solide rendement au chapitre du crédit des services bancaires aux particuliers et aux entreprises. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs était de néant, une baisse de 33 millions de dollars, principalement du fait de l'incidence des hypothèses ayant trait aux facteurs macroéconomiques prospectifs au trimestre précédent et de la migration favorable des risques, en partie neutralisées par la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, est resté dans un creux cyclique à 0,23 %, en baisse de 4 pnb. Les prêts douteux nets ont diminué de 47 millions de dollars, ou 8 %. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,13 % du total des prêts, par rapport à 0,14 % au trimestre précédent.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont diminué de 17 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celles du trimestre précédent. Cette diminution reflète une évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et le caractère saisonnier des demandes d'indemnisation, en partie neutralisés par une augmentation des indemnisations de réassurance prises en charge et des événements météorologiques plus violents.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 79 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celles du trimestre précédent en raison des frais de restructuration engagés dans plusieurs secteurs au trimestre précédent et de la diminution des charges de personnel.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre a été de 40,5 %, par rapport à 41,6 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net des Services de détail au Canada pour les six mois clos le 30 avril 2018 a atteint 3 590 millions de dollars, une hausse de 454 millions de dollars, ou 14 %, 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 baisse de la provision pour pertes sur créances, annulés en partie par la hausse des charges autres que d'intérêts et des indemnisations d'assurance. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été de 48,9 % pour la période considérée, contre 44,0 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits pour la période ont été de 11 062 millions de dollars, en hausse de 727 millions de dollars, ou 7 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 460 millions de dollars, ou 9 %, en raison de la croissance des volumes et de l'accroissement des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 22 milliards de dollars, ou 6 %, en raison de la croissance de 5 % des volumes de prêts aux particuliers et de 9 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 19 milliards de dollars, ou 6 %, les volumes de dépôts d'entreprises ayant augmenté de 10 % et les volumes de dépôts de particuliers, de 5 %. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,89 %, soit une augmentation de 8 pnb, en raison de la hausse des taux d'intérêt, en partie neutralisée par la concurrence sur le plan des prix des prêts.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 267 millions de dollars, ou 5 %, du fait de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de l'augmentation des indemnisations de réassurance prises en charge, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels, et de l'accroissement des volumes d'opérations des services de placement direct.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 489 millions de dollars, en baisse de 15 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux s'est établie à 456 millions de dollars, en baisse de 48 millions de dollars, ou 10 %. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs s'est élevée à 33 millions de dollars, témoignant de l'incidence des hypothèses ayant trait aux facteurs macroéconomiques prospectifs en vertu de la méthode fondée sur les pertes de crédit attendues et de la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,25 %, en baisse de 2 pnb.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 133 millions de dollars, en hausse de 21 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse témoigne d'une hausse des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, d'une augmentation des indemnisations de réassurance prises en charge et d'événements météorologiques plus violents, le tout en partie neutralisé par l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 4 543 millions de dollars, en hausse de 100 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique par les frais de restructuration engagés dans plusieurs secteurs, l'augmentation des charges de personnel, y compris les charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, et la hausse des investissements en technologie stratégique, le tout en partie contrebalancé par l'incidence de la vente des services de placement direct en Europe au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficacité pour la période a été de 41,1 %, contre 43,0 % 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 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Dollars canadiens					
Produits d'intérêts nets	1 977 \$	1 940 \$	1 851 \$	3 917 \$	3 690 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	654	703	664	1 357	1 351
Total des produits	2 631	2 643	2 515	5 274	5 041
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux ²	199	187	118	386	273
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs ³	5	60	34	65	136
Total de la provision pour pertes sur créances	204	247	152	451	409
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 488	1 447	1 449	2 935	2 883
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 472	1 442	1 449	2 914	2 883
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présentée ¹	94	103	177	197	323
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajustée ¹	98	104	177	202	323
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	845	846	737	1 691	1 426
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté⁴	857	850	737	1 707	1 426
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ¹	134	106	108	240	219
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1, 5}	195	174	108	369	219
Résultat net – comme présenté	979 \$	952 \$	845 \$	1 931 \$	1 645 \$
Résultat net – rajusté	1 052	1 024	845	2 076	1 645

Dollars américains

Produits d'intérêts nets	1 551 \$	1 533 \$	1 391 \$	3 084 \$	2 772 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	513	555	498	1 068	1 015
Total des produits – comme présenté	2 064	2 088	1 889	4 152	3 787
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux ²	158	148	88	306	204
Provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs ³	3	47	26	50	103
Total de la provision pour pertes sur créances	161	195	114	356	307
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 167	1 144	1 088	2 311	2 165
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 154	1 140	1 088	2 294	2 165
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présentée ¹	73	80	133	153	243
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajustée ¹	76	81	133	157	243
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	663	669	554	1 332	1 072
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté⁴	673	672	554	1 345	1 072
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ¹	107	82	82	189	165
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1, 5}	154	137	82	291	165
Résultat net – comme présenté	770 \$	751 \$	636 \$	1 521 \$	1 237 \$
Résultat net – rajusté	827	809	636	1 636	1 237

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	11,9 %	11,2 %	10,0 %	11,5 %	9,6 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	12,7	12,0	10,0	12,4	9,6
Marge d'intérêts nette ⁶	3,23	3,19	3,05	3,21	3,04
Ratio d'efficacité – comme présenté	56,5	54,8	57,6	55,6	57,2
Ratio d'efficacité – rajusté	55,9	54,6	57,6	55,3	57,2
Actifs administrés (en milliards de dollars)	19 \$	19 \$	18 \$	19 \$	18 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars)	59	65	60	59	60
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 244	1 244	1 260	1 244	1 260
Nombre moyen d'équivalents temps plein	26 382	26 168	25 745	26 273	25 893

¹ La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu au cours du premier trimestre de 2018 à un rajustement non récurrent des actifs et passifs d'impôt différé aux États-Unis de la Banque selon le taux de base réduit de 21 %, ainsi qu'à un rajustement de la valeur comptable de certaines participations de la Banque donnant droit à des crédits d'impôt et de sa participation dans TD Ameritrade. L'incidence de ces éléments sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» à la section «Notre rendement» du présent document.

² La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances relative à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement significatives selon IAS 39 au titre des actifs financiers.

³ La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et l'étape 2 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39 au titre des actifs financiers, des engagements de prêt et des contrats de garantie financière.

⁴ Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis exclut les éléments à noter suivants : Charges liées à l'acquisition par la Banque de Scottrade Bank; deuxième trimestre de 2018 – 16 millions de dollars (12 millions de dollars après impôt) ou 13 millions de dollars US (10 millions de dollars US après impôt); et premier trimestre 2018 – 5 millions de dollars (4 millions de dollars après impôt) ou 4 millions de dollars US (3 millions de dollars US après impôt). Pour des explications 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.

⁵ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée exclut les éléments à noter suivants : Quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade; deuxième trimestre de 2018 – 61 millions de dollars après impôt ou 47 millions de dollars US après impôt; et premier trimestre de 2018 – 68 millions de dollars après impôt ou 55 millions de dollars US après impôt. Pour des explications 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.

⁶ La marge d'intérêts nette 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.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 979 millions de dollars (770 millions de dollars US) pour le trimestre, en hausse de 134 millions de dollars (134 millions de dollars US), ou 16 % (21 % en dollars US), par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 052 millions de dollars (827 millions de dollars US) pour le trimestre, une hausse de 207 millions de dollars (191 millions de dollars US), ou 24 % (30 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 11,9 % et 12,7 %, contre 10,0 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services de détail aux États-Unis tient compte de la contribution des Services bancaires de détail aux États-Unis et de la participation de la Banque dans TD Ameritrade. Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis et la contribution de la participation de la Banque dans TD Ameritrade pour le trimestre ont été respectivement de 845 millions de dollars (663 millions de dollars US) et 134 millions de dollars (107 millions de dollars US). Sur une base rajustée, le secteur Services bancaires de détail aux États-Unis et la participation de la Banque dans TD Ameritrade ont généré un résultat net qui s'est élevé respectivement à 857 millions de dollars (673 millions de dollars US) et 195 millions de dollars (154 millions de dollars US) pour le trimestre.

La contribution comme présentée de TD Ameritrade totalisait 107 millions de dollars US, en hausse de 25 millions de dollars US, ou 30 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la transaction de Scottrade, de la hausse des taux d'intérêt et de l'augmentation du nombre d'opérations effectuées par les clients, en partie contrebalancées par des charges liées à la transaction de Scottrade et l'augmentation des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade s'est chiffrée à 154 millions de dollars US, une augmentation de 72 millions de dollars US, ou 88 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 109 millions de dollars US, ou 20 %, pour atteindre 663 millions de dollars US pour le trimestre, en raison d'une hausse des volumes de prêts et de dépôts, de l'augmentation des marges sur les dépôts, de la croissance des produits d'honoraires, de l'avantage tiré de la transaction de Scottrade et de la baisse du taux d'imposition des sociétés, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des charges et de la provision pour pertes sur créances. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est accru de 119 millions de dollars US, ou 21 %, pour atteindre 673 millions de dollars US.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, et des services de gestion de patrimoine. Les produits ont été de 2 064 millions de dollars US pour le trimestre, en hausse de 175 millions de dollars US, ou 9 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 160 millions de dollars US, ou 12 %, par suite de l'accroissement des marges sur les dépôts, de la croissance des volumes de prêts et de dépôts et de l'avantage tiré de la transaction de Scottrade. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,23 %, une augmentation de 18 pnb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 15 millions de dollars US, ou 3 %, témoignant de la croissance des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et aux entreprises ainsi que des services de gestion de patrimoine, en partie contrebalancée par des pertes additionnelles à l'égard de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 7 milliards de dollars US, ou 5 %, en regard de celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux entreprises et de 7 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a progressé de 20 milliards de dollars US, ou 8 %, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 4 %, les volumes de dépôts des entreprises de 1 %, et les volumes dans les comptes de passage de 17 %, reflétant la transaction de Scottrade.

Les actifs administrés qui s'élevaient à 19 milliards de dollars US au 30 avril 2018 sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les actifs gérés totalisaient 59 milliards de dollars US au 30 avril 2018, en baisse de 1 % en regard de ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui reflète des sorties de fonds nettes, contrebalancées par l'appréciation des marchés.

La provision pour pertes sur créances a été de 161 millions de dollars US pour le trimestre, en hausse de 47 millions de dollars US, ou 41 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a atteint 158 millions de dollars US, en hausse de 70 millions de dollars US, ou 80 %, reflétant principalement la croissance des volumes, le caractère saisonnier et la composition des portefeuilles de cartes de crédit et de prêts-auto, jumelés aux changements de paramètres favorables apportés au portefeuille de détail à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs s'est élevée à 3 millions de dollars US, une baisse de 23 millions de dollars US, ou 88 %, attribuable surtout à un ralentissement de la croissance des volumes dans les portefeuilles commerciaux aux États-Unis. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances des Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la partie contractuelle de la Banque des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à 0,45 %, en hausse de 12 pnb. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts dépréciés acquis, ont atteint 1,4 milliard de dollars US, en baisse de 32 millions de dollars US, ou 2 %. Compte non tenu des prêts dépréciés acquis, les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, représentaient 1 % du total des prêts au 30 avril 2018.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 1 167 millions de dollars US, en hausse de 79 millions de dollars US, ou 7 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, la croissance du volume d'affaires, la hausse des charges de personnel et les charges liées à la transaction de Scottrade, le tout en partie contrebalancé par des gains de productivité. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 66 millions de dollars US, ou 6 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 56,5 % et 55,9 %, par rapport à 57,6 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2018 par rapport au T1 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis de 979 millions de dollars (770 millions de dollars US) a augmenté de 27 millions de dollars (19 millions de dollars US), ou 3 % (3 % en dollars US), par rapport à celui du trimestre précédent, alors que le résultat net rajusté de 1 052 millions de dollars (827 millions de dollars US) s'est accru de 28 millions de dollars (18 millions de dollars US), ou 3 % (2 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 11,9 % et 12,7 %, contre respectivement 11,2 % et 12,0 % pour le trimestre précédent.

La contribution comme présentée de TD Ameritrade totalisait 107 millions de dollars US, en hausse de 25 millions de dollars US, ou 30 %, par rapport à celle du trimestre précédent, principalement en raison de la hausse des volumes d'opérations et des produits tirés des actifs, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade s'est chiffrée à 154 millions de dollars US, une augmentation de 17 millions de dollars US, ou 12 %.

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de détail aux États-Unis de 663 millions de dollars US pour le trimestre a diminué de 6 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a progressé de 1 million de dollars US, pour atteindre 673 millions de dollars US.

Les produits pour le trimestre ont reculé de 24 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 18 millions de dollars US, ou 1 %, en raison de l'accroissement des marges sur les dépôts, en partie neutralisé par le fait que le trimestre considéré comptait moins de jours que le trimestre précédent. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,23 %, une augmentation de 4 pnb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts, en partie contrebalancé par la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 42 millions de dollars US, ou 8 %, témoignant principalement de la baisse saisonnière des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et des pertes additionnelles à l'égard de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt.

Le volume moyen des prêts a diminué de 1 milliard de dollars US, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la baisse des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a progressé de 4 milliards de dollars US, ou 1 %, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 2 %, les volumes de dépôts des entreprises de 2 % et les volumes dans les comptes de passage de 1 %.

Les actifs administrés qui s'élevaient à 19 milliards de dollars US au 30 avril 2018 sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs gérés totalisaient 59 milliards de dollars US au 30 avril 2018, en baisse de 9 %, reflétant une baisse des marchés et des sorties de fonds nettes au cours du trimestre considéré.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 34 millions de dollars US, ou 17 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a atteint 158 millions de dollars US, en hausse de 10 millions de dollars US, ou 7 %. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs s'est élevée à 3 millions de dollars US, une baisse de 44 millions de dollars US, principalement attribuable aux tendances saisonnières des portefeuilles de cartes de crédit et de prêts-auto et à un ralentissement de la croissance des volumes dans les portefeuilles commerciaux aux États-Unis. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la partie contractuelle de la Banque des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à 0,45 %, en baisse de 7 pnb. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts dépréciés acquis, ont atteint 1,4 milliard de dollars US, en baisse de 51 millions de dollars US, ou 4 %. Compte non tenu des prêts dépréciés acquis, les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, représentaient 1 % du total des prêts au 30 avril 2018.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 23 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, la hausse des charges de personnel et les charges liées à la transaction de Scottrade, le tout en partie contrebalancé par le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 14 millions de dollars US, ou 1 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 56,5 % et 55,9 %, contre respectivement 54,8 % et 54,6 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 931 millions de dollars (1 521 millions de dollars US) pour les six mois clos le 30 avril 2018, en hausse de 286 millions de dollars (284 millions de dollars US), ou 17 % (23 % en dollars US), par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net pour la période s'est établi à 2 076 millions de dollars (1 636 millions de dollars US), une hausse de 431 millions de dollars (399 millions de dollars US), ou 26 % (32 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour la période a été respectivement de 11,5 % et 12,4 %, contre 9,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis et la contribution de la participation de la Banque dans TD Ameritrade pour la période ont été respectivement de 1 691 millions de dollars (1 332 millions de dollars US) et 240 millions de dollars (189 millions de dollars US). Sur une base rajustée, le secteur Services bancaires de détail aux États-Unis et la participation de la Banque dans TD Ameritrade ont généré un résultat net qui s'est élevé respectivement à 1 707 millions de dollars (1 345 millions de dollars US) et 369 millions de dollars (291 millions de dollars US) pour la période.

La contribution comme présentée de TD Ameritrade a totalisé 189 millions de dollars US, en hausse de 24 millions de dollars US, ou 15 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la transaction de Scottrade, de la hausse des taux d'intérêt et de l'augmentation du nombre d'opérations effectuées par les clients, en partie contrebalancées par des charges liées à la transaction de Scottrade et l'augmentation des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade s'est chiffrée à 291 millions de dollars US, une augmentation de 126 millions de dollars US, ou 76 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 260 millions de dollars US, ou 24 %, pour atteindre 1 332 millions de dollars US pour la période, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout d'une hausse des volumes de prêts et de dépôts, de l'augmentation des marges sur les dépôts, de la croissance des produits d'honoraires, de l'avantage tiré de la transaction de Scottrade et de la baisse du taux d'imposition des sociétés, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des charges et de la provision pour pertes sur créances. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est accru de 273 millions de dollars US, ou 25 %, pour atteindre 1 345 millions de dollars US.

Les produits pour la période ont été de 4 152 millions de dollars US, en hausse de 365 millions de dollars US, ou 10 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 312 millions de dollars US, ou 11 %, par suite surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts, de la croissance des volumes de prêts et de dépôts et de l'avantage tiré de la transaction de Scottrade. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,21 %, une augmentation de 17 pnb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 53 millions de dollars US, ou 5 %, témoignant de la croissance des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers et aux entreprises ainsi que des services de gestion de patrimoine, en partie contrebalancée par des pertes additionnelles à l'égard de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 7 milliards de dollars US, ou 5 %, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 7 % des prêts aux particuliers et de 3 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 19 milliards de dollars US, ou 8 %, reflétant une hausse de 5 % des volumes de dépôts de particuliers et une augmentation de 16 % du volume des comptes de passage attribuable principalement à la transaction de Scottrade.

La provision pour pertes sur créances a été de 356 millions de dollars US, en hausse de 49 millions de dollars US, ou 16 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a atteint 306 millions de dollars US, en hausse de 102 millions de dollars US, ou 50 %, reflétant principalement la croissance des volumes, le caractère saisonnier et la composition des portefeuilles de cartes de crédit et de prêts-auto, jumelés aux changements de paramètres favorables apportés au portefeuille de détail à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs a atteint 50 millions de dollars US, une baisse de 53 millions de dollars US, ou 51 %, attribuable surtout à un ralentissement de la croissance des volumes dans les portefeuilles commerciaux aux États-Unis. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances des Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la partie contractuelle de la Banque des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à 0,48 %, en hausse de 4 pnb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour la période se sont élevées à 2 311 millions de dollars US, en hausse de 146 millions de dollars US, ou 7 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, la croissance du volume et des affaires, la hausse des charges de personnel et les charges liées à la transaction de Scottrade, le tout en partie contrebalancé par des gains de productivité. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 129 millions de dollars US, ou 6 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour la période se sont établis respectivement à 55,6 % et 55,3 %, par rapport à 57,2 % 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 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	272 \$	329 \$	805 \$	601 \$	1 198 \$
Produits autres que d'intérêts ^{1, 2}	600	546	13	1 146	477
Total des produits	872	875	818	1 747	1 675
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances liée aux prêts douteux ^{2, 3}	(8)	–	(4)	(8)	(28)
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances liée aux prêts productifs ⁴	24	(7)	–	17	–
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances ⁵	16	(7)	(4)	9	(28)
Charges autres que d'intérêts	501	511	481	1 012	1 005
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) ⁶	88	93	93	181	183
Résultat net	267 \$	278 \$	248 \$	545 \$	515 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	475 \$	515 \$	425 \$	990 \$	940 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) ⁷	22,1	19,5	20,2	22,1	20,2
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	18,7 %	20,1 %	16,4 %	19,4 %	16,9 %
Ratio d'efficience	57,5	58,4	58,8	57,9	60,0
Nombre moyen d'équivalents temps plein	4 053	4 027	3 969	4 040	3 949

¹ Depuis le 1^{er} février 2017, le total des profits et des pertes sur les dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées (classées comme étant à la JVAERG selon IFRS 9 et comme disponibles à la vente selon IAS 39) est comptabilisé dans les Services bancaires de gros, alors qu'il était auparavant 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 Depuis le 1^{er} novembre 2017, les coûts engagés liés aux swaps sur défaillance de crédit utilisés pour gérer l'exposition des prêts aux grandes entreprises des Services bancaires de gros, qui étaient auparavant présentés comme une composante de la provision pour pertes sur créances, sont comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts. La variation de la valeur de marché des swaps sur défaillance de crédit, en sus des coûts engagés, continue d'être incluse dans le secteur Siège social.

³ La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 3 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances relative à des contreparties particulières et qui ne sont pas individuellement significatives selon IAS 39 au titre des actifs financiers.

⁴ La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs représente la provision pour pertes sur créances à l'étape 1 et l'étape 2 selon IFRS 9 et la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39 au titre des actifs financiers, des engagements de prêt et des contrats de garantie financière.

⁵ Depuis le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat) liée à la provision pour pertes sur créances (au bilan) aux trois étapes est comptabilisée dans les secteurs respectifs. Selon IAS 39 et avant le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances liée à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées associée aux produits des Services bancaires de gros était comptabilisée dans le secteur Siège social.

⁶ La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a entraîné au premier trimestre de 2018 un rajustement non récurrent des actifs et passifs d'impôt différé aux États-Unis des Services bancaires de gros selon le taux de base réduit de 21 %. L'incidence sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» à la section «Notre rendement» du présent document.

⁷ Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires, compte non tenu des lettres de crédit, des garanties sous forme de trésorerie, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances liée aux activités de prêts aux grandes entreprises.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 267 millions de dollars, soit une hausse de 19 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'augmentation des produits, en partie contrebalancée par la hausse de la provision pour pertes sur créances et l'augmentation des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 18,7 %, comparativement à 16,4 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits des Services bancaires de gros sont principalement tirés des services bancaires de marchés financiers, de financement de grandes entreprises et de placements offerts aux grandes entreprises, aux gouvernements et aux clients institutionnels. Les Services bancaires de gros génèrent des produits tirés des prêts aux grandes entreprises, des services-conseils et des services de prise ferme, de vente, de négociation et de recherche, de titrisation, de financement commercial, de gestion des liquidités, de courtage de premier rang et d'exécution. Les produits pour le trimestre ont été de 872 millions de dollars, en hausse de 54 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une hausse des produits liés aux activités de négociation. Les variations des produits d'intérêts nets (équivalence fiscale) et des produits autres que d'intérêts ont subi l'incidence de la composition des activités en raison de l'augmentation du volume de transactions de titres de capitaux propres effectuées par les clients au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 16 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une reprise nette de 4 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a consisté en une reprise nette de 8 millions de dollars, en hausse de 4 millions de dollars par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse de la reprise des provisions se rapportant au secteur du pétrole et du gaz. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs (comptabilisée au deuxième trimestre de l'exercice précédent dans le secteur Siège social en tant que pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39) pour le trimestre s'est élevée à 24 millions de dollars, principalement du fait de la migration du crédit.

Les charges autres que d'intérêts se sont élevées à 501 millions de dollars, en hausse de 20 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait des investissements continus à l'égard des employés en contact direct avec la clientèle pour soutenir dans son ensemble l'expansion de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2018 par rapport au T1 2018

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a diminué de 11 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison d'une hausse de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancée par une baisse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 18,7 %, comparativement à 20,1 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 3 millions de dollars par rapport à ceux du trimestre précédent, en raison surtout d'une baisse des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par une hausse des prêts aux grandes entreprises.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 23 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux pour le trimestre a consisté en une reprise nette de 8 millions de dollars, en raison de la reprise des provisions se rapportant au secteur du pétrole et du gaz. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs s'est élevée à 24 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent, principalement du fait de la migration du crédit et d'une reprise de provisions au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 10 millions de dollars, ou 2 %, en regard de celles du trimestre précédent, ce qui s'explique par la baisse de la rémunération variable, en partie contrebalancée par la réévaluation de certains passifs au titre des avantages complémentaires de retraite au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2018 par rapport au T2 2017

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour les six mois clos le 30 avril 2018 a atteint 545 millions de dollars, en hausse de 30 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse des produits, en partie contrebalancée par la hausse de la provision pour pertes sur créances et l'augmentation des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été de 19,4 %, comparativement à 16,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits ont été de 1 747 millions de dollars, en hausse de 72 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une augmentation des prêts aux grandes entreprises et une hausse des produits liés aux activités de négociation, en partie neutralisées par une baisse des activités de prise ferme de titres de capitaux propres. Les variations des produits d'intérêts nets (équivalence fiscale) et des produits autres que d'intérêts ont subi l'incidence de la composition des activités en raison de la hausse du volume de transactions de titres de capitaux propres effectuées par les clients à la période correspondante de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 9 millions de dollars, par rapport à une reprise nette de 28 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts douteux a consisté en une reprise nette de 8 millions de dollars, en baisse de 20 millions de dollars, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la baisse de la reprise des provisions se rapportant au secteur du pétrole et du gaz. La provision pour pertes sur créances liée aux prêts productifs (comptabilisée à la période correspondante de l'exercice précédent dans le secteur Siège social en tant que pertes sur créances subies mais non encore décelées selon IAS 39) pour la période s'est établie à 17 millions de dollars, principalement du fait de la migration du crédit.

Les charges autres que d'intérêts se sont élevées à 1 012 millions de dollars, en hausse de 7 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la hausse de la rémunération variable et des investissements continus à l'égard des employés en contact direct avec la clientèle pour soutenir dans son ensemble l'expansion de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis, le tout en partie contrebalancé par la réévaluation de certains passifs au titre des avantages complémentaires de retraite.

TABLEAU 9 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2018	31 janvier 2018	30 avril 2017	30 avril 2018	30 avril 2017
Résultat net – comme présenté^{1, 2, 3}	(163) \$	(634) \$	(160) \$	(797) \$	(260) \$
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt⁴					
Amortissement des immobilisations incorporelles	86	85	78	171	158
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ³	–	48	–	48	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ¹	–	–	–	–	(41)
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt	86	133	78	219	117
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter ³	13	(388)	20	(375)	34
Résultat net – rajusté	(90) \$	(113) \$	(102) \$	(203) \$	(177) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté					
Charges nettes du Siège social	(189) \$	(198) \$	(186) \$	(387) \$	(419) \$
Autres	81	67	56	148	185
Participations ne donnant pas le contrôle	18	18	28	36	57
Résultat net – rajusté	(90) \$	(113) \$	(102) \$	(203) \$	(177) \$

Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	14 574	14 336	14 540	14 454	14 364
--	--------	--------	--------	--------	--------

¹ Depuis le 1^{er} février 2017, le total des profits et des pertes sur les dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées (classées comme étant à la JVAERG selon IFRS 9 et comme disponibles à la vente selon IAS 39) est comptabilisé dans les Services bancaires de gros, alors qu'il était auparavant 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 Depuis le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances (à l'état du résultat) liée à la provision pour pertes sur créances (au bilan) aux trois étapes est comptabilisée dans les secteurs respectifs. Selon IAS 39 et avant le 1^{er} novembre 2017, la provision pour pertes sur créances liée à la provision pour pertes sur créances subies mais non encore décelées associée aux produits des secteurs Services de détail au Canada et Services bancaires de gros était comptabilisée dans le secteur Siège social.

³ La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a entraîné l'imputation aux résultats d'une charge nette non récurrente de 453 millions de dollars au premier trimestre de 2018, comprenant une charge nette avant impôt de 48 millions de dollars découlant de la moins-value de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt, compensée en partie par l'incidence favorable de la quote-part de la Banque de la réévaluation des soldes d'impôt différé de TD Ameritrade, et une charge d'impôt de 405 millions de dollars découlant de la réévaluation des actifs et passifs d'impôt différé de la Banque selon le taux de base réduit de 21 % et d'autres ajustements d'impôts connexes.

⁴ 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 2018 par rapport au T2 2017

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 163 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 160 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée a augmenté surtout en raison de la hausse de l'amortissement des immobilisations incorporelles et de la diminution des participations ne donnant pas le contrôle au cours du trimestre considéré, en partie contrebalancées par une hausse des autres éléments au cours du trimestre considéré. L'augmentation de l'apport des autres éléments s'explique en grande partie par la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est élevée à 90 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 102 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2018 par rapport au T1 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est élevée à 163 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 634 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a diminué surtout en raison de l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis au trimestre précédent, et d'une hausse des autres éléments et d'une baisse des charges nettes du Siège social au cours du trimestre considéré. L'augmentation de l'apport des autres éléments est surtout attribuable à la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué en raison principalement de la hausse des frais liés à la réglementation au cours du trimestre précédent. La perte nette rajustée s'est établie à 90 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 113 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2018 par rapport au T2 2017

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les six mois clos le 30 avril 2018 a été de 797 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 260 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la perte nette comme présentée est surtout attribuable à l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis pour la période considérée, aux profits liés à la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente à la période correspondante de l'exercice précédent, et à la diminution des participations ne donnant pas le contrôle et de l'apport des autres éléments, le tout en partie compensé par une baisse des charges nettes du Siège social au cours de la période considérée. La diminution de l'apport des autres éléments s'explique essentiellement par la baisse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan pour la période considérée. Les charges nettes du Siège social ont diminué principalement du fait de la baisse des investissements continus dans des projets d'entreprise et des projets liés à la réglementation pour la période considérée. La perte nette rajustée pour les six mois clos le 30 avril 2018 s'est élevée à 203 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 177 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 AST (Canada) 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@astfinancial.com ou www.astfinancial.com/ca-fr
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 505000 Louisville, KY 40233, ou Computershare 462 South 4 th Street, Suite 1600 Louisville, KY 40202 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/investor
êtes le véritable propriétaire 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 19 avril 2018, la Banque a annoncé que la TSX et le BSIF ont approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Banque annoncée précédemment visant à racheter, pour annulation, jusqu'à 20 millions de ses actions ordinaires. Conformément à l'avis d'intention déposé auprès de la TSX, l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités se terminera le 12 avril 2019, à toute date antérieure que la Banque peut décider ou à toute date antérieure à laquelle la Banque aura terminé ses rachats. Un exemplaire de l'avis peut être obtenu sans frais 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 la section Investisseurs du site Web de la TD à l'adresse 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 24 mai 2018. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 13 h 30 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 <https://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2018.jsp>, le 24 mai 2018, vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 647-484-0475 ou au 1-800-394-8218 (sans frais). Le code d'accès est le 3186851.

La version archivée de la webémission audio et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse <https://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2018.jsp>. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 24 mai 2018, jusqu'à 18 h HE, le 29 juin 2018, en composant le 647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (sans frais). Le code d'accès est le 3186851.

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 principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada; Gestion de patrimoine au Canada, TD Direct Investing 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 aux États-Unis et une participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec quelque 12 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 30 avril 2018, 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

Fiona Hirst, Relations avec les médias, 514-289-1670