

GROUPE BANQUE TD

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2021

2 DÉCEMBRE 2021

MENTIONS JURIDIQUES

LES RENSEIGNEMENTS CONTENUS DANS LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION SONT UNE REPRÉSENTATION TEXTUELLE DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2021 DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION (LA « TD »). BIEN QUE DES EFFORTS SOIENT FAITS POUR FOURNIR UNE TRANSCRIPTION EXACTE, DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES IMPRÉCISIONS IMPORTANTES PEUVENT S'ÊTRE GLISSÉES LORS DE LA TRANSMISSION DU CONTENU DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE. EN AUCUN CAS LA TD N'ASSUME QUELQUE RESPONSABILITÉ QUE CE SOIT À L'ÉGARD DE DÉCISIONS DE PLACEMENT OU D'AUTRES DÉCISIONS PRISES EN FONCTION DES RENSEIGNEMENTS FOURNIS DANS LE SITE WEB DE LA TD OU DE LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION. LES UTILISATEURS SONT INVITÉS À PRENDRE CONNAISSANCE DE LA WEBDIFFUSION ELLE-MÊME (ACCESSIBLE SUR TD.COM/FRANCAIS/INVESTISSEURS), AINSI QUE DES DOCUMENTS DÉPOSÉS PAR LA TD AUPRÈS DES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION, AVANT DE PRENDRE DES DÉCISIONS DE PLACEMENT OU AUTRES.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2021 ») du rapport annuel 2021 de la Banque aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques » et « Mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19 », aux rubriques « Principales priorités pour 2022 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Principales priorités pour 2022 » pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2022 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, le rendement financier prévu de la Banque, ainsi que les éventuelles répercussions économiques, financières et autres de la maladie à coronavirus (COVID-19). Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement 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, stratégiques, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque associé aux écarts de taux), d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité et à l'infrastructure), de modèle, d'assurance, de liquidité, d'adéquation des fonds propres, ainsi que les risques juridiques, réglementaires et liés à la conduite, d'atteinte à la réputation, environnementaux et sociaux, et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment les répercussions économiques, financières et autres d'une pandémie comme la pandémie de COVID-19; la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à court terme, notamment réaliser des acquisitions et des ventes, fidéliser la clientèle et élaborer des plans stratégiques; les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques ou les violations des données) visant la technologie informatique, Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; le risque de modèle; la fraude à laquelle 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 et d'autres risques découlant de l'utilisation par la Banque de fournisseurs de services tiers; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris, sans s'y restreindre, les lois fiscales, les lignes directrices en matière d'information sur les fonds propres, les directives réglementaires en matière de liquidité et le régime de recapitalisation interne de la Banque; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus (y compris de la concurrence d'entreprises de technologie financière et autres grands concurrents technologiques); l'évolution des attitudes des consommateurs et des technologies perturbatrices; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la capacité de la Banque de recruter, former et maintenir en poste des talents clés; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et de la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le risque de transition du taux interbancaire offert (IBOR); les estimations comptables critiques et les changements apportés aux normes, politiques et méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; le risque environnemental et social (y compris les changements climatiques); et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2021, 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 « Acquisitions importantes » ou « Événements importants et postérieurs à la date de clôture et acquisitions en cours » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2021 aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques » et « Mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19 », aux rubriques « Principales priorités pour 2022 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Principales priorités pour 2022 » pour le secteur Siège social, qui peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

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

PARTICIPANTS DE L'ENTREPRISE

Bharat Masrani

Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Kelvin Tran

Chef des finances, Groupe Banque TD

Ajai Bambawale

Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Greg Braca

Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Teri Currie

Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Riaz Ahmed

Président et chef de la direction, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Gillian Manning

Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

PARTICIPANTS À LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Gabriel Dechaine

Analyste – Financière Banque Nationale

John Charles Robert Aiken

Analyste – Barclays Capital Canada, Inc.

Doug Young

Analyste – Valeurs mobilières Desjardins

Meny Grauman

Analyste – Scotia Capitaux

Ebrahim Poonawala

Analyste – BofA Securities

Paul Holden

Analyste – Marchés mondiaux CIBC

Nigel D'Souza

Analyste – Veritas Investment Research

Darko Mihelic

Analyste – RBC Marchés des Capitaux

Lemar Persaud

Analyste – Cormark Securities

Sohrab Movahedi

Analyste – BMO Marchés des capitaux (Canada)

Scott Chan

Analyste – Canaccord Genuity Corp.

PRÉSENTATION

Gillian Manning – Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

Merci. Bon après-midi et bienvenue à la présentation à l'intention des investisseurs du quatrième trimestre de 2021 du Groupe Banque TD. Nous commencerons la présentation d'aujourd'hui avec les remarques de Bharat Masrani, chef de la direction de la Banque, puis Kelvin Tran, chef des finances de la Banque, présentera les résultats d'exploitation du quatrième trimestre. Ajai Bambawale, chef de la gestion des risques, commentera ensuite la qualité du portefeuille de crédit. Enfin, nous répondrons aux questions des analystes et investisseurs présélectionnés qui sont au bout du fil. Sont également présents pour répondre à vos questions :

- Teri Currie, chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada
- Greg Braca, président et chef de la direction, TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}
- Riaz Ahmed, chef de groupe, Services bancaires de gros

Veuillez passer à la diapositive 2.

Avant d'aller plus loin, j'aimerais souligner à nos auditeurs que notre présentation renferme des énoncés prospectifs et que, dans la réalité, les résultats pourraient différer sensiblement des prévisions qui y sont avancées; par ailleurs, certains facteurs ou certaines hypothèses d'importance ont été appliqués à l'élaboration de ces énoncés. Tout énoncé prospectif figurant dans le présent document représente le point de vue de la direction et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et priorités ainsi que le rendement financier prévu de la Banque, et peut ne pas convenir à d'autres fins.

La TD a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR comme les résultats « rajustés » afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. La Banque estime que les résultats rajustés permettent de mieux comprendre comment la direction évalue son rendement. Bharat parlera des résultats rajustés dans ses remarques.

On trouvera des renseignements additionnels sur les éléments à noter, l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières, les résultats comme présentés par la Banque et les facteurs et hypothèses sur lesquels s'appuient les énoncés prospectifs dans notre rapport annuel aux actionnaires de 2021.

J'invite maintenant Bharat à poursuivre la présentation.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Merci, Gillian, et merci à vous tous présents aujourd'hui.

La TD a connu un excellent quatrième trimestre et a fini l'exercice en force. Le résultat s'est élevé à 3,9 G\$ et le RPA s'est chiffré à 2,09 \$, en hausse de 31 % par rapport à la même période l'année dernière. Pour l'ensemble de l'exercice, le résultat s'est chiffré à 14,6 G\$ et le RPA s'est établi à 7,91 \$, en hausse de près de 50 %, du fait de l'augmentation des produits et du recouvrement de provisions pour pertes sur créances (PPC).

Nos Services de détail ont connu une solide croissance du volume et des produits tirés des comptes à honoraires, car nous avons attiré de nouveaux clients et approfondi nos relations existantes, dans un contexte d'intensification des activités. Parallèlement, les Services bancaires de gros ont poursuivi sur la lancée de leur résultat record de l'année dernière en décrochant des mandats clés auprès de clients et en

continuant à faire avancer notre stratégie liée aux activités en dollars américains. Notre ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a terminé l'année à 15,2 %, soit plus de 200 pdb de plus qu'au quatrième trimestre l'année dernière.

Compte tenu de ces bons résultats, nous avons déclaré aujourd'hui une hausse du dividende de 10 cents, ce qui porte notre dividende à 89 cents par action. Et nous avons annoncé notre intention de racheter jusqu'à 50 millions d'actions ordinaires à des fins d'annulation, sous réserve des approbations réglementaires. Nous sommes ravis de pouvoir redistribuer des capitaux aux actionnaires, tout en conservant assez de marge de manœuvre pour investir dans des occasions de croissance internes et externes.

Je suis fier de nos réalisations cette année. Nous avons collaboré étroitement avec nos clients, nos collègues et nos collectivités, en les soutenant durant la pire période de la pandémie, et en les aidant à participer à la relance. Il reste encore beaucoup à faire pour que cette reprise soit soutenue et durable. Mais nous relevons le défi en position de force : propulsés par notre modèle d'affaires éprouvé, guidés par notre stratégie à long terme, et investissant de manière ciblée dans nos secteurs pour les positionner en vue de leur croissance future.

Notre secteur des Services de détail au Canada a inscrit un résultat de 8,5 G\$ cette année, grâce à des produits plus élevés dans les secteurs des services bancaires, de la gestion de patrimoine et de l'assurance.

- Nous avons obtenu un nombre record de montages de prêts garantis par des biens immobiliers, de ventes au détail par carte de crédit, d'actifs de gestion de patrimoine et de primes d'assurance – et nous avons augmenté notre avance en matière de dépôts et de mouvements de fonds des particuliers, les clients ayant réagi à notre offre améliorée de services-conseils et de produits en nous confiant davantage de leurs affaires.
- Nous sommes gagnants auprès des clients grâce aux capacités que nous avons développées afin d'offrir une expérience légendaire :
 - Nos cartes Visa Infinite TD Aéroplan et Platine Plus récompenses MBNA ont reçu la meilleure note dans de nombreux sondages de satisfaction du secteur, reflétant les investissements effectués pour améliorer l'ampleur et la richesse de notre gamme de cartes de crédit de prestige.
 - En plus d'être désignée « meilleure banque pour la sécurité de l'information et la gestion des fraudes » en Amérique du Nord par Global Finance, la TD a été désignée « meilleure banque numérique canadienne pour les consommateurs », décrochant la première place dans sept catégories, dont « meilleure application bancaire mobile », « meilleure sécurité de l'information et gestion de la fraude », et « meilleures API bancaires ouvertes », ainsi que « banque numérique la plus novatrice » pour la troisième année consécutive.
 - Et à titre de plus important déposant de brevets de services financiers au Canada avec plus de 300 brevets accordés à ce jour, nous investissons dans la recherche et le développement pour aider la TD à rester à l'avant-plan et à façonner l'avenir des services bancaires.

Notre secteur des Services bancaires de détail aux États-Unis a obtenu un résultat de 3,3 G\$ US au cours de l'exercice 2021 et la croissance du chiffre d'affaires s'est améliorée pendant l'année, alors que les forts volumes de dépôt, l'exonération des prêts au titre du programme de protection des salaires (PPP) et une reprise stable des opérations de prêts hypothécaires et des produits tirés des comptes à honoraires ont permis de contrebalancer les pressions continues sur les marges.

- Nous nous sommes appuyés sur notre avance au titre des dépôts de base et nous sommes classés au huitième rang à l'échelle nationale, soutenus par d'autres gains de part du marché.
- Les volumes de prêts personnels ont rebondi dans la dernière moitié de l'année, avec des soldes de fin d'année plus élevés au chapitre des prêts hypothécaires, des cartes et des prêts automobiles indirects.
- La TD s'est classée au premier rang des grands prêteurs au titre du programme de la Small Business Administration (SBA) pour une cinquième année consécutive, du Maine jusqu'à la Floride; elle est le septième prêteur dans le cadre du PPP à l'échelle nationale, aidant les petites entreprises clientes à obtenir une exonération pour près de 100 000 prêts, avec une valeur comptable brute de près de 9 G\$ US. Bien que cette situation pèse sur les soldes des prêts à court terme, elle a renforcé notre leadership auprès des petites entreprises clientes de notre réseau qui sont au cœur de notre stratégie Une TD.
- La stratégie Une TD nous a également aidés à obtenir deux prix J.D. Power cette année :
 - TD Bank, America's Most Convenient Bank a été classée au premier rang dans la région du Sud dans le sondage de 2021 sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires aux petites entreprises de J.D. Power. Il s'agit de notre troisième reconnaissance dans cette catégorie.
 - Et Financement auto TD a pris le premier rang dans le sondage de 2021 sur la satisfaction des concessionnaires parmi les prêteurs non exclusifs avec crédit préférentiel pour la deuxième année consécutive.
- Nous avons continué à respecter nos engagements relativement à notre stratégie omnicanal, en amplifiant les expériences clients qui offrent une touche personnelle inattendue, grâce à des capacités numériques rehaussées, notamment celles-ci :
 - Lancement de nouvelles solutions en matière de conseillers-robots pour nos clients de Gestion de patrimoine;
 - Conclusion d'une convention d'accès aux données avec Akoya, visant à permettre aux clients de partager leurs données avec les entreprises de technologie financière et les agrégateurs de façon sécuritaire, alors que nous continuons à faire preuve de leadership reposant sur des principes pour ce qui est du système bancaire ouvert.

Notre secteur des Services bancaires de gros a enregistré un solide résultat de 1,6 G\$ cette année. Au cours des dernières années, Valeurs Mobilières TD a fait des progrès importants, misant sur ses forces au Canada et investissant dans l'expansion mondiale de sa stratégie pour les activités en dollars américains. L'entreprise a fait croître ses produits de près de 35 % depuis 2018, ajouté plus de 100 nouveaux clients de prêts commerciaux et élargi ses capacités en matière de produits, de secteurs d'activité et de services-conseils ESG. Les progrès sont évidents dans les solides activités de la clientèle dans tout le réseau de Valeurs Mobilières TD.

- Ce trimestre, notre équipe des Services bancaires canadiens a joué le rôle de conseiller financier auprès d'Agnico Eagle dans le cadre de sa fusion à venir avec Kirkland Lake Gold pour une capitalisation boursière combinée de 24 G\$ US. Cette transaction représente la deuxième plus importante transaction relative à des fusions et acquisitions jamais réalisée dans le secteur aurifère et la plus importante opération de fusion entre égaux.
- Aux États-Unis, nous avons fait croître nos Services de courtage de premier ordre en ajoutant 27 fonds et 8 G\$ US en actifs bruts au cours de la dernière année.
- En Europe, Valeurs Mobilières TD a été l'un des cinq gestionnaires associés – et la seule maison de courtage canadienne – à participer à la première émission d'obligations vertes par l'Union européenne d'une valeur de 12 G€, la plus importante émission d'obligations vertes jamais réalisée.

De façon globale, je suis très satisfait de notre rendement cette année. Les volumes et les produits tirés des comptes à honoraires poursuivent leur croissance à mesure que la reprise progresse, tout comme le potentiel d'écart plus importants au chapitre des produits, en raison de l'augmentation des taux. Grâce à notre modèle d'affaires éprouvé, les occasions de croissance dans chacun de nos secteurs et notre capacité à affecter des capitaux, nous estimons pouvoir augmenter le RPA rajusté de 7 à 10 % à moyen terme. Même si nous sommes sur une bonne lancée pour démarrer la nouvelle année, le chemin à parcourir sera probablement cahoteux, et il sera difficile d'atteindre notre objectif à moyen terme en 2022. En plus d'un environnement macroéconomique complexe, il est probable que nous assisterons à une normalisation des PPC, des réclamations d'assurance et des opérations de négociation de gestion de patrimoine, ainsi qu'à une baisse des produits liés à l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP.

Comme toujours, nous gardons le cap sur notre stratégie à long terme et continuons de travailler sur nos priorités :

- Donner plus de valeur à nos clients dans tous nos canaux de distribution
- Tirer parti de nos données et de nos analyses ainsi que de nos capacités en intelligence artificielle afin d'améliorer l'expérience client
- Transformer notre façon de travailler afin d'obtenir de meilleurs résultats, et ce plus rapidement
- Investir dans nos collègues pour nous assurer qu'ils possèdent les aptitudes et les ressources nécessaires pour avancer et réussir dans un monde en évolution
- Et continuer à incorporer les principes ESG dans toutes nos actions – respecter notre engagement à accroître la représentation des femmes, des Noirs et des Autochtones dans les postes de cadres supérieurs, mettre en œuvre notre plan d'action sur les changements climatiques et aider à bâtir l'avenir durable dont le monde a besoin

En conclusion, je suis fier de nos solides résultats financiers et des rendements que nous avons générés pour nos actionnaires cette année. Je suis tout aussi fier de la valeur que nous avons offerte à toutes nos parties prenantes.

- Le mois dernier, la TD a été inscrite à l'indice mondial de développement durable Dow Jones pour la huitième année consécutive – il s'agit d'une mesure de notre longue feuille de route en matière de gestion environnementale, de responsabilité sociale et de gouvernance d'entreprise.
- Nous avons également été reconnus comme un employeur de choix dans de nombreux sondages :
 - Nous sommes l'un des meilleurs employeurs au monde en 2021 selon Forbes.
 - Nous sommes un employeur qui prône la diversité selon Best Diversity Employers au Canada et DiversityInc aux États-Unis.
 - La TD a été reconnue parmi les meilleurs et deux de ses dirigeantes se classent parmi les femmes les plus influentes de 2021 selon l'American Banker.
 - Et la TD est membre de l'indice Bloomberg sur l'égalité des sexes depuis maintenant cinq ans.

Mais la plus grande récompense de la TD, ce sont ses 90 000 banquiers qui choisissent de faire carrière dans ses rangs. Ce sont eux la véritable force responsable de notre réussite; et c'est la raison pour laquelle j'ai la certitude que nous continuerons à bâtir sur ces réalisations, à mesure que nous poursuivons notre vision consistant à être une meilleure banque. Je tiens à les remercier pour leur excellent travail et leur soutien.

Et en dernier lieu, un mot pour nos clients et nos collègues ainsi que les collectivités que nous servons en Colombie-Britannique, qui ont été touchés par des inondations dévastatrices. Nous pensons à vous et continuons à nous concentrer sur les moyens de vous aider pendant cette épreuve.

Je cède maintenant la parole à Kelvin.

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

- En 2021, la Banque a déclaré un résultat de 14,3 G\$ et un RPA de 7,72 \$, tous deux en hausse de 20 %.
- Le résultat rajusté s'est élevé à 14,6 G\$ et le RPA rajusté s'est chiffré à 7,91 \$, en hausse respectivement de 47 % et de 48 %.
- Les produits sont en baisse de 2 %, incluant l'incidence d'un gain net de 1,4 G\$ avant impôt sur la vente de la participation de la Banque dans TD Ameritrade au quatrième trimestre de l'année dernière.
- Les produits rajustés sont en hausse de 1 %, ou 3,4 % abstraction faite des opérations de change et de la variation de la juste valeur des assurances, traduisant une croissance solide des honoraires et du volume, le tout en partie neutralisé par une diminution des marges des Services de détail et des produits liés aux activités de négociation dans le secteur des Services bancaires de gros par rapport aux niveaux élevés de 2020.
- La PPC a affiché une reprise de 224 M\$, en baisse de 7,5 G\$, reflétant la reprise des PPC pour prêts productifs en comparaison avec l'année dernière.

- Les charges sont en hausse de 7 %, reflétant principalement une hausse de la quote-part nette de bénéfiques des partenaires des programmes de détaillants associée au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, principalement en raison d'une PPC moins élevée.
- Les charges ont augmenté de 1,8 %, ou 3,7 % hors change, en raison d'une montée des charges salariales, incluant la rémunération variable, et des dépenses plus élevées pour soutenir la croissance des affaires.
- En raison de l'important changement des PPC sur 12 mois, la comptabilisation du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis continue d'avoir des répercussions considérables sur le total des charges, du revenu net avant provision et du levier d'exploitation de la Banque. Les diapositives 25 à 27 montrent notre mode de calcul du revenu net avant provision et du levier d'exploitation total de la Banque en faisant abstraction de ces répercussions, ainsi que l'incidence de la conversion des devises, qui a été considérable cette année, et la variation de la juste valeur des assurances. Sur la diapositive 26, on peut voir qu'après rajustements, le revenu net avant provision total de la Banque était en hausse de 3 % par rapport à l'exercice 2020, ce qui reflète la solide croissance des produits des Services de détail, neutralisée en partie par des produits moins élevés pour le secteur des Services bancaires de gros.

Veillez passer à la diapositive 11.

- Pour le quatrième trimestre, le résultat comme présenté de la Banque s'est élevé à 3,8 G\$ et le RPA, à 2,04 \$, en baisse respectivement de 26 % et de 27 %.
- Le résultat rajusté s'est élevé à 3,9 G\$ et le RPA rajusté s'est chiffré à 2,09 \$, en hausse respectivement de 30 % et de 31 %.
- Les produits ont diminué de 8 %, en raison de l'incidence du gain net avant impôt de l'année dernière découlant de la vente de notre participation dans TD Ameritrade.
- Les produits rajustés sont en hausse de 5 %, ou 6,5 % abstraction faite des opérations de change et de la variation de la juste valeur des assurances, traduisant une croissance solide des honoraires et du volume dans les Services de détail, le tout en partie neutralisé par une diminution des produits liés aux activités de négociation dans le secteur des Services bancaires de gros par rapport aux niveaux élevés de 2020.
- La PPC a affiché une reprise de 123 M\$, les PPC pour prêts douteux ayant plus que neutralisé une reprise des PPC pour prêts productifs.
- Les charges sont en hausse de 4 % sur 12 mois et incluent une hausse de la quote-part nette de bénéfiques des partenaires des programmes de détaillants associée au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, principalement en raison d'une PPC moins élevée.
- Les charges rajustées ont augmenté de 2,2 %, ou 3,9 % abstraction faite des opérations de change, en raison d'une montée des charges salariales, incluant la rémunération variable, et de l'augmentation des dépenses liées aux honoraires des professionnels et des conseillers et au marketing, alors que nous nous positionnons pour la croissance future, partiellement neutralisée par des coûts d'optimisation de gestion des immeubles plus élevés au cours de l'exercice précédent.
- Le total du revenu net avant provision, avec la modification indiquée aux diapositives 25 à 27, était en hausse de 10 % sur 12 mois, en raison d'une forte croissance des produits. Le revenu net avant provision était en baisse de 2 % sur 3 mois, traduisant principalement une croissance plus élevée des charges séquentielles.

Veillez passer à la diapositive 12.

- Le résultat net des Services de détail au Canada pour le trimestre s'est élevé à 2,1 G\$, en hausse de 19 % sur 12 mois. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 17 %.
- Les produits ont crû de 8 %, reflétant une hausse de la croissance du volume et des produits tirés des comptes à honoraires dans les secteurs de la gestion de patrimoine et des services bancaires, le tout en partie contrebalancé par des marges de dépôt moins élevées et une diminution de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances se traduisant par une diminution similaire des réclamations d'assurance.
- Le volume moyen des prêts a augmenté de 8 %, résultat découlant d'une croissance de 8 % des prêts aux particuliers et de 11 % des prêts aux entreprises.
- Les dépôts moyens ont augmenté de 11 %, résultat découlant d'une croissance de 8 % des dépôts des particuliers, de 17 % des dépôts des entreprises et de 12 % des dépôts de gestion de patrimoine. Les actifs de Gestion de patrimoine ont crû de 24 %, reflétant l'appréciation des marchés et la croissance des nouveaux actifs.
- La marge d'intérêt nette s'est élevée à 2,57 %, en baisse de 4 pdb comparativement au trimestre précédent, en raison d'une baisse des produits liés aux remboursements anticipés des prêts hypothécaires.
- La PPC totale s'est élevée à 53 M\$, soit une baisse de 47 M\$ sur une base séquentielle, situation attribuable à une reprise plus importante de la PPC pour prêts productifs ce trimestre.
- La PPC totale exprimée sous forme de pourcentage annualisé du volume de crédit s'est établie à 0,04 %, en baisse de 18 pdb par rapport au quatrième trimestre de l'année dernière.
- Les réclamations d'assurance ont augmenté de 3 % sur 12 mois, du fait d'une évolution moins favorable des réclamations survenues au cours d'années antérieures et d'une hausse des réclamations pour l'exercice en cours liée à l'augmentation du volume d'affaires, en partie compensées par l'amélioration de l'expérience de réclamation pour l'exercice en cours.
- Les charges comme présentées autres que d'intérêts sont en hausse de 8 % sur 12 mois, en raison de la hausse des dépenses liées à la croissance des activités, notamment les coûts liés à la technologie et au marketing, de la hausse des charges liées aux employés et de la rémunération variable, le tout en partie contrebalancé par les charges liées à l'acquisition de Greystone de l'exercice dernier. Les charges rajustées ont augmenté de 10 %.

Veillez passer à la diapositive 13.

- Le secteur des Services de détail aux États-Unis a déclaré un résultat net de 1,1 G\$ US pour le trimestre, en hausse de 66 % sur 12 mois.
- Le résultat net des Services de détail aux États-Unis a atteint un sommet, à 897 M\$ US, ce qui représente une hausse de 123 %, principalement attribuable à une PPC moins élevée et à des produits plus élevés.
- Les produits ont augmenté de 8 % sur 12 mois, du fait de l'amortissement accéléré des frais découlant de l'exonération de prêts accordés dans le cadre du PPP, de la croissance des volumes de dépôts, de l'évaluation plus élevée de certains placements et de la croissance au titre des revenus tirés des honoraires, en partie contrebalancés par des marges sur les dépôts plus faibles.
- Le volume moyen des prêts a diminué de 6 % sur 12 mois, du fait de la baisse de 10 % des prêts aux entreprises, en raison principalement de l'exonération des prêts, des remboursements accordés dans le cadre du PPP et de la diminution de l'utilisation des lignes. Les volumes de prêts

aux particuliers étaient en baisse de 1 % sur 12 mois, mais en hausse de 2 % sur une base séquentielle, grâce à la croissance dans toutes les principales catégories d'actifs.

- Les volumes de dépôt moyens, à l'exclusion des dépôts dans les comptes de passage, étaient en hausse de 14 % sur 12 mois. Les dépôts des particuliers étaient en hausse de 16 %, incluant une hausse de 23 % des dépôts dans les comptes-chèques des particuliers et de 11 % des dépôts dans les comptes d'entreprise. Les dépôts dans les comptes de passage ont baissé de 2 %.
- La marge d'intérêt nette s'est établie à 2,21 %, en hausse séquentielle de 5 pdb, du fait de l'amortissement accéléré des frais découlant de l'exonération de prêts accordés dans le cadre du PPP. À la diapositive 30, nous avons ajouté une nouvelle information sur l'incidence du PPP, en indiquant l'apport de celui-ci au revenu d'intérêts nets et à la marge d'intérêt nette des Services bancaires de détail aux États-Unis. Ce trimestre, les produits liés au PPP ont contribué au revenu d'intérêts nets et à la marge d'intérêt nette à hauteur de 110 M\$ US et de 16pdb respectivement. Bien qu'il soit difficile de prédire le moment exact où le programme d'exonération des prêts prendra fin, nous nous attendons à ce qu'une grande partie de ce programme se soit estompée au deuxième trimestre de l'année prochaine.
- La PPC totale a affiché une reprise de 62 M\$ US, soit une hausse séquentielle de 12 M\$ US, reflétant une plus petite reprise de la PPC pour prêts productifs.
- Le ratio PPC net pour le secteur des Services de détail aux États-Unis, incluant seulement la quote-part de la PPC relative au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, à titre de pourcentage annualisé du volume de crédit, s'est établi à -0,15 %, soit une hausse séquentielle de 3 pdb.
- Les charges ont augmenté de 3 % sur 12 mois, situation principalement attribuable à l'augmentation de la rémunération incitative et des investissements dans les activités, en partie contrebalancée par des gains de productivité.
- La contribution de l'investissement de la TD dans Schwab est passée à 195 M\$ US, comparativement à une contribution de 255 M\$ US dans TD Ameritrade l'année dernière.

Veuillez passer à la diapositive 14.

- Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 420 M\$, soit une baisse de 14 % par rapport au solide quatrième trimestre de l'année dernière, du fait de produits moins élevés et de charges autres que d'intérêts plus élevées, le tout contrebalancé en partie par une PPC moins élevée.
- Les produits se sont élevés à 1,2 G\$, en baisse de 8 % sur 12 mois. Les produits tirés des activités de négociation se sont établis à 510 M\$, ce qui représente une baisse de 33 % par rapport aux niveaux élevés du quatrième trimestre 2020. Les produits liés aux prêts, les honoraires de services-conseils et la prise ferme de capitaux propres, tous en hausse sur 12 mois, ont permis de neutraliser cette baisse en partie.
- La PPC a affiché une reprise de 77 M\$, soit une baisse séquentielle sur les reprises des PPC pour prêts douteux et productifs.
- Les charges sont en hausse de 13 % sur 12 mois, du fait de la hausse des charges liées aux employés dans le cadre de l'investissement continu dans la stratégie liée aux activités en dollars américains des Services bancaires de gros et de la hausse de la rémunération variable.

Veillez passer à la diapositive 15.

- Le secteur Siège social a reporté une perte nette de 150 M\$ pour le trimestre, comparativement à un résultat net comme présenté de 2 G\$ pour le même trimestre l'an dernier.
- La diminution sur 12 mois est principalement attribuable au gain net sur la vente de la participation de la Banque dans TD Ameritrade de 1,4 G\$ (2,25 G\$ après impôts), en partie contrebalancé par une baisse des charges nettes du secteur Siège social et une hausse de l'apport des autres éléments.
- La perte nette pour le trimestre s'est établie à 65 M\$, en comparaison avec une perte nette rajustée de 213 M\$ au quatrième trimestre l'an dernier.

Veillez passer à la diapositive 16.

- Notre ratio de fonds propres de catégorie 1 a terminé l'année à 15,2 %, soit une hausse de 74 pdb par rapport au troisième trimestre.
- Nous avons connu une solide production interne de capitaux au cours du trimestre, avec une augmentation des fonds propres de catégorie 1 de 49 pdb.
- Nous avons aussi gagné 13 pdb du fait d'une réduction des investissements non significatifs au-dessus du seuil de déduction de 10 %, en raison de l'effet combiné d'une augmentation du seuil découlant de la croissance du capital au titre du ratio de fonds propres de catégorie 1 et d'une diminution des avoirs nets en titres de participation dans le secteur des Services bancaires de gros.
- La diminution des actifs pondérés en fonction des risques (hors change) ainsi que d'autres postes ont permis d'ajouter 12 pdb au capital, situation principalement attribuable à un risque de crédit moins élevé pour les actifs pondérés en fonction des risques.
- Les actifs pondérés en fonction des risques à l'égard du risque de crédit ont baissé de 6,4 G\$, principalement en raison de l'amélioration de la qualité des actifs des portefeuilles de prêts commerciaux et automobiles aux États-Unis.
- Le ratio de levier financier était de 4,8 % ce trimestre et le ratio de liquidité à court terme s'est chiffré à 126 %, les deux bien au-dessus des seuils minimums réglementaires.

Je vais maintenant donner la parole à Ajai.

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Merci Kelvin et bon après-midi à tous. Veillez passer à la diapositive 17.

- Les formations de prêts douteux bruts sont demeurées stables sur 3 mois, à 11 pdb, demeurant à de faibles niveaux cycliques.

Veillez passer à la diapositive 18.

- Les prêts douteux bruts ont diminué de 240 M\$, soit 3 pdb sur 3 mois, pour s'établir à un nouveau creux cyclique de 32 pdb.
- La diminution a touché tous les secteurs et est liée aux répercussions continues des éléments suivants :
 - les programmes de soutien;
 - la résilience des clients; et
 - la reprise économique.

Veillez passer à la diapositive 19.

- Souvenez-vous que dans notre présentation, nous déclarons des ratios PPC bruts et après déduction de la quote-part des partenaires dans les PPC du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis. Nous vous rappelons que les PPC comptabilisées par le secteur Siège social ont été totalement absorbées par nos partenaires et n'ont aucune répercussion sur le résultat net de la TD.
- La Banque a enregistré un recouvrement de la PPC de 124 M\$ au quatrième trimestre, reflétant :
 - la reprise de provisions pour prêts productifs;
 - partiellement neutralisée par la faiblesse continue de provisions pour prêts douteux.

Veillez passer à la diapositive 20.

- La PPC pour prêts douteux de la Banque s'est chiffrée à 219 M\$, en baisse de 25 M\$ sur 3 mois, et a atteint un nouveau creux cyclique.
- La PPC pour prêts productifs a connu une reprise de 343 M\$, en comparaison avec un recouvrement de 279 M\$ au dernier trimestre. Le recouvrement du trimestre en cours reflète :
 - une reprise additionnelle des provisions dans tous les segments.
 - Pour 2021, le taux de PPC de la Banque a connu une reprise de 3 pdb, en comparaison avec des provisions de 100 pdb en 2020, le rendement du crédit ayant dépassé nos prévisions initiales.

Veillez passer à la diapositive 21.

- La PPC a baissé de 462 M\$, en comparaison avec 7,2 G\$ sur 3 mois, traduisant :
 - une amélioration des conditions de crédit; et
 - l'incidence des taux de change.
- Voici un résumé de l'année :
- Le rendement du crédit a affiché une tendance positive en 2021, pendant la pandémie, comme en témoigne la baisse cyclique des éléments suivants :
 - Formations de prêts douteux bruts;
 - Prêts douteux bruts; et
 - PPC.
- Je m'attends à ce que les PPC soient plus élevées en 2022; elles augmenteront par rapport aux faibles niveaux de cette année, à mesure que les conditions avantageuses des programmes de soutien diminueront et que les conditions de crédit reviendront à la normale.
- Cependant, les résultats de crédit pourraient varier d'un trimestre à l'autre, et
 - les faibles niveaux de PPC pourraient se poursuivre à court terme, en raison :
 - du faible niveau de prêts douteux; et
 - du potentiel de reprise des provisions pour prêts productifs.
- Pour conclure, la TD demeure bien positionnée, étant donné :
 - sa protection adéquate;
 - sa solide position en matière de capitaux propres; et
 - la diversification de son portefeuille à l'échelle des produits et des secteurs géographiques.

Sur ce, nous sommes maintenant prêts à commencer la période de questions.

QUESTIONS ET RÉPONSES

Opérateur

Merci. Nous allons maintenant répondre aux questions soumises par téléphone. [Directives de l'opérateur] La première question est posée par Gabriel Dechaine, de la Financière Banque Nationale. Allez-y, s'il vous plaît.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Première question, beaucoup de pression! Bien. Les soldes au titre du PPP, qui étaient de 4,8 G\$ US à la fin de la période, ont diminué d'environ 4 G\$ US rapport au troisième trimestre. Pouvez-vous me dire à quel moment vous pensez que les soldes seront entièrement réglés? Est-ce que ce sera au prochain trimestre ou aurez-vous besoin de deux trimestres? Et y aura-t-il des répercussions linéaires ou correspondantes sur les produits alors que ceux-ci sont remboursés?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Gabriel, comment allez-vous? C'est Greg Braca. Merci pour vos questions. Je crois que nous continuons à progresser et je vous rappelle ce que j'ai dit au troisième trimestre : on s'attend à ce que la majorité des activités au titre du PPP prennent fin au milieu de 2022. Les choses se déroulent comme nous les avons prévues. Nous avons constaté une certaine accélération du processus d'exonération des prêts durant le quatrième trimestre et nous avons exonéré plus de 3 G\$ US de prêts seulement au quatrième trimestre. Cela étant dit, il nous reste un peu plus de 3 G\$ US en prêts à exonérer en ce début d'exercice 2022, et nous prévoyons que la plus grande partie du processus sera terminée au premier ou au deuxième trimestre de l'année prochaine.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Bien. Mais est-ce que l'exonération est répartie également sur deux trimestres?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Oui. Cela dépend en bonne partie des clients qui viennent nous voir, et nous devons nous assurer de préparer la documentation. Il faut évidemment coordonner le tout avec la SBA, qui doit nous donner l'autorisation finale. Mais toutes choses étant égales, je crois qu'il y aura plus d'activité sur ce plan au premier ou au deuxième trimestre. Nous aurons probablement terminé à la fin du deuxième trimestre.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Bien. Merci pour votre réponse. J'ai une deuxième question pour Bharat. Avant la COVID, vous évaluiez le dividende au premier trimestre de chaque année. Pour des raisons évidentes, vous l'avez fait au quatrième trimestre, et j'en suis très heureux. Je me demande simplement de quoi sera fait l'avenir à cet égard. Est-ce que vous allez évaluer le dividende au premier trimestre de 2022, ou est-ce que vous nous donnez maintenant un avant-goût de la situation? Et si c'est le cas, est-ce que cela veut dire qu'il n'y aurait pas d'autre augmentation potentielle du dividende avant le premier trimestre de 2023? Pourriez-vous préciser ce point?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Bien sûr. Gabriel, je suis content de vous entendre et j'espère que vous allez bien. Nous évaluons nos dividendes sur une base continue afin de déterminer ce qui est logique pour la TD. Il est difficile de vous donner un échéancier précis. Mais il était important, à ce trimestre, d'augmenter notre dividende conformément à nos attentes, étant donné que les restrictions sur les dividendes ont été levées. Cependant, on peut effectivement dire que nous aimons évaluer notre dividende sur une base annuelle, et j'espère que nous amorcerons ce cycle. Mais cela ne veut pas dire que nous n'évaluerons pas le dividende de façon périodique dans un cycle différent, en fonction des circonstances et du contexte dans lequel nous évoluons.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Alors, comment puis-je interpréter cela?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Eh bien, vous me demandez ce qui arrivera au prochain trimestre, et je ne crois pas que cette situation se produira. Mais je ne peux vous dire exactement à quel moment nous évaluerons nos dividendes. En général, nous suivons un cycle annuel et cela nous a raisonnablement bien servi jusqu'à maintenant; mais tout dépend du contexte dans lequel nous évoluerons, car le contexte a beaucoup changé depuis le début de la pandémie.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Est-il donc peu plausible que nous devions attendre jusqu'en 2023, ou est-ce une possibilité?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Je ne peux pas vous le dire exactement, Gabriel. Il est difficile de prévoir comment l'année se déroulera. Mais en général, nous évaluons le dividende une fois par année; c'est de cette façon que nous fonctionnons, mais cela dépendra du contexte.

John Aiken – Analyste, Barclays Capital Canada, Inc.

Bonjour, Bharat. Je comprends votre réticence à propos de la cible de RPA à moyen terme que vous souhaitez atteindre en 2022, étant donné le succès d'Ajai en matière de provisions en 2021. Mais pourriez-vous commenter les résultats du revenu net avant provision? Pensez-vous que la cible à moyen terme pourrait être atteinte sur cette base en 2022?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Sans aucun doute. Comme je l'ai mentionné dans mes remarques, nous sommes sur une bonne lancée, notre diversité d'activités, et nos secteurs et notre situation actuelle nous positionne bien pour ce type reprise. Nous aimons cela. Nous avons terminé l'année avec beaucoup de confiance. Mais comme je l'ai dit également, le contexte est très incertain, il y a beaucoup de fluctuations, et personne n'avait entendu parler du nouveau variant il y a à peine une semaine; les choses changent très rapidement. Je crois qu'avec la diversité de nos activités, notre positionnement, les différents territoires dans lesquels nous exerçons nos activités et notre réseau, nous pourrions maintenir notre cible de croissance du bénéfice à moyen terme de 7 % à 10 %. Mais il est difficile de pointer vers une année bien précise, étant donné l'incertitude qui règne relativement aux provisions, aux variants, à la normalisation des activités, et à quel moment cela se produira. À tous ces égards, votre conjecture est aussi bonne que la mienne.

John Aiken – Analyste, Barclays Capital Canada, Inc.

Je crois que votre conjecture est meilleure que la mienne Bharat! Merci. Je vais laisser à quelqu'un d'autre la question sur les capitaux. Merci.

Doug Young – Analyste, Desjardins Marché des capitaux

Bonjour. Ma première question touche le capital réglementaire. Les actifs pondérés en fonction des risques à l'égard du risque de crédit sont en baisse de 8 % sur 12 mois et il semble que la moitié de cette baisse soit attribuable à une amélioration de la qualité. Celle-ci semble avoir ajouté 47 pdb au ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires l'année dernière. Est-ce que vous réduisez les risques intentionnellement? Si non, à quoi cette situation est-elle attribuable en particulier?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Merci pour votre question. Ici Ajai. Nous voyons des améliorations dans la qualité du crédit dans l'ensemble des secteurs de la Banque. La probabilité de défaut de paiement est plus faible. On constate aussi une amélioration à l'égard des pertes en cas de défaut. Un bon exemple est notre secteur automobile aux États-Unis, où le prix des voitures et des voitures usagées a augmenté. Pour les secteurs autres que le secteur de détail, nous notons une amélioration des évaluations pour toutes les entreprises commerciales. Une migration positive du crédit est en train de se produire, mais comme l'a dit Kelvin, une bonne part de cette migration a lieu aux États-Unis, et une bonne partie est attribuable au secteur automobile. J'espère que ma réponse vous aura été utile.

Doug Young – Analyste, Desjardins Marché des capitaux

Bien sûr. Pour poursuivre sur ce thème, est-ce que la composition des activités est aussi un facteur, à mesure que les activités de prêts commerciaux et le crédit renouvelable sur les cartes de crédit reprennent du poil de la bête et que nous constatons que cette modification de la composition commence à peser?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Oui, je dirais que la composition est un facteur. Par exemple, si la croissance provient de CGBI, ce qui est le cas, on ne voit pas beaucoup d'actifs pondérés en fonction des risques par rapport au CGBI. Mais si la qualité du crédit s'améliore et qu'il y a d'autres catégories d'actifs attirant plus d'actifs pondérés en fonction du risque, alors oui. Donc, je crois que la composition est un facteur, et qu'elle le restera à partir de maintenant.

Doug Young – Analyste, Desjardins Marché des capitaux

Bien. Bharat, vous avez mentionné dans vos remarques du début que vous utilisiez des capitaux pour des occasions externes. Je vais me servir de cette information pour poser ma question : êtes-vous toujours principalement intéressé par des objectifs aux États-Unis, sur la côte est et en Floride, ou cherchez-vous à élargir vos horizons hors de votre réseau américain actuel? Je vous pose la question parce qu'on me la pose souvent.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Oui, Doug, comme pour Gabriel, je suis content de vous entendre et j'espère que vous allez bien. Notre approche visant à évaluer des occasions ou des acquisitions externes n'a pas changé au fil des ans. Nous avons déjà dit que notre cadre d'affectation des capitaux tient compte de nos besoins, etc. Je ne vais pas me répéter et vous ennuyer avec cela.

En ce qui a trait aux acquisitions en particulier, nous avons clairement indiqué qu'elles doivent être stratégiques et logiques sur le plan financier, respecter notre tolérance au risque et bien sûr, être alignées sur la culture de la TD. Ce sont des critères très importants pour la Banque.

Et oui, bien sûr, agir dans notre réseau c'est extraordinaire, parce que cela nous aide sur le plan financier; et cela nous permet de devenir un acteur de premier plan dans certains marchés où nous voulons gagner en envergure, et le processus n'en sera qu'accélééré. Mais nous nous sommes également permis de regarder les occasions qui se présentaient hors de notre réseau. Notre secteur automobile a commencé avec l'acquisition des Services financiers Chrysler, le secteur national aux États-Unis et notre secteur des cartes de crédit; et notre partenariat avec Target et Nordstrom est d'envergure nationale. Cela dépend des occasions, mais elles doivent respecter nos critères. Il est très important pour la TD que les transactions aient du sens du point de vue de la stratégie, des finances, du risque et de la culture. C'est la meilleure façon d'expliquer notre mode de réflexion.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Bonjour. D'après votre dernière réponse, Bharat, si une occasion en Californie respecte tous vos critères, est-ce que vous l'envisageriez?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Bien sûr. Si l'occasion respecte tous les critères que je viens d'énoncer, il est certain que nous l'examinerions. Je veux dire, c'est de cette manière que nous pensons; c'est notre approche depuis plusieurs années, et cela nous a réussi.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

C'est logique. Une autre question : à la fin d'octobre, vous avez annoncé des changements importants à la haute direction. Dites-nous quelles conclusions nous devons en tirer. Je comprends que vous avez l'intention d'amener la nouvelle génération de talents dans des postes de direction. Mais est-ce que cela aura des répercussions sur votre rythme d'exécution, ou vos priorités stratégiques pourraient-elles différer quelque peu? J'aimerais avoir votre point de vue à ce sujet.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Ebrahim, ce qui est exceptionnel à la TD, c'est la solidité de l'équipe de la haute direction. Lorsque je pense à tous les membres qui en font partie, je considère que c'est une bénédiction et un avantage immense pour la Banque. Je suis très fier de notre équipe. Vous avez vu tout ce qu'ils ont accompli pour nous et pour toutes nos parties prenantes, incluant nos actionnaires, l'année dernière et au cours des dernières années. Je ne pense pas que vous devez voir cela comme un changement de stratégie ou d'approche. Nous profitons simplement des nombreux talents qui font carrière à la Banque. Et bien sûr, il y a parfois des gens qui prennent leur retraite. Nous devons amorcer une réflexion à ce sujet et nous assurer d'être bien positionnés pour les occasions qui se présenteront dans l'avenir.

Paul Holden – Analyste, Marchés mondiaux CIBC

Merci, et bon après-midi à tous. Ma première question a trait à la croissance des prêts commerciaux aux États-Unis. L'information supplémentaire sur le PPP est appréciée et nous donne l'occasion de voir des prêts autres que ceux liés au PPP, qui étaient encore en baisse sur 3 mois. Je me demande quelle sera la perspective à court terme maintenant que le PPP est terminé? Est-ce qu'on s'attend à ce que les prêts autres que ceux liés au PPP commencent à reprendre?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Merci. Paul, je suis heureux de vous entendre et merci pour votre question. Nous avons donné de l'information supplémentaire au sujet des PPP parce que nous estimions que c'était important. Ce qu'on constate généralement dans le volet commercial, c'est le ralentissement de la croissance des prêts, et la croissance des prêts sur 12 mois négative se reflète dans le côté opposé du bilan, avec une augmentation exceptionnelle des dépôts.

Aux États-Unis, il y a une grande pression sur les prêts commerciaux impayés; les autres banques ont vécu sensiblement la même chose au troisième trimestre. Et cela se traduit par des taux d'utilisation très faibles, jour après jour. Nous pensions auparavant que les taux d'utilisation du portefeuille commercial dans la fourchette inférieure des 30 % étaient très faibles; nous sommes maintenant presque à 20 %. Cela indique qu'il y a beaucoup de liquidités. Et avec la faiblesse actuelle des taux, nous continuons de voir que les marchés des capitaux établissent des structures à long terme, surtout pour les grandes entreprises emprunteuses.

Cependant, je dirais que le volume des nouveaux prêts traité par les équipes recommence à être très solide. La demande est de retour; les titres de créances sont retirés plus rapidement, et aussi dans les marchés des capitaux d'emprunt. Nous nous attendons à ce que la situation commence à revenir à la normale au premier et au deuxième trimestres, en fonction de ce qui se prépare sur les marchés et des activités en cours.

Paul Holden – Analyste, Marchés mondiaux CIBC

Merci, cette information est très utile. Ma deuxième question touche les capitaux. Il semble que chaque trimestre, vous nous surprenez avec une mise à jour positive du ratio des fonds propres de catégorie 1. Quand je regarde la production de fonds propres à l'interne de 49 pdb, je me demande s'il serait possible d'atteindre une croissance de prêts suffisante et assez d'actifs pondérés en fonction des risques pour consommer réellement toute cette production de fonds propres. Pouvez-vous envisager un tel scénario? Ou même avec une croissance des prêts plus solide, prévoyez-vous continuer à accroître le ratio des fonds propres de catégorie 1?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Bonjour Paul, c'est Bharat. Il est difficile de donner un chiffre précis, mais je pense que c'est une bonne indication du potentiel de résultats du Groupe Banque TD et du positionnement de notre modèle d'affaires. Nous générons des capitaux excédentaires et nous pouvons aussi absorber une bonne croissance des prêts. Je ne pense pas pouvoir vous donner d'information précise sur la part des capitaux qui sera utilisée pour la croissance des prêts. Mais disons simplement ceci, comme je l'ai mentionné à plusieurs reprises : pour notre cadre d'affectation des capitaux, notre priorité absolue est de soutenir nos stratégies actuelles, et cela comprend l'utilisation des actifs pondérés en fonction du risque en continu, parce que nous sommes une institution en pleine croissance et pouvons profiter de nombreuses possibilités. Avoir autant de souplesse est un grand avantage pour la Banque.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Bonjour. Pour poursuivre sur le thème des capitaux, je me demande à quel point vous souhaitez agir de façon énergique en ce qui concerne le rachat qui a été annoncé? Envisagez-vous de passer à l'action cette année?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Meny, heureux de vous entendre. Dans notre cas, je suis très heureux que la Banque ait annoncé cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Si je ne m'abuse, c'est l'une des plus grosses offres de rachat que nous avons annoncées dans notre histoire récente. Il est important de noter que lorsque nous faisons une annonce, nous la mettons à exécution. Nous avons du pain sur la planche. Il est difficile de vous donner des scénarios précis dans l'avenir, surtout en raison de l'incertitude du contexte dans lequel nous évoluons. Il est difficile de prédire ce qui se passera dans un an ou six mois, ou même dans trois mois. J'espère pour nous tous qu'il n'y aura pas d'autres variants, parce que les choses pourraient changer radicalement. Il est difficile de vous donner des scénarios précis, mais je suis heureux que nous ayons annoncé ce rachat, parce que je crois qu'il est important, et nous avons l'intention de le mener à bien.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Il n'y a pas de doute qu'il s'agit d'une transaction de rachat historique; mais lorsque j'examine vos capacités et les capitaux excédentaires dont vous disposez, il semble que vous pourriez faire plusieurs rachats du même genre et que votre ratio de fonds propres demeurerait raisonnablement élevé. Je vais poser la question sous un autre angle. Quel ratio de fonds propres gérez-vous et pourquoi n'agissez-vous pas de manière plus énergique à l'égard du rachat? Quels sont les points que vous prenez en considération? Dans quelle mesure votre décision est-elle liée aux activités de fusions et acquisitions?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Bien sûr. Je ne pense pas pouvoir vous donner des chiffres précis et je ne vais pas non plus faire de prévisions. Le fait que nous puissions annoncer un rachat de cette envergure et disposer quand même d'une bonne souplesse vous donne une idée de la force de la TD et de la position dans laquelle elle se trouve. Il est difficile de vous donner les chiffres précis sur lesquels nous travaillons et le scénario que nous pourrions privilégier dans les prochains trimestres ou dans un an ou deux. Le temps nous le dira, Meny.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Merci. Bonjour. Ma première question touche vos niveaux de provisions. Je note qu'elles sont encore assez élevées, comme vous l'avez mentionné. J'essaie de comprendre, étant donné l'amélioration de la qualité de crédit dont vous avez parlé, les liquidités excédentaires pour vos clients, et un faible niveau de prêts douteux et de prêts en défaut : qu'est-ce qui empêche des reprises de provisions plus élevées? Autrement dit, en regardant vos indicateurs prospectifs qui se sont améliorés considérablement cette année, je me demande pourquoi cela ne s'est pas traduit en reprises de provisions pour pertes sur prêts productifs plus élevées. Qu'est-ce qui vient neutraliser cela?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Ici Ajai. Je vais répondre. Nos provisions reflètent notre perspective des pertes de crédit prévues, et pour ce faire, nous devons prendre l'incertitude actuelle en compte. Cette incertitude, comme Bharat vient de le dire, inclut les variants existants, les nouveaux variants et le potentiel d'inflation; la trajectoire économique est inconnue et les répercussions des mesures de relance sur les clients sont également des facteurs à prendre en considération au cours des prochains trimestres. Nous estimons avoir le niveau de provision approprié. Cependant, nous allons le réévaluer chaque trimestre. Nous examinerons aussi la situation au niveau macroéconomique, qui change constamment. Nous allons tenir compte de l'incertitude future, et s'il y a des améliorations à cet égard, nous allons certainement envisager des reprises dans l'avenir. Mais nous sommes à l'aise avec notre niveau actuel de provisions.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Bien. Et sur le plan fonctionnel, l'amélioration des fonds locaux d'investissement (FLI) a-t-elle été neutralisée par une superposition de gestion du risque ou par une pondération plus élevée du scénario de baisse?

Ajai Bambawale – Chef de groupe et chef de la gestion des risques, Groupe Banque TD

Nous n'avons pas fait de changement à nos pondérations sur 3 mois. Je dirais que les superpositions au fil du temps se sont réduites, mais qu'elles existent encore. Elles demeurent une partie importante de notre processus lié aux provisions.

Nigel D'Souza – Analyste, Veritas Investment Research

Bien. J'aimerais terminer rapidement avec une autre question sur vos produits liés aux activités de négociation. Au niveau de la Banque, on peut voir une perte; je sais que ce n'est pas une information que vous voulez que nous prenions en compte à l'égard des produits liés aux activités de négociation pour les Services bancaires de gros. Mais pourriez-vous nous dire ce qui est à l'origine de cette perte au niveau de la Banque? Est-ce qu'il s'agit de pertes à la juste valeur qui sont liées aux titres détenus pour la négociation?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Je crois qu'il faut prendre en considération les produits liés aux activités de négociation; la ligne indiquant les négociations n'inclut pas toutes les couvertures provenant du revenu d'intérêts nets, par exemple. C'est pourquoi nous fournissons cette information séparément.

Lemar Persaud – Analyste, Cormark Securities

Merci. Je voudrais continuer la discussion sur les fusions et acquisitions et les capitaux. Si une transaction a du sens du point de vue des fusions et des acquisitions, quel serait le ratio de fonds propres de catégorie 1 que la Banque serait à l'aise d'utiliser pour financer l'opération?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Cela dépendrait du type de risque que nous prenons; comment nous évaluons les scénarios potentiels à court et à moyen terme. Ce sont les éléments qui nous aideraient à déterminer les capitaux propres dont la Banque a besoin. Il est difficile de donner un chiffre exact. Cela dépend des circonstances du moment; et dans le cas d'une fusion ou acquisition, de ce que nous cherchons et du genre de risque que nous sommes prêts à prendre.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO Marchés des capitaux

Bonjour et merci. Quelques questions d'éclaircissement. Greg, je m'excuse si j'ai manqué cette information, mais lorsque vous parliez des prêts dans le cadre du PPP, avez-vous aussi mentionné quels étaient les frais non amortis restants?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Bonjour. Merci Sohrab, heureux de vous entendre. Non, je ne l'ai pas mentionné. Mais nous regardons généralement les frais non amortis. Encore une fois, cela dépend depuis quand ces prêts sont impayés, parce que s'ils ne sont pas exonérés, ils continuent à être amortis. Mais nous prévoyons que la vaste majorité de ces prêts seront exonérés au cours des prochains trimestres. On peut estimer de façon approximative les frais non amortis pour les exonérations de prêt restantes à 100 M\$ US.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO Marchés des capitaux

100 M\$ US restants. D'accord, parfait. Kelvin, vous avez attiré notre attention à la page 27; vous avez parlé d'un rajustement pour obtenir une perspective plus épurée du revenu net avant provision de la Banque, avec un rajustement pour la valeur des partenaires, etc. Allez-vous continuer de produire cette diapositive indéfiniment? En d'autres termes, lorsque les choses seront de retour à la normale en matière de crédit et de quote-part des partenaires, ce rajustement sera-t-il quand même effectué? J'espère que vous n'avez pas seulement donné cette information au cours des derniers trimestres, que vous n'allez pas la supprimer dans l'avenir lorsque la situation sera plus favorable pour la Banque?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Cela dépend du montant que vous êtes prêts à payer! Nous allons continuer à donner cette information aussi longtemps qu'elle sera pertinente. Mais ce qu'on voit dans la diapositive, c'est que les PPC liés aux partenariats sont volatils; et lorsqu'il y a volatilité, cela crée l'autre neutralisation sur les charges. On pourrait voir ce montant dans les PPC du secteur Siège social. C'est principalement là où se situe la volatilité. Même si la diapositive n'est pas là, vous pouvez retracer les chiffres. Et dans un tel cas, nous fournirions tous les détails, notamment les notes à la fin de la présentation, que vous pouvez obtenir dans notre trousse de renseignements supplémentaires.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO Marchés des capitaux

D'accord. Je crois que ce serait une bonne idée de continuer à fournir cette information pendant un certain temps. Bharat, pour revenir sur la question de Lemar, la Banque n'hésite pas à utiliser ses capitaux à des fins de transformation; rappelons-nous l'acquisition de Canada Trust et évidemment, l'acquisition de Commerzbank. Tout d'abord, recherchez-vous une occasion de transformation? Ensuite, si vous trouviez une telle occasion, pensez-vous pouvoir agir avec les ressources disponibles ou vous tourneriez-vous vers vos actionnaires?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Sohrab, je constate une tendance sur les questions sur le capital. Tout d'abord, la TD est dans une position extraordinaire. Cela nous donne une grande souplesse dans l'affectation de nos capitaux afin de tirer parti d'occasions internes et externes.

Pour répondre à votre question, que l'occasion ait un but de transformation ou non, nous allons certainement la prendre très au sérieux et voir si elle a du sens pour nos activités. Nous n'avons pas hésité à acquérir des entités qui, parfois, visent simplement à renforcer les activités de la Banque. Pensons à Layer 6, qui était une entreprise d'intelligence artificielle qui n'avait rien à voir avec les services bancaires. Cette acquisition s'est avérée exceptionnelle pour la Banque. Occasion de transformation ou non, nous voulons nous assurer qu'elle fait partie de notre stratégie, qu'elle s'adapte bien à notre stratégie, qu'elle a du sens pour la Banque à long terme, et qu'elle créerait une valeur exceptionnelle pour toutes nos parties prenantes.

Maintenant, pour revenir à l'affectation des capitaux, je vous rappelle que lorsque nous avons réalisé les transactions dont vous avez parlé, nous n'avons pas hésité à nous tourner vers nos actionnaires pour leur demander de l'argent. Ces acquisitions étaient logiques. Ce n'était pas comme si nos capitaux excédentaires nous brûlaient les poches, et je pense que c'est de cette façon que vous devez penser à la TD. C'est ainsi que nous analysons toute transaction potentielle.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity Corp.

Bonjour. Retournons à la diapositive 26, Kelvin, pour le revenu net avant provision annuel. Avec tous les rajustements, on obtient 3 % dans l'exercice 2021 et 3 % dans l'exercice 2020. Je sais que vous n'avez pas de boule de cristal, mais lorsque vous pensez à l'exercice 2022, comment devrions-nous envisager les charges et les charges cibles cette année?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Bien sûr. Nous n'avons pas nécessairement de cible précise pour la croissance des charges. Nous devons fournir de la valeur pour nos actionnaires à moyen et à long terme; cela veut dire que nous devons continuer à investir dans l'entreprise. Il faut donc prioriser les projets importants, ceux qui stimulent la croissance. Notre objectif est de générer un levier d'exploitation positif, en ayant des produits qui augmentent plus vite que les charges.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity Corp.

Bien. Bharat, une autre question sur les capitaux et les fusions et acquisitions. L'un de vos concurrents a parlé d'élargir les capacités de distribution de gestion de patrimoine. Je sais que vous avez fait une offre sur deux grandes entreprises indépendantes canadiennes. Est-ce un volet qui vous intéresse? Est-ce que vous examinez cette partie du segment, surtout dans le marché actuel, qui est très actif?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

La communication a coupé, Scott, mais je crois que j'ai compris votre question. Comme je l'ai dit, nous évaluons très sérieusement toute occasion dans les services financiers au Canada, parce qu'il n'y a pas beaucoup d'occasions à l'heure actuelle. Et lorsqu'il y en a eu, la TD en a profité. Je pense notamment à la récente occasion en lien avec Aéroplan. En matière de gestion de patrimoine, on pense à Greystone. Bien sûr que nous allons l'envisager. Je pense que c'est ce que vous voulez dire, mais notre vision sur les fusions et acquisitions n'est pas limitée à un secteur précis dans notre portefeuille et la composition de nos activités.

Darko Mihelic – Analyste, RBC Marchés des Capitaux

Bonjour, merci. La première question est, je crois, pour Kelvin. Pouvez-vous nous dire à quel point les réclamations d'assurance étaient sous la normale, d'après vous? J'essaie de comprendre quels sont les vents contraires auxquels vous devrez faire face si la situation revient à la normale à cet égard.

Teri Currie – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

C'est Teri qui parle. Je vais prendre la question, Darko. Séquentiellement, certains facteurs ont clairement eu des répercussions sur la réduction des réclamations d'assurance : développements plus favorables concernant les réclamations des années précédentes, moins de catastrophes au quatrième trimestre, diminution de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances. Mais certains éléments ont neutralisé ces facteurs.

Comme mes collègues l'ont dit, il y a de nombreuses variables qui changent constamment. Il faudra voir comment s'articulent le retour au bureau et les déplacements entre la maison et le travail, et à quel moment ce dernier facteur reviendra réellement à un niveau normal. Nous nous attendons à ce que dans un contexte de retour à la normale, il y ait une augmentation des réclamations d'assurance. Je dirais aussi que les coûts relatifs aux réclamations diminuent et qu'ils sont meilleurs qu'avant la pandémie. Si cela dure, je dirais que c'est un élément positif.

Darko Mihelic – Analyste, RBC Marchés des Capitaux

D'accord. Merci. Je vais essayer de travailler avec cela. Une autre question sur le changement de direction et les trois secteurs qui ont été touchés, et j'inclus Riaz. Est-il juste de dire qu'il y aura une période d'examen approfondis et éventuellement, des changements de restructuration en 2022? Ou vous ne pensez pas que ce sera le cas, et nous ne devrions pas craindre que de gros changements se produisent dans la prochaine année?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Je ne pense pas à cela, Darko. Nous sommes très satisfaits des stratégies que nous avons déployées au fil des ans, et je m'attends à ce que cela continue. Ne voyez pas les changements à la direction comme un changement fondamental à l'ADN de la Banque. Pas du tout. Je ne voudrais pas dire que cela n'arrivera jamais, mais je ne vois certainement pas les choses de cette façon.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Bonjour. Kelvin, une question de suivi. Je suis désolé si j'ai manqué l'information. La Banque du Canada devrait hausser les taux, ainsi que la Fed aux États-Unis, en juillet. À quoi devons-nous nous attendre au chapitre du revenu d'intérêts nets, avec une hausse des taux de 25 pdb ou de 100 pdb au Canada et aux États-Unis?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Bonjour, Ebrahim. La hausse de 25 pdb des taux à court terme représenterait environ 370 M\$ CA; il s'agirait d'un partage 50/50 entre les États-Unis et le Canada.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Est-ce que le 50 % au Canada serait immédiat comme il le serait aux États-Unis, ou y aura-t-il un certain délai étant donné la durée du côté des actifs?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

La hausse serait immédiate, parce qu'il s'agit d'une hausse à court terme et cela aurait un effet immédiat.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

Très bien. Alors 370 M\$ CA. Une autre petite question. Hier, Capital One a annoncé qu'elle mettait fin aux frais de découvert. Bharat, vous avez déjà abordé le sujet. Avez-vous de l'information à jour sur les frais de découvert, et comment pensez-vous à ce produit aux États-Unis?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Je vais céder la parole à Greg, mais juste avant, j'aimerais vous dire, Ebrahim, que nous examinons la situation en continu pour déterminer ce qui conviendrait à la Banque. Nous avons présenté un produit exceptionnel aux États-Unis. Greg en a parlé : il s'agit de TD Essential Banking, et nous sommes très heureux de voir comment ce produit nous permet d'attirer des clients à la TD aux États-Unis. Greg, je ne sais pas si vous voulez ajouter quelque chose, mais nous passons en revue toutes nos offres de produits pour nous assurer qu'elles sont concurrentielles et combinent les besoins des clients. Greg, voulez-vous ajouter quelque chose?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America’s Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Non, vous avez donné de très bonnes explications. Ebrahim, je suis heureux de vous entendre et merci pour votre question. Nous avons déployé le produit TD Essential, qui est un compte-chèques sans découvert pour les clients. Le déploiement a eu lieu en août, et nous avons eu d’excellents résultats jusqu’à présent. En fait, ce produit représente près de 10 % de nos nouveaux comptes. Voyons comment il est positionné. Dans certains cas, la protection contre les découverts est un produit que veulent avoir nos clients; ils veulent pouvoir l’utiliser lorsqu’ils en ont besoin. Bien sûr, nous examinons comment ces produits sont structurés. Nous avons fait des changements dans le passé, et si le marché évolue, nous pourrions apporter d’autres changements dans l’avenir.

Ebrahim Poonawala – Analyste, BofA Securities

D’accord. Une dernière chose. Bharat, pouvez-vous commenter le potentiel d’approfondissement stratégique avec Schwab? Il s’agit d’un excellent actif pour vous, mais je me demande si vous pourriez faire quelque chose avec Schwab en matière de prêts, etc.? Ou ce n’est pas quelque chose à prendre en considération?

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Schwab, c’est non seulement un excellent investissement, c’est aussi une très bonne relation. Comme vous le savez, nous avons conclu une entente de dépôt à long terme. Notre plateforme de négociation thinkorswim au Canada est prise en charge par Schwab. C’est déjà une très bonne relation pour la TD, et très productive, et nous sommes vraiment satisfaits de notre position. Nous continuons à examiner différents éléments et voulons nous assurer d’agir d’une façon qui est logique pour les clients. Nous évaluons la situation en continu et s’il y a lieu, nous ferons des offres. Il est difficile de vous donner plus de détails, mais sachez qu’il s’agit d’une relation de grande importance.

Opérateur

Merci. C’est tout le temps dont nous disposons pour les questions aujourd’hui. Je vais céder la parole à Bharat Masrani pour le mot de la fin.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Merci à l’opérateur et merci à vous tous d’avoir pris part à notre conférence téléphonique. Vous avez posé de très bonnes questions. Vous nous avez posé beaucoup de questions sur les capitaux; je vois cela de façon positive, étant donné la flexibilité que cela procure à la Banque pour faire les bons placements dans l’avenir. J’aimerais remercier à nouveau les 90 000 banquiers de la TD dans le monde entier pour tout ce qu’ils ont fait pour nos parties prenantes, incluant nos actionnaires, nos clients et nos collectivités, au quatrième trimestre et durant l’exercice 2021.

Avant de conclure, j’aimerais prendre un moment pour féliciter deux de nos membres de la direction qui participaient à l’appel. Vous savez tous que Teri prend sa retraite de la TD à la fin de janvier, après une extraordinaire carrière de 35 ans. De plus, Greg occupera un nouveau poste et sera vice-président des Services bancaires aux États-Unis à compter du 1^{er} janvier. Comme il s’agit de leur dernière conférence téléphonique portant sur les résultats trimestriels, tant pour Greg que pour Teri, j’aimerais les inviter à vous dire quelques mots. Greg?

Greg Braca – Président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, Groupe Banque TD

Merci beaucoup Bharat. Je serai bref. C'est difficile de croire que cinq ans se sont écoulés depuis qu'on a annoncé que j'allais être responsable du secteur aux États-Unis. Je veux vraiment vous remercier, Bharat, ainsi que le conseil d'administration, tant celui de la société mère que celui des États-Unis, et toute l'équipe de la haute direction pour vos conseils, votre soutien et votre collaboration au cours des cinq dernières années, et depuis mon arrivée dans l'organisation il y a vingt ans.

Je suis très fier de voir ce que nous avons bâti aux États-Unis, en particulier nos investissements actuels et ce que nous avons bâti en temps réel aux États-Unis; cet élan s'est vraiment accéléré durant la pandémie, ce qui est difficile à croire, et nous pensons que nous allons en sortir plus forts que lorsque la pandémie a commencé il y a deux ans.

Je veux remercier mon équipe de direction aux États-Unis, ainsi que les 25 000 collègues d'America's Most Convenient Bank, qui sont responsables de nos bons résultats. Je suis très fier de ce que nous avons accompli, particulièrement au cours des deux dernières années pendant la pandémie, et de poursuivre sur cette lancée.

En dernier lieu, j'aimerais vous dire que Leo fera un dirigeant extraordinaire pour le secteur aux États-Unis; nous avons travaillé ensemble à assurer la transition au cours du dernier mois et nous continuerons à collaborer au fil des mois à venir. Je suis très content d'occuper le poste de vice-président et surtout, de pouvoir passer plus de temps avec les clients et réfléchir aux opérations de fusions et acquisitions, avec vous, Bharat, avec Leo et le reste de l'équipe. Merci encore! À vous, Teri.

Teri Currie – Chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Groupe Banque TD

Merci, Greg. Je veux commencer par remercier Bharat pour son soutien indéfectible au fil des ans, mais surtout pendant ma réflexion au sujet de la retraite. Il a suggéré à la Banque de m'offrir un poste au conseil d'administration aux États-Unis, ce qui fera en sorte que je resterai en lien avec la TD; cela me rend très heureuse.

Vous savez tous que je viens des ressources humaines. Certaines de vos questions portaient sur les changements apportés à l'équipe de la haute direction, et je dois dire que je suis d'accord avec Bharat à cet égard. Vous allez tous profiter de l'expertise de personnes extraordinaires avec ces nominations, ainsi que de celle des nouveaux qui se joignent à l'équipe de la haute direction. Vous avez certainement pu voir Kelvin à l'œuvre durant cette conférence téléphonique; vous êtes entre bonnes mains.

Je suis heureuse que Michael Rhodes dirige les Services bancaires personnels pour le prochain chapitre de la TD. C'est un dirigeant extraordinaire et un excellent partenaire; je sais qu'il va être en mesure de bâtir à partir de l'élan actuel et de s'assurer que nous conservons notre culture unique et inclusive et soyons un moteur de croissance solide pour la Banque.

Le plus dur quand on prend sa retraite, bien évidemment, c'est de quitter ses collègues, dont l'équipe de la haute direction, mais aussi les personnes extraordinaires qui œuvrent au sein des Services bancaires personnels et dans toute la Banque. Je ressens une grande fierté quand je pense à tout ce que vous avez fait pour les Canadiens au cours des 20 derniers mois et je vous remercie d'avoir composé avec des défis personnels tout en vous concentrant sur les besoins de nos collectivités, de nos collègues et de nos clients. Je vous remercie; les défis nous ont rendus meilleurs et votre soutien pour la Banque a été incroyable. J'espère que vous aurez une belle saison des Fêtes et que vous pourrez en profiter avec vos amis et votre famille cette année, en toute sécurité.

Bharat, je vous cède la parole.

Bharat Masrani – Président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD

Merci. Merci Greg et Teri; aucune pression sur Michael et Leo, d'après ce que je viens d'entendre, et nous referons les plans pour l'année prochaine. Greg, je vous souhaite bonne chance dans votre nouveau poste et Teri, bien sûr, félicitations pour votre carrière fabuleuse et votre retraite bien méritée. Je serai très heureux de vous voir au conseil d'administration américain en février. Ce sera extraordinaire. Merci à vous tous qui avez participé à l'appel. Merci pour votre engagement; je vous souhaite une très belle saison des Fêtes et une bonne année. Soyez prudents! On se revoit dans 90 jours. Merci.