



# Groupe Financier Banque TD

## RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2001

Neuf mois terminés le 31 juillet 2001

# Communiqué

## LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD ENREGISTRE UN BON RENDEMENT AU TROISIÈME TRIMESTRE DANS UNE CONJONCTURE DIFFICILE

### FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE :

- Le revenu d'exploitation par action selon la comptabilité de caisse<sup>1</sup> au troisième trimestre a été de 0,80 \$ contre 0,80 \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est établi à 17,1 % par rapport à 18,1 % pour le même trimestre du dernier exercice.
- Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est élevé à 522 millions de dollars comparativement à 511 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.
- TD Canada Trust et Valeurs Mobilières TD ont, toutes deux, connu un bon trimestre, les résultats de TD Canada Trust représentant 275 millions de dollars ou 53 % du total du revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse, et ceux de Valeurs Mobilières TD, 217 millions de dollars ou 41 %.
- TD a franchi une importante étape dans le cadre de l'intégration avec Canada Trust peu après la fin du trimestre. En effet, elle a achevé avec succès la conversion des succursales de détail, qui comportait l'adoption d'une plateforme informatique commune pour tous les clients et une gamme unifiée de produits. Tous les points d'interaction avec nos clients que ce soit les succursales, les guichets automatiques, les services téléphoniques ou l'Internet sont maintenant exploités sous la bannière de TD Canada Trust.

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre de l'exercice 2001, affichant un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 522 millions de dollars ou 0,80 \$ l'action ordinaire en regard de 511 millions de dollars ou 0,80 \$ l'action ordinaire pour le même trimestre de l'exercice précédent.

« Le très bon rendement de TD Canada Trust et les résultats très satisfaisants de Valeurs Mobilières TD ont eu une incidence marquée sur notre rendement global, affirme le président du Conseil et chef de la direction de TD, A. Charles Baillie. Bien que le trimestre ait été calme dans l'ensemble, nous sommes particulièrement heureux de ces résultats compte tenu de la conjoncture diffi-

cile qui a touché bon nombre de nos entreprises, notamment TD Waterhouse. Grâce à l'acquisition de Canada Trust il y a 18 mois, nous avons maintenant des entreprises de détail et de gros qui assurent une croissance équilibrée et durable. »

« Nous continuons de mettre l'accent sur nos stratégies, soit 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, lesquelles jouent un rôle crucial dans notre capacité de livrer un rendement constant aux actionnaires, » ajoute-t-il.

<sup>1</sup> Le revenu d'exploitation selon la comptabilité de caisse présenté dans le présent communiqué de presse exclut les coûts de restructuration (TD Waterhouse au troisième trimestre de 2001, Newcrest au premier trimestre de 2001 et Canada Trust au deuxième trimestre de 2000), l'effet des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs aux premier et troisième trimestres de 2001 et l'incidence nette des gains immobiliers et des hausses des provisions globales générales 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. Ces résultats excluent aussi 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 figurant dans ce rapport du troisième trimestre aux actionnaires comprennent le revenu d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats qui incluent tous ces éléments.

### Faits saillants des secteurs d'activité

« Tirant parti du rendement solide des derniers trimestres, TD Canada Trust a affiché des résultats intéressants caractérisés par la croissance continue des volumes de prêts hypothécaires ainsi que des soldes des comptes-chèques et des comptes d'épargne. Malgré les efforts soutenus déployés dans le cadre de l'intégration au cours du trimestre, TD Canada Trust a contribué pour 275 millions de dollars au revenu selon la comptabilité de caisse de la Banque au cours du trimestre, et nous avons atteint les objectifs fixés dans notre plan d'affaires au chapitre de la fusion, » de dire M. Baillie.

« Valeurs Mobilières TD a inscrit un revenu et un rendement de l'avoir élevés, indique M. Baillie. Les produits dérivés, les opérations de change, les titres à revenu fixe et le portefeuille d'actions émises dans le public ainsi que les gains de parts de marché dans les secteurs des placements d'actions et de titres d'emprunt de sociétés, des fusions et acquisitions et des actions institutionnelles ont connu une bonne performance. La hausse des provisions pour pertes sur créances et la réduction de valeur du portefeuille d'actions privées ont donné lieu à une légère diminution globale du revenu net en regard du dernier trimestre, revenu qui est toutefois supérieur à celui d'il y a un an. Étant donné la diversité de ses activités, Valeurs Mobilières TD est bien placée pour gérer le ralentissement actuel du marché, » souligne-t-il.

Les actifs gérés de Gestion de patrimoine TD ont progressé à 117,4 milliards de dollars au cours du trimestre, malgré des marchés stagnants. De nouveaux mandats et actifs institutionnels ont accru le total de 1,3 milliard de dollars, démontrant la force concurrentielle de TD Capital quantitatif. « Nous considérons que la croissance dans ce secteur reflète notre solidité financière malgré la conjoncture difficile », dit M. Baillie.

TD Waterhouse a continué de se concentrer particulièrement sur ses marges, tentant de les ramener à un niveau plus normal. Au cours du trimestre, l'entremise de courtage autonome a annoncé une restructuration stratégique de ses activités afin de mieux relever les défis inhérents au contexte opérationnel du secteur et de mieux se positionner pour assurer sa croissance à long terme. Dans le cadre de cette restructuration, TD Waterhouse diminuera son effectif total de 9 % (d'environ 600 employés), ce qui ramènera le nombre de postes à moins de 6 200, et fermera ses centres d'appels de Chicago et de Bradford, au Royaume-Uni, ainsi que 17 succursales aux États-Unis. Ces mesures devraient permettre à TD Waterhouse de réaliser des économies annuelles avant impôts et taxes de plus de 40 millions de dollars US, à compter du quatrième trimestre, et entraîner une imputation avant impôts et taxes d'environ 35 millions de dollars US au troisième trimestre liée au départ des employés, aux installations et à d'autres coûts.

« Nous croyons que la restructuration annoncée dernièrement ainsi que le *Projet 200*, programme visant à réduire les coûts et à augmenter les revenus qui a déjà été communiqué, contribueront à stimuler les revenus qui ont continué à diminuer par suite des baisses marquées sur les marchés des actions nord-américains, ce qui a réduit les activités de négociation et les prêts sur marges, » indique M. Baillie.

Également au cours du trimestre, TD a fait part d'une augmentation de sa provision pour pertes sur créances, ce qui porte la provision de l'exercice entier à 620 millions de dollars, compte non tenu

des provisions globales générales accrues de 300 millions de dollars enregistrées au premier semestre de l'exercice. TD a constaté une imputation de 190 millions de dollars au troisième trimestre, le solde de 190 millions de dollars devant être imputé au quatrième trimestre.

### Intégration de Canada Trust

TD a franchi une importante étape dans le cadre de l'intégration avec Canada Trust peu après la fin du trimestre. En effet, elle a achevé avec succès la conversion des succursales de détail, qui comportait l'adoption d'une plateforme informatique commune pour tous les clients et une gamme unifiée de produits. Tous les points d'interaction avec nos clients que ce soit les succursales, les guichets automatiques, les services téléphoniques ou l'Internet sont maintenant exploités sous la bannière de TD Canada Trust.

« L'intégration s'est déroulée comme prévu, et nous avons atteint les objectifs fixés dans notre plan d'affaires au chapitre de la fusion, affirme W. Edmund Clark, président et chef de l'exploitation du Groupe Financier Banque TD. Il s'agit d'une réalisation remarquable, et nous sommes reconnaissants envers nos employés pour leur soutien indéfectible et leurs efforts considérables qui ont porté fruit. Nous continuons de réaliser des économies grâce à l'intégration, et nos résultats relativement au service à la clientèle, comme mesuré par l'indice de satisfaction de la clientèle, sont en voie d'atteindre le niveau prévu, » ajoute-t-il.

### Autres accomplissements

« L'accent soutenu que nous avons mis sur les priorités générales a permis aux entreprises TD d'inscrire plusieurs succès à leur palmarès au cours du trimestre, » affirme M. Baillie, dont en voici quelques-uns :

- Valeurs Mobilières TD a mené à terme un reclassement des actions d'Abitibi-Consolidated Inc. de 604 millions de dollars par Quebecor Inc., et a agi à titre de conseiller de British Energy dans le cadre de son opération de crédit-bail de 3,2 milliards de dollars visant les usines d'énergie nucléaire d'Ontario Power Generation. Valeurs Mobilières TD a également réalisé un placement d'actions de 650 millions de dollars pour Triax Inc., structuré pour le marché des investisseurs particuliers, et a conclu une série de placements transfrontaliers historiques pour Telus Corporation, ce qui a donné un produit total de 6,7 milliards de dollars. Il s'agit du financement le plus important effectué pour un émetteur canadien.
- TD Waterhouse Group, Inc. a annoncé son intention de former une coentreprise avec DBS Group Holdings Ltd. de Singapour, soit le premier groupe bancaire de l'Asie du Sud-Est, afin de fournir aux investisseurs autonomes l'accès à une vaste gamme de services de placement mondiaux par l'entremise d'Internet, de centres d'appels, de comptoirs d'information et d'autres canaux de distribution. Au départ, la coentreprise servira les clients de Hong Kong et de Singapour et, par la suite, elle devrait étendre ses activités dans d'autres marchés asiatiques. Hong Kong sera le centre d'activité pour l'Asie du Nord, et Singapour, pour l'Asie du Sud-Est, et les deux entreprises transféreront leurs comptes de négociation en direct asiatiques dans la coentreprise.
- TD Waterhouse a récemment annoncé l'acquisition de R. J. Thompson Holdings, Inc., sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation. L'acquisition permet non seulement d'accroître immédiatement la clientèle de négociateurs

actifs de TD Waterhouse, mais également d'obtenir une plateforme technologique qui constituera l'un des systèmes les plus solides de l'industrie destinés aux négociateurs actifs.

- TD Waterhouse a lancé avec succès un supermarché de fonds au Royaume-Uni, et pénétré le marché de détail de ce pays en offrant six de ses fonds, gérés par Gestion de Placements TD Inc. Au total, le supermarché donne accès aux clients à près de 400 fonds par téléphone ou par Internet.
- TD Waterhouse Canada a aussi lancé un centre de titres à revenu fixe en direct qui donne accès aux clients à plus de 1 000 produits à revenu fixe et produits du marché monétaire – soit plus que tout autre courtier autonome canadien.
- Le Canadian Private Equity Partners Fund de TD Capital a acheté la totalité des actions de Harrowston Inc., banque d'investissement publique canadienne comptant de nombreuses entreprises internationales de qualité supérieure dont les perspectives de croissance sont excellentes.
- TD Canada Trust est toujours chef de file au chapitre des services en direct. En effet, une étude des Sondages sur les services financiers canadiens publiée au cours du trimestre révèle que TD Canada Trust est en avance sur ses concurrents pour ce qui est de l'utilisation par sa clientèle des services bancaires électroniques.

### Perspectives économiques

« Étant donné qu'il n'y a aucun signe de reprise de l'activité économique, il semble maintenant que le taux de croissance en Amérique du Nord ne reprendra de la vigueur que vers la toute fin de 2001 ou au début de 2002, affirme M. Baillie. La Federal Reserve et la Banque du Canada, particulièrement la Federal Reserve, pourraient relâcher davantage leur politique monétaire en effectuant d'autres réductions de taux d'intérêt à l'automne 2001. L'économie canadienne devrait continuer de surclasser celle des États-Unis, mais un ralentissement plus long que prévu aux États-Unis aurait une incidence plus marquée sur la conjoncture au Canada, » note M. Baillie.

(comme présenté le 23 août 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 entraîner 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 taux d'intérêt, l'inflation et la conjoncture économique générale qui prévaut dans les régions géographiques où TD exerce ses activités. Les écarts entre les déclarations prospectives et les résultats réels pourraient également être causés par des facteurs de risque relatifs à TD Waterhouse Group, Inc. comme établi dans le rapport annuel sur formulaire 10-K pour l'exercice terminé le 31 octobre 2000 tel qu'il a été déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Le lecteur doit examiner ces facteurs et autres attentivement, et ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives de TD. TD n'effectuera pas de mise à jour des déclarations prospectives.*

## Analyse par la direction du rendement de l'exploitation

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse<sup>1</sup> du trimestre s'est élevé à 522 millions de dollars, en hausse de 11 millions de dollars en regard du même trimestre du dernier exercice. Le revenu d'exploitation par action selon la comptabilité de caisse a été de 0,80 \$ 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 s'est établi à 17,1 % au cours du trimestre contre 18,1 % il y a un an.

### Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale a atteint 1 147 millions de dollars au cours du trimestre, soit une augmentation d'un exercice à l'autre de 188 millions de dollars ou 20 %. Cette augmentation tient en partie au niveau accru des valeurs du compte de négociation et au revenu lié aux activités de négociation enregistrés par Valeurs Mobilières TD. TD Canada Trust a également contribué à la croissance du revenu d'intérêts net, ses volumes de prêts personnels, compte non tenu des titrisations, ayant grimpé d'environ 4 milliards de dollars en regard d'il y a un an et sa marge ayant progressé de 16 points de base pour s'établir à 3,38 %. Cependant, une diminution des résultats de TD Waterhouse est venue contrebalancer l'accroissement du revenu d'intérêts net de Valeurs Mobilières TD et de TD Canada Trust. Le revenu d'intérêts net présenté par TD Waterhouse – lié surtout aux soldes des prêts sur marges – a reculé de 47 millions de dollars en raison de la baisse marquée des volumes de prêts moyens au cours du trimestre par rapport à il y a un an.

### Qualité du crédit et provision pour pertes sur créances

L'estimation de la provision pour pertes sur créances pour l'exercice 2001 en entier est de 620 millions de dollars, compte non tenu d'une montée de 300 millions de dollars de la provision globale générale inscrite plus tôt au cours de l'exercice. Cette estimation est supérieure de 140 millions de dollars à celle établie par la Banque au premier trimestre et traduit le contexte actuel de la qualité du crédit aux grandes entreprises. Au troisième trimestre, 190 millions de dollars de l'estimation pour l'exercice en entier ont été passés en charges au moyen de la provision pour pertes sur créances, reflétant la moitié de l'augmentation de l'estimation pour l'exercice en entier contre 120 millions de dollars pour les deux premiers trimestres. La provision globale générale pour pertes sur créances dépassait les prêts douteux bruts de 218 millions de dollars à la fin du trimestre en regard de 159 millions de dollars en fin d'exercice.

La provision globale générale accumulée pour pertes sur créances de la Banque s'élevait à 1 169 millions de dollars au 31 juillet 2001, en hausse par rapport aux 862 millions de dollars en fin d'exercice. Les provisions globales générales sont maintenues à un niveau jugé suffisant pour absorber toutes les pertes sur créances qui n'ont pas encore été relevées dans notre portefeuille au chapitre des prêts et des instruments hors bilan et qui sont admissibles en tant que capital de catégorie 2 à un montant équivalent à 75 points de base de l'actif pondéré en fonction des risques, en

vertu des lignes directrices émises par le Bureau du surintendant des institutions financières.

### Autres revenus

Les autres revenus ont été de 1 534 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 98 millions de dollars ou 6 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse des autres revenus reflète une diminution d'un exercice à l'autre des revenus tirés du courtage autonome de TD Waterhouse de 96 millions de dollars ou 30 %, en raison d'une chute des opérations moyennes par jour qui sont passées de 157 000 à 102 000.

Valeurs Mobilières TD a continué d'afficher de bons résultats, particulièrement dans le cadre du contexte actuel des marchés financiers. Les honoraires de prise ferme ont plus que triplé pour atteindre 64 millions de dollars comparativement à 19 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette augmentation découle des revenus additionnels tirés des activités de placement d'actions et d'obligations. Le revenu lié aux activités de négociation, qui correspond au 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 plus que doublé pour s'établir à 432 millions de dollars contre 206 millions de dollars il y a un an. La progression des revenus tirés de la prise ferme et de la négociation a été contrebalancée par une diminution des gains nets sur valeurs du compte de placement de 89 millions de dollars ou 77 % et une baisse des commissions sur crédit aux grandes entreprises de 45 millions de dollars ou 49 % comparativement à il y a un an. L'excédent de la valeur marchande sur la valeur comptable de notre portefeuille de valeurs du compte de placement était de 577 millions de dollars à la fin du trimestre contre 736 millions de dollars au 31 octobre 2000.

Les services bancaires de détail ont également enregistré une forte croissance d'un exercice à l'autre des autres revenus. Le revenu tiré des assurances, les frais de service, le revenu sur cartes et les commissions sur crédit de détail ont grimpé de 68 millions de dollars ou 24 % comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent.

### Frais autres que d'intérêts

Le total des frais ayant un effet sur la trésorerie (compte non tenu de l'amortissement continu de l'écart d'acquisition et de l'actif incorporel hors caisse et des coûts de restructuration uniques avant impôts et taxes de 54 millions de dollars liés à TD Waterhouse) a grimpé de 103 millions de dollars ou 6 % en regard d'il y a un an pour s'établir à 1 726 millions de dollars. Les frais d'intégration accrus de TD Canada Trust et la croissance de Valeurs Mobilières TD sont responsables de 8 % de la hausse globale des frais. Cette hausse a été contrebalancée par la baisse des frais d'exploitation de TD Waterhouse découlant de la réduction des activités de placement et de négociation des investisseurs. Au cours du trimestre, TD Waterhouse a annoncé une restructuration stratégique de ses activités et, par conséquent, inscrit des coûts de restructuration

<sup>1</sup> Le revenu d'exploitation selon la comptabilité de caisse présenté dans le présent communiqué de presse exclut les coûts de restructuration (TD Waterhouse au troisième trimestre de 2001, Newcrest au premier trimestre de 2001 et Canada Trust au deuxième trimestre de 2000), l'effet des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs aux premier et troisième trimestres de 2001 et l'incidence nette des gains immobiliers et des hausses des provisions globales générales 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. Ces résultats excluent aussi l'effet après impôts et taxes de l'amortissement de l'écart d'acquisition et d'autres actifs incorporels liés à des acquisitions.

avant impôts et taxes de 54 millions de dollars, principalement liés aux cessations d'emploi et aux locaux.

La croissance des frais a dépassé celle des revenus et, par conséquent, l'efficacité d'exploitation globale de la Banque, selon la comptabilité de caisse, s'est relâchée à 64,4 % contre 62,6 % il y a un an. L'efficacité consolidée de la Banque est touchée par les variations de la composition des affaires. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente pour TD Canada Trust, qui a affiché un ratio de 61 % contre 60 % il y a un an, compte non tenu des éléments hors caisse et des frais de financement pour l'acquisition de Canada Trust. Cet affaiblissement de l'efficacité reflète l'augmentation des frais liés à l'intégration de notre réseau de succursales.

### Bilan

Le total des actifs était de 296 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre, soit 31 milliards de dollars ou 12 % de plus qu'en fin d'exercice. La majorité de cette augmentation, soit 17 milliards de dollars, reflète la hausse des volumes des valeurs du compte de négociation attribuable à Valeurs Mobilières TD. Les prêts personnels, y compris les titrisations, ont reculé de 3 milliards de dollars. Cette diminution tient à la chute des prêts

sur marges de TD Waterhouse de 5 milliards de dollars, mais a été quelque peu compensée par le bon rendement du portefeuille de prêts personnels de TD Canada Trust qui a augmenté de 2,2 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2000. Les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, ont grimpé de 2,8 milliards de dollars ou 5 % par rapport à la fin de l'exercice.

Les dépôts personnels sans terme ont avancé de 4,1 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2000, les résultats de TD Waterhouse représentant 1,7 milliard de dollars de cette augmentation. Les dépôts personnels à terme ont reculé, pour leur part, de 1,3 milliard de dollars, tandis que les dépôts de gros et les valeurs mobilières vendues à découvert et en vertu de conventions de rachat ont progressé de 29 milliards de dollars afin de financer le niveau accru des activités de négociation.

### Capital

Au 31 juillet 2001, le ratio du capital de catégorie 1 avait atteint 7,9 % contre 7,2 % au 31 octobre 2000. L'actif pondéré en fonction des risques a grimpé de seulement 28 millions de dollars, tandis que le capital de catégorie 1 a fait un bond de 901 millions de dollars en regard du 31 octobre 2000, ce qui a amélioré considérablement le ratio du capital de catégorie 1.

## Analyse par la direction des activités de TD

### TD Canada Trust

TD Canada Trust a enregistré un revenu selon la comptabilité de caisse élevé au cours du trimestre, pendant qu'elle se concentrait sur l'achèvement réussi de la conversion des succursales de détail. Cette conversion comportait l'adoption d'une plateforme informatique commune pour tous les clients et une gamme unifiée de produits. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a été de 275 millions de dollars, soit 45 millions de dollars ou 20 % de plus qu'au dernier exercice et 4 millions de dollars ou 1 % de plus qu'au trimestre précédent, reflet de trois jours additionnels pour le trimestre. Le rendement d'exploitation de l'actif selon la comptabilité de caisse a atteint 29 %, en hausse de 5 points de pourcentage en regard du dernier exercice.

Le total des revenus a fait un bond de 10 % par rapport à l'exercice précédent, surtout en raison de la croissance de 8 % des volumes de prêts personnels, de la hausse de 3 % des volumes de dépôts personnels, de l'amélioration de 16 points de base des marges et de l'accroissement de 7 % des autres revenus. La croissance des frais de 10 % en regard de l'exercice précédent émane des coûts de préparation et d'exécution de la conversion des succursales de détail, y compris l'ajout de personnel dans les succursales et les centres d'appels, la formation, les communications avec les clients et la modification de la marque. Par suite de la conversion, l'efficacité d'exploitation courante a augmenté à 61 % contre 60 % il y a un an. Le taux d'imposition réel moins élevé a également contribué à la croissance du revenu net en regard de l'exercice précédent et du dernier trimestre.

Dans l'ensemble, nous avons continué d'améliorer nos résultats financiers au cours du trimestre et nous sommes en voie d'atteindre nos objectifs en ce qui a trait aux synergies liées aux frais de fusion.

### Valeurs Mobilières TD

Valeurs Mobilières TD a inscrit un revenu net selon la comptabilité de caisse de 217 millions de dollars au troisième trimestre, soit 38 millions de dollars ou 21 % de plus qu'au dernier exercice et 10 millions de dollars ou 4 % de moins qu'au trimestre précédent. Le rendement de l'actif selon la comptabilité de caisse a été de 21 %, en hausse de un point de pourcentage en regard du dernier exercice.

Le total des revenus a fait un bond de 120 millions de dollars ou 18 % en regard du dernier exercice. Dans l'ensemble, nos activités de produits dérivés, d'opérations de change et de titres à revenu fixe ont continué de bien se comporter au cours du trimestre. En outre, nos entreprises de placement de titres d'emprunt et d'actions de sociétés, de fusions et d'acquisitions et d'actions institutionnelles ont accru leur part de marché. L'augmentation de notre portefeuille d'actions émises dans le public au cours du trimestre a été contrebalancée de façon marquée par les pertes de notre portefeuille d'actions privées. Le revenu actuel a été touché par l'accroissement des provisions pour pertes sur créances, accroissement en partie compensé par un recul du taux d'imposition réel.

Dans l'ensemble, nous avons pu rester sur notre lancée malgré la conjoncture difficile. Nous prévoyons que les nouveaux financements de gouvernements et de sociétés et les activités de conseil seront au ralenti au cours du prochain trimestre. Cependant, nous croyons que les activités de Valeurs Mobilières TD sont équilibrées et bien positionnées étant donné leur diversité au chapitre des produits, des secteurs géographiques et des secteurs d'activité. En outre, bon nombre de nos entreprises ont accru leur part de marché.

### TD Waterhouse

Malgré la détérioration de la conjoncture et, par conséquent, des investisseurs moins actifs, TD Waterhouse a affiché un revenu net selon la comptabilité de caisse de un million de dollars, en baisse de 59 millions de dollars ou 98 % en regard du dernier exercice et de 7 millions de dollars ou 88 % par rapport au trimestre précédent, compte non tenu des coûts de restructuration après impôts et taxes de 34 millions de dollars et compte tenu de la part des actionnaires sans contrôle. Le rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse a reculé de 38 points de pourcentage en regard du dernier exercice pour s'établir à 0 %.

Les opérations moyennes par jour ont été de 101 700, soit 35 % de moins qu'au dernier exercice, tandis que le taux de pénétration en direct, qui a atteint 77 %, a fait un bond de 3 points de pourcentage comparativement à l'exercice précédent et au dernier trimestre. Les opérations annualisées par compte actif ont baissé à 8,0 en regard de 13,8 pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Les comptes des clients actifs ont progressé de 8 % comparative-ment à l'exercice précédent et dépassent maintenant 3,25 millions. Le total des actifs des clients était de 210 milliards de dollars à la fin du trimestre, en baisse de 13 % par rapport au dernier exercice.

Le total des revenus a atteint 367 millions de dollars, soit un recul de 133 millions de dollars ou 27 % en regard de l'exercice précédent. Ce recul est surtout attribuable à la régression des commissions ainsi qu'au fléchissement du revenu d'intérêts net découlant principalement d'un repli de 6 milliards de dollars ou 46 % des volumes de prêts sur marges moyens, qui a été légèrement contre-balancé par une amélioration de 42 points de base de l'écart des prêts sur marges. Les frais d'exploitation ont chuté de 38 millions de dollars ou de 10 % d'un exercice à l'autre, surtout par suite de la baisse des frais de personnel, des coûts de traitement, des erreurs et des frais de marketing, baisse en partie compensée par notre investissement continu dans l'infrastructure et la technologie.

## Résultats par secteur d'activité

	TD Canada Trust		Valeurs Mobilières TD	
	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000
<i>Pour les trois mois terminés les</i>				
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	992 \$	893 \$	240 \$	18 \$
Provision pour pertes sur créances	92	92	119	60
Autres revenus	440	412	530	632
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	897	814	337	286
Coûts de restructuration	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	443	399	314	304
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	168	169	97	125
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	–
<b>Revenu net – comptabilité de caisse</b>	<b>275 \$</b>	<b>230 \$</b>	<b>217 \$</b>	<b>179 \$</b>
Amortissement de l'écart d'acquisition/l'actif incorporel hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
<b>Revenu net – comptabilité d'exercice</b>				
Total de l'actif ( <i>en milliards de dollars</i> ) – bilan	111,3 \$	103,9 \$	153,4 \$	131,3 \$
– titrisé	25,6	27,8	0,2	0,2
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse <sup>1,2</sup>	29 %	24 %	21 %	20 %
<i>Pour les neuf mois terminés les</i>				
	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	2 905 \$	2 343 \$	490 \$	339 \$
Provision pour pertes sur créances	288	240	201	150
Autres revenus	1 287	1 025	1 840	1 731
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	2 559	2 124	1 049	889
Coûts de restructuration	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	1 345	1 004	1 080	1 031
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	532	427	405	421
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	–
<b>Revenu net – comptabilité de caisse</b>	<b>813 \$</b>	<b>577 \$</b>	<b>675 \$</b>	<b>610 \$</b>
Amortissement de l'écart d'acquisition/l'actif incorporel hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
<b>Revenu net – comptabilité d'exercice</b>				
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse <sup>1,2</sup>	29 %	23 %	23 %	23 %

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Compte non tenu des coûts de restructuration liés à TD Waterhouse au troisième trimestre de 2001, à l'acquisition de Newcrest au premier trimestre de 2001 et à l'acquisition de Canada Trust au deuxième trimestre de 2000, de l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs aux premier et troisième trimestres de 2001 et de l'incidence nette des gains immobiliers et des hausses des provisions globales générales aux premier et deuxième trimestres de 2001.

**Gestion de patrimoine TD**

Par suite de la faiblesse des marchés des actions et du ralentissement économique, le revenu net de Gestion de patrimoine TD selon la comptabilité de caisse a été de 29 millions de dollars, soit 9 millions de dollars ou 24 % de moins qu'au dernier exercice et 9 millions de dollars ou 45 % de plus qu'au trimestre précédent. Le rendement de l'avoire selon la comptabilité de caisse a atteint 70 %, en baisse de 4 points de pourcentage en regard de l'exercice précédent. Le total des revenus a régressé de 2 % d'un exercice à l'autre, en raison du recul des commissions au titre du courtage traditionnel ainsi que des honoraires liés aux fonds communs de placement d'actions, qui a été partiellement neutralisé par la croissance soutenue des activités de gestion des placements institutionnels.

Malgré le piètre rendement des marchés, les actifs gérés ont dans l'ensemble progressé à 117 milliards de dollars contre 107 milliards de dollars au dernier exercice et 116 milliards de dollars au trimestre précédent. Il s'agit d'une augmentation d'un exercice à l'autre de 9 %.

La conjoncture actuelle continue de poser des défis aux investisseurs et de nuire aux activités de négociation dans le secteur du courtage traditionnel ainsi qu'aux ventes. En effet, 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 continuent de ralentir. Les ventes d'actifs institutionnels demeurent intenses, car les actifs institutionnels gérés se sont améliorés de 1,3 milliard de dollars en regard du trimestre précédent.

(non vérifié, en millions de dollars)

TD Waterhouse		Gestion de patrimoine TD		Divers		Total	
31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000
91 \$	138 \$	18 \$	17 \$	(194)\$	(107)\$	1 147 \$	959 \$
-	-	-	-	(21)	(17)	190	135
276	362	167	172	121	54	1 534	1 632
359	397	133	121	-	5	1 726	1 623
-	-	-	-	54	-	54	-
8	103	52	68	(106)	(41)	711	833
7	43	23	30	(57)	(67)	238	300
-	7	-	-	6	15	6	22
1 \$	53 \$	29 \$	38 \$	(55)\$	11 \$	467 \$	511 \$
						126	228
						341 \$	283 \$
18,9 \$	24,4 \$	4,8 \$	4,6 \$	7,4 \$	8,5 \$	295,8 \$	272,7 \$
-	-	-	-	(7,0)	(5,0)	18,8	23,0
- %	38 %	70 %	74 %			17 %	18 %
31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000	31 juillet 2001	31 juillet 2000
308 \$	398 \$	57 \$	48 \$	(465)\$	(357)\$	3 295 \$	2 771 \$
-	-	-	-	241	(45)	730	345
965	1 367	466	455	601	176	5 159	4 754
1,160	1 271	394	354	28	(8)	5 190	4 630
-	-	-	-	109	475	109	475
113	494	129	149	(242)	(603)	2 425	2 075
51	204	55	67	(222)	(334)	821	785
7	29	-	-	30	26	37	55
55 \$	261 \$	74 \$	82 \$	(50)\$	(295)\$	1 567 \$	1 235 \$
						409	465
						1 158 \$	770 \$
10 %	63 %	60 %	59 %			18 %	18 %

## États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	<b>31 juillet 2001</b>	31 juillet 2000	<b>31 juillet 2001</b>	31 juillet 2000
<b>Revenu d'intérêts</b>				
Prêts	2 481 \$	2 667 \$	7 788 \$	7 216 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	120	75	349	221
Intérêts	836	792	2 475	2 080
Dépôts à des banques	69	143	237	377
	<b>3 506</b>	3 677	<b>10 849</b>	9 894
<b>Frais d'intérêts</b>				
Dépôts	1 918	2 413	6 462	6 376
Effets subordonnés et débetures	73	72	226	169
Autres obligations	417	272	1 032	715
	<b>2 408</b>	2 757	<b>7 720</b>	7 260
<b>Revenu d'intérêts net</b>	<b>1 098</b>	920	<b>3 129</b>	2 634
<b>Provision pour pertes sur créances (note 1)</b>	<b>190</b>	135	<b>730</b>	345
<b>Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances</b>	<b>908</b>	785	<b>2 399</b>	2 289
<b>Autres revenus</b>				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	553	615	1 722	2 026
Commissions sur crédit	83	123	338	418
Gains nets sur valeurs du compte de placement	26	115	79	349
Revenu de négociation	373	328	1 197	862
Frais de service	158	132	431	332
Titrisations de prêts	65	72	204	162
Revenu sur cartes	66	62	189	169
Assurances	89	56	246	132
Revenu de fiducie	21	22	71	51
Gains à la vente de placements immobiliers	–	–	350	–
Divers	100	107	332	253
	<b>1 534</b>	1 632	<b>5 159</b>	4 754
<b>Revenu d'intérêts net et autres revenus</b>	<b>2 442</b>	2 417	<b>7 558</b>	7 043
<b>Frais autres que d'intérêts</b>				
Salaires et avantages sociaux	942	887	2 821	2 531
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	143	136	449	361
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	173	144	483	405
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	312	403	999	825
Coûts de restructuration (note 3)	54	–	109	475
Divers	468	456	1 437	1 333
<b>Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition</b>	<b>2 092</b>	2 026	<b>6 298</b>	5 930
<b>Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices</b>	<b>350</b>	391	<b>1 260</b>	1 113
<b>Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices (note 4)</b>	<b>(45)</b>	45	<b>(75)</b>	197
<b>Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales</b>	<b>395</b>	346	<b>1 335</b>	916
<b>Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales</b>	<b>6</b>	22	<b>37</b>	55
<b>Revenu net avant l'amortissement de l'écart d'acquisition</b>	<b>389</b>	324	<b>1 298</b>	861
<b>Amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes</b>	<b>48</b>	41	<b>140</b>	91
<b>Revenu net</b>	<b>341</b>	283	<b>1 158</b>	770
<b>Dividendes sur actions privilégiées</b>	<b>20</b>	16	<b>61</b>	40
<b>Revenu net applicable aux actions ordinaires</b>				
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	<b>321 \$</b>	267 \$	<b>1 097 \$</b>	730 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	<b>369 \$</b>	308 \$	<b>1 237 \$</b>	821 \$
Revenu par action ordinaire				
– compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	<b>0,51 \$</b>	0,42 \$	<b>1,75 \$</b>	1,17 \$
– compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	<b>0,58</b>	0,49	<b>1,97</b>	1,32
Dividendes par action ordinaire	<b>0,28</b>	0,25	<b>0,81</b>	0,67
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation ( <i>en millions</i> )	<b>628,2</b>	621,8	<b>626,6</b>	621,3
Nombre d'actions ordinaires en circulation	<b>628,3</b>	622,0	<b>628,3</b>	622,0
Nombre d'options en circulation <sup>1</sup>	<b>22,7</b>	25,2	<b>22,7</b>	25,2

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

<sup>1</sup>Les options peuvent ou pourront être exercées pour un nombre équivalent d'actions ordinaires.



## Bilans consolidés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>	
	31 juillet 2001	31 oct. 2000
<b>Actif</b>		
<b>Liquidités</b>		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 648 \$	1 522 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	4 044	2 665
	5 692	4 187
<b>Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension</b>	<b>24 560</b>	13 974
<b>Valeurs mobilières</b>		
Compte de placement	30 112	27 090
Compte de négociation	75 681	58 297
	105 793	85 387
<b>Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances) (note 1)</b>		
Hypothèques résidentielles	49 087	44 400
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	31 672	34 876
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	39 415	41 445
	120 174	120 721
<b>Divers</b>		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8 423	9 812
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	16 173	14 258
Écart d'acquisition et actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	6 918	7 835
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 962	2 791
Autres actifs	6 142	5 853
	39 618	40 549
<b>Total de l'actif</b>	<b>295 837 \$</b>	264 818 \$
<b>Passif</b>		
<b>Dépôts</b>		
Particuliers	95 323 \$	92 488 \$
Banques	26 280	25 324
Entreprises et gouvernements	75 764	67 996
	197 367	185 808
<b>Divers</b>		
Acceptations	8 423	9 812
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	26 996	19 007
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	18 115	8 856
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	16 616	12 802
Autres passifs	8 148	9 644
	78 298	60 121
<b>Effets subordonnés et débetures</b>	<b>5 686</b>	4 883
<b>Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales</b>	<b>1 261</b>	1 656
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital social		
Actions privilégiées	1 479	1 251
Actions ordinaires	2 257	2 060
Bénéfices non répartis	9 489	9 039
	13 225	12 350
<b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b>	<b>295 837 \$</b>	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>Neuf mois terminés les</i>	
	<b>31 juillet 2001</b>	31 juillet 2000	<b>31 juillet 2001</b>	31 juillet 2000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Revenu net	<b>341 \$</b>	283 \$	<b>1 158 \$</b>	770 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Provision pour pertes sur créances	<b>190</b>	135	<b>730</b>	345
Coûts de restructuration	<b>54</b>	–	<b>109</b>	475
Amortissement	<b>79</b>	69	<b>238</b>	188
Amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels				
liés aux regroupements d'entreprises	<b>362</b>	446	<b>1 146</b>	923
Gains nets sur valeurs du compte de placement	<b>(26)</b>	(115)	<b>(79)</b>	(349)
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	<b>(136)</b>	(183)	<b>(975)</b>	(593)
Impôts sur les bénéfices exigibles	<b>269</b>	(356)	<b>333</b>	(339)
Intérêts à recevoir et à payer	<b>(152)</b>	133	<b>(279)</b>	241
Valeurs du compte de négociation	<b>(1 178)</b>	(2 796)	<b>(17 384)</b>	(8 470)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	<b>(1 900)</b>	604	<b>(1 915)</b>	(1 342)
Pertes non réalisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	<b>2 392</b>	(934)	<b>3 814</b>	1 087
Divers	<b>(1 759)</b>	2 232	<b>(1 197)</b>	(1 030)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>(1 464)</b>	(482)	<b>(14 301)</b>	(8 094)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dépôts	<b>(1 059)</b>	1 588	<b>11 556</b>	11 347
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	<b>5 446</b>	1 315	<b>9 259</b>	(6 012)
Valeurs mobilières vendues à découvert	<b>1 589</b>	3 160	<b>7 976</b>	3 996
Dette des filiales	<b>(24)</b>	(31)	<b>(496)</b>	136
Émission d'effets subordonnés et de débentures	<b>801</b>	502	<b>805</b>	1 252
Remboursement d'effets subordonnés et de débentures	<b>(6)</b>	1	<b>(27)</b>	(1)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	<b>3</b>	3	<b>16</b>	6
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	<b>(12)</b>	(7)	<b>(34)</b>	(23)
Émission d'actions privilégiées	–	11	<b>225</b>	403
Dividendes versés sur – actions privilégiées	<b>(20)</b>	(16)	<b>(61)</b>	(40)
– actions ordinaires	<b>(176)</b>	(155)	<b>(508)</b>	(416)
Produit de l'émission d'actions de filiales	–	–	–	900
Divers	–	(1)	–	(12)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>6 542</b>	6 370	<b>28 711</b>	11 536
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Dépôts productifs d'intérêts	<b>(1 500)</b>	(1 356)	<b>(1 379)</b>	(165)
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	<b>(4 362)</b>	(20 972)	<b>(11 247)</b>	(35 780)
Produit tiré des échéances	<b>1 300</b>	12 429	<b>3 945</b>	27 403
Produit tiré des ventes	<b>2 037</b>	7 316	<b>4 701</b>	11 820
Prêts	<b>(1 910)</b>	417	<b>(1 000)</b>	(11 596)
Produit des titrisations de prêts	<b>463</b>	346	<b>985</b>	6 315
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	<b>(4)</b>	(51)	<b>593</b>	(147)
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	<b>(1 223)</b>	(4 340)	<b>(10 586)</b>	6 181
Acquisitions moins espèces et quasi-espèces acquises	–	–	<b>(296)</b>	(7 167)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(5 199)</b>	(6 211)	<b>(14 284)</b>	(3 136)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	<b>(121)</b>	(323)	<b>126</b>	306
Espèces et quasi-espèces au début de la période	<b>1 769</b>	2 093	<b>1 522</b>	1 464
<b>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</b>	<b>1 648 \$</b>	1 770 \$	<b>1 648 \$</b>	1 770 \$
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>				
Montant des intérêts payés au cours de la période	<b>2 999 \$</b>	2 670 \$	<b>7 976 \$</b>	6 727 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	<b>(61)</b>	695	<b>434</b>	1 118

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)

	Neuf mois terminés les	
	31 juillet 2001	31 juillet 2000
<b>Actions privilégiées</b>		
Solde au début de la période	1 251 \$	833 \$
Produit des émissions d'actions	225	403
Rajustement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	3	1
Solde à la fin de la période	1 479	1 237
<b>Actions ordinaires</b>		
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	16	6
Solde à la fin de la période	2 257	2 053
<b>Bénéfices non répartis</b>		
Solde au début de la période	9 039	8 694
Revenu net	1 158	770
Dividendes sur actions privilégiées	(61)	(40)
Dividendes sur actions ordinaires	(508)	(416)
Rajustements de conversion de devises, déduction faite des impôts sur les bénéfices	28	(47)
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(34)	(23)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs (note 2)	(132)	–
Divers	(1)	(12)
Solde à la fin de la période	9 489	8 926
<b>Total de l'avoir en actions ordinaires</b>	<b>11 746</b>	<b>10 979</b>
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>	<b>13 225 \$</b>	<b>12 216 \$</b>

## 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 2.

### NOTE 1 : PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

Au cours du trimestre, la Banque a accru son estimation de la provision pour pertes sur créances de l'exercice entier, compte non tenu des hausses des provisions globales générales à 620 millions de dollars comparativement à son estimation de 480 millions de dollars pour l'exercice précédent entier. 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.

### NOTE 2 : AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Au 1<sup>er</sup> 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 3 : COÛTS DE RESTRUCTURATION

Au cours du trimestre, TD Waterhouse Group, Inc., filiale de la Banque, a annoncé une restructuration de ses activités, et des coûts de 54 millions de dollars ont été imputés aux résultats, coûts se rapportant surtout au départ d'employés et aux biens immobiliers.

Au 31 juillet 2001, le solde total inutilisé des coûts de restructuration de 303 millions de dollars présenté ci-après était inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

(en millions de dollars)	Ressources				Total
	humaines	Biens immobiliers	Technologie	Divers	
Solde au début de la période	103 \$	137 \$	25 \$	13 \$	278 \$
Coûts de restructuration engagés au cours de la période	12	30	–	12	54
Montant utilisé au cours de la période	(19)	(3)	(5)	(2)	(29)
Solde à la fin de la période	96 \$	164 \$	20 \$	23 \$	303 \$

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifié)

### NOTE 4 : RÉDUCTIONS FUTURES DE TAUX D'IMPOSITION

Des réductions du taux d'imposition en Ontario ont été annoncées dans le budget du 9 mai 2001 et sont considérées comme pratiquement en vigueur. Le taux d'imposition de l'Ontario sera réduit de 6 % entre 2002 et 2005. Des réductions de taux d'imposition en Colombie-Britannique ont été annoncées le 30 juillet 2001 et sont considérées comme pratiquement en vigueur. Le taux d'imposition de la Colombie-Britannique sera réduit de 3 % le 1<sup>er</sup> janvier 2002. Par conséquent, la Banque a constaté l'incidence nette des réductions futures de taux d'imposition au troisième trimestre de 2001. Les passifs d'impôts futurs liés aux actifs incorporels ont été diminués de 106 millions de dollars, et les autres actifs et passifs d'impôts futurs nets, de 25 millions de dollars, ce qui donne une réduction nette de 81 millions de dollars portée au crédit de la provision pour impôts sur les bénéfiques.

### NOTE 5 : INFORMATIONS SECTORIELLES

La Banque mène ses activités par l'entremise des entreprises suivantes : TD Canada Trust, Valeurs Mobilières TD, TD Waterhouse et Gestion de patrimoine TD. Les placements immobiliers, l'incidence des titrisations, les écarts entre les prix de transfert, la gestion de la trésorerie, les provisions

générales pour pertes sur créances et tous les revenus et frais non attribués résiduels sont inclus à la rubrique Divers. Les résultats de ces secteurs pour les trois mois et neuf mois terminés le 31 juillet 2001 sont présentés dans les tableaux des pages 6 et 7.

### 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 373 millions de dollars pour la période de 12 mois terminée le 31 juillet 2001. Le revenu net de la Banque avant intérêts et impôts sur les bénéfiques et déduction faite de la part des actionnaires sans contrôle représentée par TD Waterhouse Group, Inc. pour la période de 12 mois terminée à cette date s'est établi à 1 785 millions de dollars, soit 4,8 fois les intérêts à payer par la Banque pour cette période. Selon la comptabilité de caisse, ces résultats d'exploitation ont été de respectivement 373 millions de dollars, 3 407 millions de dollars et 9,1 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](http://www.td.com)

Internet - courrier électronique : [customer.service@td.com](mailto: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

World Trade and Convention Centre

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](http://www.td.com/investor/earnings.html) (rapports sur les résultats) et [www.td.com/investor/analyst.html](http://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 23 août 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](http://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](http://www.td.com) et cliquer sur « Third Quarter Results, Live Webcast ». Une fois que vous aurez soumis la page d'inscription, vous pourrez télécharger le logiciel Real Player, si nécessaire.