



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

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et six mois clos le 30 avril 2019

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du deuxième trimestre de 2019 de la Banque pour les trois mois et six mois clos le 30 avril 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 22 mai 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 révisés 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 DEUXIÈME TRIMESTRE en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,70 \$, par rapport à 1,54 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,75 \$, par rapport à 1,62 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 3 172 millions de dollars, comparativement à 2 916 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 266 millions de dollars, comparativement à 3 062 millions de dollars.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de six mois close le 30 avril 2019 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 2,97 \$, par rapport à 2,78 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 3,32 \$, par rapport à 3,18 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 5 582 millions de dollars, comparativement à 5 269 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 6 219 millions de dollars, comparativement à 6 008 millions de dollars.

## RAJUSTEMENTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 78 millions de dollars (66 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 86 millions de dollars (73 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Charges liées à l'acquisition de Greystone de 30 millions de dollars (28 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action).

**TORONTO, le 23 mai 2019** – Le Groupe Banque TD (la «TD» ou la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2019. Le résultat net comme présenté du deuxième trimestre a atteint 3,2 milliards de dollars, en hausse de 9 %, et le résultat net rajusté a atteint 3,3 milliards de dollars, en hausse de 7 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Nous avons réalisé des résultats exceptionnels au cours du trimestre, témoignant de la croissance continue d'un exercice à l'autre des produits des secteurs des services de détail, tant au Canada qu'aux États-Unis, et de la remontée d'un trimestre à l'autre des résultats du secteur Services bancaires de gros, a déclaré Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD. Nous avons beaucoup progressé ce trimestre : nous avons notamment développé de nouvelles capacités, renforcé nos activités et fait avancer nos priorités stratégiques alors que nous continuons à bâtir la banque de l'avenir.»

### Services de détail au Canada

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada s'est établi à 1 849 millions de dollars et le résultat net rajusté, à 1 877 millions de dollars, en hausse respectivement de 1 % et 2 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits du secteur ont progressé de 8 %, reflétant la croissance des volumes, l'accroissement des marges et l'augmentation du volume des actifs gérés de ses activités de gestion de patrimoine. Les Services de détail au Canada présentent déjà les résultats issus de leur stratégie «Prêts pour l'avenir» et ont obtenu le meilleur résultat parmi les cinq grandes banques de détail pour ce qui est de la satisfaction de la clientèle dans le cadre de l'enquête effectuée par J.D. Power en 2019 au Canada sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail<sup>1</sup>.

### Services de détail aux États-Unis

Le résultat net comme présenté et le résultat net rajusté du secteur Services de détail aux États-Unis se sont établis à 1 263 millions de dollars (948 millions de dollars US), en hausse de 29 % (23 % en dollars US) comme présenté et de 20 % (15 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La contribution de TD Ameritrade au résultat comme présenté et au résultat rajusté du secteur s'est établie à 258 millions de dollars (195 millions de dollars US), soit une augmentation respectivement de 93 % (82 % en dollars US) et 32 % (27 % en dollars US) par rapport au 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 1 005 millions de dollars (753 millions de dollars US), en hausse de 19 % (14 % en dollars US) comme présenté et de 17 % (12 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des produits témoigne de l'accroissement des marges sur les dépôts et la croissance des volumes de prêts et de dépôts. Les Services de détail aux États-Unis ont continué d'investir dans

<sup>1</sup> TD Canada Trust a obtenu le meilleur résultat parmi les cinq grandes banques dans le cadre de l'enquête effectuée par J.D. Power en 2019 au Canada sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail offerts par leur principale banque. Visitez le site [www.jdpower.com/awards](http://www.jdpower.com/awards).

leur plateforme numérique et de miser sur la prestation de services pour offrir la meilleure expérience client du secteur et, dans le cadre de l'enquête effectuée par J.D. Power en 2019 aux États-Unis sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail, ils sont arrivés en tête du classement dans la région du Sud-Est pour ce qui est de la satisfaction de la clientèle<sup>2</sup>.

### Services bancaires de gros

Le secteur Services bancaires de gros a connu une forte amélioration par rapport au premier trimestre de 2019, dégagant un résultat net de 221 millions de dollars pour le trimestre considéré en raison d'une hausse des produits liés aux activités de négociation et des produits tirés des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme découlant de l'amélioration des conditions sur les marchés et de la hausse des activités de la clientèle par rapport à celles du trimestre précédent. Comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, le résultat net a diminué de 46 millions de dollars, ce qui s'explique par l'augmentation des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par une réduction de la provision pour pertes sur créances. Le secteur Services bancaires de gros continue d'investir dans l'expansion mondiale de ses activités libellées en dollars US.

### 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 12,0 %.

### Innovation

«Nous continuons à améliorer nos capacités omni et à offrir de nouvelles expériences pour répondre aux besoins en évolution de nos clients, a mentionné M. Masrani. Au cours des derniers mois, nous avons mis en œuvre avec succès une nouvelle plateforme numérique à partir de laquelle les services aux petites entreprises aux États-Unis sont dorénavant offerts et participé au lancement de l'application Vérifiez.Moi, qui offre de nouvelles possibilités à des millions de Canadiens et encore plus de commodité.»

### Conclusion

«Je tiens à remercier nos plus de 85 000 collègues de partout dans le monde pour la contribution significative qu'ils ont apportée à la performance de la Banque ce trimestre. Je veux également les féliciter pour les excellents résultats obtenus dans le cadre des récentes enquêtes de J.D. Power, qui témoignent de leur travail acharné et de leur dévouement envers notre clientèle», a conclu M. Masrani.

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

#### **Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs**

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document de même que dans le rapport de gestion (le «rapport de gestion de 2018») du rapport annuel de 2018 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2019» et pour le secteur Siège social à la rubrique «Orientation pour 2019», 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 importants; la concurrence accrue, y compris provenant des services bancaires par Internet et par appareil mobile et des concurrents offrant des services non traditionnels; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section «Facteurs de risque et gestion des risques» du rapport de gestion de 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 postérieurs de 2019» dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web <https://www.td.com>. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes qui étayaient les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 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.

<sup>2</sup> TD Bank, America's Most Convenient Bank<sup>MD</sup>, a obtenu la plus haute note dans la région du Sud-Est dans le cadre de l'enquête effectuée par J.D. Power en 2019 aux États-Unis sur la satisfaction des clients à l'égard des services bancaires de détail. Visitez le site [www.jpdpower.com](http://www.jpdpower.com).

**TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
<b>Résultats d'exploitation</b>					
Total des produits	10 228 \$	9 998 \$	9 482 \$	20 226 \$	18 857 \$
Provision pour pertes sur créances	633	850	556	1 483	1 249
Indemnités d'assurance et charges connexes	668	702	558	1 370	1 133
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	5 248	5 855	4 837	11 103	9 698
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>2</sup>	5 163	5 161	4 759	10 324	9 552
Résultat net – comme présenté	3 172	2 410	2 916	5 582	5 269
Résultat net – rajusté <sup>2</sup>	3 266	2 953	3 062	6 219	6 008
<b>Situation financière</b> (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	663,6 \$	648,5 \$	622,0 \$	663,6 \$	622,0 \$
Total de l'actif	1 356,6	1 322,5	1 283,8	1 356,6	1 283,8
Total des dépôts	875,3	849,3	829,8	875,3	829,8
Total des capitaux propres	84,9	81,7	76,7	84,9	76,7
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires <sup>3</sup>	452,3	439,3	417,8	452,3	417,8
<b>Ratios financiers</b>					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	16,5 %	12,2 %	16,8 %	14,3 %	14,9 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>4</sup>	17,0	15,0	17,6	16,0	17,1
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>4</sup>	23,4	17,5	24,4	20,4	21,8
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>4</sup>	23,6	21,0	25,0	22,3	24,3
Ratio d'efficacité – comme présenté	51,3	58,6	51,0	54,9	51,4
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>2</sup>	50,5	51,6	50,2	51,0	50,4
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets <sup>5</sup>	0,39	0,50	0,36	0,45	0,41
<b>Information sur les actions ordinaires – comme présentée</b> (en dollars canadiens)					
Résultat par action					
De base	1,70 \$	1,27 \$	1,54 \$	2,97 \$	2,78 \$
Dilué	1,70	1,27	1,54	2,97	2,78
Dividendes par action ordinaire	0,74	0,67	0,67	1,41	1,27
Valeur comptable par action	43,51	41,69	38,26	43,51	38,26
Cours de clôture <sup>6</sup>	76,42	74,00	72,11	76,42	72,11
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 826,6	1 833,1	1 843,6	1 829,9	1 842,6
Nombre moyen – dilué	1 830,0	1 836,2	1 847,5	1 833,2	1 846,8
Fin de période	1 828,4	1 830,8	1 844,6	1 828,4	1 844,6
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	139,7 \$	135,5 \$	133,0 \$	139,7 \$	133,0 \$
Rendement de l'action <sup>7</sup>	3,9 %	3,8 %	3,7 %	3,9 %	3,5 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	43,4	52,6	43,5	47,4	45,6
Ratio cours/bénéfice	12,3	12,3	12,7	12,3	12,7
Rendement total pour les actionnaires (1 an) <sup>8</sup>	10,0	2,6	16,3	10,0	16,3
<b>Information sur les actions ordinaires – rajustée</b> (en dollars canadiens) <sup>2</sup>					
Résultat par action					
De base	1,75 \$	1,57 \$	1,62 \$	3,32 \$	3,18 \$
Dilué	1,75	1,57	1,62	3,32	3,18
Ratio de distribution sur actions ordinaires	42,1 %	42,7 %	41,4 %	42,4 %	39,9 %
Ratio cours/bénéfice	11,6	11,4	11,9	11,6	11,9
<b>Ratios des fonds propres</b>					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires <sup>3</sup>	12,0 %	12,0 %	11,8 %	12,0 %	11,8 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 <sup>3</sup>	13,5	13,5	13,5	13,5	13,5
Ratio du total des fonds propres <sup>3</sup>	15,8	15,9	15,8	15,8	15,8
Ratio de levier	4,2	4,1	4,1	4,2	4,1

<sup>1</sup> Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.<sup>2</sup> 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.<sup>3</sup> 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 %.<sup>4</sup> 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.<sup>5</sup> Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.<sup>6</sup> Cours de clôture à la Bourse de Toronto (TSX).<sup>7</sup> 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.<sup>8</sup> 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.

Le tableau qui suit donne les résultats d'exploitation comme présentés de la Banque.

**TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	<b>30 avril 2019</b>	31 janvier 2019	30 avril 2018	<b>30 avril 2019</b>	30 avril 2018
Produits d'intérêts nets	<b>5 872 \$</b>	5 860 \$	5 398 \$	<b>11 732 \$</b>	10 828 \$
Produits autres que d'intérêts	<b>4 356</b>	4 138	4 084	<b>8 494</b>	8 029
Total des produits	<b>10 228</b>	9 998	9 482	<b>20 226</b>	18 857
Provision pour pertes sur créances	<b>633</b>	850	556	<b>1 483</b>	1 249
Indemnités d'assurance et charges connexes	<b>668</b>	702	558	<b>1 370</b>	1 133
Charges autres que d'intérêts	<b>5 248</b>	5 855	4 837	<b>11 103</b>	9 698
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade</b>	<b>3 679</b>	2 591	3 531	<b>6 270</b>	6 777
Charge d'impôt sur le résultat	<b>773</b>	503	746	<b>1 276</b>	1 786
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	<b>266</b>	322	131	<b>588</b>	278
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>3 172</b>	2 410	2 916	<b>5 582</b>	5 269
Dividendes sur actions privilégiées	<b>62</b>	60	52	<b>122</b>	104
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales</b>	<b>3 110 \$</b>	2 350 \$	2 864 \$	<b>5 460 \$</b>	5 165 \$
Attribuable aux :					
<b>Actionnaires ordinaires</b>	<b>3 110 \$</b>	2 332 \$	2 846 \$	<b>5 442 \$</b>	5 129 \$
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>–</b>	18	18	<b>18</b>	36

<sup>1</sup> 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 présenté <sup>1</sup> (en millions de dollars canadiens)	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril	31 janvier	30 avril	30 avril	30 avril
	2019	2019	2018	2019	2018
<b>Résultats d'exploitation – rajustés</b>					
Produits d'intérêts nets	5 872 \$	5 860 \$	5 398 \$	11 732 \$	10 828 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>2</sup>	4 356	4 138	4 084	8 494	8 118
Total des produits	10 228	9 998	9 482	20 226	18 946
Provision pour pertes sur créances	633	850	556	1 483	1 249
Indemnités d'assurance et charges connexes	668	702	558	1 370	1 133
Charges autres que d'intérêts <sup>3</sup>	5 163	5 161	4 759	10 324	9 552
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 764	3 285	3 609	7 049	7 012
Charge d'impôt sur le résultat	787	678	763	1 465	1 416
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade <sup>4</sup>	289	346	216	635	412
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>3 266</b>	<b>2 953</b>	<b>3 062</b>	<b>6 219</b>	<b>6 008</b>
Dividendes sur actions privilégiées	62	60	52	122	104
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté</b>	<b>3 204</b>	<b>2 893</b>	<b>3 010</b>	<b>6 097</b>	<b>5 904</b>
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	–	18	18	18	36
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 204</b>	<b>2 875</b>	<b>2 992</b>	<b>6 079</b>	<b>5 868</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat</b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles <sup>5</sup>	(78)	(80)	(86)	(158)	(171)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur <sup>6</sup>	–	(607)	–	(607)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone <sup>7</sup>	(30)	(31)	–	(61)	–
Charges liées à la transaction de Scottrade <sup>8</sup>	–	–	(77)	–	(150)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis <sup>9</sup>	–	–	–	–	(48)
<b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(25)</b>	<b>(30)</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles <sup>10</sup>	(12)	(13)	(13)	(25)	(30)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur	–	(161)	–	(161)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone	(2)	(1)	–	(3)	–
Charges liées à la transaction de Scottrade	–	–	(4)	–	(5)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis <sup>9</sup>	–	–	–	–	405
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>(94)</b>	<b>(543)</b>	<b>(146)</b>	<b>(637)</b>	<b>(739)</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>3 110 \$</b>	<b>2 332 \$</b>	<b>2 846 \$</b>	<b>5 442 \$</b>	<b>5 129 \$</b>

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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; deuxième trimestre de 2019 – 55 millions de dollars; premier trimestre de 2019 – 56 millions de dollars; deuxième trimestre de 2018 – 62 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; deuxième trimestre de 2019 – 30 millions de dollars; 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; deuxième trimestre de 2018 – 16 millions de dollars; premier trimestre de 2018 – 5 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

<sup>4</sup> 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; deuxième trimestre de 2019 – 23 millions de dollars; premier trimestre de 2019 – 24 millions de dollars; deuxième trimestre de 2018 – 24 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; deuxième trimestre de 2018 – 61 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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'Almia 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) au cours du premier trimestre de 2019 dans le secteur Services de détail au Canada.

<sup>7</sup> Le 1<sup>er</sup> 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.

<sup>8</sup> Le 18 septembre 2017, la Banque a acquis Scottrade Bank, et TD Ameritrade a acquis Scottrade, en même temps que la Banque a procédé à l'achat d'actions de TD Ameritrade émises dans le cadre de l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade (la «transaction de Scottrade»). Scottrade Bank a fusionné avec TD Bank, N.A. La Banque et TD Ameritrade ont engagé des frais liés à l'acquisition, y compris des indemnités de départ, des frais liés à la résiliation de contrats, des coûts de transaction directs et d'autres charges non récurrentes. Ces montants ont été comptabilisés à titre d'ajustement 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.

<sup>9</sup> 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 déduisant 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.

<sup>10</sup> Le montant présenté pour les six mois clos le 30 avril 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 RAJUSTÉ<sup>1</sup>**

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
<b>Résultat de base par action – comme présenté</b>	<b>1,70</b> \$	1,27 \$	1,54 \$	<b>2,97</b> \$	2,78 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,05</b>	0,30	0,08	<b>0,35</b>	0,40
<b>Résultat de base par action – rajusté</b>	<b>1,75</b> \$	1,57 \$	1,62 \$	<b>3,32</b> \$	3,18 \$
<b>Résultat dilué par action – comme présenté</b>	<b>1,70</b> \$	1,27 \$	1,54 \$	<b>2,97</b> \$	2,78 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,05</b>	0,30	0,08	<b>0,35</b>	0,40
<b>Résultat dilué par action – rajusté</b>	<b>1,75</b> \$	1,57 \$	1,62 \$	<b>3,32</b> \$	3,18 \$

<sup>1</sup> 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.<sup>2</sup> 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)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	<b>77 369</b> \$	75 873 \$	69 579 \$	<b>76 663</b> \$	69 332 \$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>3 110</b>	2 332	2 846	<b>5 442</b>	5 129
Éléments à noter, après impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>94</b>	543	146	<b>637</b>	739
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 204</b> \$	2 875 \$	2 992 \$	<b>6 079</b> \$	5 868 \$
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>16,5</b> %	12,2 %	16,8 %	<b>14,3</b> %	14,9 %
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>17,0</b>	15,0	17,6	<b>16,0</b>	17,1

<sup>1</sup> 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)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	77 369 \$	75 873 \$	69 579 \$	76 663 \$	69 332 \$
Goodwill moyen	17 083	17 021	16 031	17 067	16 024
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés à une participation dans TD Ameritrade	4 136	4 170	4 060	4 160	4 090
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes <sup>1</sup>	717	676	696	690	728
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(269)	(238)	(222)	(254)	(257)
<b>Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>55 702</b>	<b>54 244</b>	<b>49 014</b>	<b>55 000</b>	<b>48 747</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires – comme présenté</b>	<b>3 110</b>	<b>2 332</b>	<b>2 846</b>	<b>5 442</b>	<b>5 129</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat <sup>2</sup>	66	67	73	133	141
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises</b>	<b>3 176</b>	<b>2 399</b>	<b>2 919</b>	<b>5 575</b>	<b>5 270</b>
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat <sup>2</sup>	28	476	73	504	598
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 204 \$</b>	<b>2 875 \$</b>	<b>2 992 \$</b>	<b>6 079 \$</b>	<b>5 868 \$</b>
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>23,4 %</b>	<b>17,5 %</b>	<b>24,4 %</b>	<b>20,4 %</b>	<b>21,8 %</b>
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>23,6</b>	<b>21,0</b>	<b>25,0</b>	<b>22,3</b>	<b>24,3</b>

<sup>1</sup> Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels et aux droits de gestion d'actifs.<sup>2</sup> 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.**ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS ET POSTÉRIEURS 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 dans le secteur des Services de détail au Canada au premier trimestre de 2019, et un montant de 75 millions de dollars, à titre d'immobilisations incorporelles 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<sup>er</sup> 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 de 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 a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Au 1<sup>er</sup> 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 a été 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.

**Rachat dans le cours normal des activités**

Par suite de l'approbation du conseil d'administration le 22 mai 2019, la Banque a annoncé son intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant jusqu'à 20 millions de ses actions ordinaires, sous réserve de l'approbation du BSIF et de la TSX. Le calendrier et les montants de tout rachat aux termes de cette offre sont assujettis à l'approbation des organismes de réglementation et à l'appréciation de la direction fondée sur certains facteurs comme la situation des marchés et l'adéquation des fonds propres.

## 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 : 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; Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, des activités de gestion de patrimoine aux États-Unis et de la participation de la Banque dans TD Ameritrade; et 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 relative 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 des Services bancaires de gros sont reprises dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 33 millions de dollars, par rapport à 21 millions de dollars pour le trimestre précédent et à 17 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

**TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
Produits d'intérêts nets	3 010 \$	3 044 \$	2 781 \$	6 054 \$	5 606 \$
Produits autres que d'intérêts	2 949	2 944	2 731	5 893	5 456
Total des produits	5 959	5 988	5 512	11 947	11 062
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	256	264	219	520	456
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	24	46	–	70	33
Total de la provision pour pertes sur créances	280	310	219	590	489
Indemnités d'assurance et charges connexes	668	702	558	1 370	1 133
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 481	3 084	2 232	5 565	4 543
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1</sup>	2 451	2 446	2 232	4 897	4 543
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	681	513	670	1 194	1 307
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1</sup>	683	675	670	1 358	1 307
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 849</b>	<b>1 379</b>	<b>1 833</b>	<b>3 228</b>	<b>3 590</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 877 \$</b>	<b>1 855 \$</b>	<b>1 833 \$</b>	<b>3 732 \$</b>	<b>3 590 \$</b>

### Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>2</sup>	43,2 %	31,6 %	50,6 %	37,4 %	48,9 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1,2</sup>	43,9	42,5	50,6	43,2	48,9
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,99	2,94	2,91	2,97	2,89
Ratio d'efficacité – comme présenté	41,6	51,5	40,5	46,6	41,1
Ratio d'efficacité – rajusté	41,1	40,8	40,5	41,0	41,1
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	421 \$	396 \$	392 \$	421 \$	392 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	349	332	289	349	289
Nombre de succursales de détail au Canada	1 100	1 099	1 121	1 100	1 121
Nombre moyen d'équivalents temps plein	40 498	39 997	38 051	40 243	38 050

<sup>1</sup> 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 deuxième trimestre de 2019 – 30 millions de dollars (28 millions de dollars après impôt) et 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.

<sup>2</sup> 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 – T2 2019 par rapport au T2 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 849 millions de dollars, en hausse de 16 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits, partiellement compensée par des charges liées à l'acquisition de Greystone ainsi que par la hausse des charges autres que d'intérêts, des indemnités d'assurance et de la provision pour pertes sur créances. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est établi à 1 877 millions de dollars, une hausse de 44 millions de dollars, ou 2 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 43,2 % et 43,9 %, contre 50,6 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des activités de services bancaires personnels et commerciaux et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada. Les produits pour le trimestre se sont élevés à 5 959 millions de dollars, en hausse de 447 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets ont été de 3 010 millions de dollars, une hausse de 229 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 22 milliards de dollars, ou 5 %, 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 9 milliards de dollars, ou 3 %, reflétant la

croissance de 4 % des dépôts de particuliers, de 2 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine et de 1 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,99 %, soit une augmentation de 8 pdb, en raison de la hausse des taux d'intérêt, en partie neutralisée par la concurrence sur le plan des prix des prêts.

Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 2 949 millions de dollars, une hausse de 218 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 76 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 421 milliards de dollars au 30 avril 2019, en hausse de 29 milliards de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, témoignant d'une augmentation des nouveaux actifs et des hausses de la valeur de marché. Les actifs gérés s'élevaient à 349 milliards de dollars au 30 avril 2019, en hausse de 60 milliards de dollars, ou 21 %, par rapport à ceux du deuxième 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 280 millions de dollars, en hausse de 61 millions de dollars, ou 28 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés pour le trimestre s'est établie à 256 millions de dollars, en hausse de 37 millions de dollars, ou 17 %, reflétant les faibles provisions au cours du trimestre précédent en raison d'un rendement solide au chapitre du crédit des prêts aux particuliers et des services bancaires aux entreprises, et une croissance des volumes. La provision pour pertes sur créances relative aux prêts productifs s'est élevée à 24 millions de dollars, en hausse de 24 millions de dollars, en raison des provisions pour le trimestre considéré dans les portefeuilles de cartes de crédit et d'autres prêts aux particuliers. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,27 %, en hausse de 4 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont atteint 668 millions de dollars, marquant une hausse de 110 millions de dollars, ou 20 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison des variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, de l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et d'une augmentation des demandes d'indemnité au cours de l'exercice considéré, le tout en partie contrebalancé par la baisse des indemnités de réassurance prises en charge et la diminution du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 2 481 millions de dollars, en hausse de 249 millions de dollars, ou 11 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement des dépenses en vue de soutenir la croissance des activités y compris des charges de personnel, des charges liées à l'acquisition de Greystone et l'accroissement des dépenses liées à des initiatives stratégiques. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 2 451 millions de dollars, en hausse de 219 millions de dollars, ou 10 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 41,6 % et 41,1 %, par rapport à 40,5 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2019 par rapport au T1 2019

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre a affiché une hausse de 470 millions de dollars, ou 34 %, comparativement à celui du trimestre précédent. La hausse du résultat net reflète des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada au trimestre précédent, et la baisse des indemnités d'assurance et de la provision pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par la diminution des produits. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 22 millions de dollars, ou 1 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 43,2 % et 43,9 %, contre respectivement 31,6 % et 42,5 %, pour le trimestre précédent.

Les produits ont reculé de 29 millions de dollars en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 34 millions de dollars, ou 1 %, reflétant le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours que le trimestre précédent, en partie contrebalancé par la hausse des marges. Le volume moyen des prêts a été stable par rapport à celui du trimestre précédent. Le volume moyen des dépôts a progressé de 1 milliard de dollars, reflétant la croissance de 1 % des dépôts de particuliers et de 3 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine, en partie contrebalancée par une diminution de 2 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,99 %, soit une augmentation de 5 pdb, en raison du perfectionnement des hypothèses de comptabilisation des produits dans le portefeuille de prêts-auto et de l'accroissement de l'écart entre le taux préférentiel et le taux des acceptations bancaires.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 5 millions de dollars, du fait de l'augmentation de 19 millions de dollars de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance, et des niveaux plus élevés des actifs des services de gestion de patrimoine, annulés en partie par le fait que le deuxième trimestre comptait moins de jours.

Les actifs administrés ont augmenté de 25 milliards de dollars, ou 6 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant des hausses de la valeur de marché et de la croissance des nouveaux actifs. Les actifs gérés ont augmenté de 17 milliards de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant des hausses de la valeur de marché.

La provision pour pertes sur créances a diminué de 30 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a diminué de 8 millions de dollars, ou 3 %. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a diminué de 22 millions de dollars, en raison d'une baisse de la migration du crédit défavorable dans les portefeuilles de prêts aux particuliers et des services bancaires aux entreprises. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,27 %, en baisse de 2 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont diminué de 34 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et la baisse des demandes d'indemnité 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 au trimestre précédent, les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances et l'augmentation du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées ont diminué de 603 millions de dollars, ou 20 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada au cours du trimestre précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées sont demeurées relativement stables par rapport à celles du trimestre précédent.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 41,6 % et 41,1 %, par rapport à 51,5 % et 40,8 % pour le trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2019 par rapport au T2 2018

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada pour les six mois clos le 30 avril 2019 a atteint 3 228 millions de dollars, en baisse de 362 millions de dollars, ou 10 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice 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 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 3 732 millions de dollars, une hausse de 142 millions de dollars, ou 4 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour la période a été respectivement de 37,4 % et 43,2 %, contre 48,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits pour la période ont été de 11 947 millions de dollars, en hausse de 885 millions de dollars, ou 8 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 448 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 23 milliards de dollars, ou 6 %, en raison de la croissance de 5 % des volumes de prêts aux particuliers et de 9 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars, ou 3 %, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 3 % et les volumes de dépôts d'entreprises, de 2 %. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,97 %, soit une augmentation de 8 pnb, en raison de la hausse des taux d'intérêt, en partie neutralisée par la concurrence sur le plan des prix des prêts.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 437 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 136 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 indemnisations d'assurance.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 590 millions de dollars, en hausse de 101 millions de dollars, ou 21 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est élevée à 520 millions de dollars, en hausse de 64 millions de dollars, ou 14 %, reflétant essentiellement l'augmentation des provisions dans les portefeuilles de prêts aux particuliers et la croissance des volumes. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 70 millions de dollars, une augmentation de 37 millions de dollars reflétant la migration du crédit dans les portefeuilles de prêts aux particuliers et des services bancaires aux entreprises. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,28 %, en hausse de 3 pnb.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 370 millions de dollars, en hausse de 237 millions de dollars, ou 21 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation reflète les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et l'augmentation des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, le tout en partie neutralisé par 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 se sont établies à 5 565 millions de dollars, en hausse de 1 022 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse reflète des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone, l'ajout d'employés en vue de soutenir la croissance des activités et la hausse des investissements en technologie stratégique, le tout en partie contrebalancé par les frais de restructuration engagés au cours de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 4 897 millions de dollars, en hausse de 354 millions de dollars, ou 8 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour la période se sont établis respectivement à 46,6 % et 41,0 %, par rapport à 41,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

**TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
<b>Dollars canadiens</b>					
Produits d'intérêts nets	2 231 \$	2 247 \$	1 977 \$	4 478 \$	3 917 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	677	701	654	1 378	1 357
Total des produits	2 908	2 948	2 631	5 856	5 274
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	199	285	199	484	386
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	27	21	5	48	65
Total de la provision pour pertes sur créances	226	306	204	532	451
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 527	1 611	1 488	3 138	2 935
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>2</sup>	1 527	1 611	1 472	3 138	2 914
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté <sup>1</sup>	150	102	94	252	197
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1,2</sup>	150	102	98	252	202
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>1 005</b>	929	845	<b>1 934</b>	1 691
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>2</sup></b>	<b>1 005</b>	929	857	<b>1 934</b>	1 707
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée <sup>1,3</sup>	258	311	134	569	240
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée <sup>1,4</sup>	258	311	195	569	369
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 263</b>	1 240	979	<b>2 503</b>	1 931
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>1 263 \$</b>	1 240 \$	1 052 \$	<b>2 503 \$</b>	2 076 \$

<b>Dollars américains</b>					
Produits d'intérêts nets	1 676 \$	1 688 \$	1 551 \$	3 364 \$	3 084 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	507	528	513	1 035	1 068
Total des produits – comme présenté	2 183	2 216	2 064	4 399	4 152
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	150	214	158	364	306
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	20	16	3	36	50
Total de la provision pour pertes sur créances	170	230	161	400	356
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 148	1 209	1 167	2 357	2 311
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>2</sup>	1 148	1 209	1 154	2 357	2 294
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté <sup>1</sup>	112	77	73	189	153
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1,2</sup>	112	77	76	189	157
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>753</b>	700	663	<b>1 453</b>	1 332
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>2</sup></b>	<b>753</b>	700	673	<b>1 453</b>	1 345
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée <sup>1,3</sup>	195	235	107	430	189
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée <sup>1,4</sup>	195	235	154	430	291
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>948</b>	935	770	<b>1 883</b>	1 521
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>948 \$</b>	935 \$	827 \$	<b>1 883 \$</b>	1 636 \$

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>5</sup>	13,2 %	12,6 %	11,9 %	12,9 %	11,5 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>2,4,5</sup>	13,2	12,6	12,7	12,9	12,4
Marge d'intérêts nette <sup>6</sup>	3,38	3,42	3,23	3,40	3,21
Ratio d'efficacité – comme présenté	52,6	54,6	56,5	53,6	55,6
Ratio d'efficacité – rajusté	52,6	54,6	55,9	53,6	55,3
Actifs administrés (en milliards de dollars américains)	20 \$	19 \$	19 \$	20 \$	19 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains)	47	46	59	47	59
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 238	1 240	1 244	1 238	1 244
Nombre moyen d'équivalents temps plein	26 735	26 864	26 382	26 800	26 273

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Le résultat net rajusté 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 deuxième trimestre de 2018 – 16 millions de dollars (12 millions de dollars après impôt) ou 13 millions de dollars US (10 millions de dollars US après impôt) et 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> La quote-part du résultat net rajusté 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 deuxième trimestre de 2018 – 61 millions de dollars ou 47 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> La marge d'intérêts nette exclut l'incidence liée aux comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade et l'incidence des dépôts intersociétés et des garanties sous forme de trésorerie. En outre, la valeur des produits d'intérêts exonérés d'impôt est rajustée à la valeur équivalente avant impôt.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2019 par rapport au T2 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 263 millions de dollars (948 millions de dollars US) pour le trimestre, en hausse de 284 millions de dollars (178 millions de dollars US), ou 29 % (23 % en dollars US), par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 263 millions de dollars (948 millions de dollars US) pour le trimestre, en hausse de 211 millions de dollars (121 millions de dollars US), ou 20 % (15 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 13,2 %, contre respectivement 11,9 % et 12,7 % pour le deuxième 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 des États-Unis et celui de la participation de la Banque dans TD Ameritrade pour le trimestre ont été respectivement de 1 005 millions de dollars (753 millions de dollars US) et 258 millions de dollars (195 millions de dollars US).

La contribution de TD Ameritrade a totalisé 195 millions de dollars US, en hausse de 88 millions de dollars US, ou 82 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait surtout de l'augmentation des produits tirés des actifs, des charges liées à la transaction de Scottrade au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent et de la diminution des charges d'exploitation, le tout en partie contrebalancé par la baisse des volumes d'opérations. La contribution rajustée de TD Ameritrade a augmenté de 41 millions de dollars US, ou 27 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 90 millions de dollars US, ou 14 %, atteignant 753 millions de dollars US pour le trimestre, en raison principalement de la hausse des produits. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 80 millions de dollars US, ou 12 %.

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 2 183 millions de dollars US, soit une hausse de 119 millions de dollars US, ou 6 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 125 millions de dollars US, ou 8 %, 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 3,38 %, une augmentation de 15 pnb, en raison principalement de l'accroissement des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 6 millions de dollars US, ou 1 %, par suite de la détérioration des conditions prévalant sur les marchés et des sorties de fonds nettes qui ont entraîné une baisse des produits d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine et des produits de placement, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 7 milliards de dollars US, ou 5 %, en regard de celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux particuliers et de 6 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 1 milliard de dollars US, comparativement à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation du volume des dépôts de particuliers et d'entreprises, contrebalancée par une diminution du volume des comptes de passage.

Les actifs administrés, qui s'élevaient à 20 milliards de dollars US au 30 avril 2019, sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les actifs gérés totalisaient 47 milliards de dollars US au 30 avril 2019, en baisse de 12 milliards de dollars US, ou 20 %, reflétant des sorties de fonds nettes, y compris l'effet de la disposition stratégique de fonds du marché monétaire américain au premier trimestre.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 170 millions de dollars US, soit une hausse de 9 millions de dollars US, ou 6 %, par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux prêts douteux s'est élevée à 150 millions de dollars US, en baisse de 8 millions de dollars US, ou 5 %, reflétant surtout la diminution des provisions du portefeuille de prêts commerciaux. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 20 millions de dollars US, une hausse de 17 millions de dollars US, reflétant principalement une augmentation de la croissance des volumes du portefeuille de prêts commerciaux. 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, est demeurée stable à 0,45 % en regard de celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 1 148 millions de dollars US, en baisse de 19 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'élimination des frais supplémentaires liés aux dépôts garantis par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), le recouvrement d'une provision pour litiges et les charges liées à la transaction de Scottrade au trimestre correspondant de l'exercice précédent, le tout partiellement contrebalancé par l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont diminué de 6 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis à 52,6 %, par rapport respectivement à 56,5 % et 55,9 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2019 par rapport au T1 2019

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 263 millions de dollars (948 millions de dollars US) pour le trimestre, une hausse de 23 millions de dollars (13 millions de dollars US), ou 2 % (1 % en dollars US), par rapport à celui du trimestre précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 13,2 %, contre 12,6 % pour le trimestre précédent.

La contribution de TD Ameritrade a totalisé 195 millions de dollars US, en baisse de 40 millions de dollars US, ou 17 %, par rapport à celle du trimestre précédent, en raison principalement de la diminution des volumes d'opérations, de l'augmentation des charges d'exploitation et de la baisse des produits tirés des actifs.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 753 millions de dollars US pour le trimestre a augmenté de 53 millions de dollars US, ou 8 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la baisse des charges et du recul de la provision pour pertes sur créances qui ont plus que compensé la réduction des produits.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 33 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 12 millions de dollars US, ou 1 %, en raison principalement du fait que le trimestre considéré comptait moins de jours que le trimestre précédent et de la baisse de la marge d'intérêts nette. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,38 %, une diminution de 4 pnb, ce qui est attribuable en grande partie à la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 21 millions de dollars US, ou 4 %, témoignant essentiellement de la baisse saisonnière des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 1 milliard de dollars US, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la croissance de 2 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a diminué de 1 milliard de dollars US, la hausse de 3 % du volume des dépôts de particuliers ayant été plus que contrebalancée par une diminution de 4 % du volume des comptes de passage.

Les actifs administrés et les actifs gérés, qui s'élevaient respectivement à 20 milliards de dollars US et 47 milliards de dollars US au 30 avril 2019, sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 60 millions de dollars US, ou 26 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est élevée à 150 millions de dollars US, en baisse de 64 millions de dollars US, ou 30 %, en raison principalement d'une baisse des provisions associées au portefeuille de prêts 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 20 millions de dollars US, en hausse de 4 millions de dollars US, ou 25 %, témoignant essentiellement de la migration du crédit, de prêts productifs à prêts douteux, au sein du portefeuille de prêts commerciaux, au trimestre précédent, en partie contrebalancée par les tendances saisonnières dans les portefeuilles de cartes de crédit. Exprimée en pourcentage annualisé du

volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la partie contractuelle de la Banque des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à 0,45 %, en baisse de 14 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont élevées à 1 148 millions de dollars US, en baisse de 61 millions de dollars US, ou 5 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant le recouvrement d'une provision pour litiges et le nombre de jours moins élevés du trimestre considéré.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre a été de 52,6 %, par rapport à 54,6 % pour le trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2019 par rapport au T2 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 2 503 millions de dollars (1 883 millions de dollars US) pour les six mois clos le 30 avril 2019, une hausse de 572 millions de dollars (362 millions de dollars US), ou 30 % (24 % en dollars US), par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 427 millions de dollars (247 millions de dollars US), ou 21 % (15 % en dollars US), pour la période. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour la période a été de 12,9 %, contre respectivement 11,5 % et 12,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis et la contribution de la participation de la Banque dans TD Ameritrade pour la période ont été respectivement de 1 934 millions de dollars (1 453 millions de dollars US) et 569 millions de dollars (430 millions de dollars US).

La contribution comme présentée de TD Ameritrade de 430 millions de dollars US a augmenté de 241 millions de dollars US, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation des produits tirés des actifs, des charges liées à la transaction de Scottrade au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, et de la diminution des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade a augmenté de 139 millions de dollars US, ou 48 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 121 millions de dollars US, ou 9 %, pour atteindre 1 453 millions de dollars US pour la période, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation des produits, contrebalancée en partie 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 108 millions de dollars US, ou 8 %.

Les produits pour la période ont progressé de 247 millions de dollars US, ou 6 %, pour atteindre 4 399 millions de dollars US, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 280 millions de dollars US, ou 9 %, 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 3,40 %, une augmentation de 19 pdb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 33 millions de dollars US, ou 3 %, alors que la baisse des produits d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine et des produits de placement a été en partie contrebalancée par l'augmentation des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 6 milliards de dollars US, ou 4 %, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 3 % des prêts aux particuliers et de 5 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, reflétant une augmentation de 4 % du volume des dépôts de particuliers et des dépôts d'entreprises, contrebalancée par une diminution de 3 % du volume des comptes de passage.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 400 millions de dollars US, en hausse de 44 millions de dollars US, ou 12 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est élevée à 364 millions de dollars US, en hausse de 58 millions de dollars US, ou 19 %, en raison principalement d'une hausse des provisions du portefeuille de prêts commerciaux, 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 36 millions de dollars US, une baisse de 14 millions de dollars US, ou 28 %, témoignant principalement d'une baisse des provisions du portefeuille de prêts-autos et de la migration du crédit, de prêts productifs à prêts douteux, au sein du portefeuille de prêts commerciaux, en partie contrebalancées par une augmentation de la croissance des volumes dans le portefeuille de prêts commerciaux. 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 0,52 %, en hausse de 4 pdb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour la période se sont élevées à 2 357 millions de dollars US, en hausse de 46 millions de dollars US, ou 2 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, la croissance du volume d'affaires et la hausse des charges de personnel, le tout en partie contrebalancé par des gains de productivité, l'élimination des frais supplémentaires liés aux dépôts garantis par la FDIC et le recouvrement d'une provision pour litiges. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 63 millions de dollars US, ou 3 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour la période a été de 53,6 %, contre respectivement 55,6 % et 55,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

**TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	262 \$	173 \$	272 \$	435 \$	601 \$
Produits autres que d'intérêts	625	409	615	1 034	1 176
Total des produits	887	582	887	1 469	1 777
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	–	–	(8)	–	(8)
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(5)	7	24	2	17
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(5)	7	16	2	9
Charges autres que d'intérêts	597	602	516	1 199	1 042
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) <sup>2</sup>	74	(10)	88	64	181
<b>Résultat net</b>	<b>221 \$</b>	<b>(17) \$</b>	<b>267 \$</b>	<b>204 \$</b>	<b>545 \$</b>

**Principaux volumes et ratios**

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	411 \$	251 \$	475 \$	662 \$	990 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) <sup>3</sup>	24,5	23,4	22,1	24,5	22,1
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>4</sup>	12,5 %	(0,9) %	18,7 %	5,6 %	19,4 %
Ratio d'efficience	67,3	103,4	58,2	81,6	58,6
Nombre moyen d'équivalents temps plein	4 502	4 478	4 053	4 490	4 040

<sup>1</sup> Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.<sup>2</sup> 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.<sup>3</sup> 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.<sup>4</sup> 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 – T2 2019 par rapport au T2 2018**

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 221 millions de dollars, en baisse de 46 millions de dollars, ou 17 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une augmentation des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par une baisse de la provision pour pertes sur créances.

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, qui se sont élevés à 887 millions de dollars, sont demeurés stables par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme, contrebalancée par une baisse des produits liés aux activités de négociation.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre correspond à une reprise de 5 millions de dollars, en baisse de 21 millions de dollars par rapport à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a été de néant pour le trimestre considéré, par rapport à une reprise nette de 8 millions de dollars à l'exercice précédent, en raison d'une reprise de provisions se rapportant au secteur du pétrole et du gaz. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs correspond à une reprise de 5 millions de dollars, en baisse de 29 millions de dollars, reflétant principalement la migration du crédit à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 597 millions de dollars, en hausse de 81 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à celles du deuxième trimestre de l'exercice précédent, témoignant des investissements continus pour soutenir dans son ensemble l'expansion de la stratégie des Services bancaires de gros aux États-Unis et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

**Par rapport au trimestre précédent – T2 2019 par rapport au T1 2019**

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 221 millions de dollars, soit une hausse du résultat net de 238 millions de dollars, par rapport à une perte nette de 17 millions de dollars au trimestre précédent, ce qui s'explique par une augmentation des produits, une baisse de la provision pour pertes sur créances et une baisse des charges autres que d'intérêts.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 305 millions de dollars, par rapport à ceux du trimestre précédent, reflétant une hausse des produits liés aux activités de négociation et une augmentation des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme découlant de l'amélioration des conditions sur les marchés.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a baissé de 12 millions de dollars, en regard de celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs correspond à une reprise de 5 millions de dollars, en regard d'une charge de 7 millions de dollars au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 5 millions de dollars, ou 1 %, comparativement à celles du trimestre précédent, en raison du calendrier des charges de personnel et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

**Depuis le début de l'exercice – T2 2019 par rapport à T2 2018**

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour les six mois clos le 30 avril 2019 s'est établi à 204 millions de dollars, une baisse de 341 millions de dollars, par rapport au résultat net de 545 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, témoignant d'une diminution des produits et d'une augmentation des charges autres que d'intérêts, le tout en partie contrebalancé par une baisse de la provision pour pertes sur créances.

Les produits se sont établis à 1 469 millions de dollars, en baisse de 308 millions de dollars, ou 17 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant les conditions difficiles qui ont prévalu sur les marchés au premier trimestre de l'exercice considéré.

La provision pour pertes sur créances a été de 2 millions de dollars, en baisse de 7 millions de dollars, en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a été de néant par rapport à une reprise nette de 8 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une reprise de provisions se rapportant au secteur du pétrole et du gaz. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a diminué de 15 millions de dollars, reflétant principalement la migration du crédit au cours de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 199 millions de dollars, une hausse de 157 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation tient compte de la réévaluation de certains passifs au titre des avantages complémentaires de retraite comptabilisée à l'exercice précédent, des investissements continus 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.

#### TABLEAU 10 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2019	31 janvier 2019	30 avril 2018	30 avril 2019	30 avril 2018
<b>Résultat net – comme présenté<sup>1</sup></b>	<b>(161) \$</b>	<b>(192) \$</b>	<b>(163) \$</b>	<b>(353) \$</b>	<b>(797) \$</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat<sup>2</sup></b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	78	80	86	158	171
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis <sup>1</sup>	–	–	–	–	48
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat</b>	<b>78</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>158</b>	<b>219</b>
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter <sup>1</sup>	12	13	13	25	(375)
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>(95) \$</b>	<b>(125) \$</b>	<b>(90) \$</b>	<b>(220) \$</b>	<b>(203) \$</b>
<b>Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté</b>					
Charges nettes du Siège social	(176) \$	(182) \$	(189) \$	(358) \$	(387) \$
Autres	81	39	81	120	148
Participations ne donnant pas le contrôle	–	18	18	18	36
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>(95) \$</b>	<b>(125) \$</b>	<b>(90) \$</b>	<b>(220) \$</b>	<b>(203) \$</b>

#### Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	16 710	16 229	14 574	16 466	14 454
--	--------	--------	--------	--------	--------

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 – T2 2019 par rapport au T2 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 161 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 163 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée a diminué surtout en raison de la baisse des charges nettes du Siège social et du recul de l'amortissement d'immobilisations incorporelles au trimestre considéré, en partie contrebalancés par une diminution de l'apport des participations ne donnant pas le contrôle. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement en raison de la baisse des charges nettes de retraite au cours du trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est élevée à 95 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 90 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2019 par rapport au T1 2019

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 161 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 192 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a diminué surtout en raison de l'apport accru des éléments inclus au poste Autres, en partie contrebalancé par une diminution de l'apport des participations ne donnant pas le contrôle. Les éléments inclus au poste Autres ont augmenté principalement du fait de la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan ainsi que de l'incidence positive des éléments fiscaux au trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est établie à 95 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 125 millions de dollars pour le trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2019 par rapport à T2 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les six mois clos le 30 avril 2019 s'est établie à 353 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 797 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la perte nette comme présentée est principalement attribuable à l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis au cours de la période correspondante de l'exercice précédent et à la baisse des charges nettes du Siège social au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par une diminution de l'apport des éléments inclus au poste Autres et des participations ne donnant pas le contrôle. La diminution de l'apport des éléments inclus au poste Autres est en partie attribuable à la baisse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours de la période considérée. Les charges nettes du Siège social ont diminué principalement en raison de la baisse des charges nettes de retraite à la période considérée. La perte nette rajustée pour les six mois clos le 30 avril 2019 s'est établie à 220 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette rajustée de 203 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

## RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

### Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	Et que votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les personnes suivantes :
êtes un <b>actionnaire inscrit</b> (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	<b>Agent des transferts :</b> 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 <a href="mailto:inquiries@astfinancial.com">inquiries@astfinancial.com</a> ou <a href="http://www.astfinancial.com/ca-fr">www.astfinancial.com/ca-fr</a>
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du <b>système d'inscription direct aux États-Unis</b>	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	<b>Coagent des transferts et agent comptable des registres :</b> Computershare P.O. Box 505000 Louisville, KY 40233, ou  Computershare 462 South 4 <sup>th</sup> 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 <a href="http://www.computershare.com/investor">www.computershare.com/investor</a>
<b>déterminez en propriété véritable</b> 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	<b>Votre intermédiaire</b>

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](mailto:tdshinfo@td.com). Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

#### Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressés aux résultats du deuxième 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 23 mai 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 deuxième trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site Web de la TD à l'adresse <https://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2019.jsp>, le 23 mai 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 23 mai 2019, jusqu'à 23 h 59 HE, le 20 juin 2019, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 4990143#.

#### 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 26 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<sup>MD</sup>, 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 13 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 30 avril 2019, les actifs de la TD totalisaient 1,4 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