



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

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et neuf mois clos le 31 juillet 2019

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du troisième trimestre de 2019 de la Banque pour les trois mois et neuf mois clos le 31 juillet 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 28 août 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 TROISIÈME TRIMESTRE en regard du troisième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,74 \$, par rapport à 1,65 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,79 \$, par rapport à 1,66 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 3 248 millions de dollars, comparativement à 3 105 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 338 millions de dollars, comparativement à 3 127 millions de dollars.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, neuf mois clos le 31 juillet 2019 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 4,71 \$, par rapport à 4,43 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 5,11 \$, par rapport à 4,84 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 8 830 millions de dollars, comparativement à 8 374 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 9 557 millions de dollars, comparativement à 9 135 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU TROISIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 75 millions de dollars (64 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 77 millions de dollars (65 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action) au troisième trimestre de l'exercice précédent
- Charges liées à l'acquisition de Greystone de 26 millions de dollars (26 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action)

TORONTO, le 29 août 2019 – Le Groupe Banque TD (la «TD» ou la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 31 juillet 2019. Le résultat net comme présenté du troisième trimestre a atteint 3,2 milliards de dollars, en hausse de 5 %, et le résultat net rajusté s'est élevé à 3,3 milliards de dollars, en hausse de 7 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«TD a connu un excellent trimestre, lequel a été marqué par une augmentation des résultats et une croissance des produits dans tous nos secteurs d'exploitation, a déclaré Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD. Les résultats exceptionnels que nous avons réalisés témoignent de la robustesse de notre modèle d'affaires diversifié qui nous permet d'enrichir la vie de nos clients alors que nous continuons d'innover pour l'avenir.»

Services de détail au Canada

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada s'est établi à 1 890 millions de dollars et le résultat net rajusté, à 1 916 millions de dollars, en hausse respectivement de 2 % et 3 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits du secteur ont progressé de 6 %, reflétant la croissance des volumes, l'accroissement des marges et la hausse des produits dans les activités de gestion de patrimoine et d'assurance. Le secteur Services de détail au Canada continue d'investir dans le développement de nouvelles capacités pour permettre aux clients de gérer plus facilement leurs finances. Pour appuyer sa stratégie visant les nouveaux arrivants, le secteur Services de détail au Canada a lancé ce trimestre un nouveau service de virement de fonds en ligne qui permet aux clients de virer des fonds facilement et rapidement partout dans le monde à partir de leur compte bancaire personnel TD.

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 1 287 millions de dollars (967 millions de dollars US), en hausse de 13 % (10 % en dollars US) comme présenté et de 11 % (9 % 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 294 millions de dollars (220 millions de dollars US), en hausse de 31 % (26 % en dollars US) comme présenté et de 21 % (17 % en dollars US) sur une base rajustée par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La contribution des Services bancaires de détail aux États-Unis, qui ne tiennent pas compte de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, s'est élevée à 993 millions de dollars (747 millions de dollars US), soit une augmentation de 8 % (6 % en dollars US) par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La croissance des produits témoigne de la hausse des volumes de prêts et de dépôts. Les Services bancaires de détail aux États-Unis demeurent déterminés à offrir un service à la clientèle légendaire grâce au lancement d'une nouvelle application numérique de demande de prêt hypothécaire qui simplifie et accélère le processus d'achat d'une maison des clients. Les Services bancaires de détail aux États-Unis ont également développé de nouvelles capacités permettant d'harmoniser leur plateforme en ligne avec celle de TD Ameritrade afin d'améliorer l'expérience client. Le secteur Services détail aux États-Unis continue d'investir dans ses capacités numériques et dans l'amélioration de la connectivité au sein de tous ses sous-secteurs d'activité.

Services bancaires de gros

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros a été de 244 millions de dollars au cours du trimestre considéré, une hausse de 9 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation des charges autres que d'intérêts et par l'augmentation des provisions pour pertes sur créances. Les produits pour le trimestre ont été de 914 millions de dollars, en hausse de 13 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par la diminution des produits tirés des comptes à honoraires. Le secteur Services bancaires de gros continue de se concentrer sur 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 maintenons le cap sur nos priorités en matière d'innovation afin de déployer de nouvelles capacités omnicanales et d'offrir aux clients l'expérience à laquelle ils s'attendent à l'ère numérique, a mentionné M. Masrani. Nous favorisons également l'innovation dans les collectivités où nous exerçons nos activités. Dans le cadre du défi TD Prêts à agir de cette année, ayant pour thème une Meilleure santé, nous offrons dix subventions de 1 million de dollars chacune qui seront remises à des organisations proposant des solutions novatrices dans un monde en constante évolution.»

Conclusion

«Je suis très heureux de notre rendement pour le trimestre, a ajouté M. Masrani. Alors que nous entamons le dernier trimestre de l'exercice, le contexte macroéconomique est devenu moins favorable. Grâce à la solidité de notre franchise et aux investissements que nous avons faits dans nos capacités, j'ai confiance que nous pourrions continuer à répondre aux besoins de nos clients tout en créant de la valeur pour nos actionnaires.»

«Je tiens à remercier nos plus de 85 000 collègues de partout dans le monde pour avoir contribué à notre succès. Les résultats que nous avons obtenus ce trimestre témoignent de leur travail acharné et de leur dévouement», 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 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.

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS¹

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Résultats d'exploitation					
Total des produits	10 499 \$	10 228 \$	9 899 \$	30 725 \$	28 756 \$
Provision pour pertes sur créances	655	633	561	2 138	1 810
Indemnités d'assurance et charges connexes	712	668	627	2 082	1 760
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	5 374	5 248	5 131	16 477	14 829
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	5 298	5 163	5 078	15 622	14 630
Résultat net – comme présenté	3 248	3 172	3 105	8 830	8 374
Résultat net – rajusté ²	3 338	3 266	3 127	9 557	9 135
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	675,9 \$	663,6 \$	635,2 \$	675,9 \$	635,2 \$
Total de l'actif	1 405,4	1 356,6	1 292,5	1 405,4	1 292,5
Total des dépôts	870,3	875,3	838,6	870,3	838,6
Total des capitaux propres	86,4	84,9	77,7	86,4	77,7
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	454,9	452,3	428,9	454,9	428,9
Ratios financiers					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	15,8 %	16,5 %	16,9 %	14,8 %	15,6 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ⁴	16,2	17,0	17,1	16,1	17,1
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ⁴	22,0	23,4	24,5	21,0	22,7
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ⁴	22,2	23,6	24,2	22,3	24,3
Ratio d'efficacité – comme présenté	51,2	51,3	51,8	53,6	51,6
Ratio d'efficacité – rajusté ²	50,5	50,5	51,3	50,8	50,7
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets ⁵	0,38	0,39	0,35	0,43	0,39
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars canadiens)					
Résultat par action					
De base	1,75 \$	1,70 \$	1,65 \$	4,72 \$	4,44 \$
Dilué	1,74	1,70	1,65	4,71	4,43
Dividendes par action ordinaire	0,74	0,74	0,67	2,15	1,94
Valeur comptable par action	44,30	43,51	39,34	44,30	39,34
Cours de clôture ⁶	77,15	76,42	77,17	77,15	77,17
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 825,3	1 826,6	1 830,0	1 828,4	1 838,4
Nombre moyen – dilué	1 828,6	1 830,0	1 834,0	1 831,6	1 842,6
Fin de période	1 819,2	1 828,4	1 826,1	1 819,2	1 826,1
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	140,4 \$	139,7 \$	140,9 \$	140,4 \$	140,9 \$
Rendement de l'action ⁷	3,9 %	3,9 %	3,5 %	3,9 %	3,5 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	42,3	43,4	40,4	45,5	43,7
Ratio cours/bénéfice	12,3	12,3	13,2	12,3	13,2
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁸	3,9	10,0	24,3	3,9	24,3
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars canadiens) ²					
Résultat par action					
De base	1,79 \$	1,75 \$	1,67 \$	5,12 \$	4,85 \$
Dilué	1,79	1,75	1,66	5,11	4,84
Ratio de distribution sur actions ordinaires	41,1 %	42,1 %	40,1 %	41,9 %	40,0 %
Ratio cours/bénéfice	11,4	11,6	12,4	11,4	12,4
Ratios des fonds propres					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	12,0 %	12,0 %	11,7 %	12,0 %	11,7 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	13,4	13,5	13,3	13,4	13,3
Ratio du total des fonds propres ³	16,1	15,8	15,4	16,1	15,4
Ratio de levier	4,1	4,2	4,1	4,1	4,1

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.² Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur les résultats comme présentés et les résultats rajustés, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document.³ Chaque ratio de fonds propres comporte sa propre composante actifs pondérés en fonction des risques, conformément à la méthode progressive d'intégration du rajustement de la valeur du crédit (RVC) prescrite par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour l'exercice 2019, les facteurs scalaires d'intégration progressive du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres sont tous de 100 %. Pour l'exercice 2018, les facteurs scalaires étaient respectivement de 80 %, 83 % et 86 %.⁴ Mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques «Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires» et «Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires» du présent document.⁵ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.⁶ Cours de clôture à la Bourse de Toronto (TSX).⁷ Le rendement de l'action correspond au dividende annualisé par action ordinaire versé, divisé par le cours de clôture moyen quotidien de l'action de la période considérée. Le dividende par action ordinaire est déterminé de la manière suivante : a) pour le trimestre – en annualisant le dividende par action ordinaire versé au cours du trimestre; b) pour la période depuis le début de l'exercice – en annualisant le dividende par action ordinaire versé depuis le début de l'exercice.⁸ Le rendement total pour les actionnaires est calculé d'après l'évolution du cours de l'action et les dividendes réinvestis sur une période continue de un an.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS, les PCGR actuels, et désigne les résultats dressés selon les IFRS «comme présentés». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR connues sous le nom de résultats «rajustés», afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les «éléments à noter» des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau 3. Comme expliqué, les résultats rajustés diffèrent des résultats comme présentés selon les IFRS. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

Le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque comprend des conventions conclues avec certains détaillants américains en vertu desquelles la TD est l'émetteur aux États-Unis de cartes de crédit de marque privée et comarquées à l'intention de leurs clients américains. En vertu des modalités de ces conventions individuelles, la Banque et les détaillants partagent les profits générés par les portefeuilles concernés après déduction des pertes sur créances. Selon les IFRS, la TD est tenue de présenter les montants bruts des produits et des provisions pour pertes sur créances liés à ces portefeuilles dans l'état du résultat consolidé intermédiaire de la Banque. À l'échelle des secteurs d'exploitation, la part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêt, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuable 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 présentés¹

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Produits d'intérêts nets	6 024 \$	5 872 \$	5 655 \$	17 756 \$	16 483 \$
Produits autres que d'intérêts	4 475	4 356	4 244	12 969	12 273
Total des produits	10 499	10 228	9 899	30 725	28 756
Provision pour pertes sur créances	655	633	561	2 138	1 810
Indemnisations d'assurance et charges connexes	712	668	627	2 082	1 760
Charges autres que d'intérêts	5 374	5 248	5 131	16 477	14 829
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 758	3 679	3 580	10 028	10 357
Charge d'impôt sur le résultat	813	773	705	2 089	2 491
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	303	266	230	891	508
Résultat net – comme présenté	3 248	3 172	3 105	8 830	8 374
Dividendes sur actions privilégiées	62	62	59	184	163
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	3 186 \$	3 110 \$	3 046 \$	8 646 \$	8 211 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires ordinaires	3 186 \$	3 110 \$	3 028 \$	8 628 \$	8 157 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	–	–	18	18	54

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

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

TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté¹

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Résultats d'exploitation – rajustés					
Produits d'intérêts nets	6 024 \$	5 872 \$	5 655 \$	17 756 \$	16 483 \$
Produits autres que d'intérêts ²	4 475	4 356	4 244	12 969	12 362
Total des produits	10 499	10 228	9 899	30 725	28 845
Provision pour pertes sur créances	655	633	561	2 138	1 810
Indemnités d'assurance et charges connexes	712	668	627	2 082	1 760
Charges autres que d'intérêts ³	5 298	5 163	5 078	15 622	14 630
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade	3 834	3 764	3 633	10 883	10 645
Charge d'impôt sur le résultat	824	787	778	2 289	2 194
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade ⁴	328	289	272	963	684
Résultat net – rajusté	3 338	3 266	3 127	9 557	9 135
Dividendes sur actions privilégiées	62	62	59	184	163
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	3 276	3 204	3 068	9 373	8 972
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	–	–	18	18	54
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 276	3 204	3 050	9 355	8 918
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁵	(75)	(78)	(77)	(233)	(248)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur ⁶	–	–	–	(607)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone ⁷	(26)	(30)	–	(87)	–
Charges liées à la transaction de Scottrade ⁸	–	–	(18)	–	(168)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ⁹	–	–	–	–	(48)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter					
Amortissement des immobilisations incorporelles ^{5, 10}	(11)	(12)	(12)	(36)	(42)
Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur ⁶	–	–	–	(161)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone ⁷	–	(2)	–	(3)	–
Charges liées à la transaction de Scottrade ⁸	–	–	–	–	(5)
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ⁹	–	–	(61)	–	344
Total des rajustements pour les éléments à noter	(90)	(94)	(22)	(727)	(761)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	3 186 \$	3 110 \$	3 028 \$	8 628 \$	8 157 \$

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

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

³ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : Amortissement d'immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; troisième trimestre de 2019 – 50 millions de dollars; deuxième trimestre de 2019 – 55 millions de dollars; premier trimestre de 2019 – 56 millions de dollars; troisième trimestre de 2018 – 53 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; troisième trimestre de 2019 – 26 millions de dollars; 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;

⁴ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée exclut les éléments à noter suivants : Amortissement d'immobilisations incorporelles, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; troisième trimestre de 2019 – 25 millions de dollars; deuxième trimestre de 2019 – 23 millions de dollars; premier trimestre de 2019 – 24 millions de dollars; troisième trimestre de 2018 – 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; troisième trimestre de 2018 – 18 millions de dollars; 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.

⁵ L'amortissement des immobilisations incorporelles se rapporte aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions d'actifs ou de regroupements d'entreprises, y compris aux montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles attribuables à la quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade. L'amortissement des logiciels et des droits de gestion d'actifs est inclus dans l'amortissement des immobilisations incorporelles; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter.

⁶ Le 10 janvier 2019, l'entente à long terme que la Banque a conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur est entrée en vigueur parallèlement à l'acquisition par Air Canada d'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.

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

⁸ Le 18 septembre 2017, la Banque a acquis Scottrade Bank, et TD Ameritrade a acquis Scottrade, en même temps que la Banque 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.

⁹ Au premier trimestre de 2018, la réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la *Tax Cuts and Jobs Act* (loi sur les réductions d'impôt et l'emploi) (la «loi sur l'impôt américaine») a entraîné l'imputation aux résultats d'une charge nette de 453 millions de dollars, comprenant une charge nette avant impôt de 48 millions de dollars découlant de la moins-value de certaines participations donnant droit à des crédits d'impôt, compensée en partie par l'incidence favorable de la quote-part de la Banque de la réévaluation des soldes d'impôt différé de TD Ameritrade, et une charge d'impôt sur le résultat nette de 405 millions de dollars découlant de la réévaluation des actifs et passifs d'impôt différé de la Banque selon le taux de base réduit de 21 % et d'autres ajustements d'impôt connexes. Le montant a été estimé au premier trimestre de 2018 et l'estimation a été mise à jour au troisième trimestre de 2018, ce qui a donné lieu à un recouvrement d'impôt différé net de 61 millions de dollars. L'incidence de ces éléments sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social.

¹⁰ Le montant présenté pour les neuf mois clos le 31 juillet 2018 ne tient pas compte d'un rajustement non récurrent de 31 millions de dollars des soldes de passifs d'impôt différé connexes découlant de la loi sur l'impôt américaine. L'élément à noter Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis comprend l'incidence de ce rajustement.

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

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Résultat de base par action – comme présenté	1,75 \$	1,70 \$	1,65 \$	4,72 \$	4,44 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,04	0,05	0,02	0,40	0,41
Résultat de base par action – rajusté	1,79 \$	1,75 \$	1,67 \$	5,12 \$	4,85 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,74 \$	1,70 \$	1,65 \$	4,71 \$	4,43 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,05	0,05	0,01	0,40	0,41
Résultat dilué par action – rajusté	1,79 \$	1,75 \$	1,66 \$	5,11 \$	4,84 \$

¹ Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.² Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.**Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires**

La méthode de répartition du capital de la Banque à ses secteurs d'exploitation est alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. Pour l'exercice 2019, la méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 %. La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation était fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 % pour l'exercice 2018.

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

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR, puisque ce n'est pas un terme défini par les IFRS. Les lecteurs doivent prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

TABLEAU 5 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	80 160 \$	77 369 \$	70 935 \$	77 773 \$	69 849 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	3 186	3 110	3 028	8 628	8 157
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	90	94	22	727	761
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 276 \$	3 204 \$	3 050 \$	9 355 \$	8 918 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	15,8 %	16,5 %	16,9 %	14,8 %	15,6 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	16,2	17,0	17,1	16,1	17,1

¹ Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.**Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires**

Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés à une participation dans TD Ameritrade, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises, qui sont traitées comme un élément à noter, et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté est calculé à partir du résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure les éléments à noter et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté fournit des renseignements utiles sur le rendement des actifs productifs de revenus de la Banque, peu importe qu'ils aient été acquis ou générés en interne. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté constituent des mesures financières non conformes aux PCGR et ne sont pas des termes définis par les IFRS. Les lecteurs doivent prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

TABLEAU 6 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	80 160 \$	77 369 \$	70 935 \$	77 773 \$	69 849 \$
Goodwill moyen	17 123	17 083	16 339	17 073	16 136
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés à une participation dans TD Ameritrade	4 145	4 136	4 114	4 153	4 100
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes ¹	666	717	648	680	702
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(272)	(269)	(222)	(259)	(247)
Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	58 498	55 702	50 056	56 126	49 158
Résultat net attribuable aux actionnaires – comme présenté	3 186	3 110	3 028	8 628	8 157
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat ²	64	66	65	197	206
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises	3 250	3 176	3 093	8 825	8 363
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat ²	26	28	(43)	530	555
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 276 \$	3 204 \$	3 050 \$	9 355 \$	8 918 \$
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	22,0 %	23,4 %	24,5 %	21,0 %	22,7 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	22,2	23,6	24,2	22,3	24,3

¹ Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels et aux droits de gestion d'actifs.² Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.**ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE 2019****Entente pour l'émission des cartes de crédit du programme de fidélisation d'Air Canada**

Le 10 janvier 2019, l'entente à long terme que la Banque a conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur (l'«entente sur le programme de fidélisation») est entrée en vigueur conjointement avec la conclusion de l'acquisition par Air Canada d'AIMIA 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 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^{er} novembre 2018, la Banque a acquis la totalité des actions en circulation de Greystone pour une contrepartie de 821 millions de dollars, dont une tranche de 479 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 sont entières pour une période de deux ans après l'acquisition, sous réserve que les actionnaires employés demeurent à l'emploi de la Banque, et sont 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^{er} novembre 2018, l'acquisition représentait un apport aux actifs de 165 millions de dollars et aux passifs, de 46 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 432 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.

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 du secteur 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 du secteur Services bancaires de gros sont reprises dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 37 millions de dollars, par rapport à 33 millions de dollars au trimestre précédent et à 26 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent.

TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Produits d'intérêts nets	3 122 \$	3 010 \$	2 948 \$	9 176 \$	8 554 \$
Produits autres que d'intérêts	3 024	2 949	2 851	8 917	8 307
Total des produits	6 146	5 959	5 799	18 093	16 861
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	282	256	226	802	682
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	34	24	20	104	53
Total de la provision pour pertes sur créances	316	280	246	906	735
Indemnités d'assurance et charges connexes	712	668	627	2 082	1 760
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 533	2 481	2 400	8 098	6 943
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	2 507	2 451	2 400	7 404	6 943
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	695	681	674	1 889	1 981
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ¹	695	683	674	2 053	1 981
Résultat net – comme présenté	1 890	1 849	1 852	5 118	5 442
Résultat net – rajusté¹	1 916 \$	1 877 \$	1 852 \$	5 648 \$	5 442 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ²	41,7 %	43,2 %	48,6 %	38,8 %	48,8 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 2}	42,2	43,9	48,6	42,9	48,8
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,96	2,99	2,93	2,96	2,90
Ratio d'efficacité – comme présenté	41,2	41,6	41,4	44,8	41,2
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	40,8	41,1	41,4	40,9	41,2
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	419 \$	421 \$	403 \$	419 \$	403 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	350	349	297	350	297
Nombre de succursales de détail au Canada	1 097	1 100	1 108	1 097	1 108
Nombre moyen d'équivalents temps plein	41 583	40 498	38 838	40 695	38 316

¹ Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation du transporteur au premier trimestre de 2019 – 607 millions de dollars (446 millions de dollars après impôt) et charges liées à l'acquisition de Greystone au troisième trimestre de 2019 – 26 millions de dollars (26 millions de dollars après impôt), 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.

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

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2019 par rapport à T3 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 890 millions de dollars, en hausse de 38 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges autres que d'intérêts, qui tiennent compte des charges liées à l'acquisition de Greystone, ainsi que par la hausse 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 1 916 millions de dollars, en hausse de 64 millions de dollars, ou 3 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 41,7 % et 42,2 %, contre 48,6 % pour le troisième 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 6 146 millions de dollars, en hausse de 347 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets ont été de 3 122 millions de dollars, en hausse de 174 millions de dollars, ou 6 %, en raison de la croissance des volumes et de l'accroissement des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 21 milliards de dollars, ou 5 %, les volumes de prêts aux particuliers ayant augmenté de 4 % et les volumes des prêts aux entreprises, de 8 %. Le volume moyen des dépôts a progressé de 11 milliards de dollars, ou 3 %, reflétant la croissance de 5 % 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 2,96 %, soit une augmentation de 3 pnb, reflétant 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 3 024 millions de dollars, une hausse de 173 millions de dollars, ou 6 %, du fait de l'augmentation des primes d'assurance, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des activités de gestion de patrimoine, et de l'acquisition de Greystone. La hausse des produits autres que d'intérêts tient également compte d'un montant de 35 millions de dollars lié à l'augmentation 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 419 milliards de dollars au 31 juillet 2019, en hausse de 16 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, témoignant d'une augmentation des nouveaux actifs. Les actifs gérés s'élevaient à 350 milliards de dollars au 31 juillet 2019, en hausse de 53 milliards de dollars, ou 18 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'acquisition de Greystone, des hausses de la valeur de marché et de l'augmentation des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 316 millions de dollars, en hausse de 70 millions de dollars, ou 28 %, par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés pour le trimestre s'est établie à 282 millions de dollars, en hausse de 56 millions de dollars, ou 25 %, reflétant les faibles provisions au cours de la période précédente au sein des services bancaires aux entreprises, la hausse des taux d'insolvabilité au cours du trimestre considéré dans les portefeuilles des autres prêts aux particuliers et des cartes de crédit ainsi que la croissance des volumes. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 34 millions de dollars, en hausse de 14 millions de dollars, témoignant des mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,29 %, en hausse de 5 pnb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre se sont établies à 712 millions de dollars, en hausse de 85 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation reflète la hausse du volume d'affaires, l'augmentation des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré et les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, le tout en partie contrebalancé par la diminution du nombre d'événements météorologiques violents et l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 2 533 millions de dollars, en hausse de 133 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement des coûts en vue de soutenir la croissance des activités, y compris l'ajout d'employés et la hausse des coûts par employé, ainsi que les charges liées à l'acquisition de Greystone, en partie contrebalancés par la baisse des coûts liés au marketing et à la promotion. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 2 507 millions de dollars, en hausse de 107 millions de dollars, ou 4 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 41,2 % et 40,8 %, par rapport à 41,4 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2019 par rapport au T2 2019

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le trimestre a augmenté de 41 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une hausse des produits, partiellement contrebalancée par la hausse des charges autres que d'intérêts, l'augmentation des indemnités d'assurance et la hausse de la provision pour pertes sur créances. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 39 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 41,7 % et 42,2 %, contre respectivement 43,2 % et 43,9 %, pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 187 millions de dollars, ou 3 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 112 millions de dollars, ou 4 %, en raison de l'incidence des trois jours supplémentaires qu'a comptés le troisième trimestre et de la croissance des volumes, le tout en partie contrebalancé par la baisse des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 6 milliards de dollars, ou 2 %, témoignant de la croissance de 1 % des volumes de prêts aux particuliers et de 2 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 5 milliards de dollars, ou 2 %, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 2 % et les volumes de dépôts d'entreprises, de 2 %. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,96 %, soit une baisse de 3 pnb, en raison du perfectionnement des hypothèses de comptabilisation des produits dans le portefeuille de prêts-auto à la période précédente et de la concurrence sur le plan des prix des dépôts à terme.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 75 millions de dollars, ou 3 %, en raison de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des activités de gestion de patrimoine et des services bancaires, de l'augmentation des produits tirés des activités d'assurance et de l'incidence des trois jours supplémentaires qu'a comptés le troisième trimestre. La hausse des produits autres que d'intérêts a été en partie contrebalancée par un montant de 18 millions de dollars lié à la baisse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance.

Les actifs administrés ont diminué de 2 milliards de dollars par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant des baisses de la valeur de marché, partiellement contrebalancées par l'augmentation des nouveaux actifs. Les actifs gérés ont augmenté de 1 milliard de dollars par rapport à ceux du trimestre précédent, témoignant des hausses de la valeur de marché, partiellement contrebalancées des sorties de fonds nettes.

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 36 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a augmenté de 26 millions de dollars, ou 10 %, reflétant de nouveaux prêts douteux générés dans le portefeuille de prêts des services bancaires aux entreprises et les faibles provisions au cours de la période précédente au sein des portefeuilles de prêts garantis par des biens immobiliers. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a augmenté de 10 millions de dollars, témoignant des mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,29 %, en hausse de 2 pnb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes ont augmenté de 44 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles du trimestre précédent. L'augmentation reflète la hausse du volume d'affaires et l'augmentation des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, en partie contrebalancées par l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures, les variations de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances et la diminution du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 52 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant l'accroissement des coûts en vue de soutenir la croissance des activités, y compris l'ajout d'employés et la hausse des coûts par employé, ainsi que la hausse des charges variables en fonction des revenus dans les activités de gestion de patrimoine, en partie contrebalancés par la baisse des dépenses liées aux initiatives stratégiques. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 56 millions de dollars, ou 2 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 41,2 % et 40,8 %, par rapport à 41,6 % et 41,1 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2019 par rapport au T3 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour les neuf mois clos le 31 juillet 2019 a atteint 5 118 millions de dollars, en baisse de 324 millions de dollars, ou 6 %, 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 la période s'est établi à 5 648 millions de dollars, en hausse de 206 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 38,8 % et 42,9 %, contre 48,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits pour la période ont été de 18 093 millions de dollars, en hausse de 1 232 millions de dollars, ou 7 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont été de 9 176 millions de dollars, une hausse de 622 millions de dollars, ou 7 %, en raison de la croissance des volumes et de l'accroissement des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 22 milliards de dollars, ou 6 %, en raison de la croissance de 5 % des volumes de prêts aux particuliers et de 9 % des volumes de prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars, ou 3 %, les volumes de dépôts de particuliers ayant augmenté de 4 % et les volumes de dépôts d'entreprises, de 2 %. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,96 %, soit une augmentation de 6 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 8 917 millions de dollars, une hausse de 610 millions de dollars, ou 7 %, 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, de l'acquisition de Greystone et de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires en raison des niveaux plus élevés des actifs des activités de gestion de patrimoine. La hausse des produits autres que d'intérêts tient également compte d'un montant de 171 millions de dollars lié à l'augmentation 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.

La provision pour pertes sur créances a été de 906 millions de dollars, en hausse de 171 millions de dollars, ou 23 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 802 millions de dollars, en hausse de 120 millions de dollars, ou 18 %, reflétant les faibles provisions au cours de la période précédente au sein des services bancaires aux entreprises, la hausse des pertes au cours de la période considérée dans les portefeuilles des autres prêts aux particuliers et des prêts-auto, ainsi que la croissance des volumes. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est élevée à 104 millions de dollars, en hausse de 51 millions de dollars, en raison de la migration du crédit au sein du portefeuille de prêts aux particuliers et du portefeuille des services bancaires aux entreprises ainsi que des mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,29 %, en hausse de 4 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes se sont établies à 2 082 millions de dollars, en hausse de 322 millions de dollars, ou 18 %, 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, la hausse du volume d'affaires, l'augmentation des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré et l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures, le tout en partie contrebalancé par la diminution du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées se sont établies à 8 098 millions de dollars, en hausse de 1 155 millions de dollars, ou 17 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse reflète des charges liées à l'entente conclue avec Air Canada et à l'acquisition de Greystone, l'accroissement des coûts en vue de soutenir la croissance des activités, y compris l'ajout d'employés et la hausse des coûts par employé, ainsi que l'accroissement des dépenses liées à des initiatives stratégiques, le tout en partie contrebalancé par les frais de restructuration et les coûts liés à la promotion engagés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 7 404 millions de dollars, en hausse de 461 millions de dollars, ou 7 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour la période se sont établis respectivement à 44,8 % et 40,9 %, par rapport à 41,2 % 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			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Dollars canadiens					
Produits d'intérêts nets	2 241 \$	2 231 \$	2 114 \$	6 719 \$	6 031 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	745	677	698	2 123	2 055
Total des produits	2 986	2 908	2 812	8 842	8 086
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	184	199	185	668	571
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	71	27	37	119	102
Total de la provision pour pertes sur créances	255	226	222	787	673
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 604	1 527	1 528	4 742	4 463
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	1 604	1 527	1 528	4 742	4 442
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté ¹	134	150	144	386	341
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ^{1,2}	134	150	144	386	346
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	993	1 005	918	2 927	2 609
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	993	1 005	918	2 927	2 625
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ^{1,3}	294	258	225	863	465
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1,4}	294	258	243	863	612
Résultat net – comme présenté	1 287	1 263	1 143	3 790	3 074
Résultat net – rajusté	1 287 \$	1 263 \$	1 161 \$	3 790 \$	3 237 \$
Dollars américains					
Produits d'intérêts nets	1 686 \$	1 676 \$	1 620 \$	5 050 \$	4 704 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	561	507	536	1 596	1 604
Total des produits	2 247	2 183	2 156	6 646	6 308
Provision pour pertes sur créances – actifs dépréciés	138	150	142	502	448
Provision pour pertes sur créances – actifs productifs	53	20	28	89	78
Total de la provision pour pertes sur créances	191	170	170	591	526
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 208	1 148	1 172	3 565	3 483
Charges autres que d'intérêts – rajustées ²	1 208	1 148	1 172	3 565	3 466
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté ¹	101	112	111	290	264
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ^{1,2}	101	112	111	290	268
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté	747	753	703	2 200	2 035
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	747	753	703	2 200	2 048
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – comme présentée ^{1,3}	220	195	174	650	363
Quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade – rajustée ^{1,4}	220	195	188	650	479
Résultat net – comme présenté	967	948	877	2 850	2 398
Résultat net – rajusté	967 \$	948 \$	891 \$	2 850 \$	2 527 \$
Principaux volumes et ratios					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ⁵	12,9 %	13,2 %	13,1 %	12,9 %	12,0 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{2,4,5}	12,9	13,2	13,3	12,9	12,7
Marge d'intérêts nette ⁶	3,27	3,38	3,33	3,36	3,25
Ratio d'efficacité – comme présenté	53,8	52,6	54,4	53,6	55,2
Ratio d'efficacité – rajusté	53,8	52,6	54,4	53,6	54,9
Actifs administrés (en milliards de dollars américains)	20 \$	20 \$	19 \$	20 \$	19 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains)	43	47	58	43	58
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 238	1 238	1 246	1 238	1 246
Nombre moyen d'équivalents temps plein	26 590	26 735	26 804	26 729	26 452

¹ 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. Le montant a été estimé au premier trimestre de 2018 et l'estimation a été mise à jour au troisième trimestre de 2018. L'incidence de ces éléments sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» à la section «Notre rendement» du présent document.

² Les charges autres que d'intérêts rajustées des Services bancaires de détail aux États-Unis excluent 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.

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

⁴ La quote-part du résultat net d'une participation dans TD Ameritrade rajustée pour l'exercice précédent exclut l'élément à noter suivant : Quote-part de la Banque des charges liées à l'acquisition par TD Ameritrade de Scottrade au 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.

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

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

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2019 par rapport à T3 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 287 millions de dollars (967 millions de dollars US) pour le trimestre, en hausse de 144 millions de dollars (90 millions de dollars US), ou 13 % (10 % en dollars US), par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 287 millions de dollars (967 millions de dollars US) pour le trimestre, en hausse de 126 millions de dollars (76 millions de dollars US), ou 11 % (9 % en dollars US). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre s'est élevé à 12,9 %, par rapport respectivement à 13,1 % et 13,3 %, pour le troisième 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 993 millions de dollars (747 millions de dollars US) et 294 millions de dollars (220 millions de dollars US).

La contribution de TD Ameritrade a totalisé 220 millions de dollars US, en hausse de 46 millions de dollars US, ou 26 %, par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent, du fait surtout de l'augmentation des produits tirés des actifs, d'un profit à la cession des actifs de la fiducie, des charges liées à la transaction de Scottrade au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade a augmenté de 32 millions de dollars US, ou 17 %.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 44 millions de dollars US, ou 6 %, pour atteindre 747 millions de dollars US pour le trimestre, surtout en raison de la croissance des volumes de prêts et de dépôts, en partie contrebalancée par l'augmentation des charges et de la provision pour pertes sur créances.

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. Pour le trimestre, les produits ont été de 2 247 millions de dollars US, en hausse de 91 millions de dollars US, ou 4 %, en regard de ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 66 millions de dollars US, ou 4 %, témoignant de la croissance des volumes de prêts et de dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,27 %, une diminution de 6 pdb, découlant surtout de la composition du bilan, en partie contrebalancée par l'accroissement des marges sur les dépôts. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 25 millions de dollars US, ou 5 %, par suite essentiellement de l'augmentation des produits d'honoraires des services bancaires aux particuliers, en partie contrebalancée par la baisse des produits d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine en grande partie attribuable à des sorties de fonds nettes.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 9 milliards de dollars US, ou 6 %, en regard de celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 5 % des prêts aux particuliers et de 7 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, comparativement à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation respectivement de 5 % et 7 % du volume des dépôts de particuliers et d'entreprises, contrebalancée par une diminution de 5 % du volume des comptes de passage.

Les actifs administrés, qui s'élevaient à 20 milliards de dollars US au 31 juillet 2019, ont légèrement augmenté par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les actifs gérés totalisaient 43 milliards de dollars US au 31 juillet 2019, en baisse de 15 milliards de dollars US, ou 26 %, reflétant des sorties de fonds nettes, y compris l'effet de la disposition stratégique de fonds du marché monétaire américain au premier trimestre de l'exercice considéré.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 191 millions de dollars US, une augmentation de 21 millions de dollars US, ou 12 %, par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 138 millions de dollars US, en baisse de 4 millions de dollars US, ou 3 %. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 53 millions de dollars US, en hausse de 25 millions de dollars US, ou 89 %, reflétant principalement les mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation, en partie contrebalancées par la baisse des provisions 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, s'est élevée à 0,48 %, soit une hausse de 2 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont élevées à 1 208 millions de dollars US, en hausse de 36 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant la hausse des charges de personnel, la croissance du volume d'affaires et l'augmentation des investissements dans les initiatives commerciales, le tout en partie contrebalancé par des gains de productivité et l'élimination des frais supplémentaires liés aux dépôts garantis par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Le ratio d'efficience pour le trimestre considéré a été de 53,8 %, par rapport à 54,4 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2019 par rapport au T2 2019

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 287 millions de dollars (967 millions de dollars US) pour le trimestre, une hausse de 24 millions de dollars (19 millions de dollars US), ou 2 % (2 % 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 12,9 %, contre 13,2 % pour le trimestre précédent.

La contribution de TD Ameritrade a totalisé 220 millions de dollars US, en hausse de 25 millions de dollars US, ou 13 %, par rapport à celle du trimestre précédent, du fait surtout d'un profit à la cession des actifs de la fiducie.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 747 millions de dollars US pour le trimestre a diminué de 6 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre se sont accrus de 64 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 10 millions de dollars US, ou 1 %, surtout en raison de l'incidence des jours supplémentaires qu'a comptés le trimestre considéré et de la croissance des volumes de prêts et de dépôts, le tout en partie contrebalancé par la compression des marges sur les dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,27 %, une diminution de 11 pdb, découlant surtout de la diminution des marges sur les dépôts et de la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 54 millions de dollars US, ou 11 %, principalement en raison de l'accroissement des produits d'honoraires tirés des services bancaires personnels et de l'incidence des jours supplémentaires qu'a comptés le trimestre considéré.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 2 %, par rapport à celui du trimestre précédent, en raison de la croissance de 1 % des prêts aux entreprises et de 2 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts est demeuré relativement stable comparativement à celui du trimestre précédent, en raison d'une augmentation de 2 % du volume des dépôts d'entreprise, contrebalancée par une diminution de 1 % du volume des comptes de passage.

Les actifs administrés, qui se sont élevés à 20 milliards de dollars US au 31 juillet 2019, sont demeurés relativement stables par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs gérés totalisaient 43 milliards de dollars US au 31 juillet 2019, en baisse de 4 milliards de dollars US, ou 8 %, reflétant des sorties de fonds nettes.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 21 millions de dollars US, ou 12 %, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 138 millions de dollars US, en baisse de 12 millions de dollars US, ou 8 %, reflétant principalement les mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation, en partie contrebalancées par la hausse des provisions du portefeuille de prêts commerciaux. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 53 millions de dollars US, en hausse de 33 millions de dollars US, reflétant principalement les mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation, en partie contrebalancées par la baisse des provisions 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, s'est élevée à 0,48 %, soit une hausse de 3 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 1 208 millions de dollars US, en hausse de 60 millions de dollars US, ou 5 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison du recouvrement d'une provision pour litiges au cours du trimestre précédent, de l'optimisation des succursales et de l'incidence des jours supplémentaires qu'a comptés le trimestre considéré.

Le ratio d'efficience pour le trimestre a été de 53,8 %, par rapport à 52,6 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2019 par rapport au T3 2018

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 3 790 millions de dollars (2 850 millions de dollars US) pour les neuf mois clos le 31 juillet 2019, en hausse de 716 millions de dollars (452 millions de dollars US), ou 23 % (19 % 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 553 millions de dollars (323 millions de dollars US), ou 17 % (13 % 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 12,0 % et 12,7 % 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 2 927 millions de dollars (2 200 millions de dollars US) et 863 millions de dollars (650 millions de dollars US).

La contribution comme présentée de TD Ameritrade de 650 millions de dollars US a augmenté de 287 millions de dollars US, ou 79 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des charges liées à la transaction de Scottrade au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, de l'augmentation des produits tirés des actifs et de la diminution des charges d'exploitation. La contribution rajustée de TD Ameritrade a augmenté de 171 millions de dollars US, ou 36 %.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 165 millions de dollars US, ou 8 %, pour atteindre 2 200 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, en partie contrebalancée par l'augmentation des charges et de la provision pour pertes sur créances. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis a progressé de 152 millions de dollars US, ou 7 %.

Les produits pour la période ont progressé de 338 millions de dollars US, ou 5 %, pour atteindre 6 646 millions de dollars US, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 346 millions de dollars US, ou 7 %, témoignant de l'accroissement des marges sur les dépôts ainsi que de la croissance des volumes de prêts et de dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,36 %, une augmentation de 11 pdb, découlant surtout de l'accroissement des marges sur les dépôts en partie contrebalancé par la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 8 millions de dollars US, alors que la baisse des produits de placement et des produits d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine 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 7 milliards de dollars US, ou 5 %, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 4 % des prêts aux particuliers et de 5 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, en raison d'une augmentation respectivement de 4 % et 5 % du volume des dépôts de particuliers et d'entreprises, en partie contrebalancée par une diminution de 4 % du volume des comptes de passage.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 591 millions de dollars US, en hausse de 65 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 502 millions de dollars US, une augmentation de 54 millions de dollars US, ou 12 %, essentiellement en raison d'une hausse des provisions associées au portefeuille de prêts commerciaux. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 89 millions de dollars US, en hausse de 11 millions de dollars US, ou 14 %, reflétant principalement les mises à jour des paramètres dans les portefeuilles de prêts à la consommation, en partie contrebalancées par la baisse des provisions 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, s'est élevée à 0,51 %, en hausse de 3 pdb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour la période se sont élevées à 3 565 millions de dollars US, en hausse de 82 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 99 millions de dollars US, ou 3 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour la période a été de 53,6 %, contre respectivement 55,2 % et 54,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS¹

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	198 \$	262 \$	276 \$	633 \$	877 \$
Produits autres que d'intérêts	716	625	533	1 750	1 709
Total des produits	914	887	809	2 383	2 586
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	12	–	–	12	(8)
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(11)	(5)	(14)	(9)	3
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1	(5)	(14)	3	(5)
Charges autres que d'intérêts	594	597	532	1 793	1 574
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) ²	75	74	68	139	249
Résultat net	244 \$	221 \$	223 \$	448 \$	768 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	500 \$	411 \$	275 \$	1 162 \$	1 265 \$
Montant brut prélevé (en milliards de dollars canadiens) ³	24,3	24,5	23,6	24,3	23,6
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁴	13,4 %	12,5 %	14,0 %	8,2 %	17,5 %
Ratio d'efficacité	65,0	67,3	65,8	75,2	60,9
Nombre moyen d'équivalents temps plein	4 594	4 502	4 239	4 525	4 107

¹ Certains montants comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.² La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a donné lieu, au premier trimestre de 2018, 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 cet élément sur les résultats a été comptabilisée dans le secteur Siège social. Pour plus de renseignements, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» à la section «Notre rendement» du présent document.³ Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires, compte non tenu des lettres de crédit, des garanties sous forme de trésorerie, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances liée aux activités de prêts aux grandes entreprises.⁴ La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 10 % pour l'exercice 2019 et 9 % pour l'exercice 2018.**Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2019 par rapport au T3 2018**

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 244 millions de dollars, en hausse de 21 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une augmentation des produits, en partie contrebalancée par une hausse des charges autres que d'intérêts et une augmentation 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. Le secteur Services bancaires de gros génère 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 se sont élevés à 914 millions de dollars, en hausse de 105 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par une baisse des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme de titres de capitaux propres.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 1 million de dollars pour le trimestre comparativement à une reprise de provision de 14 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 12 millions de dollars. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs correspond à une reprise de provision de 11 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 14 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 594 millions de dollars, en hausse de 62 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, témoignant des investissements continus pour soutenir l'expansion mondiale des activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars US et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2019 par rapport au T2 2019

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 244 millions de dollars, une hausse de 23 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celui du trimestre précédent, ce qui s'explique par une augmentation des produits et une baisse des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancées par une augmentation de la provision pour pertes sur créances.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 27 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, reflétant une hausse des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par une baisse des honoraires de services-conseils et des honoraires de prise ferme.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 1 million de dollars comparativement à une reprise de provision de 5 millions de dollars au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 12 millions de dollars. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs correspond à une reprise de provision de 11 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 5 millions de dollars au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 3 millions de dollars, ou 1 %, comparativement à celles du trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2019 par rapport à T3 2018

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour les neuf mois clos le 31 juillet 2019 s'est établi à 448 millions de dollars, une baisse de 320 millions de dollars, par rapport au résultat net de 768 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent, témoignant d'une diminution des produits, d'une augmentation des charges autres que d'intérêts et d'une hausse de la provision pour pertes sur créances.

Les produits se sont élevés à 2 383 millions de dollars, en baisse de 203 millions de dollars, ou 8 %, 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 3 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est chiffrée à 12 millions de dollars, par rapport à une reprise de provision de 8 millions de dollars à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs correspond à une reprise de provision de 9 millions de dollars, par rapport à une provision de 3 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 793 millions de dollars, une hausse de 219 millions de dollars, ou 14 %, 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 l'expansion mondiale des activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars US 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			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2019	30 avril 2019	31 juillet 2018	31 juillet 2019	31 juillet 2018
Résultat net – comme présenté¹	(173) \$	(161) \$	(113) \$	(526) \$	(910) \$
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat²					
Amortissement des immobilisations incorporelles	75	78	77	233	248
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis ¹	–	–	–	–	48
Total des rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat	75	78	77	233	296
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat pour les éléments à noter ¹	11	12	73	36	(302)
Résultat net – rajusté	(109) \$	(95) \$	(109) \$	(329) \$	(312) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté					
Charges nettes du Siège social	(156) \$	(176) \$	(214) \$	(514) \$	(601) \$
Autres	47	81	87	167	235
Participations ne donnant pas le contrôle	–	–	18	18	54
Résultat net – rajusté	(109) \$	(95) \$	(109) \$	(329) \$	(312) \$

Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	17 277	16 710	15 377	16 739	14 764
--	--------	--------	--------	--------	--------

¹ La réduction du taux d'imposition fédéral des sociétés aux États-Unis promulguée par la loi sur l'impôt américaine a entraîné, au premier trimestre de 2018, 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. Le montant a été estimé au premier trimestre de 2018 et l'estimation a été mise à jour au troisième trimestre de 2018, ce qui a donné lieu à un recouvrement d'impôt différé net de 61 millions de dollars.

² Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2019 par rapport au T3 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 173 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 113 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée a augmenté surtout en raison d'un recouvrement d'impôt découlant de la mise à jour de l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis au troisième trimestre de l'exercice précédent ainsi que d'une diminution de l'apport des éléments inclus au poste Autres et des participations ne donnant pas le contrôle, le tout en partie contrebalancé par une baisse des charges nettes du Siège social. Les éléments inclus au poste Autres ont diminué principalement du fait de l'incidence défavorable d'éléments fiscaux et de provisions pour litiges au cours du trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement en raison de la baisse des charges nettes de retraite et du volume de projets de l'entreprise au cours du trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est élevée à 109 millions de dollars et est demeurée stable par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2019 par rapport au T2 2019

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 173 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 161 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée a augmenté surtout en raison de la diminution de l'apport des éléments inclus au poste Autres, en partie contrebalancée par une baisse des charges nettes du Siège social. Les éléments inclus au poste Autres ont diminué du fait de l'incidence défavorable d'éléments fiscaux et de la baisse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué essentiellement en raison de la baisse des charges nettes de retraite et de la diminution d'éléments fiscaux au cours du trimestre considéré. La perte nette rajustée s'est établie à 109 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 95 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2019 par rapport à T3 2018

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les neuf mois clos le 31 juillet 2019 s'est établie à 526 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 910 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la perte nette comme présentée est principalement attribuable à la charge d'impôt sur le résultat résultant de 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. Les éléments inclus au poste Autres ont diminué en raison de l'incidence des provisions pour litiges et de 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 au cours de la période considérée. La perte nette rajustée pour les neuf mois clos le 31 juillet 2019 s'est établie à 329 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette rajustée de 312 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 actionnaire inscrit (votre nom figure sur votre certificat d'actions de la TD)	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Agent des transferts : La Société de fiducie AST (Canada) C. P. 700, succursale B Montréal (Québec) H3B 3K3 1-800-387-0825 (Canada et É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Télec. : 1-888-249-6189 inquiries@astfinancial.com ou www.astfinancial.com/ca-fr
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Coagent des transferts et agent comptable des registres : Computershare P.O. Box 505000 Louisville, KY 40233, ou Computershare 462 South 4 th Street, Suite 1600 Louisville, KY 40202 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 www.computershare.com/investor
déterminez en propriété véritable des actions de la TD qui sont immatriculées au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions de la TD, notamment des questions au sujet du plan de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	Votre intermédiaire

Pour toute autre question, les actionnaires peuvent communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com. Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 14 juin 2019, la Banque a annoncé que la TSX et le BSIF ont approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) de la Banque annoncée précédemment visant à racheter, pour annulation, jusqu'à 20 millions de ses actions ordinaires. Conformément à l'avis d'intention déposé auprès de la TSX, l'OPRCNA prendra fin le 17 juin 2020 ou à toute autre date antérieure que la Banque aura décidé ou à laquelle elle aura terminé ses rachats. Un exemplaire de l'avis peut être obtenu sans frais en communiquant avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com.

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressés aux résultats du troisième 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 29 août 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 troisième 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 29 août 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 29 août 2019, jusqu'à 23 h 59 HE, le 26 septembre 2019, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 4990143#.

Assemblée annuelle

Le jeudi 2 avril 2020
Toronto (Ontario)

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la «TD» ou la «Banque»). La TD est la cinquième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 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^{MD}, Financement auto TD aux États-Unis; Gestion de patrimoine TD aux États-Unis et une

participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec plus de 13 millions de clients du service en ligne et du service mobile. Au 31 juillet 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