

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2022

1^{ER} DÉCEMBRE 2022

MENTIONS JURIDIQUES

LES RENSEIGNEMENTS CONTENUS DANS LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION SONT UNE REPRÉSENTATION TEXTUELLE DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2022 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 2022 ») du rapport annuel 2022 de la Banque aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » pour le secteur Siège social, ainsi que dans d'autres documents précisant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2023 et les années suivantes et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, et le rendement financier attendu de la Banque. 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 la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique; le risque d'inflation, d'augmentation des taux d'intérêt et de récession; les répercussions économiques, financières et autres d'une pandémie comme la pandémie de COVID-19; 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, les violations des données et les défaillances technologiques) 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 et les directives réglementaires en matière de liquidité; 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, des taux d'intérêt, des écarts de taux et du prix des actions; 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 2022, 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 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. Il 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 2022 aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et TD Assurance, et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » 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

Ajai Bambawale

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

Kelvin Tran

Chef des finances, Groupe Banque TD

Michael Rhodes

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

Leo Salom

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

Riaz Ahmed

Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Brooke Hales

Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

PARTICIPANTS À LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Gabriel Dechaine

Analyste, Financière Banque Nationale

Meny Grauman

Analyste, Scotia Capitaux

Paul Holden

Analyste, Marchés mondiaux CIBC

Doug Young

Analyste, Desjardins

Lemar Persaud

Analyste, Cormark Securities

Sohrab Movahedi

Analyste, BMO Marchés des capitaux

Joo Ho Kim

Analyste, Credit Suisse Securities

Mike Rizvanovic

Analyste, Keefe, Bruyette & Woods Inc.

Scott Chan

Analyste, Canaccord Genuity

PRÉSENTATION

Brooke Hales – 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 2022 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 aujourd'hui pour répondre à vos questions Michael Rhodes, chef de groupe, Services bancaires personnels au Canada, Paul Douglas, chef de groupe, Services bancaires aux entreprises au Canada, Raymond Chun, chef de groupe, Gestion de patrimoine et Assurance, Leo Salom, président et chef de la direction, TD Bank, America's Most Convenient Bank, et 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 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 2022.

J'invite maintenant Bharat à poursuivre la présentation.

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

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

La TD a connu un solide quatrième trimestre. Le résultat a augmenté de 5 % pour atteindre 4,1 G\$ et le résultat par action (RPA) a grimpé de 4 % pour s'établir à 2,18 \$. Les produits sont en hausse de 12 % sur 12 mois, ce qui illustre l'augmentation de l'activité des clients et les avantages de nos activités riches en dépôts. Bien que nous ayons enregistré une certaine augmentation des PPC durant le trimestre, le rendement de crédit reste solide, profitant des pratiques de souscription de la TD tout au long du cycle alors que les principales mesures du crédit sont demeurées à un niveau bien inférieur aux niveaux normalisés. Notre secteur des services bancaires a offert un bon rendement dans ce contexte, ce qui nous a permis de continuer à investir de façon stratégique dans notre personnel, la technologie et de nouvelles capacités dans nos différents secteurs afin de favoriser la croissance future.

Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD a terminé le trimestre à 16,2 %, ce qui reflète la solide production interne de capitaux, la couverture du goodwill lié à l'acquisition de First Horizon et la vente d'une partie de nos actions de Schwab en août. Nous continuons de penser que le ratio de fonds propres de catégorie 1 de la Banque devrait être confortablement supérieur à 11 % après la clôture des transactions de First Horizon et Cowen.

Nous faisons toujours confiance au potentiel de résultat de notre entreprise et déclarons aujourd'hui une hausse du dividende de 7 cents, ce qui porte notre dividende à 96 cents par action. Je suis fier de ce que nous avons accompli ce trimestre et cette année, et nous commençons l'année 2023 en position de force.

Nous continuons à innover afin de suivre le rythme de l'évolution du marché et de bâtir de nouvelles capacités pour nos clients. Parmi toutes les institutions financières, la TD est celle qui détient le plus grand portefeuille de brevets au Canada et occupe le cinquième rang à cet égard aux États-Unis, 150 des demandes de brevets de la Banque ayant été accordées cette année. Et au cours du trimestre,

la TD a été nommée la Meilleure banque numérique pour les consommateurs en Amérique du Nord pour la deuxième année consécutive par Global Finance, reflétant nos capacités numériques de pointe et la solidité de nos offres de produits et de services mobiles et en ligne. Grâce à des renseignements alimentés par l'intelligence artificielle, nous offrons une expérience hautement personnalisée à nos clients, en les aidant à régler leurs difficultés financières et à atteindre leurs objectifs financiers.

Examinons maintenant chacun de nos secteurs et certains faits saillants du quatrième trimestre.

Notre secteur des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a enregistré un résultat de 1,7 G\$. Le secteur des Services bancaires personnels a terminé l'année sur une excellente lancée, avec l'acquisition nette de clients la plus élevée depuis 2014 de même qu'une acquisition record pour le marché des nouveaux arrivants. Nous avons à cœur d'aider les nouveaux arrivants et avons lancé des propositions de valeur centrées sur le client, y compris le lancement de notre nouveau forfait bancaire conçu tout particulièrement pour les étudiants étrangers – une première parmi les institutions financières canadiennes. Nous avons enregistré une augmentation de la part de marché des dépôts sans terme et obtenu la part de marché la plus élevée dans notre histoire pour cette catégorie. Dans le secteur du crédit garanti par des biens immobiliers, la croissance moyenne annuelle des prêts de portefeuille est à son plus haut niveau depuis 2010 et les taux de fidélisation au cours du trimestre ont augmenté de 3,4 % sur 12 mois. Nous avons également établi un record relativement aux dépenses par carte de crédit et à la croissance interne des prêts attribuable à notre gamme de produits variée et nos offres d'acquisition attrayantes. Et les lecteurs de Rewards Canada ont jugé que la TD offrait plus de récompenses que tout autre émetteur de carte en 2022, les cartes Visa Infinite TD Aéroplan et Visa Infinite TD Remises étant au premier rang dans leur catégorie respective.

La croissance des prêts des Services bancaires aux entreprises se situe à nouveau dans les deux chiffres, à 15 % sur 12 mois. La TD est particulièrement fière d'avoir obtenu le meilleur résultat pour la satisfaction de la clientèle des services bancaires aux PME parmi les cinq grandes banques canadiennes selon l'étude sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires aux PME au Canada menée en 2022 par J.D. Power, ce qui reflète bien notre engagement à offrir une expérience client légendaire.

Aux États-Unis, nos Services bancaires de détail ont enregistré un résultat record de 963 M\$ US avec de solides revenus, en dépit de la mise en place des améliorations déjà annoncées à nos politiques en matière de découvert, démontrant notre capacité à continuer à nous adapter à l'évolution du marché. Grâce à la contribution de notre participation de 237 M\$ US dans Schwab, le résultat du secteur était de 1,2 G\$ US ce trimestre.

Nous avons gagné des parts de marché en ce qui a trait aux dépôts des particuliers avec une croissance de 5 % sur 12 mois, alors que les dépôts des entreprises sont demeurés stables dans un contexte extrêmement concurrentiel, les clients continuant de confier davantage de leurs affaires à TD Bank, America's Most Convenient Bank. Les prêts hypothécaires ont augmenté de 17 % sur 12 mois, alors que les volumes de cartes de crédit sont en hausse de 8 % par rapport à la même période l'an dernier en raison de l'augmentation des dépenses. Les volumes de prêts commerciaux – sans tenir compte de l'exonération des prêts dans le cadre du programme de protection des salaires (PPP) – ont affiché une augmentation de 5 % sur 12 mois, reflétant la croissance solide et continue du marché intermédiaire et des prêts spécialisés. Et nous avons continué à dominer dans le secteur des services bancaires aux PME; nous sommes au premier rang pour une sixième année consécutive au chapitre du nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) des États-Unis. Nous avons également annoncé la prolongation de nos ententes avec Target et Nordstrom jusqu'en 2030 et 2026 respectivement, ce qui permettra à la Banque de continuer à être l'émetteur exclusif des cartes de crédit comarquées et de marque privée pour ces détaillants de premier plan.

Avant de conclure le segment des Services de détail aux États-Unis, j'aimerais vous parler de notre acquisition de First Horizon. Nous sommes en train de planifier la conclusion de la transaction dans la première moitié de l'exercice 2023, sous réserve des conditions de clôture habituelles, notamment les approbations des organismes de réglementation américains et canadiens. Nous sommes enchantés des avantages que cette acquisition offrira à toutes les parties prenantes.

Comme nous l'avons annoncé en octobre, nous avons créé ce trimestre le secteur Gestion de patrimoine et TD Assurance. Cette nouvelle structure hiérarchique reflète la contribution importante et croissante de ces secteurs d'activité au succès de la TD. Ce trimestre, Gestion de patrimoine et TD Assurance a enregistré des bénéfices de 516 M\$, démontrant la puissance de la diversification de nos activités, alors que les volumes d'assurance plus élevés et les avantages de la hausse des taux d'intérêt ont neutralisé la volatilité des marchés, les événements météorologiques extrêmes et la normalisation des volumes d'opérations et des réclamations.

Nos secteurs axés sur les conseils ont enregistré une croissance de l'actif net record cette année étant donné que les clients se sont tournés vers notre bassin grandissant de conseillers pour les aider à faire face au contexte de marché difficile. Gestion de Placements TD continue d'innover afin de satisfaire les besoins des clients; elle a récemment lancé le Fonds alternatif de gestion du risque TD, une nouvelle solution de vente au détail à stratégies multiples offrant une exposition à des placements non traditionnels liquides. Ce fonds est une prolongation de notre portefeuille de retraite très efficace et permet aux investisseurs particuliers d'accéder à des outils qui étaient auparavant réservés aux investisseurs institutionnels. Notre secteur Services directs aux clients classé au premier rang a poursuivi sa transformation numérique, avec plus de 20 % de nouvelles ventes qui ont été réalisées en ligne du début à la fin du trimestre. Notre secteur Assurance tire profit de sa solidité concurrentielle. Nous prévoyons étendre les services qu'il offre à un marché mal desservi en lançant le secteur d'assurance pour les PME en 2023.

En dernier lieu, je tiens à saluer nos clients de la région de l'Atlantique au Canada qui ont été touchés par l'ouragan Fiona et à remercier nos collègues du groupe Assurance pour leurs efforts incroyables sur le terrain; ils ont fourni du soutien par l'entremise de l'Unité mobile de dépannage de TD Assurance et ont répondu à l'appel pour aider nos clients lorsqu'ils en avaient le plus besoin.

Le secteur des Services bancaires de gros a enregistré un résultat net de 275 M\$. Les produits ont été relativement stables dans les 12 derniers mois – les répercussions d'un contexte de souscription plus faible ayant été compensées par la solidité des autres volets de nos activités, notamment l'augmentation des produits liés aux transactions bancaires mondiales, à la négociation et aux prêts – reflétant ici aussi les avantages de notre modèle commercial diversifié.

Valeurs Mobilières TD a été le seul responsable des registres dans le cadre de la réouverture par la Banque de développement du Conseil de l'Europe de son obligation d'inclusion sociale d'un milliard d'euros sur sept ans, pour un montant de 100 millions d'euros, afin de répondre aux besoins à long terme des réfugiés ukrainiens dans leurs communautés d'accueil.

Nous avons réalisé des progrès importants dans la préparation de la conclusion de l'acquisition de Cowen. Le 15 novembre, les actionnaires de Cowen ont approuvé la transaction avec plus de 99 % des votes. Nous attendons certaines approbations réglementaires et prévoyons conclure la transaction au cours du premier trimestre civil de l'exercice 2023.

De façon générale, je suis très satisfait de nos résultats en 2022. Nous avons poursuivi sur notre lancée dans nos secteurs de vente au détail et conquis davantage de clients grâce à des expériences différenciées et légendaires. Et nous avons annoncé deux acquisitions stratégiques qui, une fois conclues, accéléreront de manière significative notre croissance dans les années à venir.

Comme vous le savez, nous prévoyions faire augmenter le résultat par action (RPA) rajusté de 7 à 10 % à moyen terme. Pour 2023, nous anticipons des facteurs favorables – notamment la dynamique des taux et la clôture prévue de nos acquisitions annoncées – et moins favorables, notamment les tensions géopolitiques, l'environnement opérationnel complexe et le ralentissement économique potentiel. Dans l'ensemble, nous croyons que nous atteindrons ou dépasserons notre fourchette cible à moyen terme en 2023, à moins que les conditions macroéconomiques changent considérablement.

Je suis fier de nos solides résultats financiers et des rendements que nous avons générés pour nos actionnaires cette année, de même que du positionnement de la Banque pour affronter la volatilité macroéconomique à venir. Je suis tout aussi fier de la valeur que nous avons offerte à toutes nos parties prenantes.

Ce trimestre, nous avons annoncé un investissement de 10 M\$ dans le projet Terres boréales dans le nord de l'Ontario. Ce projet, développé par Conservation de la nature Canada, est le plus grand projet de conservation privé jamais entrepris au pays et soutient la lutte contre la perte de biodiversité et le changement climatique. Valeurs Mobilières TD met l'accent sur la prestation de nouvelles solutions de financement pour aider ses clients à passer à une économie à plus faibles émissions de carbone en appuyant la croissance et le développement des marchés volontaires du carbone – et la création de son équipe Services-conseils en carbone.

Nous innovons également en matière de diversité des fournisseurs. En partenariat avec Tent Partnership for Refugees et le Canadian Aboriginal and Minority Supplier Council, la TD a commandité un nouveau programme de certification pour les entreprises détenues par des entrepreneurs qui viennent d'arriver au Canada en tant que réfugiés. Ce programme permettra un meilleur accès au marché pour ces entreprises et favorisera une plus grande diversité en matière d'approvisionnement des gouvernements et des entreprises. Le leadership de la TD s'appuie sur le soutien que nous apportons depuis longtemps

aux fournisseurs qui obtiennent des certifications de diversité, favorisant ainsi l'inclusion économique dans l'ensemble des chaînes d'approvisionnement.

La TD s'emploie également à soutenir l'accès équitable au financement. Dans le cadre de l'engagement de 10 M\$ sur cinq ans de la Banque, le Black Opportunity Fund a annoncé le lancement d'un programme de prêts pour les entrepreneurs noirs, qui vise à soutenir la lutte contre le racisme envers les Noirs et la discrimination systémique à plus large échelle et à répondre aux besoins des communautés noires à travers le Canada. Aux États-Unis, nous avons investi 5 M\$ US dans Citizen's Trust Bank, une institution de dépôt pour les personnes issues des minorités établie à Atlanta, afin de soutenir davantage la croissance inclusive dans le sud-est des États-Unis.

Enrichir la vie de nos clients, de nos collectivités et de nos collègues est au cœur de tout ce que nous faisons à la TD. J'aimerais terminer en remerciant nos collègues de la TD dans le monde entier. Ils sont responsables de notre solide rendement en 2022, et c'est grâce à eux que nous pourrions poursuivre sur notre lancée en 2023. Merci pour votre travail acharné et votre dévouement.

Je cède maintenant la parole à Kelvin.

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Merci, Bharat. Bon après-midi à tous! Veuillez passer à la diapositive 11.

En 2022, la Banque a déclaré un résultat de 17,4 G\$ et un RPA de 9,47 \$, en hausse respectivement de 22 % et de 23 %. Le résultat rajusté s'est élevé à 15,4 G\$ et le RPA rajusté s'est chiffré à 8,36 \$, en hausse respectivement de 5 % et de 6 %. Les produits comme présentés ont augmenté de 15 % et comprennent le gain net qui découle de l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon et le gain réalisé à la vente d'actions de Schwab. Les produits rajustés ont augmenté de 8 %, grâce à la croissance du volume et des marges dans le secteur des services bancaires personnels et commerciaux. La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 1,1 G\$, comparativement à une reprise de 224 M\$ au cours de l'année précédente. Les charges comme présentées et rajustées ont augmenté de 7 % et 6 % respectivement, du fait de l'augmentation des dépenses liées aux employés et à la croissance des activités. À l'exclusion de la quote-part nette des bénéfices des partenaires des détaillants associée au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, les charges rajustées ont augmenté de 7,2 %, abstraction faite des opérations de change. Comme dans les trimestres précédents, la diapositive 28 montre notre mode de calcul du revenu net avant provision et du levier d'exploitation total de la Banque en faisant abstraction des répercussions sur le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, ainsi que l'incidence de la conversion des devises et la variation de la juste valeur des assurances. Le total du revenu net avant provision comme présenté était en hausse de 24 % par rapport à l'exercice 2021 avant ces modifications, et le revenu net avant provision rajusté était en hausse de 8 % après ces modifications. Veuillez passer à la diapositive 12.

Au quatrième trimestre, la Banque a déclaré un résultat de 6,7 G\$ et un RPA de 3,62 \$, en hausse respectivement de 76 % et de 77 %. Le résultat rajusté s'est élevé à 4,1 G\$ et le RPA rajusté s'est chiffré à 2,18 \$, en hausse respectivement de 5 % et de 4 %. Le résultat rajusté inclut l'incidence fiscale favorable de la répartition des résultats et la comptabilisation des pertes fiscales non utilisées. Les produits comme présentés ont augmenté de 42 % et comprennent le gain net qui découle de l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon et le gain réalisé à la vente d'actions de Schwab. Les produits rajustés ont augmenté de 12 %, grâce à la croissance des marges et du volume dans le secteur des services bancaires personnels et commerciaux et à l'incidence de la conversion de change. La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 617 M\$, comparativement à une reprise de 123 M\$ au cours du quatrième trimestre de l'année dernière. Les charges comme présentées et rajustées ont augmenté de 10 % et 9 % respectivement, du fait de l'augmentation des dépenses liées aux employés et à la croissance des activités ainsi que de l'incidence de la conversion de change. Les dépenses liées aux employés reflètent une augmentation de notre effectif en équivalent temps plein, ainsi que l'incidence sur un trimestre complet de l'augmentation supplémentaire au mérite annoncée au troisième trimestre. Au cours de l'exercice 2022, nous avons profité d'un contexte solide en matière de produits et avons pris la décision d'intensifier nos investissements dans un certain nombre de secteurs, notamment les propriétés numériques et les collègues de première ligne. Nous nous attendons à ce qu'une partie de cet élan de croissance s'atténue

au cours de l'exercice 2023 sur 3 mois. Notre objectif visant à obtenir un levier d'exploitation positif à moyen terme ne change pas. À l'exclusion de la quote-part nette des bénéfices des partenaires des détaillants associée au portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, les charges rajustées ont augmenté de 9,8 %, abstraction faite des opérations de change. Le total du revenu net avant provision comme présenté à la diapositive 29 était en hausse de 81 % sur 12 mois avant ces modifications, et le revenu net avant provision rajusté était en hausse de 9 % après ces modifications. Veuillez passer à la diapositive 13.

Le résultat net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est élevé à 1,7 G\$, en hausse de 11 % sur 12 mois. Les produits sont en hausse de 16 %, du fait de l'augmentation des marges et de la croissance des volumes et de l'activité des clients, notamment les produits liés aux cartes de crédit et aux opérations de change. Le volume moyen des prêts a augmenté de 9 %, résultat découlant d'une croissance de 8 % des prêts aux particuliers et de 15 % des prêts aux entreprises. Les dépôts moyens ont augmenté de 4 % en raison de la croissance de 8 % des dépôts de particuliers – incluant une augmentation de la part de marché des dépôts personnels sans terme – et d'une diminution de 2 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêt nette s'est établie à 2,70 %, en hausse de 11 points de base par rapport au trimestre précédent, principalement en raison d'une augmentation des marges sur les dépôts découlant de la hausse des taux d'intérêt, neutralisée en partie par une diminution des marges sur les prêts. La PPC totale s'est élevée à 229 M\$, soit une hausse séquentielle de 59 M\$. La PPC totale exprimée sous forme de pourcentage annualisé du volume de crédit s'est établie à 0,17 %, soit une hausse séquentielle de 4 points de base. Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 12 % sur 12 mois, principalement du fait de l'augmentation des dépenses liées à la croissance des activités, notamment les coûts liés à la technologie et les charges liées aux employés. Veuillez passer à la diapositive 14.

Le secteur des Services de détail aux États-Unis a déclaré un résultat net de 1,2 G\$ US pour le trimestre, en hausse de 7 % sur 12 mois. Le résultat net rajusté s'est élevé à 1,2 G\$ US, en hausse de 10 % sur 12 mois. Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis a atteint 926 M\$ US, une augmentation de 3 % principalement attribuable à des produits plus élevés et partiellement neutralisée par une augmentation de la PPC et la hausse des charges autres que d'intérêts, notamment les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de First Horizon. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis était de 963 M\$ US, en hausse de 7 %. Les produits sont en hausse de 22 % sur 12 mois, en raison de l'augmentation des marges sur les dépôts, de la croissance des volumes de dépôts et des revenus de placement plus élevés, le tout en partie neutralisé par une baisse des produits découlant du PPP et des marges plus faibles sur les prêts. Le volume moyen des prêts a augmenté de 4 % sur 12 mois. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 10 %, grâce à une hausse de l'octroi de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts auto, ainsi qu'à une diminution des remboursements anticipés des prêts hypothécaires et des volumes de cartes de crédit plus élevés. Les prêts aux entreprises sont restés stables, en raison d'un fort volume de montages de prêts, de la croissance de la nouvelle clientèle, de l'augmentation de l'utilisation des lignes Affaires et de la hausse de l'activité des clients, contrebalancés par l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 5 % sans les prêts accordés dans le cadre du PPP. Les volumes moyens des dépôts, à l'exclusion des dépôts dans les comptes de passage, étaient en hausse de 3 % sur 12 mois. Les dépôts des particuliers étaient en hausse de 5 %, alors que la TD a obtenu des parts de marché partout où elle exerce ses activités. Les dépôts des entreprises sont restés stables et les dépôts dans les comptes de passage ont baissé de 5 %. La marge d'intérêt nette s'est établie à 3,13 %, ce qui représente une hausse séquentielle de 51 points de base, l'augmentation des marges sur les dépôts en raison du contexte de hausse des taux d'intérêt et la composition favorable du bilan étant partiellement compensées par une baisse des marges sur les prêts. À la diapositive 33, nous avons fourni de l'information sur l'incidence du PPP. Ce trimestre, les produits liés au PPP ont contribué au revenu d'intérêts nets et à la marge d'intérêt nette à hauteur de 9 M\$ US et de 1 point de base respectivement. La PPC totale s'est élevée à 169 M\$ US, soit une hausse séquentielle de 86 M\$. 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 0,40 %, soit une hausse séquentielle de 20 points de base. Les charges comme présentées ont augmenté de 15 % et incluent les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de First Horizon. Les charges rajustées ont augmenté de 11 %, du fait de l'augmentation des charges liées aux employés et de

la hausse des investissements dans les activités. La contribution de la participation de la TD dans Schwab est passée à 237 M\$ US, en hausse de 22 % par rapport à l'année dernière, en raison d'une augmentation des produits d'intérêts nets, partiellement neutralisée par la hausse des charges, des frais de gestion d'actif plus faibles et une baisse des produits liés aux activités de négociation. Veuillez passer à la diapositive 15.

Le résultat net de Gestion de patrimoine et TD Assurance pour le trimestre s'est élevé à 516 M\$, en baisse de 15 % sur 12 mois. Les produits sont en baisse de 1 %, du fait d'une baisse des produits tirés des opérations et des comptes à honoraires dans les activités de gestion de patrimoine et d'une diminution de la juste valeur des investissements soutenant les passifs des sinistres, ce qui a entraîné une diminution similaire des réclamations d'assurance, en partie contrebalancée par une hausse des primes d'assurance. Les réclamations d'assurance ont enregistré une hausse de 11 % sur 12 mois, du fait d'une augmentation des déplacements automobiles, des coûts d'inflation et des événements météorologiques violents, compensée en partie par une évolution favorable des réclamations survenues au cours d'années antérieures et de l'incidence d'un taux d'actualisation plus élevé, ce qui a donné lieu à une diminution similaire de la juste valeur des investissements soutenant les passifs des sinistres comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts. Les charges autres que d'intérêts sont en hausse de 1 % sur 12 mois, du fait de l'augmentation des dépenses liées à la croissance des activités, notamment des charges plus élevées liées aux employés et des coûts de technologie plus élevés, principalement neutralisés par l'incidence d'une diminution des provisions pour litiges et de la rémunération variable. Les actifs gérés et les actifs administrés ont tous les deux diminué de 7 % sur 12 mois, une baisse qui s'explique par la dépréciation des marchés, neutralisée en partie par la croissance de l'actif net. Veuillez passer à la diapositive 16.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 261 M\$, soit une baisse de 38 % sur 12 mois, ce qui reflète des charges autres que d'intérêts plus élevées et une hausse de la PPC. Le résultat net rajusté s'est élevé à 275 M\$ US, en baisse de 35 % sur 12 mois. Les produits se sont élevés à 1,2 G\$, ce qui représente une augmentation de 1 % sur 12 mois, en raison d'une hausse des produits de transactions bancaires mondiales, des produits tirés des activités de négociation et des produits liés aux prêts, partiellement compensée par la diminution des produits liés aux commissions de prise ferme et de certains engagements de souscription de prêts. La PPC pour le trimestre s'est élevée à 26 M\$, soit une augmentation de 1 M\$ par rapport au trimestre précédent. Les charges comme présentées ont augmenté de 22 % et incluent principalement les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de Cowen. Les charges rajustées sont en hausse de 19 %, en raison de l'investissement continu dans la stratégie liée aux activités en dollars américains des Services bancaires de gros, notamment avec l'embauche de professionnels en services bancaires, en ventes et négociation et en technologie, l'échéancier des charges liées aux employés et l'incidence des taux de change. Veuillez passer à la diapositive 17.

Le secteur Siège social a déclaré un résultat net de 2,7 G\$ pour le trimestre, comparativement à une perte nette comme présentée de 150 M\$ pour le quatrième trimestre du dernier exercice. L'augmentation sur 12 mois est principalement attribuable aux gains liés à l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt pour les fonds propres à la conclusion de l'acquisition de First Horizon et à la vente des actions de Schwab, à une baisse des charges nettes du secteur Siège social et à une hausse de l'apport des autres éléments. L'augmentation des autres éléments découle principalement de l'incidence fiscale favorable de la répartition des résultats et de la comptabilisation des pertes fiscales non utilisées, compensées en partie par un fléchissement des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours de ce trimestre. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est établie à 10 M\$, en comparaison avec une perte nette rajustée de 65 M\$ au quatrième trimestre pour l'exercice précédent. Veuillez passer à la diapositive 18.

Notre ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires a terminé le trimestre à 16,2 %, en hausse séquentielle de 126 points de base. Nous avons connu une solide production interne de capitaux au cours du trimestre, avec une augmentation des fonds propres de catégorie 1 de 44 points de base. Cette hausse a été partiellement neutralisée par une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques, ce qui a fait diminuer le ratio de fonds propres de catégorie 1 de 19 points de base. Nous avons constaté l'augmentation de 13 points de base des fonds propres de catégorie 1 liée à l'émission d'actions ordinaires en vertu du plan de réinvestissement de dividendes. La

vente d'une portion de la participation de la TD dans Schwab afin de fournir le capital requis pour l'acquisition de Cowen a fait augmenter les fonds propres de catégorie 1 de 49 points de base. En ce qui a trait à l'acquisition de First Horizon, le gain net qui découle de l'atténuation de la volatilité des taux d'intérêt à la conclusion de l'acquisition a fait augmenter les fonds propres de catégorie 1 de 35 points de base, alors qu'une couverture de change a fait augmenter les fonds propres de catégorie 1 de 12 points de base. Les actifs pondérés en fonction des risques ont augmenté de 4,3 % sur 3 mois, reflétant un risque de crédit plus élevé. Les actifs pondérés en fonction des risques de crédit ont augmenté de 22,0 G\$, soit une hausse de 5 %, principalement du fait de l'incidence des opérations de change, d'une hausse des volumes et de la migration du risque. Les actifs pondérés en fonction des risques de marché ont diminué de 1,7 G\$, soit une baisse de 7 %, du fait d'une exposition moins élevée, partiellement neutralisée par la volatilité des marchés. Le ratio de levier financier était de 4,9 % ce trimestre et le ratio de liquidité à court terme s'est chiffré à 128 %, les deux bien au-dessus des seuils minimums réglementaires publiés.

Je vais maintenant céder 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. Veuillez passer à la diapositive 19.

Les formations de prêts douteux bruts ont augmenté de 2 points de base, pour se situer à 14 points de base ce trimestre, reflétant une certaine normalisation du rendement de crédit. Veuillez passer à la diapositive 20.

Les prêts douteux bruts ont été stables sur 3 mois et sont demeurés à de faibles niveaux cycliques. Veuillez passer à la diapositive 21.

Souvenez-vous que dans notre présentation, nous déclarons des ratios PPC bruts et nets, 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 pour le portefeuille de cartes aux États-Unis sont totalement absorbées par nos partenaires et n'ont aucune répercussion sur le résultat net de la TD. La PPC pour pertes sur créances de la Banque s'est chiffrée à 617 M\$, ou 29 points de base, ce qui représente une augmentation de 266 M\$ sur 3 mois, principalement enregistrée dans les portefeuilles de prêts à la consommation au Canada et aux États-Unis. Veuillez passer à la diapositive 22.

La PPC pour prêts douteux de la Banque s'est chiffrée à 454 M\$, en hausse de 114 M\$ sur 3 mois, principalement du fait d'une certaine normalisation du rendement de crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation au Canada et aux États-Unis. Les provisions pour prêts douteux de la Banque sont demeurées à un niveau bien inférieur aux niveaux d'avant la pandémie. La PPC pour prêts productifs a enregistré une hausse de 152 M\$ pour s'établir à 163 M\$, comme on peut le voir dans les Services de détail aux États-Unis, le secteur Siège social et les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Pour 2022, le taux de PPC de la Banque s'est établi à 14 points de base pour l'ensemble de l'exercice, en comparaison avec une reprise de 3 points de base en 2021. Cette hausse était attribuable à une reprise de provisions pour prêts productifs moins élevée durant l'exercice en cours et à des provisions pour prêts douteux légèrement plus élevées. Veuillez passer à la diapositive 23.

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 445 M\$ sur 3 mois, à 7,4 G\$, l'incidence des taux de change, la détérioration de nos prévisions macroéconomiques, une certaine normalisation du rendement de crédit et la croissance des volumes ayant été en grande partie neutralisée par la libération des superpositions précédemment réservées en cas d'incertitude économique. La couverture des provisions de la Banque reste élevée, étant donné cette incertitude continue ayant trait à la trajectoire économique et au rendement de crédit.

Voici un résumé de l'année : La Banque a affiché un solide rendement de crédit cette année, comme en témoigne la faiblesse cyclique des formations de prêts douteux bruts, des prêts douteux bruts et des PPC pour prêts douteux. Bien que le rendement de crédit reste solide, nous avons constaté une légère normalisation dans certains portefeuilles ce trimestre, les mesures de crédit ayant remonté par rapport à

leurs creux récents. En outre, les risques économiques restent élevés, reflétant l'inflation persistante, l'augmentation des taux d'intérêt et le risque accru de récession. Même si les résultats peuvent varier d'un trimestre à l'autre, je m'attends à ce que les PPC soient plus élevées pendant l'exercice 2023, pour s'établir dans une fourchette entre 35 et 45 points de base, alors que les conditions de crédit continuent de se normaliser et que la trajectoire économique se déploie. 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

Téléphoniste

[Directives de la téléphoniste]. La première question est posée par Gabriel Dechaine de la Financière Banque Nationale.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

J'ai quelques questions, notamment sur la marge d'intérêt nette de l'ensemble de la Banque. Votre calcul s'établit à 7 points de base, en fait un peu moins si on fait un ajustement pour tenir compte des activités de négociation. Mais si on compare ce résultat avec les secteurs où le Canada affiche une hausse de 11 points de base et les États-Unis, de 50 points de base, la différence est énorme. Pouvez-vous expliquer les raisons de cette divergence? Est-ce qu'il y a un enjeu de financement relatif aux services bancaires de gros pour l'équipe de direction?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Comme vous l'avez dit, nous devons faire un ajustement en fonction des produits d'intérêts nets liés aux activités de négociation. Cette donnée figure dans notre rapport de gestion, dans la partie sur les services bancaires de gros. Vous trouverez une note de bas de page à cet égard sous le tableau. Lorsqu'on fait cet ajustement en sus de l'ajustement pour les prêts au titre des activités de négociation en fonction du volume, on arrive à une marge d'intérêt nette de base (ou sans les activités de négociation) de 12 points de base sur 3 mois.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Très bien. Nous avons fait le calcul nous-mêmes; c'est peut-être la méthodologie de comparaison qui est en cause ici. Ma « vraie » question a trait à First Horizon. Je note une légère variation de l'échéance par rapport aux attentes. Au dernier trimestre, vous vous attendiez à clore la transaction au premier trimestre de l'exercice, maintenant ce sera dans la première moitié de l'année. Qu'est-ce qui motive ce retard?

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

Nous sommes déjà en décembre. Nous ne contrôlons pas le calendrier des organismes de réglementation qui doivent approuver la transaction, mais nous avons la certitude de pouvoir respecter l'échéancier établi pour la conclusion.

Gabriel Dechaine – Analyste, Financière Banque Nationale

Est-ce que les organismes de réglementation examinent certains points plus en détail? Pensez-vous devoir faire des ajustements à votre gamme de produits ou à votre barème de frais avant de conclure la transaction?

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

Non, je n'ai rien entendu à ce sujet.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

J'aimerais poursuivre sur les marges, qui sont en hausse de 11 points au Canada et de 51 points aux États-Unis. Pensez-vous avoir atteint un sommet en ce qui a trait à l'augmentation des marges? Ou croyez-vous qu'il y aura des trimestres où les marges enregistreront des augmentations séquentielles plus importantes?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Si l'on examine la situation dans son ensemble, si les taux à terme se réalisent, nous croyons que cela aura un effet favorable sur les marges, autant en raison de l'augmentation des taux à court terme que de la réévaluation des placements échelonnés étant donné que les taux actuels sont supérieurs aux taux prévus à l'échéance initiale. Une grande partie de l'expansion des marges s'explique par le fait que les taux à court terme ont enregistré une augmentation importante, ce qui a stimulé l'augmentation des marges. Cette situation est attribuable à la hausse des taux à court terme. Michael, Leo, voulez-vous ajouter quelque chose sur la dynamique des clients ou la composition du bilan?

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

Seulement pour les Services bancaires personnels au Canada et les services bancaires personnels et commerciaux dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les marges d'intérêt nettes s'améliorent à court terme, en supposant que les courbes des taux à terme maintiennent le cap. Je crois que cette dynamique est de bon augure et nous nous attendons à une autre hausse des marges.

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

J'aimerais ajouter que la marge d'intérêt nette pour le trimestre se situe à 3,13 %; c'est un résultat très solide, qui correspond à 92 points de base sur 12 mois et à 51 points de base sur 3 mois. Comme Kelvin l'a mentionné, cette hausse est grandement attribuable à l'augmentation des marges sur les dépôts. De plus, nous avons enregistré des gains intéressants pour ce qui est de l'amélioration du rendement des placements de trésorerie dans notre portefeuille de placement. Ces deux éléments, évidemment, ont eu une incidence sur les résultats. Je suis d'accord avec Michael; le pouvoir d'établissement des prix continuera à s'intensifier si la courbe des taux se maintient. Je m'attends à ce que le bêta commence à augmenter à moyen terme. Pour le reste de l'année, nous croyons qu'il y aura une sensibilité accrue aux taux, certainement dans le secteur des clients bien nantis, des clients à valeur nette élevée et des clients commerciaux institutionnels. Je m'attends à voir d'autres améliorations de la marge d'intérêt nette, mais de façon plus progressive au fil du temps.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Leo, je vais poursuivre dans la même veine. D'après les autres banques, le bêta n'a pas changé autant qu'on aurait pu le croire, étant donné la hausse des taux. Est-ce également votre avis? Et vous attendez-vous à ce que le bêta augmente dans l'avenir?

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

C’est le cas de façon générale. Au quatrième trimestre, nous avons observé une plus grande volatilité dans le secteur. Évidemment, notre entreprise dépend énormément des comptes-chèques, ce qui nous donne un peu plus de résilience sur les prix que certains de nos pairs. Mais la réalité est qu’en ce qui a trait aux clients bien nantis et aux clients à valeur nette élevée ainsi qu’au secteur institutionnel, il y a une plus grande recherche de rendement et d’occasions de placements alternatifs. Je m’attends à ce que cette situation prenne un peu plus d’ampleur au cours des prochains trimestres.

Meny Grauman – Analyste, Scotia Capitaux

Et de façon générale, certaines banques ont indiqué qu’elles allaient se positionner en vue d’une baisse potentielle des taux. À quel point la TD est-elle exposée à une diminution de taux?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Cela se reflète dans une certaine mesure dans notre déclaration sur la marge d’intérêt nette. Une hausse ou une baisse des taux aurait une incidence sur notre revenu d’intérêt net. La sensibilité est bien visible.

Paul Holden – Analyste, CIBC

Je vais continuer sur cette lancée, mais poser une question différente. Seriez-vous prêt à compenser une partie de l’exposition aux taux d’intérêt afin de tirer parti de la conjoncture positive? Si, à un moment donné l’année prochaine, vous croyez que les taux auront atteint leur sommet, pourriez-vous protéger et bloquer une partie de cette marge?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Oui, nous examinons la situation sous l’angle des marges, mais il faut regarder les avantages et les inconvénients de cette stratégie. D’un côté, si on bloque les marges et que les taux baissent, nous profitons de la situation. Mais si l’inflation persiste et que les taux montent, cela nous désavantage. Nous cherchons à atteindre un équilibre.

Paul Holden – Analyste, CIBC

D’accord. Ma prochaine question a trait au risque relatif à la LDCVD, surtout au Canada. On a beaucoup parlé récemment des prêts hypothécaires à taux variable. Mais pour la TD, j’aimerais savoir quel est le risque lié à la LDCVD, en supposant que le taux de celle-ci est également variable. Quelles répercussions observez-vous pour vos clients? Avez-vous noté des changements de comportement? Est-ce un élément qui devrait nous préoccuper du point de vue du crédit?

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

Je vais commencer en vous parlant du marché de l’habitation en termes généraux. Vous avez peut-être noté d’après nos perspectives macroéconomiques que nos perspectives en matière d’habitation sont moins élevées en raison de la hausse de taux. Nous ne nous attendons pas à ce qu’il y ait une crise, mais plutôt à une diminution de certains des gains réalisés durant la COVID. Mais j’estime que la qualité des actifs est solide, qu’il s’agisse de la LDCVD, des taux fixes ou des taux variables. Nous examinons la distribution des notes et la valeur nette des clients dans leur maison. Nous nous penchons aussi sur le service de la dette. Oui, nous avons observé une certaine hausse, mais il s’agissait généralement de

défauts de paiement, de l'établissement de prêts douteux et de radiations importants. Dans tous nos portefeuilles, la qualité de nos actifs est solide. Michael, voulez-vous ajouter quelque chose?

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

Je crois que vous avez fait le tour de la question.

Paul Holden – Analyste, CIBC

Très bien. Puis-je poser une autre question? J'aimerais avoir votre avis sur l'augmentation du ratio de liquidité à court terme ce trimestre; il n'est pas inhabituel de le voir bouger de 2 ou 3 points sur 3 mois, mais 7 points, c'est une variation importante. Vous pouvez sûrement nous éclairer à ce sujet.

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Oui. C'est en partie à cause du préfinancement de la transaction First Horizon et aussi des Services bancaires de gros et de Valeurs Mobilières TD.

Doug Young – Analyste, Desjardins

J'ai une question pour Riaz : à la page 16, dans la section sur les Services bancaires de gros, au point sur la croissance des charges, on mentionne un investissement dans la stratégie en dollars US. Je trouve cela intéressant alors que vous êtes en train de conclure la transaction Cowen. Pouvez-vous m'aider à comprendre le lien? Parce que j'aurais pensé que vous auriez attendu pour faire d'autres investissements, ou au moins que vous auriez arrêté d'investir dans la stratégie en dollars US jusqu'à ce que vous ayez intégré Cowen, mais peut-être que je me trompe.

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Non, Doug. Il faut se rappeler que nous avons déployé la stratégie en dollars US il y a quelque temps déjà, et l'acquisition de Cowen a été annoncée au début d'août. Une bonne partie de cette transaction représente simplement le taux annualisé plus élevé établi avant l'annonce de l'acquisition. Nous avons embauché un grand nombre d'employés en contact avec la clientèle dans les services bancaires d'investissement et les marchés mondiaux ainsi que du personnel de soutien connexe et des professionnels en technologie. Il s'agit en grande partie du taux annualisé de l'opération qui a été réalisée antérieurement.

Doug Young – Analyste, Desjardins

On parle donc d'une augmentation sur 12 mois, qui est encore en cours. L'utilisation n'est pas incrémentielle, mais plutôt séquentielle; c'était déjà ce qui était prévu. Et en raison de cette situation, est-ce qu'il pourrait y avoir des frais de restructuration lorsque vous intégrerez Cowen?

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Comme vous le savez, pour bon nombre de secteurs de Cowen qui se comparent favorablement aux secteurs de Valeurs Mobilières TD jouissant également d'une solide réputation, il y a peu de chevauchements. Nous devrions donc gérer nos charges de la manière habituelle. Mais comme vous le

savez, lorsque nous avons acquis Cowen, nous n'avons pas annoncé de synergies particulières du point de vue des charges.

Doug Young – Analyste, Desjardins

Très bien. En dernier lieu, Kelvin, il semble que pour le Siège social, il y a eu une perte ajustée plus faible que la normale. Il y a beaucoup d'activité relativement aux éléments sous-jacents, je le comprends bien. Mais y a-t-il quelque chose d'inhabituel? Devrions-nous nous attendre à ce que la perte revienne à un niveau plus normal?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Bien sûr. Ce trimestre, nous avons profité de taux d'imposition plus bas. On parle de répercussions de l'ordre de 170 M\$ environ.

Doug Young – Analyste, Desjardins

Est-ce lié à quelque chose en particulier?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Il s'agit d'activités diversifiées et de pertes fiscales non utilisées. Ces éléments varient sur une période de 3 mois. Parfois les répercussions sont positives, parfois, elles sont négatives. Au cours du trimestre, les éléments ont été plus importants et d'une plus grande ampleur.

Lemar Persaud – Analyste, Cormark

Si l'on examine la sensibilité de la TD à la hausse des taux d'intérêt (et on constate qu'elle est encore assez élevée), on note une augmentation de 1,2 G\$, puis une augmentation des taux dans l'ensemble de la courbe de 100 points de base. Je crois que ce résultat s'établissait à 1,3 G\$ au dernier trimestre. Avez-vous bien dit que le bêta des dépôts plus élevés va limiter la hausse dans une certaine mesure? Et dans l'affirmative, pourquoi est-ce que cela ne se voit pas dans le tableau sur la sensibilité de taux de façon plus significative? Ou est-ce parce que le bêta des dépôts à la hausse n'est tout simplement pas considéré dans la sensibilité?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Le bêta est pris en compte dans ce modèle. En fait, une part de la réduction de la sensibilité des produits d'intérêts nets sur 3 mois est attribuable au bêta plus élevé. Alors que les taux augmentent, la sensibilité lors de la hausse de taux suivante est moindre. Mais ce chiffre nous montre que plusieurs choses se sont produites. Il y a aussi des couvertures qui expirent, ce qui ajoute à la sensibilité.

Lemar Persaud – Analyste, Cormark

Une chose me frappe : la croissance séquentielle de 5 % des taux hypothécaires aux États-Unis. Pouvez-vous m'aider à comprendre ce qui explique cette solide croissance alors qu'on voit les volumes ralentir dans l'ensemble de l'industrie? Et parlant des écarts hypothécaires aux États-Unis, est-il juste de laisser entendre qu'ils se resserrent et que cette situation est moins préoccupante pour la TD, étant donné ses dépôts excédentaires? Est-ce la bonne façon de voir les raisons pour lesquelles la croissance des prêts hypothécaires de la TD est si solide aux États-Unis?

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

Vous avez raison, nous avons eu un trimestre très solide sur le plan des prêts hypothécaires. Les soldes totaux ont crû de 17 % sur 12 mois. Je crois que cette question a également été soulevée au dernier trimestre. Deux stratégies fondamentales dynamisent la croissance des volumes : premièrement, nous avons réintroduit un modèle de montage des prêts hypothécaires directement dans les succursales, qui a été très bien reçu et nous a permis de contrer une partie de la tendance de contraction que nous avons observée sur le marché; deuxièmement, nous avons obtenu d'excellents résultats avec nos affaires hypothécaires axées sur les correspondants, en établissant des liens hypothécaires avec la clientèle bien nantie et à valeur nette élevée. Ces éléments, conjugués à une baisse prononcée des remboursements, signifient que nous avons enregistré une bonne croissance des soldes. Nous pensons que le rythme devrait légèrement ralentir au début de 2023. Mais pour la majeure partie, nous sommes d'avis qu'à court terme, les résultats obtenus dans les prochains trimestres resteront solides. Les marges globales ont été relativement stables; nous ne constatons pas de concurrence démesurée en matière de prix pour le moment. Nous sommes satisfaits des volumes obtenus et nous continuerons sur cette lancée. J'aimerais dire une dernière chose : nous avons été moins actifs en ce qui a trait à la vente de notre portefeuille hypothécaire. Nous sommes satisfaits des écarts observés ainsi que du risque de portefeuille associé à ces écarts; cela nous donne la possibilité d'élargir un peu plus les capacités de notre portefeuille hypothécaire. Ces facteurs mis ensemble ont eu des répercussions positives sur la croissance de ce portefeuille.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

J'aimerais tout d'abord que vous éclairciez rapidement un point. Kelvin, pensez-vous que le taux d'imposition total de la Banque retournera à 21 %, 22 % en 2023?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Disons que ce trimestre est plus faible que la normale.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Et est-ce que les sept ou huit derniers trimestres correspondent davantage à ce que vous considérez comme normal?

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Oui.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Bharat ou Kelvin, si vous voulez bien préciser : avec la croissance du RPA de 7 % à 10 % en 2023, la cible pourrait être atteinte ou dépassée en 2023. Pouvez-vous nous donner une idée de la part de cette croissance que vous attribueriez aux affaires existantes par rapport aux affaires acquises?

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

Il est difficile de le dire avec précision en raison de l'échéancier des acquisitions; nous ne savons pas exactement à quel moment nous concluons les transactions. Mais de façon générale, pour la Banque, la croissance est attribuable en partie aux taux d'intérêt, dont nous avons beaucoup parlé pendant cet appel, et aux effets de ceux-ci sur les profits et les pertes de la TD, en plus des acquisitions. Ce sont des

points qui nous avantageront en 2023. Bien sûr, la très bonne croissance organique affichée par la Banque au fil des ans nous aide aussi, et je crois que cela continuera l'année prochaine. Par ailleurs, nous œuvrons dans un contexte opérationnel complexe; il y a des tensions géopolitiques, et il est possible que l'économie ralentisse. Comme je l'ai mentionné dans mes remarques, nous estimons que nous avons atteint ou dépassé les paramètres à moyen terme que nous avons fixés, mais cela pourrait changer en raison des points dont je viens de parler. Si l'un d'eux a des répercussions différentes de ce que nous avons prévu, les chiffres pourraient changer. C'est de cette façon que nous envisageons les choses.

Sohrab Movahedi – Analyste, BMO

Merci. Je voulais simplement faire la distinction entre la croissance qui aurait été propre à la TD, sans les acquisitions.

Joo Ho Kim – Analyste, Credit Suisse Securities

J'aimerais parler des services de détail aux États-Unis. Je constate que les charges sont en hausse de 11 % sur 12 mois, sur une base rajustée. Je remarque aussi que le nombre total d'employés dans ce secteur est en hausse de 8 %. Pouvez-vous nous dire quelle part de l'augmentation des charges ce trimestre était attribuable à l'inflation pour les services de détail aux États-Unis? Aussi, quelle est votre réflexion sur le rythme d'embauche, et pensez-vous que le nombre d'ETP continuera à augmenter?

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

Merci beaucoup d'avoir posé cette question, Joo Ho. Pour vous mettre en contexte, les charges sont en hausse de 11 %. Il y a deux facteurs qui expliquent cette situation : premièrement, les pressions inflationnistes, tant en ce qui a trait aux salaires qu'aux charges de base, mais une grande partie de l'augmentation repose sur les dépenses d'investissement. Voici quelques secteurs dans lesquels nous avons investi de façon très réfléchie. Tout d'abord, nous avons embauché du personnel pour nos services de détail et nos services-conseils de gestion de patrimoine. Nous voulions notamment regagner le terrain perdu. La pandémie a entraîné des taux d'attrition élevés; nous avons embauché des employés pour ramener les niveaux de personnel au niveau où ils étaient avant la pandémie. Comme je l'ai précisé plus tôt cette année, nous avons fait croître notre effectif de services-conseils de gestion de patrimoine de façon très réfléchie. C'est un autre des secteurs dans lesquels nous avons investi. Dans nos équipes des services bancaires commerciaux, nous avons investi dans notre marché des moyennes entreprises et nos produits de spécialité. Nous sommes en train d'accroître nos effectifs à l'échelle nationale dans ce domaine. Et finalement, nous avons pris une mesure qui a eu une incidence sur le nombre d'ETP, et pas nécessairement sur nos charges : nous avons rapatrié notre plateforme de services de cartes, qui comptait un peu moins de 400 employés au total. Nous avons agi en ce sens parce que nous voulions relever le niveau des services que nous offrons à nos clients titulaires de cartes. Ce sont là nos principales catégories d'investissement. En outre, du point de vue technologique, nous avons mis l'accent sur l'investissement numérique et aussi sur notre plateforme de cartes de la prochaine génération. Nous sommes satisfaits de nos investissements et sommes confiants qu'ils nous permettront de continuer à maintenir une solide croissance des revenus. J'imagine que vous aviez l'intention de nous demander comment nous envisageons nos charges dans l'avenir. Je crois que le taux de croissance des charges ralentira au cours des trimestres suivants et nous agissons de façon très réfléchie afin de tirer parti de notre levier d'exploitation.

Joo Ho Kim – Analyste, Credit Suisse Securities

Oui, merci. Une dernière question. J'aimerais revenir aux Services bancaires de gros. La croissance des prêts de ce segment est en hausse de 18 % de façon séquentielle. Pourriez-vous nous dire ce qui a mené à ces résultats? On dirait qu'ils proviennent des secteurs financiers ou d'autres secteurs. Je me demande ce qui a donné lieu à cette croissance et comment nous devons envisager la situation dans l'avenir.

Riaz Ahmed – Chef de groupe, Services bancaires de gros, Groupe Banque TD

Nous avons connu une très bonne croissance dans tous les volets de notre portefeuille de prêts, qu'il s'agisse de prêts aux grandes entreprises, de nos affaires à taux préférentiel et de nos affaires titrisées. La croissance est donc répartie de façon assez large entre les différents secteurs. Nous sommes très satisfaits des affaires que nous faisons avec notre clientèle, alors que celle-ci continue de croître. Bien sûr, le contexte des prêts a quelque peu ralenti, et je m'attends à ce que le taux de croissance diminue également un peu. Comme vous le savez, la situation peut changer rapidement en fonction de la conjoncture économique. Je suis assez satisfait de notre croissance en 2022 dans tous les secteurs.

Mike Rizvanovic – Analyste, KBW

Une question pour vous, Michael. Tout d'abord, merci d'avoir mis à jour l'information sur l'amortissement restant dans le portefeuille hypothécaire. Je fais référence aux 25 % d'amortissements de plus de 35 ans. Je me demande si vous faites face à des contraintes réglementaires et juridiques en ce qui a trait au montant qu'il serait possible de renouveler en fonction de cet amortissement. Un quart de votre portefeuille se trouve au-dessus de 35 %. J'imagine qu'une portion est même supérieure à 40 %. Faites-vous face à certaines contraintes? J'essaie de mieux comprendre votre marge de manœuvre lorsque vos clients renouvellent leur prêt et pour ceux qui pourraient avoir de la difficulté à faire des paiements plus élevés.

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

Vous avez raison; nous avons mis le tableau à jour afin de refléter les tendances de paiement actuelles par rapport à l'obligation contractuelle du client. Et cette obligation n'a pas changé pour la clientèle. Si un client a un prêt hypothécaire d'une durée de 25 ans, même si son amortissement actuel est à un taux plus bas, la durée du prêt est encore de 25 ans. Au moment du renouvellement, le client peut rétablir le paiement afin de refléter les conditions requises pour un amortissement sur la durée prévue au contrat depuis le montage du prêt, ou on peut réinitialiser l'amortissement, ce qui veut dire procéder de nouveau au processus de souscription du prêt. Nous cherchons habituellement à effectuer ce processus pour une durée de 25 ans. Il peut arriver que nous envisagions des durées plus longues; les situations sont évaluées au cas par cas. Mais au moment du renouvellement, nous cherchons généralement à rétablir le terme initial ou possiblement procéder de nouveau au processus de souscription pour une nouvelle durée de 25 ans.

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

J'aimerais simplement ajouter que nous surveillons très étroitement le risque de rétablissement de taux dans notre portefeuille de taux fixes et variables. Nous avons fait de nombreuses simulations de crise pour voir ce qui arriverait si les taux passaient à 5 % et à 6 %. Nous avons estimé les possibilités de prêts douteux ainsi que la provision pour pertes sur créances potentielle et nous avons déjà intégré ces estimations à notre provision. Je voulais simplement faire cette précision.

Mike Rizvanovic – Analyste, KBW

C'est utile. On peut dire que vous disposez d'une marge de manœuvre. Il n'y a pas vraiment de limite imposée par les organismes de réglementation. Je ne vois rien dans la ligne directrice B-20; dites-moi si je me trompe, mais il n'y a pas de limite. Donc vous visez une durée de 25 ans ou la période d'amortissement d'origine, mais vous travaillez avec vos clients; j'imagine que vous essayez de limiter les perturbations dans votre portefeuille?

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

Exactement. Nous travaillons également avec nos clients au cas par cas. Mais ceci étant dit, les durées d'amortissement contractuelles sont généralement de 25 ans. Et si un client diminue la période d'amortissement, on s'attend, en vertu de l'obligation contractuelle au moment du renouvellement du prêt, à ce que le paiement soit rétabli pour refléter le terme initial.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity

Ajai, j'aimerais que vous éclairciez un point. Vous avez parlé d'un ratio PPC cible pour 2023 de 35 à 45 points de base. Est-ce qu'on parle d'un montant total?

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

Oui. Si on prend l'année 2019 par exemple, une bonne partie de la PPC porte sur des prêts douteux.

Scott Chan – Analyste, Canaccord Genuity

D'accord. Très bien. Une dernière question pour Bharat : une augmentation de 8 % du dividende, c'est très élevé. Je crois que cela témoigne d'une perspective organique très solide, en plus des acquisitions à venir. Pouvez-vous nous parler des raisons expliquant cette augmentation? Est-ce que cela veut dire que la TD haussera son dividende une fois par année comme elle le faisait avant la pandémie?

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

Merci pour votre question, Scott. Quelqu'un m'a déjà demandé quelles étaient nos perspectives pour l'année prochaine. Comme vous l'avez dit, nous sommes sur une bonne lancée; avec d'autres augmentations de taux intégrées à la courbe des taux à terme et les acquisitions, nous estimons que nous pourrions atteindre ou dépasser notre cible. Mais il y aura aussi des difficultés, et les choses peuvent changer, et de façon très abrupte, notamment en raison du contexte économique et d'autres facteurs. J'ai déjà abordé cette question. En matière de dividendes, ce n'est pas la perspective que nous adoptons; nous étudions plutôt le potentiel de résultats de la Banque et examinons le contexte global. Dans cette optique, nous sommes très satisfaits de notre résultat ce trimestre. Habituellement, nous ne voulons pas envisager les dividendes à chaque trimestre ou selon une autre fréquence; nous voulons penser à long terme, mais cela dépend des circonstances. Il est difficile de prévoir ce qui se passera dans l'avenir. Mais je suis très heureux de nos résultats et de l'augmentation annoncée plus tôt.

Téléphoniste

Nous n'avons plus de questions inscrites. Je vous redonne la parole, M. Masrani.

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

Merci beaucoup à notre téléphoniste et à vous tous présents aujourd'hui. La TD a connu un trimestre très solide. Je suis très heureux de la tournure des événements cette année. J'aimerais profiter de cette

occasion pour remercier nos collègues du monde entier. Ils continuent de répondre aux attentes de toutes nos parties prenantes, y compris nos actionnaires. C'est extraordinaire de voir que la Banque continue de faire des progrès de façon constante. Je vous souhaite de joyeuses fêtes, et nous nous reverrons dans 90 jours. Merci.