



Communiqué

LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD CONTINUE SUR SA LANCÉE EN 2001 EN ENREGISTRANT DE SOLIDES RÉSULTATS AU DEUXIÈME TRIMESTRE

FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Le revenu d'exploitation par action selon la comptabilité de caisse¹ du deuxième trimestre s'est établi à 0,84 \$ contre 0,84 \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Selon la comptabilité de caisse, le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires du trimestre s'est élevé à 18,7 % par rapport à 19,5 % il y a un an.
- Selon la comptabilité de caisse, le revenu net d'exploitation du trimestre a atteint 546 millions de dollars en regard de 537 millions de dollars pour la même période du dernier exercice.
- Un gain avant impôts et taxes de 200 millions de dollars a été comptabilisé à la vente de certains placements dans des biens immobiliers au cours du trimestre, et une hausse avant impôts et taxes de 150 millions de dollars des réserves générales a également été enregistrée. Ces résultats représentent un revenu net après impôts et taxes de 67 millions de dollars ou un revenu par action additionnel selon la comptabilité de caisse de 0,11 \$.
- Le total du revenu d'exploitation du trimestre, soit 2 647 millions de dollars (compte non tenu des gains sur placements immobiliers de 200 millions de dollars), marque un recul de 7 % sur l'exercice précédent.
- La contribution de TD Canada Trust au total du revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est élevée à 271 millions de dollars ou 50 % en raison de son excellent rendement.

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le deuxième trimestre de l'exercice 2001 et a déclaré un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 546 millions de dollars ou 0,84 \$ l'action ordinaire, contre 537 millions de dollars ou 0,84 \$ l'action ordinaire pour l'exercice précédent sur une base comparable.

« Le rendement solide de TD Canada Trust et de Valeurs Mobilières TD au cours du trimestre a permis d'enregistrer d'excellents résultats malgré la conjoncture difficile. Bien que les résultats de TD Waterhouse pour le trimestre aient pâti, nos entreprises se sont bien adaptées dans l'ensemble à l'évolution du marché tout en continuant de mettre l'accent sur nos quatre objectifs, à savoir 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 », a affirmé A. Charles Baillie, président du Conseil et chef de la direction de TD.

Faits saillants des secteurs d'activité

« TD Canada Trust a obtenu des résultats remarquables pour le trimestre, nos services de détail au Canada ayant dépassé leurs objectifs et accru leur part de marché, a souligné M. Baillie. Nous avons dépassé nos objectifs de ventes de fonds communs de placement sur le réseau des services de détail, alors que les ventes solides pendant la saison des RER nous ont permis de conserver notre premier rang en ce qui concerne la part du marché des dépôts à terme. Nous avons augmenté le volume de nos prêts hypothécaires, car les demandes ont doublé grâce au succès remporté par l'offre du Prêt hypothécaire à taux ultime. Nous continuons de faire des gains dans les services aux petites entreprises grâce à des efforts redoublés pour améliorer le service à la clientèle. Ces efforts ont en effet porté fruit, par des gains de part de marché de plus de 1 % en regard de l'exercice précédent ».

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 Capital Inc. au premier trimestre de 2001 et de Canada Trust au deuxième trimestre de 2000), l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs au premier trimestre de 2001 et l'incidence nette des gains immobiliers et des hausses de la provision globale générale aux premier et deuxième trimestres de 2001. Les résultats d'exploitation sont présentés de cette manière afin de permettre une comparaison significative d'un exercice à l'autre. Les résultats selon la comptabilité de caisse excluent l'effet après impôts et taxes de l'amortissement de l'écart d'acquisition et d'autres actifs incorporels liés à des acquisitions. Les résultats financiers du rapport du deuxième trimestre aux actionnaires comprennent les résultats d'exploitation et les résultats qui incluent les éléments exceptionnels.

M. Baillie a souligné que, au même moment, TD Canada Trust a réalisé de nouvelles économies de coûts du fait de l'intégration des activités, sans que les clients ne s'en ressentent comme en fait foi l'Indice de satisfaction de la clientèle.

« Valeurs Mobilières TD a connu un excellent trimestre. En effet, les résultats solides obtenus par les activités touchant les instruments dérivés, les titres à revenu fixe et les opérations de change ont plus que contrebalancé une baisse notée des nouvelles émissions d'actions, des syndications de prêts, et des financements de capital à risque privé et d'obligations à rendement élevé, a indiqué M. Baillie. Malgré la conjoncture difficile, la diversité de ses activités a permis à Valeurs Mobilières TD de maintenir ses revenus et son rendement de l'avoir élevé ».

Malgré l'ouverture de plus de 169 000 nouveaux comptes au cours du trimestre, les revenus de TD Waterhouse se sont effrités comparativement à la même période du dernier exercice, reflet du ralentissement des marchés des actions en Amérique du Nord qui a entraîné une baisse des opérations sur titres et des prêts sur marge.

TD Waterhouse a récemment annoncé d'importantes mesures de compression des coûts et de stimulation des revenus destinées à accroître le revenu avant impôts et taxes annualisé de 200 millions de dollars US d'ici la fin de l'année civile 2001. Les principales mesures de compression des coûts consistent en une réduction de l'effectif par attrition et en une amélioration de l'efficacité opérationnelle par la mise en place de technologies perfectionnées.

Gestion de patrimoine TD a réussi à prendre de l'essor et à raffermir sa position sur le marché au cours du trimestre, bien que les revenus aient fléchi en raison de la mauvaise conjoncture. Ainsi, les volumes d'opérations de notre entreprise de courtage traditionnel, TD Evergreen, ont diminué de même que les actifs gérés.

« TD Fonds Mutuels a dégagé les meilleures ventes du secteur au Canada en janvier, février et mars 2001. Nous avons obtenu 1,6 milliard de dollars en nouvelles ventes au cours de cette période en grande partie grâce à notre distribution multicanaux et aux efforts exceptionnels des succursales », a affirmé M. Baillie. Il a ajouté que TD Capital quantitatif a affiché une forte croissance des actifs de 2,3 milliards de dollars au cours du trimestre.

Intégration de Canada Trust

Au deuxième trimestre, l'intégration de Canada Trust s'est déroulée comme prévu avec l'achèvement réussi de la première phase de conversion des systèmes des succursales. À présent, toutes les succursales de TD et Canada Trust et tous les guichets automatiques dans les provinces de l'Atlantique arborent la marque de TD Canada Trust.

« La conversion des succursales dans les provinces de l'Atlantique est un jalon historique, et nous sommes reconnaissants à nos employés et nos clients du soutien qu'ils nous apportent, a souligné W. Edmund Clark, président et chef de l'exploitation du Groupe Financier Banque TD. Dans l'ensemble, nous sommes très satisfaits de la mise en application de nos plans. Bien que les erreurs soient inévitables pendant un

processus de conversion, nous nous sommes engagés à les corriger vite, bien et avec entrain. Nous avons prêté attention à ce qui a bien fonctionné dans les provinces de l'Atlantique et avons cherché activement à améliorer le processus de conversion pour la prochaine vague, qui aura lieu durant la fin de semaine du 19 mai dans la région de l'Alberta et du Pacifique », a-t-il ajouté. Les dernières conversions de succursales auront lieu au Manitoba, en Saskatchewan, au Québec et dans le nord de l'Ontario au cours de la fin de semaine du 23 juin, et finalement dans le reste de l'Ontario au cours de la fin de semaine du 4 août.

En plus d'avoir été le siège de la conversion des succursales dans les provinces de l'Atlantique, le deuxième trimestre a été ponctué des progrès suivants :

- Lancement national des services bancaires électroniques intégrés sous la marque TD Canada Trust, soit les services bancaires par Internet BanqueNet et les services bancaires par téléphone BanqueTel;
- Regroupement des entreprises de services successoraux et fiduciaires de TD et Canada Trust;
- Conversion des clients de TD à la gamme de comptes personnels et comptes de petites entreprises existants de Canada Trust, par suite de la décision d'adopter le modèle de service à la clientèle de Canada Trust;
- Intégration des centres d'appels de TD et Canada Trust.

Autres accomplissements

« Toutes les entreprises de TD ont maintenu leurs engagements envers leurs priorités stratégiques au cours du trimestre », a dit M. Baillie, soulignant bon nombre d'accomplissements de taille :

- Valeurs Mobilières TD a agi à titre de placeur et de syndicat dans le cadre d'un montage de 4,5 milliards de dollars en nouvelles facilités de crédit non garanties de premier rang pour le compte de Telus Corporation, deuxième société de télécommunications en importance au Canada. Cette opération représente le plus important placement de facilités de crédit réussi par une seule banque canadienne pour le compte d'une société canadienne. L'opération était un refinancement des facilités de crédit de Telus utilisées dans le cadre de l'acquisition de Clearnet Communications.
- TD Capital a mis sur pied la plus grande société de capital à risque privé de l'histoire du Canada avec un fonds de 635 millions de dollars de Canadian Private Equity Partners – mettant ainsi une source de financement accrue à la disposition des entreprises canadiennes en essor qui ont besoin de fonds pour réaliser une expansion, un rachat, une acquisition et une restructuration.
- Valeurs Mobilières TD s'est hissée au premier rang des placeurs de titres d'emprunt de sociétés au Canada, selon le classement de 2000 annoncé par le Financial Post au cours du trimestre. En outre, Valeurs Mobilières TD a établi à New York une nouvelle entreprise de titres d'emprunt américains de bonne qualité.
- TD Waterhouse a élargi la gamme de ses services et produits sans fil au Canada, en y incluant des options et des fonds communs de placement. Elle est ainsi la première entreprise canadienne à offrir, en un même service, des options, des fonds communs de placement et des actions.

- Gestion de patrimoine TD a lancé deux nouveaux fonds communs de placement cotés en bourse – le Fonds indiciel TSE 300 TD et le Fonds indiciel TSE 300 plafonné TD – ainsi qu'un nouveau fonds d'obligations à rendement réel destiné aux clients institutionnels.

Leadership des services financiers en ligne

Au cours du trimestre, le Groupe Financier Banque TD a tiré parti de son leadership dans le domaine du commerce électronique et de la livraison de services financiers en ligne :

- Une étude intitulée Canadian Facts Banking Service Delivery indique que les clients de TD Canada Trust sont ceux qui adoptent et utilisent le plus les services bancaires électroniques au Canada. En effet, la moitié des clients de TD Canada Trust ont utilisé les services bancaires par téléphone ou par Internet au cours du dernier mois, soit 17 points de pourcentage de plus que la moyenne du secteur.
- TD Waterhouse a obtenu la meilleure cote pour son site web aux États-Unis selon le palmarès Forrester Research Brokerage PowerRankings paru à l'hiver 2000.
- TD Waterhouse est devenue le premier courtier en ligne à offrir des rentes par Internet aux États-Unis par l'entremise de AnnuityNet Inc.

- TD a annoncé son intention de fournir des services de paiement en direct, de personne à personne, par l'entremise de CertaPay, nouvelle entreprise qui devrait démarrer ses activités au début de 2002.
- TD a piloté une nouvelle version de livraison de services sans fil qui donnera accès aux utilisateurs de téléavertisseurs RIM, Bell Mobilité et Rogers AT&T à nos services bancaires sans fil.

Perspectives

« Comme prévu, la croissance économique a ralenti en Amérique du Nord, et la performance du marché pourrait continuer de décevoir les attentes jusqu'à la fin de l'année. Cependant, nos principaux marchés affichent toujours un taux de croissance positif, a affirmé M. Baillie. En particulier, les dépenses de consommation et le marché du logement sont encore bien dynamiques. »

« Nous croyons être bien placés pour résister à la volatilité des marchés et nous ferons appel à nos ressources et énergies pour créer des solutions innovatrices en réponse aux défis que l'avenir pourrait nous réserver », a indiqué M. Baillie.

(Comme présenté le jeudi 17 mai 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.

Analyse par la direction du rendement de l'exploitation

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse¹ s'est élevé à 546 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 9 millions de dollars sur le même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu d'exploitation par action selon la comptabilité de caisse a été de 0,84 \$ pour le trimestre, soit le même niveau qu'il y a un an. Le rendement d'exploitation du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse a atteint 18,7 % pour le trimestre comparativement à 19,5 % il y a un an.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale a atteint 1 088 millions de dollars pour le trimestre, soit 94 millions de dollars ou 9 % de mieux qu'au même trimestre du dernier exercice. Les volumes de prêts personnels, compte non tenu des titrisations, de TD Canada Trust ont progressé d'environ 4 milliards de dollars en regard d'il y a un an, et la marge de TD Canada Trust s'est accrue de 15 points de base pour s'établir à 3,39 %. Ces deux hausses ont contribué à la montée du revenu d'intérêts net. Cette augmentation du revenu d'intérêts net de TD Canada Trust a été contrebalancée par une diminution des résultats de TD Waterhouse. Le revenu d'intérêts net de TD Waterhouse, surtout lié aux soldes de prêts sur marge, a reculé de 44 millions de dollars sous l'effet de la baisse des volumes moyens de prêts pour le trimestre en regard d'il y a un an.

Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances

Au cours du trimestre, la Banque a augmenté sa provision globale générale pour pertes sur créances de 150 millions de dollars. Les provisions globales générales sont maintenues à un niveau jugé suffisant pour absorber toutes les pertes sur créances qui ne sont pas encore relevées dans un portefeuille d'éléments relatifs aux prêts et aux instruments hors bilan et qui sont admissibles à titre de capital de catégorie 2 – à un montant égal à 75 points de base des actifs pondérés en fonction des risques – en vertu de lignes directives publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières.

Compte non tenu de l'augmentation de la provision globale générale, l'estimation sur un exercice complet de la provision pour pertes sur créances pour 2001 est maintenue à 480 millions de dollars. L'équivalent du quart, ou 120 millions de dollars de l'estimation, a été passé en charges pendant le trimestre. Cette imputation, conjuguée à l'augmentation de la provision globale générale, a donné lieu à une provision totale pour pertes sur créances de 270 millions de dollars pour le trimestre. La provision pour pertes sur créances dépassait les prêts douteux bruts de 286 millions de dollars à la fin du trimestre contre 174 millions de dollars il y a un an.

Autres revenus

Les autres revenus se sont élevés à 1 559 millions de dollars pour le trimestre, soit un recul de 284 millions de dollars ou 15 % par

rapport au même trimestre du dernier exercice, exclusion faite des gains immobiliers. Comme déjà annoncé, la Banque a vendu certains placements immobiliers au cours du trimestre et a inscrit un gain avant impôts et taxes, déduction faite des reports, de 200 millions de dollars à cet égard. La baisse des autres revenus reflète une diminution de 236 millions de dollars ou 48 % d'un exercice à l'autre des revenus de courtage tirés des fonds autogérés de TD Waterhouse, en raison d'une chute de la moyenne d'opérations par jour de 255 000 à 124 000.

Au cours du trimestre, Valeurs Mobilières TD a enregistré d'excellents résultats et son apport aux autres revenus a été élevé. Le revenu lié aux activités de négociation, soit le total du revenu de négociation constaté dans les autres revenus et du revenu d'intérêts net sur les positions de négociation constaté dans le revenu d'intérêts net, a grimpé de 65 millions de dollars ou 23 % en regard d'il y a un an pour atteindre 343 millions de dollars. L'accroissement du revenu de négociation a été neutralisé par le fléchissement des gains nets sur valeurs du compte de placement à 13 millions de dollars au cours du trimestre contre 146 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. L'excédent de la valeur marchande sur la valeur comptable de notre portefeuille de valeurs du compte de placement était de 624 millions de dollars à la fin du trimestre par rapport à 482 millions de dollars il y a un an.

Frais autres que d'intérêts

Le total des frais ayant un effet sur la trésorerie (compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition et de l'actif incorporel hors caisse et des coûts de restructuration de 475 millions de dollars liés à l'acquisition de Canada Trust au deuxième trimestre de 2000) a reculé de 47 millions de dollars ou 3 % en regard d'il y a un an pour se dégager à 1 726 millions de dollars. La baisse des frais d'exploitation de TD Waterhouse, attribuable au ralentissement des affaires, a entraîné une résorption de 5 % du total des frais, contrebalancée par une hausse des frais de TD Canada Trust et de Valeurs Mobilières TD.

Le total des revenus ayant baissé plus que les frais, l'efficacité de l'exploitation globale de la Banque, selon la comptabilité de caisse, a glissé à 65,2 % contre 62,5 % il y a un an. L'efficacité consolidée de la Banque est touchée par les variations de la composition des activités. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente pour TD Canada Trust, dont l'efficacité a été de 58 % contre 62 % pour la même période du dernier exercice, exclusion faite des éléments hors caisse et des coûts de financement pour l'acquisition de Canada Trust.

Bilan

Le total des actifs s'élevait à 288 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre, soit 23 milliards de dollars ou 9 % de plus qu'à la fin de l'exercice. Des volumes plus élevés de valeurs

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 Capital Inc. au premier trimestre de 2001 et de Canada Trust au deuxième trimestre de 2000), l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs au premier trimestre de 2001 et l'incidence nette des gains immobiliers et des hausses de la provision globale générale aux premier et deuxième trimestres de 2001. Les résultats d'exploitation sont présentés de cette manière afin de permettre une comparaison significative d'un exercice à l'autre. Les résultats selon la comptabilité de caisse excluent l'effet après impôts et taxes de l'amortissement de l'écart d'acquisition et d'autres actifs incorporels liés à des acquisitions.

mobilières, y compris les valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension et les valeurs du compte de négociation, ont contribué 26 milliards de dollars à la hausse constatée. Les prêts personnels, compte tenu des titrisations, ont fléchi de 4 milliards de dollars. Cette diminution attribuable à la chute de 6 milliards de dollars des prêts sur marge de TD Waterhouse a été compensée toutefois par le rendement solide du portefeuille de prêts personnels de TD Canada Trust, qui a fait un bond de 2 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2000. Les hypothèques résidentielles et les prêts immobiliers garantis, y compris les titrisations, ont avancé de 2 milliards de dollars ou 3 % comparativement à la fin de l'exercice.

Les dépôts personnels sans terme ont progressé de 4,7 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2000, TD Waterhouse étant responsable de 2 milliards de dollars de cette augmentation. Les

dépôts personnels à terme sont demeurés au même niveau, tandis que les dépôts de gros et les valeurs mobilières vendues à découvert et en vertu de conventions de rachat ont grimpé de 24 milliards de dollars aux fins du financement des activités de négociation plus intensives.

Capital

Au 30 avril 2001, notre ratio de catégorie 1 a bondi de 7,2 % qu'il était au 31 octobre 2000, à 7,9 %. Cette amélioration provient d'une majoration du capital de catégorie 1 de 689 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice. Par contre, les actifs pondérés en fonction des risques ont diminué par suite surtout de l'achat d'assurance hypothécaire de 4 milliards de dollars au premier trimestre et d'une surveillance et d'un contrôle sans relâche des actifs pondérés en fonction des risques.

Analyse par la direction des activités de TD

TD Canada Trust

TD Canada Trust a continué d'améliorer progressivement son rendement d'exploitation, le revenu selon la comptabilité de caisse et le rendement d'exploitation de l'avoir selon la comptabilité de caisse ayant augmenté pour un quatrième trimestre consécutif depuis la fusion avec Canada Trust. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a été de 271 millions de dollars, soit 69 millions de dollars ou 34 % de plus qu'à la même période de l'exercice précédent et 4 millions de dollars ou 1 % de plus qu'au dernier trimestre, et ce, malgré que le trimestre ait duré trois jours de moins. Le rendement d'exploitation de l'avoir selon la comptabilité de caisse a été de 30 %, en hausse de 7 points de pourcentage par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 2 points de pourcentage en regard du dernier trimestre.

Le total des revenus a grimpé de 11 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent grâce principalement à la croissance de 7 % des volumes de prêts personnels, à l'augmentation de 4 % des volumes de dépôts personnels, à une amélioration de 15 points de base des marges et à une progression de 12 % des autres revenus. La croissance des frais a été maintenue à 3 % en regard d'il y a un an, car la fusion a entraîné des synergies plus tôt que prévu. Ainsi, l'efficacité de l'exploitation actuelle s'est améliorée, atteignant 58 % contre 62 % au deuxième trimestre de 2000. La priorité étant maintenant la conversion des succursales de détail restantes et le perfectionnement des systèmes, l'efficacité n'a pas changé par rapport au dernier trimestre.

Nous avons continué d'inscrire de bons résultats financiers au cours du trimestre et poursuivi notre objectif d'achever l'intégration de nos systèmes, produits et succursales qui représente un jalon crucial pour bâtir une meilleure banque sous la bannière de TD Canada Trust.

Valeurs Mobilières TD

Valeurs Mobilières TD a affiché des résultats solides pour le trimestre. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a été de 227 millions de dollars, soit 9 millions de dollars ou 4 % de moins qu'au même trimestre du dernier exercice et 4 millions de dollars ou 2 % de moins qu'au trimestre précédent. Le rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse s'est dégagé à 23 %, soit une baisse de 4 points de pourcentage en regard de la période correspondante de l'exercice précédent et un niveau équivalent à celui du dernier trimestre.

Le total des revenus a reculé de 3 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, surtout par suite du ralentissement des services de placement et de la chute des prix des actions, particulièrement dans les secteurs médias, télécommunications et technologie, les secteurs forts dans lesquels se concentre Valeurs Mobilières TD. Par rapport au dernier trimestre, le total des revenus a reculé de 4 %, les activités liées aux actions institutionnelles, à la syndication de prêts et au financement de capital à risque privé et d'obligations à rendement élevé ayant produit des résultats moins intéressants. Cependant, nous avons obtenu des résultats d'exploitation solides pour ce qui est des instruments dérivés, des titres à revenu fixe et des opérations de change très en demande. La croissance des frais a été de 2 % par rapport à il y a un an et a régressé de 5 % en regard du trimestre précédent.

Les résultats actuels de Valeurs Mobilières TD, dans une conjoncture considérée comme difficile, font ressortir les avantages de la diversification des activités de Valeurs Mobilières TD au sein de multiples entreprises, ainsi que de ses produits et secteurs d'activité. Nous prévoyons que les résultats tirés des services de placement resteront relativement médiocres pendant le cycle économique actuel. Toutefois, grâce à la solidité des activités sur les marchés financiers qui constituent notre clientèle ainsi qu'à la gestion serrée des frais, Valeurs Mobilières TD devrait continuer d'inscrire des revenus constants et positifs.

TD Waterhouse

Étant donné la conjoncture difficile qui a persisté au cours du trimestre, le revenu net de TD Waterhouse selon la comptabilité de caisse s’est dégagé à 8 millions de dollars, avant la déduction de la part des actionnaires sans contrôle. Il s’agit d’une diminution de 109 millions de dollars ou de 93 % comparativement au trimestre de l’exercice précédent marqué par des résultats record compte non tenu des éléments exceptionnels, et une baisse de 45 millions de dollars ou 85 % comparativement au dernier trimestre. Le rendement de l’avoir selon la comptabilité de caisse a fléchi de 79 points de pourcentage d’un exercice à l’autre et de 24 points de pourcentage en regard du dernier trimestre pour s’établir à 3 %.

La moyenne des opérations par jour s’est établie à 124 200, soit 51 % de moins par rapport à la période correspondante de l’exercice dernier, tandis que le taux de pénétration des services en ligne, à 74 %, est inchangé comparativement à il y a un an et au trimestre précédent. Les opérations annualisées par compte actif

ont diminué, passant de 24,5 au même trimestre de l’exercice précédent à 9,3. Le nombre de comptes de clients actifs ont augmenté de 16 % en regard de la période correspondante du dernier exercice et dépassent maintenant 3,2 millions. Le total des actifs des clients s’élevait à 211 milliards de dollars à la fin du trimestre, en baisse de 11 % sur l’exercice précédent (ce résultat se compare à une diminution d’un exercice à l’autre de 45 % de l’indice composé NASDAQ).

Le total des revenus s’est dégagé à 409 millions de dollars, soit 279 millions de dollars ou 41 % de moins que pour la même période de l’exercice précédent. Ce recul d’un exercice à l’autre tient surtout à la baisse des commissions et à celle du revenu d’intérêts net, surtout attribuable à un fléchissement de 7 milliards de dollars ou 52 % des prêts sur marge moyens, partiellement contrebalancée par une amélioration de 54 points de base de l’écart des prêts sur marge. Les charges d’exploitation ont reculé de 94 millions de dollars ou 19 % d’un exercice à l’autre, principalement en raison de la baisse des coûts liés au personnel, au traitement et au marketing, en partie neutralisée par les dépenses accrues consacrées à l’infrastructure et à la technologie.

Résultats par secteur d’activité

	TD Canada Trust		Valeurs Mobilières TD	
	30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000
<i>Pour les trois mois terminés les</i>				
Revenu d’intérêts net (en équivalence fiscale)	955 \$	863 \$	149 \$	160 \$
Provision pour pertes sur créances	99	90	41	60
Autres revenus	433	387	617	628
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	834	809	347	340
Coûts de restructuration	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	455	351	378	388
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	184	149	151	152
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	271 \$	202 \$	227 \$	236 \$
Amortissement de l’écart d’acquisition/l’actif incorporel hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Revenu net – comptabilité d’exercice				
Total de l’actif (en milliards de dollars) – bilan	109,3 \$	109,5 \$	148,7 \$	120,9 \$
– titrisé	26,6	28,8	0,2	0,2
Rendement de l’avoir selon la comptabilité de caisse ^{1,2}	30 %	23 %	23 %	27 %
<i>Pour les six mois terminés les</i>				
Revenu d’intérêts net (en équivalence fiscale)	1 913 \$	1 450 \$	250 \$	321 \$
Provision pour pertes sur créances	196	148	82	90
Autres revenus	847	613	1 310	1 099
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	1 662	1 310	712	603
Coûts de restructuration	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	902	605	766	727
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	364	258	308	296
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	538 \$	347 \$	458 \$	431 \$
Amortissement de l’écart d’acquisition/l’actif incorporel hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Revenu net – comptabilité d’exercice				
Rendement de l’avoir selon la comptabilité de caisse ^{1,2}	29 %	22 %	23 %	25 %

¹ Le rendement de l’avoir selon la comptabilité de caisse de TD Canada Trust exclut les coûts de financement de l’acquisition de Canada Trust.

² Compte non tenu des coûts de restructuration liés aux acquisitions au deuxième trimestre de 2000 et au premier trimestre de 2001, de l’incidence des réductions futures de taux d’imposition sur les soldes fiscaux futurs au premier trimestre de 2001 et de l’incidence nette des gains immobiliers et des hausses de la provision globale générale au deuxième trimestre de 2001.

Étant donné la volatilité des marchés, un important programme de compression des coûts et d'augmentation des revenus a été mis en œuvre afin d'accroître le revenu avant impôts et taxes annualisé de 200 millions de dollars US.

Gestion de patrimoine TD

Les résultats actuels de Gestion de patrimoine TD ont été touchés de façon marquée par la volatilité des marchés des actions et la situation économique. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a été de 20 millions de dollars, soit 9 millions de dollars ou 31 % de moins qu'au cours de la même période de l'exercice précédent, et 5 millions de dollars ou 20 % de moins qu'au dernier trimestre. Le rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse s'est élevé à 50 %, en baisse de 8 points de pourcentage en regard du même trimestre au dernier exercice et de 9 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent. Le total des revenus a fléchi de 13 % d'un exercice à l'autre, principalement par suite de la diminution des commissions de courtage traditionnel et du fait que les ventes à commission plus élevées à TD

Canada Trust aient été portées en diminution des revenus de Gestion de patrimoine TD.

La conjoncture actuelle a créé un climat d'incertitude pour les investisseurs, ce qui a nui aux activités de négociation dans le secteur du courtage traditionnel ainsi qu'aux efforts de vente. Les ventes de fonds communs de placement à plus long terme et les comptes de clients privilégiés à valeur nette élevée gérés de façon discrétionnaire ont été particulièrement touchés. Les ventes institutionnelles, toutefois, sont demeurées élevées, les actifs institutionnels gérés ayant progressé de 1,7 milliard de dollars en regard du dernier trimestre.

Au cours du trimestre actuel, malgré la détérioration des marchés des actions et le ralentissement de l'économie, le total des actifs gérés a avancé à 116 milliards de dollars contre 113 milliards de dollars à la fin du dernier trimestre. Les ventes de fonds du marché monétaire ont été solides au pays et aux États-Unis, où les actifs gérés de TD Waterhouse Asset Management ont grimpé de 1,5 milliard de dollars.

(non vérifié, en millions de dollars)

TD Waterhouse		Gestion de patrimoine TD		Divers		Total	
30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000
98 \$	142 \$	21 \$	17 \$	(135)\$	(188)\$	1 088 \$	994 \$
-	-	-	-	130	(15)	270	135
311	546	143	172	255	110	1 759	1 843
392	486	131	136	22	2	1 726	1 773
-	-	-	-	-	475	-	475
17	202	33	53	(32)	(540)	851	454
9	85	13	24	(132)	(245)	225	165
1	12	-	-	12	11	13	23
7 \$	105 \$	20 \$	29 \$	88 \$	(306)\$	613 \$	266 \$
						233	225
						380 \$	41 \$
19,2 \$	24,8 \$	4,8 \$	4,8 \$	6,0 \$	10,1 \$	288,0 \$	270,1 \$
-	-	-	-	(7,3)	(5,0)	19,5	24,0
3 %	82 %	50 %	58 %			19 %	20 %
217 \$	260 \$	39 \$	31 \$	(271)\$	(250)\$	2 148 \$	1 812 \$
-	-	-	-	262	(28)	540	210
689	1 005	299	283	480	122	3 625	3 122
801	874	261	233	28	(13)	3 464	3 007
-	-	-	-	55	475	55	475
105	391	77	81	(136)	(562)	1 714	1 242
44	161	32	37	(165)	(267)	583	485
7	22	-	-	24	11	31	33
54 \$	208 \$	45 \$	44 \$	5 \$	(306)\$	1 100 \$	724 \$
						283	237
						817 \$	487 \$
15 %	75 %	55 %	51 %			19 %	18 %

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000
Revenu d'intérêts				
Prêts	2 537 \$	2 578 \$	5 307 \$	4 549 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	110	68	229	146
Intérêts	822	787	1 639	1 288
Dépôts à des banques	60	103	168	234
	3 529	3 536	7 343	6 217
Frais d'intérêts				
Dépôts	2 094	2 262	4 544	3 963
Effets subordonnés et débetures	73	56	153	97
Autres obligations	337	272	615	443
	2 504	2 590	5 312	4 503
Revenu d'intérêts net	1 025	946	2 031	1 714
Provision pour pertes sur créances (note 1)	270	135	540	210
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	755	811	1 491	1 504
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	541	818	1 152	1 402
Commissions sur crédit	143	166	274	295
Gains nets sur valeurs du compte de placement	13	146	53	234
Revenu de négociation	356	290	805	534
Frais de service	141	124	273	200
Titrisations de prêts	70	67	139	90
Revenu sur cartes	59	55	123	107
Assurances	86	57	157	76
Divers (note 2)	350	120	649	184
	1 759	1 843	3 625	3 122
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 514	2 654	5 116	4 626
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	915	982	1 879	1 644
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	167	134	306	225
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	164	156	310	261
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	332	421	687	422
Coûts de restructuration (note 4)	–	475	55	475
Divers	480	501	969	877
	2 058	2 669	4 206	3 904
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	2 058	2 669	4 206	3 904
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices	456	(15)	910	722
Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices (note 5)	15	(118)	(30)	152
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	441	103	940	570
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	13	23	31	33
Revenu net avant l'amortissement de l'écart d'acquisition	428	80	909	537
Amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	48	39	92	50
Revenu net	380	41	817	487
Dividendes sur actions privilégiées	21	12	41	24
Revenu net applicable aux actions ordinaires				
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	359 \$	29 \$	776 \$	463 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	407 \$	68 \$	868 \$	513 \$
Revenu par action ordinaire				
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,57 \$	0,05 \$	1,24 \$	0,75 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,65	0,11	1,39	0,83
Dividendes par action ordinaire	0,28	0,21	0,53	0,42
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	627,9	621,6	625,8	621,1
Nombre d'actions ordinaires en circulation	628,1	621,7	628,1	621,7
Nombre d'options en circulation¹	24,0	25,9	24,0	25,9

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 exercées pour un nombre équivalent d'actions ordinaires.

Bilans consolidés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>	
	30 avril 2001	31 oct. 2000
Actif		
Liquidités		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 769 \$	1 522 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	2 544	2 665
	4 313	4 187
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	23 337	13 974
Valeurs mobilières		
Compte de placement	29 061	27 090
Compte de négociation	74 503	58 297
	103 564	85 387
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances) (note 1)		
Hypothèques résidentielles	46 583	44 400
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	30 995	34 876
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	41 160	41 445
	118 738	120 721
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8 913	9 812
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	14 273	14 258
Écart d'acquisition et actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	7 272	7 835
Terrains, constructions, matériel et mobilier	2 037	2 791
Autres actifs	5 555	5 853
	38 050	40 549
Total de l'actif	288 002 \$	264 818 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	97 338 \$	92 488 \$
Banques	28 102	25 324
Entreprises et gouvernements	72 986	67 996
	198 426	185 808
Divers		
Acceptations	8 913	9 812
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	25 407	19 007
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	12 669	8 856
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	14 224	12 802
Autres passifs	9 079	9 644
	70 292	60 121
Effets subordonnés et débetures	4 896	4 883
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 279	1 656
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 480	1 251
Actions ordinaires	2 254	2 060
Bénéfices non répartis	9 375	9 039
	13 109	12 350
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	288 002 \$	264 818 \$

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

États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2001	30 avril 2000	30 avril 2001	30 avril 2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net	380 \$	41 \$	817 \$	487 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Provision pour pertes sur créances	270	135	540	210
Coûts de restructuration	–	475	55	475
Amortissement	88	70	159	119
Amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels				
liés aux regroupements d'entreprises	383	463	784	477
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(13)	(146)	(53)	(234)
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	(289)	(318)	(839)	(410)
Impôts sur les bénéfices exigibles	(250)	93	64	17
Intérêts à recevoir et à payer	(175)	39	(127)	108
Valeurs du compte de négociation	(6 867)	(1 466)	(16 206)	(5 674)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	(1 357)	(209)	(15)	(1 946)
Pertes non réalisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	842	288	1 422	2 021
Divers	1 179	(42)	562	(3 262)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 809)	(577)	(12 837)	(7 612)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	3 787	(7 332)	12 615	9 759
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	(4 833)	(4 161)	3 813	(7 327)
Valeurs mobilières vendues à découvert	4 523	(2 937)	6 387	836
Dette des filiales	(385)	167	(472)	167
Émission d'effets subordonnés et de débentures	4	750	4	750
Remboursement d'effets subordonnés et de débentures	(9)	–	(21)	(2)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	6	3	13	3
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(8)	(5)	(22)	(16)
Émission d'actions privilégiées	–	289	225	392
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(21)	(12)	(41)	(24)
– actions ordinaires	(176)	(131)	(332)	(261)
Produit de l'émission d'actions de filiales	–	900	–	900
Divers	1	(4)	–	(11)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 889	(12 473)	22 169	5 166
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts	3 220	3 435	121	1 191
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(3 926)	(9 047)	(6 885)	(14 808)
Produit tiré des échéances	1 683	8 824	2 645	14 974
Produit tiré des ventes	1 769	3 634	2 664	4 504
Prêts	413	(4 128)	910	(12 013)
Produit des titrisations de prêts	–	5 969	522	5 969
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	496	(54)	597	(96)
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(566)	11 711	(9 363)	10 521
Acquisitions moins espèces et quasi-espèces acquises	–	(7 167)	(296)	(7 167)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	3 089	13 177	(9 085)	3 075
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	169	127	247	629
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 600	1 966	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	1 769 \$	2 093 \$	1 769 \$	2 093 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	2 280 \$	2 207 \$	4 977 \$	4 057 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	370	6	495	423

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)

	Six mois terminés les	
	30 avril 2001	31 avril 2000
Actions privilégiées		
Solde au début de la période	1 251 \$	833 \$
Produit des émissions d'actions	225	392
Rajustement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	4	–
Solde à la fin de la période	1 480	1 225
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	2 060	2 006
Émises à l'acquisition de filiales	181	41
Produit des actions émises à l'exercice d'options	13	3
Solde à la fin de la période	2 254	2 050
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 039	8 694
Revenu net	817	487
Dividendes sur actions privilégiées	(41)	(24)
Dividendes sur actions ordinaires	(332)	(261)
Rajustements de conversion de devises, déduction faite des impôts sur les bénéfices	47	(42)
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(22)	(16)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs (note 3)	(132)	–
Divers	(1)	(12)
Solde à la fin de la période	9 375	8 826
Total de l'avoir en actions ordinaires	11 629	10 876
Total de l'avoir des actionnaires	13 109 \$	12 101 \$

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, aux exigences des principes comptables généralement reconnus du 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 3.

NOTE 1 : PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

Au cours du deuxième trimestre de 2001, la Banque a accru de 150 millions de dollars sa provision globale générale pour pertes sur créances. La provision globale générale a été augmentée de 150 millions de dollars au premier trimestre de 2001. 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

Au cours du deuxième trimestre de 2001, la Banque a constaté un gain avant impôts et taxes de 200 millions de dollars, déduction faite des reports, à la vente de placements immobiliers qui ont eu lieu au cours du trimestre. Un gain de 150 millions de dollars avant impôts et taxes à la vente de biens immobiliers a été constaté au premier trimestre de 2001.

NOTE 3 : 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 bénéfices non répartis.

NOTE 4 : COÛTS DE RESTRUCTURATION

Au 30 avril 2001, le solde total inutilisé des coûts de restructuration de 278 millions de dollars présenté ci-après était inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

(en millions de dollars)	Ressources		Biens		Total	
	humaines		immobiliers	Technologie		
Solde au début de la période	141 \$		141 \$	26 \$	14 \$	322 \$
Montant utilisé au cours de la période	(38)		(4)	(1)	(1)	(44)
Solde à la fin de la période	103 \$		137 \$	25 \$	13 \$	278 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifié)

NOTE 5 : RÉDUCTIONS FUTURES DE TAUX D'IMPOSITION
Des réductions du taux d'imposition de l'Alberta ont été annoncées dans le budget provincial du 24 avril 2001 et sont maintenant considérées comme pratiquement en vigueur. Le taux d'imposition de l'Alberta sera réduit de 7,5 % entre 2001 et 2004. Par conséquent, la Banque a constaté l'incidence nette des réductions futures du taux d'imposition au deuxième trimestre de 2001. Les passifs d'impôts futurs liés aux actifs incorporels ont été réduits de (12) millions de dollars, et le montant net des autres actifs et passifs d'impôts futurs a été diminué de 2 millions de dollars, soit une baisse nette de (10) millions de dollars qui a été portée au crédit de la provision pour impôts sur les bénéfices.

Au premier trimestre de 2001, la Banque a constaté l'incidence des réductions futures du taux d'imposition fédéral qui ont été annoncées dans le budget du 18 octobre 2000 et étaient considérées comme pratiquement en vigueur. Le taux d'imposition fédéral sera réduit de 6 % entre 2002 et 2004. 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 les bénéfices.

NOTE 6: COUVERTURE DES INTÉRÊTS SUR LES BILLETTS ET DÉBENTURES SUBORDONNÉS

La Banque doit présenter certaines informations aux porteurs de billets. Les intérêts à payer par la Banque sur tous les billets et débentures subordonnés, après les rajustements pour tenir compte des nouvelles émissions et le remboursement de la dette subordonnée, se sont élevés à 325 millions de dollars pour la période de 12 mois terminée le 30 avril 2001. Le bénéfice rajusté de la Banque avant intérêts et impôts sur les bénéfices pour la période de 12 mois terminée à cette date s'est établi à 2 054 millions de dollars, soit 6,3 fois les intérêts à payer par la Banque pour cette période. Selon la comptabilité de caisse, ces résultats d'exploitation ont été de respectivement 325 millions de dollars, 3 523 millions de dollars et 10,8 fois.

Renseignements à l'intention des actionnaires et des investisseurs

Services aux actionnaires :

Appeler le Service de relations avec les actionnaires au 1 866 756-8936.

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 au 1 866 756-8936.

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

Français : 1 800 895-4463

Cantonais/mandarin : 1 800 387-2828

Services de télécommunications à l'intention des malentendants : 1 800 361-1180

Assemblée annuelle

le jeudi 11 avril 2002, 10 h 30

Halifax, Nouvelle-Écosse

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 aux adresses suivantes :

www.td.com/investor/earnings.html (rapports sur les résultats) et www.td.com/investor/analyst.html (présentations aux analystes).

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 17 mai 2001 à 10 h 30 HAE. La conférence est disponible sur le site web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse www.td.com.

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. Pour télécharger Real Player, veuillez vous rendre à l'adresse www.td.com et cliquer sur « Second Quarter Results, Live Webcast ». Une fois que vous aurez soumis la page d'inscription, vous pourrez télécharger le logiciel Real Player, si nécessaire.

Conférence téléphonique : Une reprise instantanée de la conférence téléphonique sera disponible pour les investisseurs et analystes par téléphone jusqu'au 14 juin 2001. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le (416) 640-1917 à Toronto, mot de passe 109789#.