



Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le premier trimestre de 2019

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois clos le 31 janvier 2019

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du premier trimestre de 2019 de la Banque pour les trois mois clos le 31 janvier 2019, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), accessible sur le site Web de la TD à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/>. La présente analyse est en date du 27 février 2019. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés intermédiaires ou annuels de la Banque, qui sont dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque à l'adresse <http://www.td.com>, sur le site SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com> et sur le site de la Securities and Exchange Commission 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 PREMIER TRIMESTRE en regard du premier trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,27 \$, par rapport à 1,24 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,57 \$, par rapport à 1,56 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 410 millions de dollars, comparativement à 2 353 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 2 953 millions de dollars, comparativement à 2 946 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU PREMIER TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 80 millions de dollars (67 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action), comparativement à 85 millions de dollars (68 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur de 607 millions de dollars (446 millions de dollars après impôt ou 24 cents par action).
- Charges liées à l'acquisition de Greystone de 31 millions de dollars (30 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action).

TORONTO, le 28 février 2019 – Le Groupe Banque TD (la «TD» ou la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2019. Le résultat net comme présenté du premier trimestre a atteint 2,4 milliards de dollars, en hausse de 2 % comme présenté et stable sur une base rajustée par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Les secteurs des services de détail de la TD, tant au Canada qu'aux États-Unis, ont connu un excellent début d'exercice, affichant une croissance continue des produits et des résultats solides. Toutefois, le secteur Services bancaires de gros a été touché par la volatilité des marchés et la diminution du volume de transactions effectuées par les clients au cours du trimestre, a déclaré Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD. Nos activités diversifiées et notre présence géographique continuent à bien nous servir et nous nous concentrons sur le travail qui nous attend afin de faire progresser notre stratégie d'affaires et d'innover, ce qui nous permettra de développer de nouvelles capacités pour offrir un service optimal à plus de 25 millions de clients.»

La Banque a également annoncé une augmentation du dividende de 7 cents par action ordinaire pour le trimestre se terminant en avril, soit une hausse de 10 %.

Services de détail au Canada

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada pour le trimestre s'est élevé à 1 379 millions de dollars, en baisse de 22 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté, lequel exclut les charges susmentionnées liées à Air Canada et Greystone, s'est élevé à 1 855 millions de dollars, en hausse de 6 % par rapport à celui du premier trimestre de 2018. Les produits ont progressé de 8 %, reflétant les apports de tous les secteurs d'activité. Le sous-secteur des prêts garantis par des biens immobiliers a lancé une application de demande de prêt hypothécaire en ligne novatrice, ce qui lui a permis d'accroître ses parts de marché pour un troisième trimestre consécutif. Nous avons renforcé notre position de chef de file dans l'émission de cartes de crédit au Canada en devenant le principal émetteur de cartes de crédit pour le nouveau programme de fidélisation d'Air Canada et nous sommes devenu le plus important gestionnaire de fonds au Canada par suite de l'acquisition de Greystone.

Services de détail aux États-Unis

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis s'est établi à 1 240 millions de dollars (935 millions de dollars US), en hausse de 30 % (25 % en dollars US) et de 21 % (16 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La contribution de TD Ameritrade au secteur pour le trimestre s'est élevée à 311 millions de dollars (235 millions de dollars US), comparativement à 106 millions de dollars pour le trimestre correspondant 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 929 millions de dollars (700 millions de dollars US), en hausse de 10 % (5 % en dollars US) comme présenté et de 9 % (4 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Les résultats reflètent la croissance des volumes de prêts et de dépôts ainsi que l'augmentation des marges. Les Services bancaires de détail aux États-Unis demeurent déterminés à offrir un service à la clientèle légendaire et à faciliter l'accès à nos services bancaires pour les clients, notamment avec la mise en place de nouvelles capacités numériques à l'intention des clients telles que le paiement de factures par téléphone et la signature électronique.

Services bancaires de gros

La perte nette comme présentée des Services bancaires de gros pour le trimestre s'est élevée à 17 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 278 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une baisse des produits liés aux activités de négociation et des activités de montage ainsi que par une augmentation des charges. Les produits ont diminué de 35 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des conditions difficiles prévalant sur les marchés et d'une baisse des activités de la clientèle. Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 14 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des investissements continus dans l'expansion mondiale de nos activités libellées en dollars US et de l'avantage tiré de la réévaluation de certains passifs au titre des avantages complémentaires de retraite au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par la diminution de la rémunération variable à payer comptabilisée au trimestre considéré.

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 12 %.

Innovation

«Nos nouvelles capacités numériques approfondissent nos relations avec les clients, nous permettant ainsi d'offrir une expérience encore plus personnalisée et connectée à notre clientèle en pleine croissance en Amérique du Nord, a mentionné M. Masrani. Nous sommes particulièrement enthousiastes par le lancement de TD Clari, un assistant virtuel basé sur l'intelligence artificielle qui permet à nos clients d'interagir avec nous de manière totalement inédite.»

Conclusion

«Nous continuons à investir dans notre entreprise, nos collègues et notre marque, et l'augmentation du dividende annoncée aujourd'hui renforce encore davantage la confiance que nous accordons à notre modèle économique éprouvé, a conclu M. Masrani. Nous faisons encore face à plusieurs des mêmes défis et pouvons toujours saisir plusieurs des mêmes occasions que nous avons constatés à la fin de l'exercice 2018. Ceci étant dit, en supposant que l'amélioration des conditions de marché que nous remarquons actuellement se consolide, nous nous attendons à ce que le rendement pour l'exercice complet se rapproche de l'extrémité inférieure de notre cible à moyen terme de 7 % à 10 % pour la de croissance du résultat par action rajusté.»

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 au Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le «rapport de gestion de 2018») présenté dans le rapport annuel 2018 de la Banque, plus spécialement à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2019» pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, et à la rubrique «Orientation pour 2019» pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2019 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-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements, de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris sans s'y restreindre les lois fiscales, les lignes directrices 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 importantes; 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 2018, 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 tout événement ou à toute transaction dont il est question aux rubriques «Événements importants» et «Événements importants et acquisitions en cours» 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 étaient les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2018 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2019» pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, et à la rubrique «Orientation pour 2019» pour le secteur Siège social, 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 FINANCIERS¹

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Aux ou pour les trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Résultats d'exploitation			
Total des produits	9 998 \$	10 136 \$	9 375 \$
Provision pour pertes sur créances	850	670	693
Indemnités d'assurance et charges connexes	702	684	575
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	5 855	5 366	4 861
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	5 161	5 313	4 793
Résultat net – comme présenté	2 410	2 960	2 353
Résultat net – rajusté ²	2 953	3 048	2 946
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)			
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	648,5 \$	646,4 \$	607,1 \$
Total de l'actif	1 322,5	1 334,9	1 261,3
Total des dépôts	849,3	851,4	813,4
Total des capitaux propres	81,7	80,0	73,2
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	439,3	435,6	441,3
Ratios financiers			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	12,2 %	15,8 %	13,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ⁴	15,0	16,3	16,6
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ⁴	17,5	22,7	19,4
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ⁴	21,0	22,9	23,7
Ratio d'efficacité – comme présenté	58,6	52,9	51,9
Ratio d'efficacité – rajusté ²	51,6	52,4	50,6
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets ⁵	0,50	0,41	0,45
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars canadiens)			
Résultat par action			
De base	1,27 \$	1,58 \$	1,24 \$
Dilué	1,27	1,58	1,24
Dividendes par action ordinaire	0,67	0,67	0,60
Valeur comptable par action	41,69	40,50	36,58
Cours de clôture ⁶	74,00	73,03	74,82
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	1 833,1	1 826,5	1 841,7
Nombre moyen – dilué	1 836,2	1 830,5	1 846,2
Fin de période	1 830,8	1 828,3	1 843,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)			
Rendement de l'action ⁷	3,8 %	3,5 %	3,3 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	52,6	42,3	48,3
Ratio cours/bénéfice	12,3	12,2	13,8
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁸	2,6	3,1	14,9
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars canadiens) ²			
Résultat par action			
De base	1,57 \$	1,63 \$	1,56 \$
Dilué	1,57	1,63	1,56
Ratio de distribution sur actions ordinaires	42,7 %	41,1 %	38,3 %
Ratio cours/bénéfice	11,4	11,3	13,0
Ratios des fonds propres			
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	12,0 %	12,0 %	10,6 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	13,5	13,7	12,1
Ratio du total des fonds propres ³	15,9	16,2	14,2
Ratio de levier	4,1	4,2	4,0

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.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 2019, 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 sont tous de 100 %. Pour l'exercice 2018, les facteurs scalaires étaient 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 Mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques «Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires» et «Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires» du présent document.⁵ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.⁶ Cours de clôture à la Bourse de Toronto (TSX).⁷ 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.⁸ 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.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés¹

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Produits d'intérêts nets	5 860 \$	5 756 \$	5 430 \$
Produits autres que d'intérêts	4 138	4 380	3 945
Total des produits	9 998	10 136	9 375
Provision pour pertes sur créances	850	670	693
Indemnisations d'assurance et charges connexes	702	684	575
Charges autres que d'intérêts	5 855	5 366	4 861
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	2 591	3 416	3 246
Charge d'impôt sur le résultat	503	691	1 040
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	322	235	147
Résultat net – comme présenté	2 410	2 960	2 353
Dividendes sur actions privilégiées	60	51	52
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	2 350 \$	2 909 \$	2 301 \$
Attribuable aux :			
Actionnaires ordinaires	2 332 \$	2 891 \$	2 283 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	18	18	18

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

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 présenté¹

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Résultats d'exploitation – rajustés			
Produits d'intérêts nets	5 860	\$ 5 756	\$ 5 430
Produits autres que d'intérêts ²	4 138	4 380	4 034
Total des produits	9 998	10 136	9 464
Provision pour pertes sur créances	850	670	693
Indemnités d'assurance et charges connexes	702	684	575
Charges autres que d'intérêts ³	5 161	5 313	4 793
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 285	3 469	3 403
Charge d'impôt sur le résultat	678	704	653
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade ⁴	346	283	196
Résultat net – rajusté	2 953	3 048	2 946
Dividendes sur actions privilégiées	60	51	52
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	2 893	2 997	2 894
Attribuable aux :			
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	18	18	18
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 875	2 979	2 876
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat			
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁵	(80)	(76)	(85)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur ⁶	(607)	–	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone ⁷	(31)	–	–
Charges liées à la transaction de Scottrade ⁸	–	(25)	(73)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ⁹	–	–	(48)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter	(13)	(13)	(17)
Amortissement des immobilisations incorporelles ¹⁰	(13)	(13)	(17)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur	(161)	–	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone	(1)	–	–
Charges liées à la transaction de Scottrade	–	–	(1)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ⁹	–	–	405
Total des rajustements pour les éléments à noter	(543)	(88)	(593)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 332	\$ 2 891	\$ 2 283

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

² Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent l'élément à noter suivant : Rajustement de la valeur comptable de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt, comme expliqué à la note 9 ci-dessous; premier trimestre de 2018 – (89) millions de dollars. Ce montant est comptabilisé dans le secteur Siège social.

³ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : Amortissement d'immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; premier trimestre de 2019 – 56 millions de dollars; quatrième trimestre de 2018 – 53 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 63 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social. Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; premier trimestre de 2019 – 607 millions de dollars. Ce montant est comptabilisé dans le secteur Services de détail au Canada. Charges liées à l'acquisition de Greystone, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; premier trimestre de 2019 – 31 millions de dollars. Ce montant est comptabilisé dans le secteur Services de détail au Canada. Charges liées à la transaction de Scottrade, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; premier trimestre de 2018 – 5 millions de dollars. Ce montant est comptabilisé dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

⁴ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée exclut les éléments à noter suivants : Amortissement d'immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; premier trimestre de 2019 – 24 millions de dollars; quatrième trimestre de 2018 – 23 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 22 millions de dollars. Quote-part de la Banque de l'ajustement des soldes d'impôt différé de TD Ameritrade, comme expliqué à la note 9 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 8 ci-dessous; quatrième trimestre de 2018 – 25 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 68 millions de dollars. Cet élément a été comptabilisé dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

⁵ 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.

⁶ Le 10 janvier 2019, l'entente à long terme que la Banque a conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur est entrée en vigueur parallèlement à l'acquisition par Air Canada d'Amia Canada Inc., qui exploite le programme de fidélisation Aéroplan (la «transaction»). Dans le cadre de la transaction, la Banque a passé en charges un montant de 607 millions de dollars (446 millions de dollars après impôt) dans le secteur Services de détail au Canada.

⁷ Le 1^{er} novembre 2018, la Banque a acquis Greystone Capital Management Inc., société mère de Greystone Managed Investments Inc. («Greystone»). La Banque a engagé des frais liés à l'acquisition, y compris de la rémunération versée à des actionnaires employés sous forme d'actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition, des coûts de transaction directs et certains autres frais liés à l'acquisition. Ces montants sont comptabilisés à titre d'ajustement du résultat net et présentés dans le secteur Services de détail au Canada.

⁸ Le 18 septembre 2017, la Banque a acquis Scottrade Bank, et TD Ameritrade a acquis Scottrade, en même temps que 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 (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 du 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 comptabilisés dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

⁹ Au premier trimestre de 2018, la réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la *Tax Cuts and Jobs Act* (loi sur les réductions d'impôt et l'emploi) (la «loi sur l'impôt américaine») a entraîné l'imputation aux résultats d'une charge nette de 453 millions de dollars, 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 sur le résultat nette 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.

¹⁰ Le montant présenté pour les trois mois clos le 31 janvier 2018 ne tient 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)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Résultat de base par action – comme présenté	1,27 \$	1,58 \$	1,24 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,30	0,05	0,32
Résultat de base par action – rajusté	1,57 \$	1,63 \$	1,56 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,27 \$	1,58 \$	1,24 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,30	0,05	0,32
Résultat dilué par action – rajusté	1,57 \$	1,63 \$	1,56 \$

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 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.**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. Pour l'exercice 2019, la méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 %. La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation était fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 % pour l'exercice 2018.

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)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	75 873 \$	72 461 \$	68 614 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 332	2 891	2 283
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	543	88	593
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 875	2 979	2 876
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	12,2 %	15,8 %	13,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	15,0	16,3	16,6

¹ 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.**Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires**

Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés à une participation dans TD Ameritrade, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises, qui sont traitées comme un élément à noter, et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté est calculé à partir du résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure les éléments à noter et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté fournit des renseignements utiles sur le rendement des actifs productifs de revenus de la Banque, peu importe qu'ils aient été acquis ou générés en interne. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté constituent des mesures financières non conformes aux PCGR et ne sont pas des termes définis 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 6 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	75 873 \$	72 461 \$	68 614 \$
Goodwill moyen	17 021	16 390	15 902
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés à une participation dans TD Ameritrade	4 170	4 100	4 083
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes ¹	676	597	757
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(238)	(219)	(283)
Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	54 244	51 593	48 155
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 332	2 891	2 283
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat ²	67	63	68
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises	2 399	2 954	2 351
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat ²	476	25	525
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 875 \$	2 979 \$	2 876 \$
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	17,5 %	22,7 %	19,4 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	21,0	22,9	23,7

¹ Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels et aux droits de gestion d'actifs.² 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.**Incidence du taux de change sur les résultats convertis du secteur Services de détail aux États-Unis**

Les résultats du secteur Services de détail aux États-Unis, y compris la contribution de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, reflètent les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La dépréciation du dollar canadien a eu un effet favorable sur les résultats du secteur Services de détail aux États-Unis pour les trois mois clos le 31 janvier 2019, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, comme présenté dans le tableau ci-après.

TABLEAU 7 : INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE SUR LES RÉSULTATS CONVERTIS DU SECTEUR SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos</i>	
	31 janvier 2019 par rapport au 31 janvier 2018	
	Augmentation (diminution)	
Services bancaires de détail aux États-Unis		
Total des produits	145 \$	
Charges autres que d'intérêts	79	
Résultat net, après impôt	46	
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	11	
Diminution du résultat net, après impôt, du secteur Services de détail aux États-Unis	57	
Résultat par action (en dollars canadiens)		
De base	0,03 \$	
Dilué	0,03	

Sur une période continue de douze mois, une plus-value/moins-value de un cent du taux de change moyen entre le dollar américain et le dollar canadien aurait augmenté/diminué le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis d'environ 60 millions de dollars.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE 2019**Entente pour l'émission des cartes de crédit du programme de fidélisation d'Air Canada**

Le 10 janvier 2019, l'entente à long terme que la Banque a conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur (l'«entente sur le programme de fidélisation») est entrée en vigueur conjointement avec la conclusion de l'acquisition par Air Canada d'Amia Canada Inc., qui administre le programme de fidélisation Aéroplan (la «transaction»). Conformément à l'entente sur le programme de fidélisation, la Banque deviendra le principal émetteur de cartes de crédit pour le nouveau programme de fidélisation d'Air Canada au moment de son lancement en 2020, jusqu'en 2030. Les titulaires de cartes de crédit TD Aéroplan deviendront membres du nouveau programme de fidélisation d'Air Canada, et leurs milles seront transférés au moment du lancement du nouveau programme de fidélisation d'Air Canada en 2020.

Dans le cadre de la transaction, la Banque a payé à Air Canada 622 millions de dollars plus les taxes de vente applicables, dont un montant de 547 millions de dollars (446 millions de dollars après taxes de vente et impôt sur le résultat) a été comptabilisé au poste Charges autres que d'intérêts – Divers du secteur Services de détail au Canada, et un montant de 75 millions de dollars, à titre d'immobilisation incorporelle qui sera amortie sur la durée de l'entente sur le programme de fidélisation. De plus, la Banque a effectué un paiement anticipé de 308 millions de dollars plus les taxes de vente applicables pour l'achat futur de points de fidélisation sur une période de dix ans. La Banque prévoit également engager des coûts supplémentaires avant impôt d'environ 100 millions de dollars sur deux ans pour la conception des fonctionnalités visant à offrir le nouveau programme. La transaction a également réduit le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque d'environ 13 points de base (pdb).

Acquisition de Greystone

Le 1^{er} novembre 2018, la Banque a acquis la totalité des actions en circulation de Greystone pour une contrepartie de 817 millions de dollars, dont une tranche de 475 millions de dollars a été réglée en espèces et une tranche de 342 millions de dollars a été réglée en actions ordinaires de la TD. La valeur des 4,7 millions d'actions ordinaires émises en contrepartie est fondée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Banque négociées au cours des dix jours précédant immédiatement le cinquième jour ouvrable avant la date d'acquisition et a été comptabilisée en fonction du cours des actions à la clôture de l'acquisition. Des actions ordinaires d'une valeur de 167 millions de dollars émises à l'intention des actionnaires employés dans le cadre de l'acquisition seront entières pour une période de deux ans après l'acquisition, sous réserve que les actionnaires employés demeurent à l'emploi de la Banque, et seront comptabilisées à titre de charge de rémunération sur la période d'entiercement de deux ans.

L'acquisition est comptabilisée comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Au 1^{er} novembre 2018, l'acquisition représentait un apport aux actifs de 169 millions de dollars et aux passifs, de 55 millions de dollars. Une tranche de 140 millions de dollars de l'excédent de la contrepartie comptable sur la juste valeur des actifs nets identifiables est affectée aux immobilisations incorporelles au titre des relations clients, une tranche de 37 millions de dollars, au passif d'impôt différé, et une tranche de 433 millions de dollars, au goodwill. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt. Les comptes de l'entreprise acquise ont été consolidés à compter de la date de l'acquisition et inclus dans le secteur Services de détail au Canada. La répartition du prix d'achat pourrait être peaufinée et rajustée afin de refléter les informations nouvelles obtenues au cours de la période d'évaluation à propos des faits et circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition.

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 2018 et à la note 29 intitulée «Informations sectorielles» des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2018. 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.

La provision pour pertes sur créances relatives 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.

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 21 millions de dollars, par rapport à 105 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent et à 28 millions de dollars pour le trimestre précédent.

TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Produits d'intérêts nets	3 044 \$	3 022 \$	2 825 \$
Produits autres que d'intérêts	2 944	2 830	2 725
Total des produits	5 988	5 852	5 550
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	264	245	237
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	46	18	33
Total de la provision pour pertes sur créances	310	263	270
Indemnités d'assurance et charges connexes	702	684	575
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	3 084	2 530	2 311
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	2 446	2 530	2 311
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	513	634	637
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ¹	675	634	637
Résultat net – comme présenté	1 379	1 741	1 757
Résultat net – rajusté¹	1 855 \$	1 741 \$	1 757 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ²	31,6 %	45,1 %	47,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 2}	42,5	45,1	47,2
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,94	2,94	2,88
Ratio d'efficacité – comme présenté	51,5	43,2	41,6
Ratio d'efficacité – rajusté	40,8	43,2	41,6
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	396 \$	389 \$	397 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	332	289	289
Nombre de succursales de détail au Canada	1 099	1 098	1 129
Nombre moyen d'équivalents temps plein	39 997	39 283	38 050

¹ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur au premier trimestre de 2019 – 607 millions de dollars (446 millions de dollars après impôt); et charges liées à l'acquisition de Greystone au premier trimestre de 2019 – 31 millions de dollars (30 millions de dollars 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.

² La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 % pour l'exercice 2019 et 9 % pour l'exercice 2018.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2019 par rapport au T1 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 379 millions de dollars, une baisse de 378 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone, ainsi que la hausse des charges autres que d'intérêts, des indemnités d'assurance et de la provision pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement des produits. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est établi à 1 855 millions de dollars, une hausse de 98 millions de dollars, ou 6 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 31,6 % et 42,5 %, contre 47,2 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des activités de services bancaires personnels et commerciaux et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada. Les produits pour le trimestre se sont élevés à 5 988 millions de dollars, en hausse de 438 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets ont été de 3 044 millions de dollars, une hausse de 219 millions de dollars, ou 8 %, en raison de la croissance des volumes et de l'accroissement des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 24 milliards de dollars, ou 6 %, les volumes de prêts aux particuliers ayant augmenté de

5 % et les volumes de prêts aux entreprises ayant augmenté de 9 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 8 milliards de dollars, ou 3 %, reflétant la croissance de 3 % des dépôts de particuliers et des dépôts d'entreprises, en partie contrebalancée par une diminution de 1 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,94 %, soit une augmentation de 6 pdb, en raison de la hausse des taux d'intérêt, en partie neutralisée par la baisse des marges sur les prêts et le perfectionnement de la méthode de répartition de la trésorerie.

Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 2 944 millions de dollars, une hausse de 219 millions de dollars, ou 8 %, du fait de l'augmentation des produits tirés des activités d'assurance, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires et de l'acquisition de Greystone. La hausse des produits autres que d'intérêts tient également compte d'un montant de 60 millions de dollars lié à la hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance.

Les actifs administrés s'élevaient à 396 milliards de dollars au 31 janvier 2019, un niveau similaire à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Les actifs gérés s'élevaient à 332 milliards de dollars au 31 janvier 2019, en hausse de 43 milliards de dollars, ou 15 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'acquisition de Greystone, des hausses de la valeur de marché et d'une augmentation des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 310 millions de dollars, en hausse de 40 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés pour le trimestre a augmenté de 27 millions de dollars, ou 11 %, pour atteindre 264 millions de dollars, une hausse observée surtout dans les portefeuilles de prêts personnels et attribuable également à un changement au cours de l'exercice précédent dans la méthodologie à l'égard du moment de la comptabilisation des pertes dans le portefeuille de prêts-auto indirects. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 46 millions de dollars, une hausse de 13 millions de dollars, reflétant la croissance des volumes et la migration du crédit au sein du portefeuille commercial, en partie contrebalancées par l'incidence d'une modification apportée aux hypothèses ayant trait aux facteurs macroéconomiques au cours de l'exercice précédent. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,29 %, en hausse de 2 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre se sont élevées à 702 millions de dollars, soit une augmentation de 127 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, les augmentations des indemnités de réassurance prises en charge, l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et la hausse des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, le tout en partie contrebalancé par l'incidence des modifications apportées aux hypothèses actuarielles dans le sous-secteur de l'assurance de personne.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 3 084 millions de dollars, en hausse de 773 millions de dollars, ou 33 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone, l'accroissement des dépenses liées à des initiatives stratégiques et l'ajout d'employés en vue de soutenir la croissance des activités. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 2 446 millions de dollars, en hausse de 135 millions de dollars, ou 6 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 51,5 % et 40,8 %, par rapport à 41,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2019 par rapport au T4 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre a affiché une baisse de 362 millions de dollars, ou 21 %, comparativement à celui du trimestre précédent. La baisse du résultat net reflète des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone ainsi que la hausse des indemnités d'assurance et de la provision pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement des produits et la diminution des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 114 millions de dollars, ou 7 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 31,6 % et 42,5 %, contre 45,1 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 136 millions de dollars, ou 2 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 22 millions de dollars, ou 1 %, en raison de la croissance des volumes. Le volume moyen des prêts a augmenté de 4 milliards de dollars, ou 1 %, les volumes de prêts aux particuliers et les volumes de prêts aux entreprises ayant augmenté de 1 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 3 milliards de dollars, ou 1 %, reflétant la croissance de 1 % des dépôts de particuliers et des dépôts dans les activités de gestion du patrimoine, alors que les dépôts des entreprises sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du trimestre précédent. La marge d'intérêts nette, qui s'est établie à 2,94 %, est demeurée semblable à celle du trimestre précédent, reflétant la hausse des taux d'intérêt neutralisée par la baisse des marges sur les prêts et le perfectionnement de la méthode de répartition de la trésorerie.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 114 millions de dollars, ou 4 %, du fait de l'augmentation des produits tirés des activités d'assurance, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires et de l'acquisition de Greystone. La hausse des produits autres que d'intérêts tient également compte d'un montant de 69 millions de dollars lié à la hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance.

Les actifs administrés ont augmenté de 7 milliards de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant d'une augmentation des nouveaux actifs et des hausses de la valeur de marché. Les actifs gérés ont augmenté de 43 milliards de dollars, ou 15 %, témoignant de l'acquisition de Greystone, des hausses de la valeur de marché et d'une augmentation des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 47 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a augmenté de 19 millions de dollars, ou 8 %, une hausse observée surtout dans les portefeuilles de prêts personnels. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a augmenté de 28 millions de dollars en raison de la migration du crédit au sein des portefeuilles de prêts personnels et du portefeuille commercial. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,29 %, en hausse de 4 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont augmenté de 18 millions de dollars, 3 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances et l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours des années antérieures, le tout en partie contrebalancé par la baisse des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, la diminution du nombre d'événements météorologiques violents et l'incidence des modifications apportées aux hypothèses actuarielles dans le sous-secteur de l'assurance de personne.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées ont augmenté de 554 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone ainsi que l'ajout d'employés en vue de soutenir la croissance des activités, le tout en partie contrebalancé par la hausse des dépenses liées au marketing et à la promotion au cours du trimestre précédent. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont diminué de 84 millions de dollars, ou 3 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 51,5 % et 40,8 %, par rapport à 43,2 %, pour le trimestre précédent.

TABLEAU 9 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Dollars canadiens			
Produits d'intérêts nets	2 247 \$	2 145 \$	1 940 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	701	713	703
Total des produits	2 948	2 858	2 643
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	285	205	187
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	21	39	60
Total de la provision pour pertes sur créances	306	244	247
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 611	1 637	1 447
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	1 611	1 637	1 442
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté ¹	102	91	103
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ^{1,2}	102	91	104
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	929	886	846
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	929	886	850
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ^{1,3}	311	228	106
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1,4}	311	253	174
Résultat net – comme présenté	1 240	1 114	952
Résultat net – rajusté	1 240 \$	1 139 \$	1 024 \$

Dollars américains

Produits d'intérêts nets	1 688 \$	1 646 \$	1 533 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	528	547	555
Total des produits – comme présenté	2 216	2 193	2 088
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	214	157	148
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	16	30	47
Total de la provision pour pertes sur créances	230	187	195
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 209	1 256	1 144
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	1 209	1 256	1 140
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté ¹	77	70	80
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ^{1,2}	77	70	81
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	700	680	669
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	700	680	672
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ^{1,3}	235	175	82
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1,4}	235	194	137
Résultat net – comme présenté	935	855	751
Résultat net – rajusté	935 \$	874 \$	809 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ⁵	12,6 %	12,8 %	11,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{2,4,5}	12,6	13,0	12,0
Marge d'intérêts nette ⁶	3,42	3,33	3,19
Ratio d'efficacité – comme présenté	54,6	57,3	54,8
Ratio d'efficacité – rajusté	54,6	57,3	54,6
Actifs administrés (en milliards de dollars américains)	19 \$	19 \$	19 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains)	46	52	65
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 240	1 257	1 244
Nombre moyen d'équivalents temps plein	26 864	27 015	26 168

¹ Au premier trimestre de 2018, la réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu à un rajustement 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 Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis exclut l'élément à noter suivant : Charges liées à l'acquisition par la Banque de Scottrade Bank au premier trimestre de 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.

³ Les montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles attribuables à la quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade sont comptabilisés dans le secteur Siège social avec l'amortissement des autres immobilisations acquises.

⁴ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée pour l'exercice précédent exclut l'élément à noter suivant : Quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade au quatrième trimestre de 2018 – 25 millions de dollars ou 19 millions de dollars US après impôt et au premier trimestre de 2018 – 68 millions de dollars 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.

⁵ La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 % pour l'exercice 2019 et 9 % pour l'exercice 2018.

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 – T1 2019 par rapport au T1 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 240 millions de dollars (935 millions de dollars US) pour le trimestre, une hausse de 288 millions de dollars (184 millions de dollars US), ou 30 % (25 % en dollars US), par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 240 millions de dollars (935 millions de dollars US) pour le trimestre, une hausse de 216 millions de dollars (126 millions de dollars US), ou 21 % (16 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 12,6 %, contre respectivement 11,2 % et 12,0 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net du secteur 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 des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre a été de 929 millions de dollars (700 millions de dollars US). Le résultat net comme présenté et rajusté provenant de la participation de la Banque dans TD Ameritrade pour le trimestre a été de 311 millions de dollars (235 millions de dollars US).

La contribution comme présentée de TD Ameritrade a totalisé 235 millions de dollars US, en hausse de 153 millions de dollars US, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation des produits tirés des actifs et de la hausse des volumes d'opérations. La contribution rajustée de TD Ameritrade a augmenté de 98 millions de dollars US, ou 72 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 31 millions de dollars US, ou 5 %, atteignant 700 millions de dollars US pour le trimestre, en raison de la hausse des produits, en partie contrebalancée 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 a progressé de 28 millions de dollars US, ou 4 %.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers et aux entreprises de même que des services de gestion de patrimoine. Les produits pour le trimestre se sont élevés à 2 216 millions de dollars US, soit une hausse de 128 millions de dollars US, ou 6 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 155 millions de dollars US, ou 10 %, témoignant de l'accroissement des marges sur les dépôts et de la croissance des volumes de prêts et de dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,42 %, une augmentation de 23 pdb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts et de la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 27 millions de dollars US, ou 5 %, reflétant l'apport moindre des placements liés au programme de logements pour personnes à faible revenu et la baisse des produits d'honoraires tirés des activités de gestion du patrimoine attribuable à la diminution des actifs gérés.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 5 milliards de dollars US, ou 3 %, en regard de celui du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 4 % des prêts aux entreprises et de 3 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a progressé de 5 milliards de dollars US, ou 2 %, reflétant une augmentation de 5 % du volume des dépôts d'entreprises, une hausse de 3 % du volume des dépôts de particuliers et une diminution de 1 % du volume des comptes de passage.

Les actifs administrés, qui s'élevaient à 19 milliards de dollars US au 31 janvier 2019, sont demeurés stables par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les actifs gérés totalisaient 46 milliards de dollars US au 31 janvier 2019, en baisse de 19 milliards de dollars US, ou 29 %, reflétant des sorties de fonds nettes, dont l'effet de la disposition stratégique de fonds du marché monétaire américain, et l'incidence négative des marchés.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 230 millions de dollars US, une hausse de 35 millions de dollars US, ou 18 %, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est élevée à 214 millions de dollars US, en hausse de 66 millions de dollars US, ou 45 %, en raison d'une hausse des provisions attribuable principalement au secteur de l'énergie et des services publics, jumelée à la croissance des volumes, au caractère saisonnier et à la composition des portefeuilles de cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 16 millions de dollars US, en baisse de 31 millions de dollars US, ou 66 %, reflétant principalement la migration du crédit, de prêts productifs à prêts douteux, au sein du portefeuille commercial. 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 0,59 %, en hausse de 7 pdb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 1 209 millions de dollars US, en hausse de 65 millions de dollars US, ou 6 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, la croissance du volume d'affaires et la hausse des charges de personnel, le tout en partie contrebalancé par des gains de productivité et l'élimination des frais supplémentaires liés aux dépôts garantis par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 69 millions de dollars US, ou 6 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour le trimestre se sont établis à 54,6 %, par rapport respectivement à 54,8 % et 54,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2019 par rapport au T4 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis de 1 240 millions de dollars (935 millions de dollars US) a augmenté de 126 millions de dollars (80 millions de dollars US), ou 11 % (9 % en dollars US), par rapport à celui du trimestre précédent, alors que le résultat net rajusté de 1 240 millions de dollars (935 millions de dollars US) s'est accru de 101 millions de dollars (61 millions de dollars US), ou 9 % (7 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 12,6 %, contre respectivement 12,8 % et 13,0 % pour le trimestre précédent.

La contribution comme présentée de TD Ameritrade a totalisé 235 millions de dollars US, en hausse de 60 millions de dollars US, ou 34 %, par rapport à celle du trimestre précédent, principalement en raison de la hausse des produits tirés des actifs et de la hausse des volumes d'opérations. La contribution rajustée de TD Ameritrade s'est chiffrée à 235 millions de dollars US, une augmentation de 41 millions de dollars US, ou 21 %.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 700 millions de dollars US pour le trimestre a augmenté de 20 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison d'une hausse des produits et d'une baisse des charges, en partie contrebalancées par une augmentation de la provision pour pertes sur créances.

Les produits pour le trimestre se sont accrus de 23 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 42 millions de dollars US, ou 3 %, par suite de la croissance des volumes de prêts et de dépôts ainsi que de l'accroissement des marges sur les dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,42 %, une augmentation de 9 pdb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts et de la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 19 millions de dollars US, ou 3 %, témoignant de la baisse des produits d'honoraires des services bancaires personnels et de gestion de patrimoine.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 4 milliards de dollars US, ou 2 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux entreprises et de 2 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 2 milliards de dollars US, ou 1 %, en raison de la croissance des volumes de dépôts de particuliers et des volumes des comptes de passage.

Les actifs administrés, qui s'élevaient à 19 milliards de dollars US au 31 janvier 2019, sont demeurés stables par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs gérés totalisaient 46 milliards de dollars US au 31 janvier 2019, en baisse de 6 milliards de dollars US, ou 12 %, reflétant des sorties de fonds nettes, dont l'effet de la disposition stratégique de fonds du marché monétaire américain.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 43 millions de dollars US, ou 23 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est élevée à 214 millions de dollars US, une augmentation de 57 millions de dollars US, ou 36 %, essentiellement en raison d'une hausse des provisions associées aux portefeuilles commerciaux, jumelée aux tendances saisonnières dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts-auto. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 16 millions de dollars US, une baisse de 14 millions de dollars US, ou 47 %, témoignant principalement de la migration du crédit, de prêts productifs à prêts douteux, au sein du portefeuille commercial, en partie contrebalancée par les tendances saisonnières dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts-auto. 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 0,59 %, en hausse de 9 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont élevées à 1 209 millions de dollars US, en baisse de 47 millions de dollars US, ou 4 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant l'élimination des frais supplémentaires liés aux dépôts garantis par la FDIC et le calendrier des dépenses d'investissement.

Le ratio d'efficience pour le trimestre a été de 54,6 %, par rapport à 57,3 % pour le trimestre précédent.

TABEAU 10 : SERVICES BANCAIRES DE GROS¹

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	173 \$	273 \$	329 \$
Produits autres que d'intérêts	409	658	561
Total des produits	582	931	890
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	–	–	–
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	7	8	(7)
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	7	8	(7)
Charges autres que d'intérêts	602	551	526
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) ²	(10)	86	93
Résultat net	(17) \$	286 \$	278 \$
Principaux volumes et ratios			
Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	251 \$	484 \$	515 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) ³	23,4	23,9	19,5
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁴	(0,9) %	18,4 %	20,1 %
Ratio d'efficience	103,4	59,2	59,1
Nombre moyen d'équivalents temps plein	4 478	4 426	4 027

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.² Au premier trimestre de 2018, la réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu à un rajustement non récurrent des actifs et passifs d'impôt différé aux États-Unis du secteur Services bancaires de gros selon le taux de base réduit de 21 %. 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.³ 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.⁴ La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 % pour l'exercice 2019 et 9 % pour l'exercice 2018.**Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2019 par rapport au T1 2018**

La perte nette des Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 17 millions de dollars, soit une baisse du résultat net de 295 millions de dollars, par rapport au résultat net de 278 millions de dollars du premier trimestre de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la diminution des produits, la hausse de la provision pour pertes sur créances et l'augmentation des charges autres que d'intérêts.

Les produits du secteur 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 582 millions de dollars, en baisse de 308 millions de dollars, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant les conditions difficiles prévalant sur les marchés. La volatilité des taux, des marchés boursiers et du crédit a engendré un contexte difficile de négociation, a diminué le volume de transactions effectuées par les clients et a contribué à un ralentissement significatif des activités de prise ferme de titres de créance et de capitaux propres, particulièrement au Canada. Les marges sur les activités de négociation ont reculé du fait de la compression des rendements des actifs de haute qualité par rapport aux coûts de financement.

Compte tenu du fait que la volatilité des marchés et le volume de transactions effectuées par les clients reprennent lentement un cours normal, et sous réserve des facteurs liés aux conditions de marché et des autres facteurs énoncés dans notre rapport de gestion de 2018, nous faisons preuve d'un optimisme prudent à l'égard de l'accroissement des produits d'ici la fin de l'exercice. Toutefois, nous ne nous attendons plus à ce que les produits pour l'exercice 2019 dépassent ceux de l'exercice 2018.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est chiffrée à 7 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 7 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a augmenté de 14 millions de dollars, reflétant l'amélioration à l'exercice précédent du risque de crédit dans le secteur du pétrole et du gaz.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 602 millions de dollars, en hausse de 76 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette augmentation tient compte de l'avantage de la réévaluation de certains passifs au titre des avantages complémentaires de retraite comptabilisée à l'exercice précédent, des investissements continus à l'égard des employés pour soutenir dans son ensemble l'expansion de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, le tout en partie contrebalancé par la diminution de la rémunération variable à payer comptabilisée au trimestre considéré.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2019 par rapport au T4 2018

La perte nette des Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 17 millions de dollars, soit une baisse du résultat net de 303 millions de dollars, par rapport au résultat net de 286 millions de dollars du trimestre précédent, ce qui s'explique par la diminution des produits et la hausse des charges autres que d'intérêts.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 349 millions de dollars, par rapport à ceux du trimestre précédent, reflétant les conditions difficiles prévalant sur les marchés. La volatilité des taux, des marchés boursiers et du crédit a engendré un contexte difficile de négociation, a diminué le volume de transactions effectuées par les clients et a contribué à un ralentissement significatif des activités de prise ferme de titres de créance et de capitaux propres, particulièrement au Canada. Les marges sur les activités de négociation ont reculé du fait de la compression des rendements des actifs de haute qualité par rapport aux coûts de financement.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est chiffrée à 7 millions de dollars, par rapport à 8 millions de dollars au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 51 millions de dollars, ou 9 %, comparativement à celles du trimestre précédent, du fait des investissements continus à l'égard des employés pour soutenir dans son ensemble l'expansion de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis, du calendrier des charges de personnel et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

TABLEAU 11 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2019	31 octobre 2018	31 janvier 2018
Résultat net – comme présenté¹	(192) \$	(181) \$	(634) \$
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat²			
Amortissement des immobilisations incorporelles	80	76	85
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ¹	–	–	48
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	80	76	133
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter ¹	13	13	(388)
Résultat net – rajusté	(125) \$	(118) \$	(113) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté			
Charges nettes du Siège social	(182) \$	(221) \$	(198) \$
Autres	39	85	67
Participations ne donnant pas le contrôle	18	18	18
Résultat net – rajusté	(125) \$	(118) \$	(113) \$

Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	16 229	15 864	14 336
----------------------------------------	--------	--------	--------

¹ Au premier trimestre de 2018, 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 de 453 millions de dollars, 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 sur le résultat nette 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.

² 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.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2019 par rapport au T1 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 192 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 634 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée a diminué surtout en raison de l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis au cours du premier trimestre de 2018 et de la baisse des charges nettes du Siège social au trimestre considéré, en partie contrebalancées par une diminution de l'apport des autres éléments. Les autres éléments ont diminué principalement du fait de la baisse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au premier trimestre de l'exercice considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement en raison de la baisse des charges de retraite et de rémunération au cours du premier trimestre de l'exercice considéré. La perte nette rajustée s'est élevée à 125 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 113 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2019 par rapport au T4 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est élevée à 192 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 181 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a augmenté surtout en raison de la diminution de l'apport des autres éléments, en partie contrebalancée par la baisse des charges nettes du Siège social au trimestre considéré. Les autres éléments ont diminué principalement du fait de la baisse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement en raison de la baisse des charges de retraite au trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est établie à 125 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 118 millions de dollars pour le trimestre précédent.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	Et que 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 de la TD)	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, 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'arrêt (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 Télec. : 1-888-249-6189 inquiries@astfinancial.com ou www.astfinancial.com/ca-fr
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (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
déterminez en propriété véritable des actions de la TD qui sont immatriculées au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions de la 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 10 décembre 2018, la Banque a annoncé que la TSX et le BSIF ont approuvé l'offre publique modifiée de rachat dans le cours normal des activités de la Banque visant à racheter, pour annulation, jusqu'à 20 millions supplémentaires de ses actions ordinaires. Conformément à l'avis d'intention modifié 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 intéressés aux résultats du premier trimestre peuvent accéder au présent communiqué de presse, aux diapos sur les résultats et à l'information financière supplémentaire, ainsi qu'au rapport aux actionnaires, en consultant le site Web de la TD à l'adresse : <http://www.td.com/francais/investisseurs>.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 28 février 2019. 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 premier trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site Web de la TD à l'adresse <https://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2019.jsp>, le 28 février 2019, vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-641-6150 ou au 1-866-696-5894 (sans frais). Le code d'accès est le 2727354.

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-2019.jsp>. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 15 h 30 HE, le 28 février 2019, jusqu'à 16 h 30 HE, le 28 mars 2019, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 5187605.

Assemblée annuelle

Le jeudi 4 avril 2019
Musée Design Exchange
Toronto (Ontario)

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la «TD» ou la «Banque»). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à 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 TD au Canada, Placements directs TD et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank, America's Most Convenient Bank^{MC}, Financement auto TD aux États-Unis; Gestion de patrimoine TD 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 plus de 12 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 31 janvier 2019, 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

Mathieu Beaudoin, Relations avec les médias, 514-289-1670