



Groupe Financier Banque TD

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DU PREMIER TRIMESTRE DE 2001

Trois mois terminés le 31 janvier 2001

Communiqué

LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD CONTINUE SUR SA LANCÉE EN 2001 ET INSCRIT DES REVENUS RECORDS AU PREMIER TRIMESTRE

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

- Selon la comptabilité de caisse¹, le revenu d'exploitation par action s'est établi à 0,88 \$ contre 0,72 \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Selon la comptabilité de caisse, le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires a atteint 19,5 % par rapport à 16,4 % au dernier exercice.
- Selon la comptabilité de caisse, le revenu net d'exploitation a été de 569 millions de dollars en regard de 458 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Un gain de 150 millions de dollars a été inscrit à la vente de certains placements dans des actifs immobiliers et contrebalancé par une hausse identique des réserves générales.
- Le total des revenus d'exploitation de 2 776 millions de dollars (compte non tenu des gains sur placements immobiliers de 150 millions de dollars) a grimpé de 32 % comparativement au dernier exercice.
- Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse, soit 569 millions de dollars², se ventile entre les principaux secteurs d'activité de TD, à savoir 267 millions de dollars proviennent de TD Canada Trust, 231 millions de dollars de Valeurs Mobilières TD, 47 millions de dollars de TD Waterhouse et 25 millions de dollars de Gestion de patrimoine TD.

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd'hui des résultats records pour le premier trimestre de l'exercice 2001 et a déclaré un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 569 millions de dollars ou 0,88 \$ l'action ordinaire, comparativement à 458 millions de dollars ou 0,72 \$ l'action l'exercice dernier.

«Nous avons continué sur notre lancée au cours du trimestre et enregistré une augmentation d'un exercice à l'autre des revenus et du revenu d'exploitation de même qu'une forte croissance de TD Canada Trust et que des résultats solides de Valeurs Mobilières TD, a dit A. Charles Baillie, président du Conseil et chef de la direction de TD. Chacun de nos principaux secteurs d'activité a amélioré ses résultats vers l'atteinte de nos quatre objectifs stratégiques : prendre de l'envergure, rester sur notre lancée, être partie de l'avenir des services bancaires et exercer des activités qui ont au moins une portée nord-américaine».

Faits saillants des secteurs d'activité

«TD Canada Trust a continué d'enregistrer un rendement supérieur à nos attentes dans tous les secteurs au cours du trimestre, a affirmé M. Baillie. Nos établissements de services de détail jouent toujours un rôle déterminant dans l'accroissement de nos résultats, tandis que nous tirons parti des avantages de l'acquisition de

Canada Trust conclue il y a seulement un peu plus d'un an. Nous sommes très fiers des efforts déployés par nos employés pour réaliser notre promesse de devenir la première banque de détail en Amérique du Nord. En particulier, ils sont responsables de l'amélioration constante de l'indice de satisfaction de la clientèle, qui a fait un bond de plus de un point de pourcentage pour s'établir à 83,7 % pour le réseau de succursales regroupé de TD et Canada Trust».

Valeurs Mobilières TD a dégagé de solides résultats au cours du trimestre, qui a été caractérisé par l'intégration de Newcrest Capital Inc. L'acquisition de Newcrest et le lancement de TD Newcrest ont raffermi encore plus les résultats de Valeurs Mobilières TD pour ce qui est des actions institutionnelles et des services de placement. «Cette intégration importante a été réalisée avec une efficacité et une rapidité exceptionnelles par la direction de Valeurs Mobilières TD et notre nouvelle équipe de Newcrest, a souligné M. Baillie. Nous avons recueilli les fruits immédiats de l'intégration sous forme d'une croissance mesurable des volumes d'opérations sur titres institutionnels depuis l'opération». Au cours du trimestre, TD a enregistré une charge de restructuration avant impôts et taxes de 55 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition de Newcrest.

¹ Les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse présentés dans le présent communiqué de presse excluent les coûts de restructuration liés à l'acquisition de Newcrest Capital Inc. au premier trimestre de 2001 et l'incidence des réductions de taux d'imposition sur les montants des impôts sur les bénéfices futurs également reflétés dans les résultats du trimestre. Les résultats d'exploitation sont présentés de cette manière afin de permettre une comparaison significative d'un exercice à l'autre. Les résultats financiers publiés sur le site web de TD à l'adresse www.tdbank.ca comprennent à la fois les résultats d'exploitation et les résultats qui incluent les éléments exceptionnels.

² Comprend (1) million de dollars dans Divers pour le trimestre.

Sous l'effet de la diminution des volumes d'opérations sur les marchés des actions nord-américains, les revenus de TD Waterhouse ont baissé après plus de cinq exercices consécutifs de croissance solide. Les coûts d'acquisition de comptes de TD Waterhouse sont parmi les plus bas du secteur. Cette dernière a réagi aux conditions du marché en mettant en application des mesures prudentes de contrôle des coûts, tout en tirant parti des occasions d'expansion stratégiques à l'échelle mondiale. Au cours du trimestre, TD Waterhouse et The Charles Schwab Corporation ont lancé conjointement une nouvelle entreprise de tenue de marché au Royaume-Uni par l'acquisition, pour un montant de 60 millions de livres, d'Aitken Campbell, de Glasgow, teneur de marché de pointe au Royaume-Uni. L'opération devrait être conclue au deuxième trimestre. «Cette acquisition permettra à TD Waterhouse d'établir sa présence sur le marché au Royaume-Uni, tout en diversifiant ses sources de revenus – un objectif clé en une période marquée par la volatilité du marché», a dit M. Baillie.

Présentée comme un nouveau secteur à compter de ce trimestre, Gestion de patrimoine TD englobe Gestion de Placements TD, TD Evergreen, les conseillers privés de TD, les services bancaires privés, la planification financière et les services successoraux et fiduciaires. Bien que les conditions du marché aient entraîné un recul des revenus en regard du dernier trimestre, la part de marché a augmenté et, à plus de 112 milliards de dollars, le niveau des actifs gérés est toujours le plus important au Canada. M. Baillie a souligné que le regroupement de ces entreprises en un seul secteur devrait permettre de mieux répondre aux besoins en placements des clients tout en ajoutant de la valeur pour les actionnaires.

Intégration de Canada Trust

«Au cours du premier trimestre, le processus d'intégration de Canada Trust s'est poursuivi comme prévu, a affirmé W. Edmund Clark, président et chef de l'exploitation du Groupe Financier Banque TD. Maintenant que la plupart des services bancaires autres que de détail sont intégrés, TD s'attachera à regrouper les réseaux de succursales de services de détail de TD et de Canada Trust sous la nouvelle bannière TD Canada Trust au cours des six prochains mois».

«Nous nous soucions particulièrement de nos clients – en veillant à ce que cette transition soit aussi confortable que possible pour eux – et de nos employés qui jouent un rôle déterminant dans notre succès, a dit M. Clark. Nous avons consacré une partie considérable de nos ressources aux communications avec nos clients et à la formation de nos 30 000 employés dans le cadre de cette intégration. Je suis heureux de souligner que le moral des employés continue d'être excellent tandis que nous procédons à cette importante nouvelle étape».

L'intégration des services de détail devrait être achevée d'ici août 2001. À compter du deuxième trimestre, les activités comprendront :

- Conversion des clients de TD aux comptes de dépôt pour particuliers et petites entreprises existants de Canada Trust par suite de notre décision d'adopter le modèle de service à la clientèle de Canada Trust.

- Début de la conversion des succursales de Canada Trust à la plate-forme système de TD et, en commençant par les provinces de l'Atlantique, implantation par vagues du système de guichets sans papier perfectionnés de Canada Trust dans les succursales de TD.
- Lancement des services cyberbancaires à l'échelle nationale sous la bannière TD Canada Trust, soit les services bancaires sur Internet BanqueNet et les services télébancaires BanqueTel.

Autres accomplissements

«Toutes les divisions de TD ont travaillé à l'unisson pour continuer à prendre de l'envergure au cours du trimestre et ont un bon nombre d'accomplissements de taille à leur actif», a souligné M. Baillie.

Valeurs Mobilières TD a été l'une des banques d'investissement les plus actives sur le marché des fusions et acquisitions au cours du trimestre, jouant un rôle clé dans un certain nombre d'opérations importantes :

- Tirant parti de son leadership en médias, télécommunications et technologies à l'échelle mondiale, Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller financier de Corus Entertainment Inc. dans le cadre de l'acquisition de Nelvana Inc. pour un montant de 625 millions de dollars, de Moffat Communications Ltd. dans le cadre de l'acquisition de Shaw Communications pour un montant de 1,3 milliard de dollars et de CGI Group Inc. dans le cadre de l'acquisition de Star Data Systems Inc. pour un montant de 100 millions de dollars.
- Démontrant sa force et ses compétences dans le secteur des services publics, Valeurs Mobilières TD a agi comme conseiller financier d'Epcor Utilities Inc. dans le cadre de l'acquisition, pour un montant de 110 millions de dollars, d'Utilicorp Network Canada, entreprise d'électricité de détail de l'Alberta, et de The City of Mississauga dans le cadre de l'alliance stratégique de Hydro Mississauga avec Borealis Energy Corporation (division d'OMERS). Les opérations visant EPCOR et Hydro Mississauga ont été les premières du genre au Canada.

En outre, Valeurs Mobilières TD a continué sur sa lancée en affichant des volumes accrus du côté de ses affaires de titres d'emprunt à rendement élevé de bonne qualité et de ses activités de financement structuré.

De plus, au cours du trimestre,

- TD a annoncé avoir conclu une entente visant l'acquisition par Cadillac Fairview des participations de TD dans les biens immobiliers qu'elles détiennent conjointement. L'entente témoigne de l'engagement de TD à concentrer ses efforts et ses ressources dans les principaux secteurs d'activité qui produisent un rendement supérieur pour nos actionnaires. La vente exclut le portefeuille de biens immobiliers de Propriétés Truscan Limitée, filiale immobilière de Canada Trust, ainsi que certains autres actifs immobiliers de TD Realty Limited. Ces propriétés restantes devraient également être vendues aussitôt que possible et lorsque les conditions du marché s'y prêteront. Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller pour cette opération.

- TD Canada Trust a conclu avec Canada-Vie une opération, en vertu de laquelle Canada-Vie a acquis les activités liées aux rentes et régimes de retraite collectifs de TD et Meloche Monnex, la filiale d'assurance de TD, a acquis la filiale d'assurance IARD de Canada-Vie – ce qui a permis de prendre de l'envergure et de consolider la position de TD de deuxième assureur IARD direct au Canada.
- TD Waterhouse a étendu ses activités de commerce électronique multi-canaux au Canada en concluant avec Clarica, compagnie d'assurance-vie, un contrat de marketing original permettant aux clients de cette dernière de faire directement affaire avec TD Waterhouse à partir du site web de Clarica. Ainsi, TD Waterhouse a pu avoir accès à une clientèle à valeur nette élevée ayant des besoins importants en matière de placements.
- Gestion de Placements TD a annoncé une alliance stratégique avec Fonds Mutuels C.I. Inc. pour offrir les fonds de cette dernière dans la plupart des succursales de TD, consolidant la position de TD à titre de premier distributeur de fonds mutuels de tiers au Canada.

Leadership en services cyberfinanciers

Au cours du trimestre, le Groupe Financier Banque TD a continué de mettre l'accent sur les services en direct et le commerce électronique et s'est maintenu parmi les trois premières sociétés de services financiers en direct au monde, avec 3,3 millions de clients en direct.

«Nous sommes résolus à être partie de l'avenir des services bancaires et, grâce à nos efforts dans cette voie, nous sommes la troisième entreprise de services financiers en direct au monde et sommes en expansion dans la plupart des principaux marchés mondiaux», a dit M. Baillie. Il a souligné que l'utilisation des services en direct par les clients est toujours en croissance et que TD Canada Trust et TD Waterhouse sont parmi les chefs de file de la livraison multi-canaux.

Au cours du premier trimestre,

- TD a raffermi la position de ses services cyberbancaires aux États-Unis en concluant, avec d'importants fournisseurs de services financiers aux États-Unis, des ententes en vertu desquelles TD vendra leurs cartes de crédit, lignes de crédit gagées sur biens immobiliers et produits hypothécaires. Ces produits porteront la marque de TD Waterhouse et seront commercialisés et distribués par TD par les canaux de TD Waterhouse. «Par l'impartition à d'autres producteurs de services financiers, TD peut tirer parti de l'envergure de ceux-ci et offrir une valeur accrue aux clients tout en établissant la renommée de la marque aux États-Unis», a affirmé M. Baillie.

- TD Waterhouse a lancé un nouveau service destiné aux investisseurs actifs aux États-Unis. Ce programme à deux niveaux, Select et Select Plus, fournit aux investisseurs actifs l'accès, sur un seul écran, à toutes les ressources dont ils ont besoin pour prendre des décisions de placement rapides. Ce service amélioré est assorti d'un taux de commission moindre que le taux standard de TD Waterhouse, ce qui en fait l'un des services les plus compétitifs offerts aux investisseurs actifs du secteur.
- Au Royaume-Uni, TD Waterhouse a gagné le prix «Most Innovative New Entrant» de l'Institute of Financial Services, qui reconnaît les innovateurs hors pair et les innovations les plus remarquables dans le secteur des services financiers à l'échelle du Royaume-Uni.
- La coentreprise de TD Waterhouse au Japon a obtenu le premier rang parmi les sociétés de courtage sur Internet dans deux des trois catégories du palmarès de «The First Complete Guide to Online Trading» du magazine *Nikkei Net Trading* (vol. 2, 2001, publié le 18 janvier 2001 par Nikkei Business Publications Inc., vendu par Nikkei BP Publishing Center, Inc.).
- TD Waterhouse a amélioré la livraison de services en direct à l'échelle mondiale, en lançant le premier service de négociation interactif à la télévision à Hong Kong, en mettant sur le marché le premier service sans fil en Australie afin d'offrir aux investisseurs australiens de l'information sur le marché, et en fournissant de l'information et des nouvelles sur le marché par l'entremise du sans fil aux États-Unis et au Japon.
- TD Canada Trust a conclu une entente avec Curomax, portail de financement de l'automobile alimenté par plusieurs prêteurs. Il s'agit de la première grande banque canadienne à soutenir les concessionnaires automobiles du Canada en offrant un portail de ce type.

Perspectives

«Bien que la croissance économique ait ralenti aux États-Unis et, dans un moindre degré, au Canada, la conjoncture économique demeure positive, quoique plus difficile étant donné le taux de croissance plus modeste et la volatilité des marchés financiers», a dit M. Baillie. Ce dernier a souligné que les récentes baisses des taux d'intérêt en Amérique du Nord favoriseraient la croissance économique.

«Nos entreprises s'adaptent bien aux marchés en pleine évolution en saisissant les nouvelles occasions d'affaires tout en se concentrant sur nos stratégies. Nous prévoyons marquer d'autres progrès d'ici la fin de l'exercice, tandis que nous passons à la dernière étape de l'intégration de Canada Trust», a-t-il conclu.

(Comme présenté le jeudi 15 février 2001)

Les renseignements contenus dans le présent communiqué de presse peuvent renfermer des déclarations prospectives, y compris des déclarations relatives aux activités et aux résultats financiers prévus de TD. Ces déclarations comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, et il pourrait donc y avoir des écarts importants entre les résultats réels et ceux envisagés dans les déclarations prospectives. Certains des éléments qui pourraient se traduire par de tels écarts incluent les modifications aux lois ou à la réglementation, la concurrence, l'évolution de la technologie, le niveau d'activité des marchés financiers mondiaux, les changements aux politiques monétaires et économiques des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, l'inflation et la conjoncture économique générale qui prévaut dans les régions géographiques où TD exerce ses activités.

Renseignements à l'intention des actionnaires et des investisseurs

Services aux actionnaires :

Appeler à frais virés le Service de relations avec les actionnaires au (416) 944-5743.

Appeler sans frais au Canada ou aux États-Unis : 1 800 4NEWS-TD (1 800 463-9783). À Toronto, composer : (416) 982-NEWS [(416) 982-6397]. À l'étranger, appeler à frais virés : (416) 944-5743.

Internet - site web : www.td.com

Internet - courrier électronique : customer.service@td.com

Renseignements généraux

Finances : Communiquer avec les Affaires internes et publiques au (416) 982-8578

Produits et services : Communiquer avec TD Canada Trust, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7 : 1 866 567-8888 (à compter du 5 mars 2001), français : 1 800 895-4463, cantonnais/mandarin : 1 800 387-2828, services de télécommunications à l'intention des malentendants : 1 800 361-1180 (à compter du 5 mars 2001).

Assemblée annuelle

le jeudi 5 avril 2001, 10 h 30

Hôtel The Fairmont (auparavant The Lombard), Winnipeg

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes sont disponibles sur le site web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse suivante : www.tdbank.ca/tdtoday/share.html.

Diffusion sur le web : Une diffusion en direct par Internet de la conférence téléphonique trimestrielle du Groupe Financier Banque TD avec des investisseurs et analystes a eu lieu le 15 février 2001 à 10 h 30 HNE. La conférence est disponible sur le site web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse www.tdbank.ca/tdtoday/share.html.

Conférence téléphonique : Une reprise instantanée de la conférence téléphonique sera disponible pour les investisseurs et analystes jusqu'au 16 mars 2001. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le (416) 640-1917 à Toronto, mot de passe 86498#.

Logiciel requis pour la diffusion sur le web : Un explorateur Netscape 3.0 ou supérieur est nécessaire pour avoir accès à la diffusion par Internet. Pour avoir accès à la diffusion sur le web, Real Player est requis. Ceux qui désirent télécharger Real Player au moyen du site web doivent se rendre à l'adresse suivante : <http://209.61.133.144/events/tdbank/021501/index.cfm>.

Rétrospective du rendement de l'exploitation

Le revenu d'exploitation net¹ du trimestre a atteint le niveau record de 569 millions de dollars selon la comptabilité de caisse (compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises), marquant une hausse de 111 millions de dollars ou 24 % sur l'exercice précédent. Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale (É.F.) a augmenté de 242 millions de dollars pour s'établir à 1 060 millions de dollars, soit une montée d'un exercice à l'autre de 30 %, reflétant surtout l'acquisition de Canada Trust le 1^{er} février 2000. Compte non tenu de l'incidence du gain avant impôts et taxes de 150 millions de dollars constaté à la vente de certains placements dans des actifs immobiliers au cours du trimestre, les autres revenus ont fait un bond de 34 % ou 437 millions de dollars pour passer à 1 716 millions de dollars. Cet accroissement reflète aussi l'acquisition de Canada Trust ainsi que le rendement solide de Valeurs Mobilières TD. Les frais, exclusion faite de l'amortissement de l'écart d'acquisition/l'actif incorporel hors caisse et de la charge de restructuration de 55 millions de dollars liée à l'achat de Newcrest, ont grimpé de 504 millions de dollars ou 41 %.

Le revenu d'exploitation par action selon la comptabilité de caisse a été de 0,88 \$ au cours du trimestre contre 0,72 \$ pour le même trimestre du dernier exercice. Le rendement d'exploitation de l'avoir total en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est établi à 19,5 % contre 16,4 % l'exercice dernier.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale s'est élevé à 1 060 millions de dollars au cours du trimestre, soit 242 millions de dollars ou 30 % de plus qu'au même trimestre du dernier exercice. Cette croissance tient en grande partie à la hausse de 23 % de l'actif productif moyen pour un total de 247 milliards de dollars, reflet de l'acquisition de Canada Trust. La marge des taux d'intérêt nette a progressé au total de 8 points de base pour s'établir à 1,70 % contre 1,62 % pour le même trimestre l'exercice précédent. L'augmentation de la marge des taux d'intérêt nette par suite de l'acquisition de Canada Trust a été réduite par la croissance des activités de négociation de Valeurs Mobilières TD. Ces activités de négociation sont constatées dans les autres revenus, tandis que les frais de financement connexes sont comptabilisés en réduction du revenu d'intérêts net.

¹ Les résultats d'exploitation présentés dans le présent communiqué de presse excluent les coûts de restructuration liés aux regroupements d'entreprises (l'acquisition de Newcrest au T1 2001 et celle de Canada Trust au T2 2000) de même que l'incidence des réductions futures des taux d'imposition sur les soldes fiscaux futurs au T1 2001. Les résultats d'exploitation sont présentés de cette manière afin de permettre une comparaison significative d'un exercice à l'autre.

Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances

Au cours du trimestre, la Banque a annoncé la vente de certains actifs immobiliers qui a donné lieu à un gain avant impôts et taxes de 350 millions de dollars, dont 150 millions de dollars ont été constatés au cours du trimestre. Bien qu'elle soit satisfaite des provisions pour pertes sur créances spécifiques qu'elle a établies, la Banque augmentera sa provision globale générale pour pertes sur créances en contrepasant 300 millions de dollars des gains, soit 150 millions de dollars au cours du trimestre actuel et 150 millions de dollars au cours du deuxième trimestre. Les provisions globales générales se rapportent aux prêts et aux instruments hors bilan et sont admissibles – selon un montant égal à 75 points de base des actifs pondérés en fonction des risques – à titre de capital de catégorie 2 en vertu des directives émises par le Bureau du surintendant des institutions financières.

Compte non tenu de l'accroissement de la provision globale générale, l'estimation de la provision pour pertes sur créances pour l'exercice complet 2001 est de 480 millions de dollars, soit le même niveau qu'au dernier exercice. Un quart, ou 120 millions de dollars, de l'estimation a été passé en charges au cours du trimestre, ce qui, conjugué à l'accroissement de la provision globale générale de 150 millions de dollars, a donné lieu à une provision totale pour pertes sur créances de 270 millions de dollars au premier trimestre.

La provision globale pour pertes sur créances a dépassé de 286 millions de dollars les prêts douteux bruts à la fin du trimestre, contre 104 millions de dollars il y a un an.

Autres revenus

Compte non tenu de l'incidence du gain immobilier avant impôts et taxes de 150 millions de dollars, les autres revenus ont atteint 1 716 millions de dollars au cours du trimestre, soit une montée de 34 % ou 437 millions de dollars par rapport au même trimestre du dernier exercice. Parmi les autres revenus, le revenu de négociation généré par Valeurs Mobilières TD a augmenté de 84 % pour le trimestre, atteignant 449 millions de dollars contre 244 millions de dollars pour la même période au dernier exercice. Cet essor a été annulé en partie par l'accroissement des frais de financement connexes présentés dans le revenu d'intérêts net. Ces éléments ont entraîné une hausse de 69 % du total du revenu lié aux activités de négociation (revenu d'intérêts net et autres revenus) comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette progression a été contrebalancée en partie par la baisse des gains nets sur valeurs du compte de placement, passés à 40 millions de dollars contre 88 millions de dollars il y a un an. L'excédent par rapport à la valeur comptable de notre portefeuille de valeurs du compte de placement s'est élevé à 690 millions de dollars à la fin du trimestre en regard de 362 millions de dollars il y a un an.

Les autres revenus des services de détail ont également inscrit une forte croissance, en grande partie attribuable à l'ajout de Canada Trust. Les revenus tirés des assurances ont plus que triplé, soit de 19 millions de dollars à 71 millions de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, et le revenu tiré des titrisations a triplé également, soit de 23 millions de dollars à 69 millions de dollars.

Gestion de patrimoine TD est présentée comme un nouveau secteur ce trimestre, et les données historiques ont été redressées aux fins de comparaison. L'ajout de la gamme de fonds mutuels de CT au sein de Gestion de patrimoine TD a joué un rôle important dans l'accroissement de 63 % des honoraires de gestion des fonds mutuels, qui ont atteint 122 millions de dollars par rapport à

75 millions de dollars pour le même trimestre de 2000. TD Evergreen, notre société de courtage traditionnel dont les résultats sont maintenant inclus dans ceux de Gestion de patrimoine TD, a dégagé 48 millions de dollars en autres revenus au cours du trimestre, soit le même niveau qu'il y a un an.

En ce qui a trait à TD Waterhouse, la moyenne des opérations par jour a chuté de 190 000 il y a un an à 149 000 au cours du trimestre. Cette diminution est reflétée dans la baisse des honoraires et des commissions de 383 millions de dollars il y a un an à 315 millions de dollars.

Frais autres que d'intérêts

La croissance des frais en regard d'il y a un an, compte non tenu des charges de restructuration uniques liées à l'acquisition de Newcrest, s'est élevée à 41 % surtout par suite de l'acquisition de Canada Trust. De manière comparable, l'augmentation des frais a été de 8 % et tient surtout au relèvement de la charge de rémunération axée sur le rendement de Valeurs Mobilières TD, qui a inscrit un revenu de négociation record. Le total de l'efficacité liée à l'exploitation de la Banque, selon la comptabilité de caisse, s'est détérioré à 62,6 % contre 58,8 % il y a un an, reflet du taux de croissance supérieur des frais par rapport aux revenus. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente des activités de détail, et TD Canada Trust a affiché une efficacité de 58 % contre 62 % il y a un an, compte non tenu des éléments hors caisse et des frais de financement pour l'acquisition de Canada Trust.

Bilan

Le total des actifs s'est établi à 284 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, soit 50 milliards de dollars ou 21 % de plus qu'il y a un an. Cette augmentation de 46 milliards de dollars découle en grande partie de l'ajout de Canada Trust. Les prêts personnels, y compris les titrisations, ont avancé de 15,1 milliards de dollars ou 55 % d'un exercice à l'autre. Cette croissance est entièrement attribuable à nos services de détail, principalement par suite de l'acquisition de Canada Trust. Les prêts sur marge de TD Waterhouse ont reculé de 3,8 milliards de dollars en regard d'il y a un an pour atteindre 9,1 milliards de dollars. Les hypothèques résidentielles, y compris les titrisations, ont avancé de 66 % ou 25,1 milliards de dollars par rapport au dernier exercice. Canada Trust est responsable de 62 % de cette progression, et nos services de détail sous-jacents, de 4 %.

Les dépôts personnels sans terme ont grimpé de 13,2 milliards de dollars ou 48 % comparativement à l'exercice précédent. De cette augmentation, 10,2 milliards de dollars proviennent de Canada Trust et 2,1 milliards de dollars de TD Waterhouse. La croissance sous-jacente des dépôts personnels sans terme représente le solde de 0,9 milliard de dollars. Les dépôts personnels à terme ont presque doublé pour s'établir à 53,5 milliards de dollars, soit une hausse de 26,4 milliards de dollars en regard de 2000, attribuable surtout à Canada Trust qui est responsable de 25,7 milliards de dollars de la progression.

Capital

Au 31 janvier 2001, le ratio de catégorie 1 s'est hissé à 7,5 % contre 7,2 % au 31 octobre 2000. Cette amélioration provient d'un accroissement de 269 millions de dollars du capital de catégorie 1 au cours du trimestre, tandis que les actifs pondérés en fonction des risques ont diminué. Les actifs pondérés en fonction des risques ont baissé principalement par suite de l'achat de 4 milliards de dollars d'assurance hypothécaire et de la titrisation de 500 millions de dollars de prêts sur cartes de crédit au cours du trimestre.

Revue des activités de TD

TD Canada Trust

TD Canada Trust a continué sur sa lancée au cours du premier trimestre et a inscrit une hausse du revenu net selon la comptabilité de caisse pour un troisième trimestre consécutif depuis l'inclusion des services de détail de Canada Trust le 1^{er} février 2000. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a été de 267 millions de dollars, soit 122 millions de dollars ou 84 % de plus qu'à la même période du dernier exercice et 19 millions de dollars ou 8 % de plus qu'au dernier trimestre.

Le total des revenus a augmenté de 13 % en regard de l'exercice précédent de manière comparable, du fait de la forte croissance des volumes d'affaires ainsi que de l'amélioration des marges. Depuis la date de clôture de l'acquisition de Canada Trust, la part de marché des produits de prêt et de dépôt s'est accrue. À l'instar des revenus, les frais ont inscrit une majoration, soit de 1 % sur le dernier exercice de manière comparable. La croissance des frais a été maintenue à un bas niveau, principalement grâce aux économies réalisées par l'intégration des sièges sociaux au cours de 2000 et à l'attrition de l'effectif opérée avant le regroupement prochain des réseaux de succursales de services de détail. Ainsi, l'efficacité liée à l'exploitation s'est améliorée à 58 % pour le trimestre contre 62 % au premier trimestre de 2000.

Nous avons continué d'inscrire des résultats remarquables au cours du trimestre et de nous attacher à dépasser les attentes des consommateurs en ce qui a trait à la conversion des réseaux de succursales de services de détail.

Valeurs Mobilières TD

Les revenus du premier trimestre de Valeurs Mobilières TD ont été de 794 millions de dollars, soit une amélioration de 26 % en regard du rendement de l'exercice dernier. Le revenu net selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est dégagé à 231 millions de dollars contre 195 millions de dollars au dernier exercice et

168 millions de dollars au dernier trimestre. Selon la comptabilité de caisse, le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires du trimestre s'est établi à 23 %, en hausse par rapport à 22 % pour l'exercice précédent et à 19 % pour le trimestre précédent.

La plupart des secteurs d'activité ont continué sur leur lancée et enregistré un solide rendement au cours du trimestre. Les activités d'actions institutionnelles de Valeurs Mobilières TD ont connu un essor considérable, les volumes d'opérations ayant fait un bond marqué. L'acquisition de Newcrest Capital Inc. a été réalisée, et l'intégration de Valeurs Mobilières TD et de Newcrest s'est déroulée sans heurts et de manière efficace.

En outre, les activités de titres à revenu fixe de Valeurs Mobilières TD, y compris les dérivés, ont affiché un bon rendement pour le trimestre, ayant profité des nouvelles émissions et du dynamisme des marchés secondaires.

Les activités de syndication de prêts aux grandes entreprises et les services de banque d'affaires de Valeurs Mobilières TD ont été moins florissants, mais les fusions et acquisitions ont produit un meilleur rendement qu'au dernier exercice. Valeurs Mobilières TD a été l'une des banques d'investissement les plus actives sur le marché au cours du trimestre, jouant un rôle clé dans de nombreuses opérations d'envergure.

Au chapitre du financement structuré, des opérations de change et du crédit de bonne qualité, l'excellent rendement des activités s'explique par les opérations innovatrices et le nombre élevé de négociations. Malgré l'accalmie des activités au mois de novembre, Valeurs Mobilières TD a clôturé le trimestre avec une sensible progression de ses résultats dans les secteurs des titres à rendement élevé et de bonne qualité.

Résultats par secteur d'activité

	TD Canada Trust ¹		Valeurs Mobilières TD	
	31 janv. 2001	31 janv. 2000	31 janv. 2001	31 janv. 2000
<i>Pour les trois mois terminés les</i>				
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	958 \$	587 \$	101 \$	161 \$
Provision pour pertes sur créances	97	58	41	30
Autres revenus	414	226	693	471
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition/l'actif incorporel hors caisse et des coûts de restructuration	828	501	365	263
Coûts de restructuration	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	447	254	388	339
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	180	109	157	144
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	267 \$	145 \$	231 \$	195 \$
Amortissement de l'écart d'acquisition/l'actif incorporel hors caisse, déduction faite des impôts et taxes				
Revenu net – comptabilité d'exercice				
Total de l'actif (<i>en milliards de dollars</i>) – bilan	106,9 \$	61,9 \$	144,7 \$	131,9 \$
– titrisé	27,3	7,8	0,2	0,2
Rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse ²	28 %	22 %	23 %	22 %

¹ À compter du premier trimestre de 2001, le revenu d'intérêts net et les autres revenus de TD Canada Trust excluent l'incidence des titrisations. L'incidence compensatoire est incluse à la rubrique Divers. Les chiffres de l'exercice précédent ont été retraités afin de refléter ce changement ainsi que le transfert de certaines activités de TD Canada Trust à Gestion de patrimoine TD.

² Exclut les coûts de restructuration liés à l'acquisition de Newcrest Capital Inc. et l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes fiscaux futurs au premier trimestre de 2001.

TD Waterhouse

Malgré la volatilité des marchés, TD Waterhouse a inscrit un revenu net selon la comptabilité de caisse de 47 millions de dollars pour le trimestre. Il s'agit d'une diminution de 56 millions de dollars ou 54 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent, marqué par le dynamisme des marchés. Selon la comptabilité de caisse, le rendement de l'avoir en actions ordinaires a reculé de seize points de pourcentage d'un exercice à l'autre pour atteindre 12 %.

Pour le trimestre, la moyenne des opérations par jour a été de 149 100, soit une chute de 21 % en regard du dernier exercice, et le taux de pénétration des opérations faites en direct a fait un bond de deux points de pourcentage d'un exercice à l'autre pour atteindre 74 %. Le nombre de comptes de clients actifs dépasse maintenant 3,2 millions, soit une montée sur un an de 37 %. Le total des actifs des clients s'établissait à 231 milliards de dollars à la fin du trimestre, en hausse de 5 % en regard du même trimestre du dernier exercice (comparativement à la diminution de 30 % d'un exercice à l'autre de l'indice composé NASDAQ et à l'augmentation de 0,5 % de l'indice Dow-Jones des actions industrielles).

Le total des revenus de TD Waterhouse s'est élevé à 497 millions de dollars, soit un fléchissement de 80 millions de dollars ou 14 % en regard du même trimestre il y a un an, en raison de la baisse d'activité sur le marché légèrement atténuée par l'augmentation des revenus tirés des fonds mutuels. Le revenu d'intérêts net est demeuré au même niveau d'un exercice à l'autre, les soldes moyens de prêts sur marge ayant inscrit un recul par rapport au même trimestre du dernier exercice, contrebalancé par une amélioration de 30 points de base de l'écart des prêts sur marge. Les charges d'exploitation ont gonflé de 21 millions de dollars ou 5 % d'un exercice à l'autre, confirmant que la modernisation de l'infrastructure et de la technologie reste une priorité.

Gestion de patrimoine TD

Présentée comme un nouveau secteur ce trimestre, Gestion de patrimoine TD inclut Gestion de Placements TD, TD Evergreen, les conseillers privés de TD, les services bancaires privés, la planification financière et les services successoraux et fiduciaires. Les résultats des trimestres précédents ont été retraités pour refléter ce changement.

Au cours du trimestre, les actifs gérés sont demeurés stables, soit à 113 milliards de dollars contre 112 milliards de dollars à la fin du dernier trimestre, malgré le repli des marchés des actions et le ralentissement de l'économie. Le climat d'incertitude a réduit les ventes de produits à plus long terme (fonds mutuels en actions et comptes gérés) aux investisseurs de détail, mais les ventes de fonds du marché monétaire ont été intenses au Canada et aux États-Unis. Les importants nouveaux mandats de titres institutionnels obtenus par Capital quantitatif TD ont également contribué à la hausse des actifs gérés.

Le revenu net selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est établi à 25 millions de dollars, soit un recul de 24 % contre 33 millions de dollars au trimestre précédent, mais une montée de 67 % sur les 15 millions de dollars dégagés il y a un an. Les gains moins élevés de Gestion de portefeuilles TD, l'ascension des prix de transfert et les placements considérables dans les nouvelles initiatives touchant la planification financière, les fonds mondiaux et les ventes de fonds externes ont joué un rôle dans cette diminution en regard du trimestre précédent. La croissance par rapport au dernier exercice est attribuable aux nouveaux clients, aux actifs additionnels provenant de Canada Trust et aux acquisitions de Greydanus Boeckh et Harbour Capital.

(non vérifié, en millions de dollars)

TD Waterhouse		Gestion de patrimoine TD		Divers		Total	
31 janv. 2001	31 janv. 2000	31 janv. 2001	31 janv. 2000	31 janv. 2001	31 janv. 2000	31 janv. 2001	31 janv. 2000
119 \$	118 \$	18 \$	14 \$	(136)\$	(62)\$	1 060 \$	818 \$
-	-	-	-	132	(13)	270	75
378	459	156	111	225	12	1 866	1 279
409	388	130	97	6	(15)	1 738	1 234
-	-	-	-	55	-	55	-
88	189	44	28	(104)	(22)	863	788
35	76	19	13	(33)	(22)	358	320
6	10	-	-	12	-	18	10
47 \$	103 \$	25 \$	15 \$	(83)\$	- \$	487 \$	458 \$
						50	12
						437 \$	446 \$
21,4 \$	24,0 \$	4,5 \$	4,8 \$	6,5 \$	11,3 \$	284,0 \$	233,9 \$
-	-	-	-	(6,5)	-	21,0	8,0
12 %	28 %	36 %	43 %			20 %	16 %

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janv. 2001	31 janv. 2000
Revenu d'intérêts		
Prêts	2 770 \$	1 971 \$
Valeurs mobilières		
Dividendes	119	78
Intérêts	817	501
Dépôts à des banques	158	131
	3 864	2 681
Frais d'intérêts		
Dépôts	2 500	1 701
Effets subordonnés et débetures	80	41
Autres obligations	278	171
	2 858	1 913
Revenu d'intérêts net	1 006	768
Provision pour pertes sur créances (note 1)	270	75
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	736	693
Autres revenus		
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	611	584
Commissions sur crédit	131	129
Gains nets sur valeurs du compte de placement	40	88
Revenu de négociation	449	244
Frais de service	132	76
Titrisations de prêts	69	23
Revenu sur cartes	64	52
Assurances	71	19
Divers (note 2)	299	64
	1 866	1 279
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 602	1 972
Frais autres que d'intérêts		
Salaires et avantages sociaux	964	662
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	139	91
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	146	105
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	355	1
Coûts de restructuration (note 3)	55	–
Divers	489	376
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	2 148	1 235
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices	454	737
Provision pour impôts sur les bénéfices (avantage fiscal) (note 4)	(45)	270
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	499	467
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	18	10
Revenu net avant l'amortissement de l'écart d'acquisition	481	457
Amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	44	11
Revenu net	437	446
Dividendes sur actions privilégiées	20	12
Revenu net applicable aux actions ordinaires		
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	417 \$	434 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	461 \$	445 \$
Revenu par action ordinaire		
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,67 \$	0,70 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,74	0,72
Dividendes par action ordinaire	0,25	0,21
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)	623,7	620,6
Nombre d'actions ordinaires en circulation	627,7	621,5
Nombre d'options en circulation ¹	25,1	25,3

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

¹Les options peuvent ou pourront être levées pour un nombre équivalent d'actions ordinaires.

Bilans consolidés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>	
	31 janv. 2001	31 oct. 2000
Actif		
Liquidités		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et		
dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 600 \$	1 522 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	5 764	2 665
	7 364	4 187
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	22 771	13 974
Valeurs mobilières		
Compte de placement	28 574	27 090
Compte de négociation	67 636	58 297
	96 210	85 387
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances) (note 1)		
Hypothèques résidentielles	45 692	44 400
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	32 182	34 876
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	41 547	41 445
	119 421	120 721
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	9 421	9 812
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	12 916	14 258
Écart d'acquisition et actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	7 624	7 835
Terrains, constructions, matériel et mobilier	2 621	2 791
Autres actifs	5 705	5 853
	38 287	40 549
Total de l'actif	284 053 \$	264 818 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	94 388 \$	92 488 \$
Banques	26 217	25 324
Entreprises et gouvernements	74 034	67 996
	194 639	185 808
Divers		
Acceptations	9 421	9 812
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	20 884	19 007
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	17 502	8 856
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	13 382	12 802
Autres passifs	9 202	9 644
	70 391	60 121
Effets subordonnés et débetures	4 851	4 883
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 282	1 656
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 472	1 251
Actions ordinaires	2 248	2 060
Bénéfices non répartis	9 170	9 039
	12 890	12 350
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	284 053 \$	264 818 \$

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

États consolidés des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janv. 2001	31 janv. 2000
Actions privilégiées		
Solde au début de la période	1 251 \$	833 \$
Produit des émissions d'actions	225	103
Redressement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	(4)	(5)
Solde à la fin de la période	1 472	931
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	2 060	2 006
Émises à l'acquisition de filiales (note 6)	181	41
Produit des actions émises à la levée d'options	7	–
Solde à la fin de la période	2 248	2 047
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 039	8 694
Revenu net	437	446
Dividendes sur actions privilégiées	(20)	(12)
Dividendes sur actions ordinaires	(156)	(130)
Redressements de conversion de devises, déduction faite des impôts sur les bénéfices	16	(31)
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(14)	(11)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs (note 5)	(132)	–
Divers	–	(8)
Solde à la fin de la période	9 170	8 948
Total de l'avoir en actions ordinaires	11 418	10 995
Total de l'avoir des actionnaires	12 890 \$	11 926 \$

États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié, en millions de dollars)

	Trois mois terminés les	
	31 janv. 2001	31 janv. 2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Revenu net	437 \$	446 \$
Redressements pour déterminer les flux de trésorerie nets		
Provision pour pertes sur créances	270	75
Coûts de restructuration	55	–
Amortissement	70	49
Amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	401	14
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(40)	(88)
Variations des actifs et passifs d'exploitation		
Impôts sur les bénéfices futurs	(550)	(93)
Impôts sur les bénéfices exigibles	314	(76)
Intérêts à recevoir et à payer	48	68
Valeurs du compte de négociation	(9 339)	(4 208)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	1 342	(1 737)
Pertes non réalisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	580	1 733
Divers	(619)	(3 218)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 031)	(7 035)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dépôts	8 828	17 091
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	8 646	(3 166)
Valeurs mobilières vendues à découvert	1 864	3 773
Dette des filiales	(87)	–
Émission d'effets subordonnés et de débentures	(12)	–
Remboursement d'effets subordonnés et de débentures	–	(1)
Actions ordinaires émises à la levée d'options	7	–
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(14)	(11)
Émission d'actions privilégiées	225	103
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(20)	(12)
– actions ordinaires	(156)	(130)
Divers	–	(8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	19 281	17 639
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Dépôts productifs d'intérêts	(3 099)	(2 244)
Variation des valeurs du compte de placement		
Achats	(2 959)	(5 761)
Produit tiré des échéances	963	6 150
Produit tiré des ventes	894	870
Prêts	498	(7 885)
Produit des titrisations de prêts	522	–
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	102	(42)
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(8 797)	(1 190)
Acquisitions moins espèces et quasi-espèces acquises (note 6)	(296)	–
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 172)	(10 102)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	78	502
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 522	1 464
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période représentées par l'encaisse, les dépôts à la Banque du Canada et les dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 600 \$	1 966 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Montant des intérêts payés au cours de la période	2 697 \$	1 851 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	125	505

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifié)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels les plus récents de la Banque, car ils ne sont pas conformes, à tous les égards importants, aux exigences des principes comptables généralement reconnus au Canada pour les états financiers annuels. Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés selon les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que les plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception des avantages sociaux futurs comme il est décrit à la note 5.

NOTE 1 : PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

Au cours du premier trimestre de 2001, la Banque a accru de 150 millions de dollars sa provision globale générale pour pertes sur créances. La Banque maintient une provision globale pour pertes sur prêts qui est considérée comme suffisante pour absorber toutes les pertes sur créances dans un portefeuille d'éléments au bilan consolidé et hors bilan consolidé. Le niveau des provisions globales générales dépend de l'évaluation des conditions économiques et commerciales, des résultats historiques et prévus au titre des pertes, de la composition du portefeuille de prêts et d'autres indicateurs pertinents.

NOTE 2 : VENTE DE BIENS IMMOBILIERS

Le 22 décembre 2000, la Banque a annoncé la vente d'une partie de ses placements dans des biens immobiliers et a constaté un gain de 150 millions de dollars avant impôts et taxes au cours du premier trimestre de 2001. À la même date, la Banque a également annoncé la vente prévue de plusieurs autres propriétés clés dont la clôture devrait survenir au deuxième trimestre de 2001, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation. Cette vente donnera lieu à un gain de 200 millions de dollars avant impôts et taxes à la clôture.

NOTE 3 : COÛTS DE RESTRUCTURATION

Au 31 janvier 2001, le solde total inutilisé des coûts de restructuration de 322 millions de dollars présenté ci-après était inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

(en millions de dollars)	Ressources humaines	Biens immobiliers	Technologie	Divers	Total
Solde au début de la période	139 \$	142 \$	29 \$	17 \$	327 \$
Coûts de restructuration au cours de la période – Newcrest	54	–	–	1	55
Montant utilisé au cours de la période					
– Canada Trust	(16)	(1)	(6)	(1)	(24)
– Newcrest	(36)	–	–	–	(36)
Solde à la fin de la période	141 \$	141 \$	23 \$	17 \$	322 \$

NOTE 4 : RÉDUCTIONS FUTURES DE TAUX D'IMPOSITION

Des réductions du taux d'imposition fédéral ont été annoncées dans le budget du 18 octobre 2000 et sont maintenant considérées comme pratiquement en vigueur. Le taux d'imposition fédéral sera réduit de 6 % entre 2002 et 2004. Par conséquent, la Banque a constaté l'incidence nette des réductions futures du taux d'imposition au cours du premier trimestre de 2001. Les passifs d'impôts futurs liés aux actifs incorporels ont été réduits de (199) millions de dollars et le montant net des autres actifs et passifs d'impôts futurs a été diminué de 50 millions de dollars, soit une baisse nette de (149) millions de dollars qui a été portée au crédit de la provision pour impôts sur bénéfices.

NOTE 5 : AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 1^{er} novembre 2000, la Banque a adopté la nouvelle norme comptable intitulée *Avantages sociaux futurs* de façon rétroactive et sans retraitement. Ainsi, un montant de 132 millions de dollars après impôts et taxes a été imputé aux bénéficiaires non répartis.

NOTE 6 : ACQUISITIONS

Au cours du trimestre, la Banque a acquis toutes les actions ordinaires de catégorie A et de catégorie B en circulation de Newcrest Holdings Inc. («Newcrest»), société de portefeuille du courtier en valeurs mobilières Newcrest Capital Inc. La contrepartie totale pour cet achat s'est élevée à 225 millions de dollars, soit 181 millions de dollars sous forme d'actions ordinaires de la Banque et 44 millions de dollars au comptant. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple, et les résultats des activités de Newcrest ont été inclus dans l'état consolidé des revenus à compter du 1^{er} novembre 2000. L'écart d'acquisition de 160 millions de dollars découlant de l'opération a été amorti de manière linéaire sur la durée prévue des avantages qui est de dix ans.

Dans le cadre de l'acquisition de Newcrest, la Banque a établi qu'il était nécessaire de restructurer les activités regroupées. Des coûts de restructuration avant impôts et taxes de 55 millions de dollars ont été imputés aux revenus au cours du trimestre et consistaient surtout en des indemnités de départ. La Banque prévoit que la restructuration sera achevée d'ici la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2001.

Le 31 décembre 2000, Meloche Monnex Inc., filiale en propriété exclusive de la Banque, a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de La Canada-Vie, compagnie d'assurances générales («CVCAG») pour une contrepartie au comptant de 80 millions de dollars. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple, et les résultats des activités de la CVCAG ont été inclus dans l'état consolidé des revenus à compter de la date d'acquisition effective. L'écart d'acquisition de 40 millions de dollars découlant de l'opération est amorti de manière linéaire sur la durée prévue des avantages qui est de dix ans.