



Groupe Financier Banque TD

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DU PREMIER TRIMESTRE DE 2002

Trois mois terminés le 31 janvier 2002

Communiqué

LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD CONTINUE À RÉALISER DES REVENUS SOLIDES MALGRÉ LA CONJONCTURE DIFFICILE

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

- Le résultat d'exploitation de base par action selon la comptabilité de caisse¹ au premier trimestre a été de 0,79 \$ contre 0,88 \$ pour la même période de l'exercice précédent, et le résultat dilué par action a été de 0,78 \$ en regard de 0,87 \$ un an auparavant.
- Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse pour le trimestre s'est établi à 16,4 % par rapport à 19,5 % pour le même trimestre du dernier exercice.
- Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est élevé à 526 millions de dollars comparativement à 569 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent.
- Le revenu net présenté applicable aux actions ordinaires {qui est calculé selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR)}¹ s'est dégagé à 355 millions de dollars pour le trimestre en regard de 417 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, et le résultat de base par action présenté a atteint 0,56 \$ contre 0,67 \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Valeurs Mobilières TD et TD Canada Trust ont continué à contribuer de façon appréciable aux résultats globaux de la Banque, TD Canada Trust représentant 281 millions de dollars ou 53 % du total du revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse, et Valeurs Mobilières TD, 203 millions de dollars ou 39 %.
- Ayant ciblé la gestion de patrimoine comme une priorité stratégique, TD a annoncé le regroupement, sous la bannière TD Waterhouse au Canada, des trois piliers sur lesquels repose son entreprise de gestion de patrimoine au Canada : TD Evergreen, entreprise de courtage traditionnel, Planification financière TD et TD Waterhouse, entreprise de courtage réduit.

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre de 2002, affichant un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 526 millions de dollars ou un résultat de base par action ordinaire de 0,79 \$, comparativement à un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 569 millions de dollars ou un résultat de base par action ordinaire de 0,88 \$ pour le même trimestre du dernier exercice.

«Comme au cours des derniers trimestres, TD Canada Trust et Valeurs Mobilières TD ont contribué de façon appréciable aux revenus globaux, donnant lieu à un autre trimestre solide pour la Banque, malgré un cadre d'exploitation qui demeure exigeant», a dit le président du Conseil et chef de la direction de TD, A. Charles Baillie.

¹ Les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse figurant dans le présent communiqué de presse excluent le gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de tenue de comptes au premier trimestre de 2002, les frais de restructuration liés aux acquisitions et aux importantes initiatives de restructuration d'entreprises (Valeurs Mobilières TD au quatrième trimestre de 2001, TD Waterhouse au troisième trimestre de 2001 et Newcrest au premier trimestre de 2001), l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs au premier et au troisième trimestres de 2001 et l'incidence des gains immobiliers et des hausses des provisions générales au premier et au deuxième trimestres de 2001. Les résultats d'exploitation sont toujours 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. Comme expliqué, les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse diffèrent des résultats présentés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR). Le terme «résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse» n'est pas défini dans les PCGR et, par conséquent, pourrait avoir une signification différente de la terminologie analogue utilisée par d'autres émetteurs. Les résultats d'exploitation figurant dans le présent Rapport aux actionnaires du premier trimestre contiennent à la fois des résultats d'exploitation présentés selon la comptabilité de caisse et des résultats comme présentés.

«Nous restons fidèles à nos impératifs stratégiques et nous avons pris une foule de mesures au cours du trimestre pour appuyer ces impératifs, qui sont de prendre de l'envergure, continuer sur notre lancée, être partie de l'avenir des services bancaires et exercer des activités nord-américaines», a ajouté M. Baillie.

La nouvelle TD Waterhouse au Canada

Au cours du trimestre, TD a annoncé le regroupement prochain des trois piliers sur lesquels repose son entreprise de gestion de patrimoine au Canada sous la bannière TD Waterhouse. TD Evergreen, entreprise de courtage traditionnel, Planification financière TD et TD Waterhouse, entreprise de courtage réduit, seront regroupées pour former la nouvelle TD Waterhouse au Canada, sous réserve de l'achèvement de toutes les étapes réglementaires. À compter de l'été 2002, les clients pourront choisir le niveau d'aide et de conseils ainsi que les produits et services qui leur conviennent le mieux. Une vaste campagne nationale de publicité et de marketing fera connaître la nouvelle TD Waterhouse au Canada.

En annonçant la nouvelle TD Waterhouse au Canada, M. Baillie a indiqué que la gestion de patrimoine demeure une priorité stratégique de la Banque. «Nous avons l'intention d'accroître considérablement notre entreprise de gestion de patrimoine au cours des prochaines années et au-delà. Cette initiative aura pour effet de renforcer notre position de chef de file dans les domaines du courtage et de la planification financière et elle nous permettra de faire valoir notre clientèle combinée et de recruter les meilleurs conseillers et planificateurs financiers afin de mieux servir nos clients», a-t-il expliqué.

Défis quant à la situation de crédit

Juste après la fin du trimestre, TD a annoncé une provision pour pertes sur créances de 325 millions de dollars pour le trimestre et estimé que sa provision pour pertes sur créances pour l'exercice 2002 se situera dans une fourchette de 1,1 à 1,2 milliard de dollars. La Banque a cité les facteurs suivants comme contribuant à l'augmentation de la provision, qui est plus élevée que prévu initialement : la détérioration rapide en Argentine; un taux de recouvrement plus faible que prévu de ses prêts douteux existants dans son portefeuille de communications; et les difficultés de traitement des recouvrements des prêts au détail. La Banque a fait remarquer que l'augmentation globale des nouvelles formations de prêts douteux était encore une fois inférieure à celle observée au trimestre précédent.

«Nous croyons qu'étant donné la conjoncture actuelle, notre estimation pour l'exercice complet représente une provision pour pertes sur créances adéquate», a indiqué M. Baillie, ajoutant que la Banque continuera à suivre très attentivement son portefeuille de prêts.

Prix de marketing

Juste après le trimestre, TD Canada Trust a été nommée *Marketer of the Year* pour l'année 2001 au Canada au cours de la cérémonie annuelle de remise des prix par le magazine *Marketing* qui récompense les leaders du marketing au Canada. TD Canada Trust a reçu cet honneur pour avoir su faire preuve d'innovation, de leadership et d'une stratégie marketing exceptionnelle dans la réalisation de la fusion la plus ambitieuse et la mieux réussie de l'histoire du Canada.

Faits saillants des secteurs d'activité

Tirant parti du rendement solide des derniers trimestres, TD Canada Trust a continué à réaliser des synergies sous la marque intégrée, y compris une croissance de 6 % des revenus d'exploitation du réseau de détail selon la comptabilité de caisse, en regard du même trimestre de l'exercice précédent. Tout en procédant aux fusions de succursales déjà annoncées, la Banque a continué à constater une croissance des dépôts de base pour ses activités de détail. L'efficacité liée à l'exploitation du réseau de détail selon la comptabilité de caisse a atteint 58 %, soit un redressement de 3 points de pourcentage sur le dernier trimestre et le même ratio que pour le même trimestre un an plus tôt.

Valeurs Mobilières TD a continué à tirer parti de son portefeuille d'activités diversifié en inscrivant des revenus élevés, particulièrement au chapitre des marchés mondiaux des titres d'emprunt et des opérations de change mondiales.

Au cours du trimestre, Valeurs Mobilières TD a annoncé la conclusion d'un accord d'acquisition de la plate-forme technologique de négociation de valeurs mobilières et des entreprises de tenue de marché d'options d'actions inscrites en bourse du groupe de sociétés Stafford. Parallèlement, Valeurs Mobilières TD a conclu un accord pour l'acquisition de LETCO, l'une des principales sociétés nord-américaines de tenue de marché des options. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, l'acquisition de Stafford et de LETCO permettra à la Banque de tirer parti de synergies avec son entreprise de négociation de titres et de devenir une puissance importante dans une activité en consolidation rapide qui offre des marges intéressantes. De plus, l'acquisition augmentera la présence de TD dans le secteur des activités de tenue de marché d'options, d'optimiser la valeur des mouvements d'ordres d'options de TD Waterhouse et de fournir un service plus rapide et plus efficient à l'ensemble de la clientèle de TD.

Les actifs gérés par Gestion de patrimoine TD ont encore une fois progressé au cours du trimestre, passant de 119 milliards de dollars à la fin de l'exercice à 123 milliards de dollars, sous l'impulsion de meilleurs rendements obtenus sur le marché. Ce trimestre, TD a commencé à inclure les résultats de ses activités de TD Waterhouse dans ceux de ses activités de gestion de patrimoine. Notre entreprise de courtage autogéré, TD Waterhouse, rapporte une augmentation des ouvertures de comptes et du volume des opérations par jour par rapport au trimestre précédent, bien que les marchés restent faibles. Au cours du trimestre, TD Waterhouse est redevenue une filiale à part entière du Groupe Financier Banque TD, conférant ainsi à la Banque la souplesse nécessaire pour créer la nouvelle marque TD Waterhouse Canada.

«Tout en préparant le lancement de la marque TD Waterhouse Canada, nous continuerons à veiller à ce que nos ressources de conseils soient renforcées, à ce que nos canaux de distribution soient maximisés, à ce que nos clients se voient offrir les produits et les services qu'ils recherchent et à ce que la croissance de notre entreprise suive l'évolution des besoins des investisseurs», a expliqué M. Baillie.

Autres accomplissements

Chacune des entreprises de TD a remporté un certain nombre de succès au cours du trimestre, y compris ce qui suit :

- TD Canada Trust a lancé une version améliorée de BanqueNet, son site Web de services bancaires en ligne qui a régulièrement été primé par des organismes indépendants comme meilleur site Web de services financiers du pays. Les améliorations, qui permettent aux clients d'exécuter plus d'opérations bancaires et de placements en ligne grâce à un système de navigation simplifié, se greffent à une plate-forme électronique déjà louangée qui allie un accès par téléphone et sans-fil, des guichets automatiques et CourtierWeb, le site de placement par Internet de TD Waterhouse. Cette mise à niveau rehausse les services par Internet pour les quelque 25 % et plus des ménages clients bancaires de TD Canada Trust qui ont accès à BanqueNet. Au-delà de 2,7 millions de clients de TD font leurs opérations bancaires par Internet.
- Un réseau de recommandations interne a été instauré avec succès au niveau des succursales de détail afin d'aider les employés à orienter les clients vers les produits et services qu'ils recherchent parmi toutes les sphères d'activité de TD. Ce système de recommandations élargi procurera le véhicule qui permettra à la Banque de renforcer ses relations avec ses clients.
- Après un exercice financier très actif en services-conseils de fusions et acquisitions prodigués à des clients du domaine de l'énergie en 2001, cette tendance s'est poursuivie pour Valeurs Mobilières TD au premier trimestre de l'exercice en cours dans le cadre de l'acquisition par Pembina Pipeline Income Fund au prix de 225 millions de dollars d'Alberta Oils Sands Pipeline Ltd., le transporteur exclusif du pétrole brut synthétique du projet Syncrude de récupération de sables bitumineux. Dans cette opération, Valeurs Mobilières TD a agi auprès de Pembina comme preneur ferme d'une facilité-relais d'acquisition et d'agrandissement de 415 millions de dollars en plus d'agir comme co-chef de file pour son placement de 175 millions de dollars de parts de fiducie et de débentures convertibles.
- Valeurs Mobilières TD a également fourni des services-conseils de fusions et acquisitions à Clarica dans le cadre de la proposition d'achat de la Financière Sun Life pour 7,1 milliards de dollars.
- TD Waterhouse a lancé aux États-Unis une nouvelle campagne de publicité ayant pour but de promouvoir la marque et de stimuler la croissance des activités.
- DBS TD Waterhouse, une coentreprise formée entre DBS Group Holdings Ltd. de Singapour et TD Waterhouse Group, Inc., a annoncé le lancement d'une entreprise de services financiers multi-canaux, multi-marchés, multi-produits et multi-monnaies axée vers les investisseurs autogérés à Hong Kong et dans toute l'Asie.
- TD Waterhouse aux États-Unis a élargi sa gamme de produits de placement en y insérant The TD Waterhouse College Savings Plan, grâce à un arrangement conclu entre TD Waterhouse, le Bureau du trésorier du Nebraska et Union Bank & Trust Company. En vertu de cet arrangement, tant les clients de courtage au détail de TD Waterhouse que les plus de 2 000 conseillers financiers indépendants du réseau de services institutionnels de TD Waterhouse pourront établir des régimes d'épargne surnommés «529 plans» permettant d'économiser de façon avantageuse sur le plan fiscal en vue d'études universitaires.
- Gestion de Placements TD Inc. a annoncé, à l'intention des conseillers financiers, le lancement d'un programme de prêts RÉR à offrir à des clients admissibles. Octroyés par TD Canada Trust, ces prêts RÉR peuvent servir à acheter des placements auprès de Fonds Mutuels TD. Fonds Mutuels TD, dont la famille de fonds figure parmi les plus performantes du Canada, propose des fonds nationaux, internationaux, de revenu, sectoriels et mondiaux, y compris des fonds mondiaux RÉR.

Perspectives économiques

«Les pierres qui formeront l'assise de la reprise économique se mettent peu à peu en place, et l'économie canadienne devrait commencer à en récolter les gains à mesure que l'année avancera. Toutefois, la croissance économique pourrait se révéler moins que robuste pendant le premier semestre de l'année, les retombées du ralentissement continuant de peser sur les projets à court terme d'investissement et d'embauche des entreprises», a indiqué M. Baillie, soulignant que des taux d'intérêt faibles et une forte reprise anticipée de l'économie des États-Unis devraient entraîner l'économie du Canada dans un courant de ferme croissance au cours du deuxième semestre de 2002.

(comme présenté le jeudi 21 février 2002)

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, les changements aux politiques gouvernementales et économiques, l'inflation et la conjoncture économique générale qui prévaut dans les régions géographiques où TD exerce ses activités. 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 des résultats d'exploitation

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse¹ du trimestre a été de 526 millions de dollars, en baisse de 43 millions de dollars en regard du même trimestre du dernier exercice. Le résultat d'exploitation de base par action selon la comptabilité de caisse s'est élevé à 0,79 \$ pour le trimestre contre 0,88 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent, et le résultat dilué par action a été de 0,78 \$ en regard de 0,87 \$ un an auparavant. Le rendement d'exploitation du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est établi à 16,4 % pour le trimestre par rapport à 19,5 % pour la même période de 2001. Pour les besoins de l'examen et de l'analyse de son rendement, la Banque s'en tient aux résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse. Cela signifie que la Banque exclut les éléments qu'elle considère comme ne faisant pas partie de ses activités normales. Les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse sont toujours inscrits de cette manière afin de permettre une comparaison significative d'un exercice à l'autre du rendement de la Banque. Le revenu net applicable aux actions ordinaires présenté s'est dégagé à 355 millions de dollars au premier trimestre, en regard de 417 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le résultat de base par action présenté a atteint 0,56 \$ pour le trimestre, contre 0,67 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le résultat dilué par action présenté s'est établi à 0,55 \$ pour le trimestre, contre 0,66 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale (É.F.) s'est dégagé à 1 261 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation d'un exercice à l'autre de 201 millions de dollars ou 19 %. Le revenu d'intérêts net présenté par Valeurs Mobilières TD a grimpé de 141 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement du fait du niveau élevé du revenu d'intérêts produit par l'essor des activités de négociation. La croissance du revenu d'intérêts net est aussi attribuable à TD Canada Trust, dont les volumes de prêts personnels, compte non tenu des titrisations, ont progressé d'environ 4 milliards de dollars par rapport à il y a un an et dont la marge des taux d'intérêt nette s'est accrue de 11 points de base pour s'établir à 3,45 %. La diminution du revenu d'intérêts net de Gestion de patrimoine TD a toutefois contrebalancé en partie la hausse du revenu d'intérêts net de Valeurs Mobilières TD et de TD Canada Trust. Le revenu d'intérêts net présenté par Gestion de patrimoine TD – lié surtout aux soldes des prêts sur marge – a chuté de 29 millions de dollars par suite de la baisse des volumes de prêts moyens pendant 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 passé en charges 325 millions de dollars par la provision pour pertes sur créances, comparativement à 120 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent, compte non tenu de l'imputation exceptionnelle de 150 millions de dollars aux provisions globales générales au premier

trimestre de 2001. L'augmentation de la provision pour pertes sur créances au premier trimestre de 2002 est liée principalement à la détérioration rapide en Argentine, à un taux de recouvrement plus faible que prévu des prêts douteux existants dans le portefeuille de communications de la Banque et aux difficultés de traitement des recouvrements de prêts au détail.

L'estimation de la provision pour pertes sur créances pour tout l'exercice 2002 se situe dans une fourchette de 1,1 à 1,2 milliard de dollars, en hausse par rapport aux 620 millions de dollars enregistrés l'exercice précédent (compte non tenu des imputations exceptionnelles aux provisions globales générales de 300 millions de dollars au total enregistrées aux premier et deuxième trimestres de 2001), reflet du contexte de crédit qui est actuellement plus difficile. La provision pour pertes sur créances dépassait les prêts douteux bruts de 126 millions de dollars à la fin du trimestre, comparativement à un excédent de 53 millions de dollars au 31 octobre 2001. Le total de la provision globale générale accumulée pour pertes sur créances de la banque s'est élevé à 1 172 millions de dollars à la fin du trimestre, soit le même niveau depuis le 31 octobre 2001. 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 le portefeuille de la Banque 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 87,5 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 1 630 millions de dollars au cours du trimestre, en baisse de 86 millions de dollars ou 5 % sur le même trimestre du dernier exercice, compte non tenu du gain exceptionnel à la vente par la Banque de son entreprise de tenue de comptes au cours du trimestre à l'étude et des ventes d'actifs immobiliers réalisées il y a un an. Au cours du trimestre, la Banque a complété la vente de son entreprise de tenue de comptes de fonds communs de placement indépendants pour un gain avant impôts et taxes de 18 millions de dollars. La Banque a exclu ce gain exceptionnel de l'analyse de son rendement puisque la vente de cette entreprise est censée être un événement non récurrent. Au premier trimestre de 2001, la Banque a complété la vente de certains actifs immobiliers pour un gain avant impôts et taxes, déduction faite des reports, de 150 millions de dollars. Les autres revenus présentés ont été de 1 648 millions de dollars pour le trimestre, une baisse de 218 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

La diminution des autres revenus reflète la régression d'un exercice à l'autre des revenus tirés du courtage autogéré de TD Waterhouse de 70 millions de dollars ou 22 %, en raison d'une chute des opérations moyennes par jour de 149 000 à 115 000. Le rendement de Valeurs Mobilières TD pour le trimestre est resté

¹ Les revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse inscrits dans le présent communiqué de presse excluent le gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de tenue de comptes au premier trimestre de 2002, les frais de restructuration liés aux acquisitions et aux importantes initiatives de restructuration d'entreprises (Valeurs Mobilières TD au quatrième trimestre de 2001, TD Waterhouse au troisième trimestre de 2001 et Newcrest au premier trimestre de 2001), l'incidence des réductions futures de taux d'imposition sur les soldes d'impôts futurs au premier et au troisième trimestres de 2001 et l'incidence des gains immobiliers et des hausses des provisions générales au premier et au deuxième trimestres de 2001. Les résultats d'exploitation sont toujours inscrits 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. Comme expliqué, les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse diffèrent des résultats présentés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR). Le terme «résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse» n'est pas défini dans les PCGR et, par conséquent, pourrait avoir une signification différente de la terminologie analogue utilisée par d'autres émetteurs.

solide, en dépit particulièrement des conditions actuelles des marchés financiers. Les gains nets sur valeurs du compte de placement ont atteint 60 millions de dollars, un bond de 20 millions de dollars ou 50 % en regard du même trimestre 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 373 millions de dollars à la fin du trimestre contre 330 millions de dollars au 31 octobre 2001. Les commissions de prise ferme ont monté de 19 millions de dollars ou 66 % par rapport à il y a un an, du fait des revenus additionnels obtenus par les activités de placement d'actions et d'obligations. Le fléchissement des commissions sur le crédit aux grandes entreprises et sur les fusions et acquisitions a contrebalancé en partie ces augmentations d'autres revenus. Les revenus tirés des commissions sur le crédit aux grandes entreprises ont fondu de 14 millions de dollars ou 14 % comparativement à il y a un an et les revenus tirés des fusions et acquisitions ont glissé de 8 millions de dollars ou 40 % en regard de la même période du dernier exercice en raison de la faiblesse de l'économie au premier trimestre de 2002. Bien que le revenu de négociation présenté dans les autres revenus ait reculé de 17 millions de dollars ou 4 % par rapport à la même période du dernier exercice, le revenu lié aux activités de négociation de Valeurs Mobilières TD, qui correspond au total du revenu de négociation présenté dans les autres revenus et du revenu d'intérêts net sur les positions de négociation présenté dans le revenu d'intérêts net, a grimpé de 127 millions de dollars ou 34 % comparativement à il y a un an pour atteindre 501 millions de dollars. Les commissions sur crédit de détail et les frais de service ont progressé de 22 millions de dollars ou 14 %, reflet de la croissance de l'activité. Le revenu tiré des assurances a augmenté de 13 millions de dollars ou 18 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent, pour s'élever à 84 millions de dollars. Cependant, le revenu tiré des titrisations de prêts a décliné de 13 millions de dollars ou 19 % par rapport à il y a un an. La diminution globale des autres revenus tient aussi à une baisse du revenu de location de biens de 29 millions de dollars ou 97 %, la Banque ayant vendu la presque totalité de ses placements immobiliers au cours de l'exercice 2001.

Frais autres que d'intérêts

Le total des frais d'exploitation ayant un effet sur la trésorerie a grimpé de 53 millions de dollars ou 3 % en regard d'il y a un an pour s'établir à 1 791 millions de dollars. Ces frais ne tiennent pas compte de l'amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels liés à des acquisitions hors caisse ni des frais de restructuration liés aux acquisitions et aux importantes initiatives de restructuration d'entreprises. Au premier trimestre de 2001, la Banque a imputé une charge de restructuration avant impôts et taxes de 55 millions de dollars liée à l'acquisition de Newcrest. Les frais présentés se sont repliés de 129 millions de dollars à 2 065 millions de dollars au premier trimestre de 2002. Pour le premier trimestre de 2002, l'incidence sur les frais présentés de la Banque de l'amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels liés à des acquisitions hors caisse s'est établie à 274 millions de dollars comparativement à 401 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution vient du fait que la Banque a cessé d'amortir l'écart d'acquisition depuis son adoption à compter de l'exercice 2002 d'une nouvelle norme comptable concernant l'écart d'acquisition et les actifs incorporels.

La croissance du côté de TD Canada Trust au cours du trimestre a expliqué 3 % de l'augmentation du total des frais d'exploitation ayant un effet sur la trésorerie alors que les primes de rendement qui ont récompensé les excellents résultats de Valeurs Mobilières TD ont fait grimper de 2 % le total des frais d'exploitation ayant un effet sur la trésorerie. Toutefois, le total des frais d'exploitation

ayant un effet sur la trésorerie de Gestion de patrimoine TD a entraîné un déclin de 3 % du total des frais d'exploitation ayant un effet sur la trésorerie, en regard du même trimestre de l'exercice précédent, étant donné un ralentissement des activités de placement et de négociation entre investisseurs et une progression de la réduction des coûts dans le cadre du *Projet 200* (programme qui vise à réduire les coûts et à augmenter les revenus) au sein de TD Waterhouse.

La croissance du total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a dépassé la croissance des frais et, par conséquent, l'efficacité liée à l'exploitation globale de la Banque, s'est hissée à 62,0 % au trimestre à l'étude contre 62,6 % il y a un an. L'efficacité consolidée de la Banque oscille dépendamment de la composition des affaires de la Banque. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente pour TD Canada Trust, qui a affiché un ratio de 58 %, comparable à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, compte non tenu des éléments hors caisse et des frais de financement engagés pour l'acquisition de Canada Trust. Le taux d'impôt réel de la Banque (É.F.) lié à l'exploitation selon la comptabilité de caisse a été de 31 % pour le trimestre, alors qu'il était de 36 % il y a un an. Cette régression du taux d'impôt réel reflète une baisse des taux d'impôt prévus par la loi au Canada et les modifications de la composition des entreprises de la Banque.

Bilan

Les actifs totalisaient 310 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, soit 23 milliards de dollars ou 8 % de plus qu'au 31 octobre 2001. Les volumes de valeurs mobilières plus élevés du fait des valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension et des valeurs du compte de négociation représentent 21 milliards de dollars ou 7 % de l'augmentation du total de l'actif. Les prêts personnels, y compris les titrisations, ont monté de 1 milliard de dollars. Cette hausse est attribuable surtout à une amélioration des prêts sur marge de TD Waterhouse. À la fin du premier trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, s'établissaient à 66 milliards de dollars, comme au dernier trimestre.

Les dépôts personnels sans terme ont avancé de 3 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2001 pour atteindre 50 milliards de dollars, TD Canada Trust représentant la majorité de la progression. Les dépôts personnels à terme ont baissé de 1 milliard de dollars, tandis que les dépôts de gros et les valeurs mobilières vendues à découvert et en vertu de conventions de rachat ont grimpé de 23 milliards de dollars afin de financer les volumes accrus de valeurs du compte de négociation.

Capital

Au 31 janvier 2002, notre ratio du capital de catégorie 1 était de 8,3 % contre 8,4 % au 31 octobre 2001. Au cours du trimestre, la Banque a émis environ 11 millions d'actions ordinaires pour 400 millions de dollars afin de financer en partie l'acquisition des 11 % d'actions ordinaires de TD Waterhouse Group, Inc. qu'elle ne détenait pas. La croissance des bénéfices non répartis pour l'exercice a été annulée par l'incidence nette de l'acquisition de TD Waterhouse Group, Inc. et, par conséquent, le capital de catégorie 1 pour le premier trimestre de 2002 n'a pas bougé par rapport au niveau atteint au 31 octobre 2001, tandis que les actifs pondérés en fonction des risques ont grimpé de 604 millions de dollars.

Analyse par la direction des activités de TD

TD Canada Trust

TD Canada Trust a enregistré une nouvelle croissance de son résultat d'exploitation selon la comptabilité de caisse au cours du trimestre, l'amélioration de ses résultats d'exploitation et la diminution de son taux d'impôt sur les bénéfices ayant compensé l'incidence de la montée des pertes sur créances. Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est établi à 281 millions de dollars, soit 14 millions de dollars ou 5 % de plus qu'à la même période de l'exercice précédent, et 4 millions de dollars ou 1 % de plus qu'au dernier trimestre. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a atteint 27 %, en baisse de 1 point de pourcentage en regard du dernier exercice et de 2 points de pourcentage par rapport au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a fait un bond de 6 % par rapport à l'exercice précédent, en raison de la croissance de 5 % des volumes moyens de prêts personnels, de la hausse de 3 % des volumes de dépôts personnels et de l'amélioration de 11 points de base des marges. Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse ont grimpé de 5 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent étant donné un redressement des volumes d'activité, les investissements dans le service à la clientèle et l'amélioration des processus. Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse se sont amenuisés de 4 % d'un trimestre à l'autre après l'achèvement de la conversion des succursales de détail et, par conséquent, l'efficacité liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse a reculé à 58 %. Au cours du trimestre, 43 fusions de succursales ont été réalisées avec succès, et 107 autres fusions sont prévues au cours de l'exercice.

La provision pour pertes sur créances s'élève à 138 millions de dollars, soit 41 millions de dollars ou 42 % de plus qu'à l'exercice précédent, et 46 millions de dollars ou 50 % de plus qu'au dernier trimestre. Cette augmentation découle de la faiblesse actuelle de l'économie, d'une progression de la taille de notre portefeuille de prêts non garantis après deux années de forte croissance, et de difficultés de traitement des recouvrements.

Globalement, nous avons livré des résultats financiers solides pour le trimestre, en dépit de l'augmentation des pertes sur créances, tout en réalisant des synergies sous la marque intégrée.

Valeurs Mobilières TD

Valeurs Mobilières TD a inscrit un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 203 millions de dollars au premier trimestre, soit 28 millions de dollars ou 12 % de moins qu'à la même période de l'exercice précédent et 36 millions de dollars ou 15 % de moins qu'au dernier trimestre. Le rendement du capital économique s'est dégagé à 21 % contre 23 % à la même période de l'exercice précédent et 24 % au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est hissé à 929 millions de dollars au premier trimestre contre 807 millions de dollars au trimestre antérieur, une hausse de 122 millions de dollars ou 15 %. Comparativement à la même période un an plus tôt, le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a gagné 135 millions de dollars ou 17 %. La provision pour pertes sur créances a été de beaucoup accrue compte tenu de la conjoncture économique plus difficile dans laquelle nous exerçons nos activités en ce moment. La provision pour pertes sur créances atteignait 217 millions de dollars à la fin du premier trimestre de 2002, comparativement à 41 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent et à 126 millions de dollars au dernier trimestre.

Résultats par secteur d'activité

	TD Canada Trust	
	31 janvier 2002	31 janvier 2001
<i>Trois mois terminés les</i>		
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	1 033 \$	958 \$
Provision pour pertes sur créances	138	97
Autres revenus	418	414
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition/des actifs incorporels hors caisse et des frais de restructuration	872	828
Frais de restructuration	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	441	447
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	160	180
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	281 \$	267 \$
Amortissement des actifs incorporels hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices		
Amortissement de l'écart d'acquisition hors caisse, déduction faite des impôts sur les bénéfices		
Revenu net – comme présenté		
Total de l'actif (<i>en milliards de dollars</i>) – bilan	114,1 \$	107,0 \$
– titrisé	21,9	27,3
Rendement de l'actif selon la comptabilité de caisse ^{2,3}	27 %	28 %

¹ Le secteur d'activité Gestion de patrimoine TD comprend TD Waterhouse.

² Le rendement de l'actif selon la comptabilité de caisse de TD Canada Trust exclut les coûts de financement de l'acquisition de Canada Trust.

³ Exclut le gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de tenue de comptes au premier trimestre de 2002, les frais de restructuration liés à l'acquisition de Newcrest au premier trimestre de 2001, 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 des provisions générales au premier trimestre de 2001.

En dépit d'un contexte de crédit défavorable ajouté à une incertitude économique plus marquée, Valeurs Mobilières TD a récolté de bons résultats au premier trimestre de 2002. Les résultats découlant des négociations et des nouvelles émissions ont été solides pour le trimestre; les activités de produits dérivés, de titres à revenu fixe, d'opérations de change et d'actions institutionnelles ont dégagé des résultats particulièrement bons.

Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse se sont établis à 407 millions de dollars, dépassant ainsi de 42 millions de dollars ou 12 % ceux de la même période de l'exercice précédent et de 88 millions de dollars ou 28 % ceux du dernier trimestre. Cette hausse est principalement attribuable aux charges au titre des primes de rendement.

Malgré l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, nous continuons de mettre l'accent sur la progression des revenus et de la part du marché de nos activités, qui sont diversifiées et multiples au chapitre des produits, des secteurs géographiques et des secteurs d'activité.

Gestion de patrimoine TD

Le secteur Gestion de patrimoine TD englobe maintenant les activités de courtage réduit de TD Waterhouse, qui étaient auparavant présentées séparément.

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse a été de 58 millions de dollars, soit 14 millions de dollars ou 19 % de moins qu'à la même période du dernier exercice et 39 millions de dollars ou 205 % de plus qu'au trimestre précédent. Le rendement du capital économique lié à l'exploitation selon la comptabilité de caisse a atteint 35 %, une avancée de 2 points de pourcentage sur l'exercice précédent et de 24 points de pourcentage sur le dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a régressé de 12 % par rapport à l'exercice précédent et grimpé de 14 % en regard du dernier trimestre. La croissance des revenus par rapport au dernier trimestre est le résultat surtout de la hausse des commissions au titre du courtage traditionnel et du courtage réduit ainsi que de l'actif géré dans les fonds communs de placement, compensée par un déclin des activités de successions et de fiducies. Après quatre trimestres d'affilée de diminution du volume d'opérations, TD Waterhouse a vu les opérations moyennes par jour se hisser à 115 000 au premier trimestre de l'exercice. Il s'agit d'une amélioration de 27 % sur le dernier trimestre et d'un déclin de 23 % par rapport à l'exercice précédent. Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse ont reculé de 9 % comparativement à l'exercice précédent et monté de 2 % en regard du dernier trimestre. L'efficacité liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse est passée à 83 %, soit 3 points de pourcentage de mieux qu'à l'exercice précédent et 9 points de pourcentage en dessous du dernier trimestre.

L'incertitude économique a continué à nuire aux ventes de fonds communs de placement à plus long terme et de comptes de clients privilégiés à valeur nette élevée gérés de façon discrétionnaire. Parallèlement, le redressement des marchés depuis septembre a suscité des occasions favorables pour les services de courtage traditionnel et de courtage réduit ainsi qu'entraîné une hausse des niveaux d'actif géré et de frais de gestion.

L'actif géré global est monté à 123 milliards de dollars contre 119 milliards de dollars à la fin du dernier trimestre et 113 milliards de dollars un an plus tôt. D'un exercice à l'autre, il s'agit d'une croissance de 9 %.

(non vérifié, en millions de dollars)

Valeurs Mobilières TD		Gestion de patrimoine TD ¹		Divers		Total	
31 janvier 2002	31 janvier 2001	31 janvier 2002	31 janvier 2001	31 janvier 2002	31 janvier 2001	31 janvier 2002	31 janvier 2001
242 \$	101 \$	108 \$	137 \$	(122)\$	(136)\$	1 261 \$	1 060 \$
217	41	–	–	(30)	132	325	270
687	693	480	534	63	225	1 648	1 866
407	365	488	539	24	6	1 791	1 738
–	–	–	–	–	55	–	55
305	388	100	132	(53)	(104)	793	863
102	157	42	54	(60)	(33)	244	358
–	–	–	6	9	12	9	18
203 \$	231 \$	58 \$	72 \$	(2)\$	(83)\$	540 \$	487 \$
						164	6
						–	44
						376 \$	437 \$
163,9 \$	144,7 \$	24,2 \$	25,9 \$	8,2 \$	6,4 \$	310,4 \$	284,0 \$
0,2	0,2	–	–	(6,2)	(6,5)	15,9	21,0
21 %	23 %	35 %	33 %			16 %	20 %

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2002	31 janvier 2001
Revenu d'intérêts		
Prêts	2 141 \$	2 770 \$
Valeurs mobilières	841	936
Dépôts à des banques	126	108
	3 108	3 814
Frais d'intérêts		
Dépôts	1 392	2 450
Billets et débetures subordonnés	53	80
Autres obligations	463	278
	1 908	2 808
Revenu d'intérêts net	1 200	1 006
Provision pour pertes sur créances	325	270
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	875	736
Autres revenus		
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	569	620
Commissions sur crédit	121	131
Gains nets sur valeurs du compte de placement	60	40
Revenu de négociation	432	449
Frais de service	145	127
Titrisations de prêts	56	69
Revenu sur cartes	62	64
Assurances	84	71
Revenu de fiducie	18	23
Gains à la vente de placements immobiliers	–	150
Gains à la vente de l'entreprise de tenue de comptes	18	–
Divers	83	122
	1 648	1 866
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 523	2 602
Frais autres que d'intérêts		
Salaires et avantages sociaux	1 014	964
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	146	139
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	161	146
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	274	355
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	46
Frais de restructuration (note 3)	–	55
Divers	470	489
	2 065	2 194
Revenu avant provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	458	408
Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	73	(47)
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	385	455
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	9	18
Revenu net	376	437
Dividendes sur actions privilégiées	21	20
Revenu net applicable aux actions ordinaires	355 \$	417 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)		
De base	639,5	623,7
Dilué	646,8	633,5
Résultat par action ordinaire		
De base	0,56 \$	0,67 \$
Dilué	0,55	0,66
Dividendes par action ordinaire	0,28	0,25

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

Bilans consolidés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>	
	31 janvier 2002	31 octobre 2001
Actif		
Liquidités		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 461 \$	1 961 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	4 927	3 984
	6 388	5 945
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	34 694	20 205
Valeurs mobilières		
Compte de placement	30 063	31 010
Compte de négociation	72 298	66 184
	102 361	97 194
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)		
Hypothèques résidentielles	52 356	50 807
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	33 579	31 126
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	37 779	37 740
	123 714	119 673
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8 218	9 122
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	19 963	21 435
Actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	4 107	4 382
Écart d'acquisition	2 612	2 234
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 718	1 832
Autres actifs	6 653	5 816
	43 271	44 821
Total de l'actif	310 428 \$	287 838 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	98 344 \$	95 982 \$
Banques	27 224	23 173
Entreprises et gouvernements	80 670	74 759
	206 238	193 914
Divers		
Acceptations	8 218	9 122
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	25 594	21 436
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	24 427	14 637
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	19 580	21 770
Autres passifs	7 119	7 391
	84 938	74 356
Billets et débetures subordonnés	4 413	4 892
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	900	1 272
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 492	1 492
Actions ordinaires	2 663	2 259
Bénéfices non répartis	9 784	9 653
	13 939	13 404
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	310 428 \$	287 838 \$

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>	
	31 janvier 2002	31 janvier 2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Revenu net	376 \$	437 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets		
Provision pour pertes sur créances	325	270
Frais de restructuration	–	55
Amortissement	71	70
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	274	355
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	46
Gains à la vente de placements immobiliers	–	(150)
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes	(18)	–
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(60)	(40)
Variations des actifs et passifs d'exploitation		
Impôts sur les bénéfices futurs	(129)	(550)
Impôts sur les bénéfices exigibles	(111)	314
Intérêts à recevoir et à payer	276	48
Valeurs du compte de négociation	(6 114)	(9 339)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	1 472	1 342
Pertes non matérialisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	(2 190)	580
Divers	(1 195)	(619)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 023)	(7 181)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dépôts	12 324	8 828
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	9 790	8 646
Valeurs mobilières vendues à découvert	4 158	1 864
Dette des filiales	–	(87)
Émission de billets et de débentures subordonnés	2	–
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	(479)	(12)
Actions ordinaires émises pour une contrepartie au comptant, déduction faite des frais	393	–
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	4	7
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(8)	(14)
Émission d'actions privilégiées	–	225
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(21)	(20)
– actions ordinaires	(179)	(156)
Divers	(2)	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	25 982	19 281
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Dépôts productifs d'intérêts	(943)	(3,099)
Variation des valeurs du compte de placement		
Achats	(2 530)	(2 959)
Produit tiré des échéances	2 189	963
Produit tiré des ventes	1 348	894
Prêts	(4 450)	498
Produit des titrisations de prêts	84	522
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	43	252
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(14 489)	(8 797)
Acquisitions moins espèces et quasi-espèces acquises	(711)	(296)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(19 459)	(12 022)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	(500)	78
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 961	1 522
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	1 461 \$	1 600 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Montant des intérêts payés au cours de la période	2 049 \$	2 697 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	173	125

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

États consolidés des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2002	31 janvier 2001
Actions privilégiées		
Solde au début de la période	1 492 \$	1 251 \$
Produit des émissions d'actions	–	225
Rajustement de conversion sur les actions émises en une monnaie étrangère	–	(4)
Solde à la fin de la période	1 492	1 472
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	2 259	2 060
Émises à l'acquisition de filiales	–	181
Produit des actions émises pour une contrepartie au comptant	400	–
Produit des actions émises à l'exercice d'options	4	7
Solde à la fin de la période	2 663	2 248
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 653	9 039
Revenu net	376	437
Dividendes sur actions privilégiées	(21)	(20)
Dividendes sur actions ordinaires	(179)	(156)
Rajustements de conversion de monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(30)	16
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(8)	(14)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs	–	(132)
Divers	(7)	–
Solde à la fin de la période	9 784	9 170
Total de l'avoir en actions ordinaires	12 447	11 418
Total de l'avoir des actionnaires	13 939 \$	12 890 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifié)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2001. Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et sont présentés selon les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que les états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2001, à l'exception des éléments décrits à la note 1.

NOTE 1 : MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

Au 1^{er} novembre 2001, la Banque a adopté une nouvelle norme pour la comptabilisation de l'écart d'acquisition et des autres actifs incorporels découlant des regroupements d'entreprises, laquelle met fin à l'amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels ayant des durées d'utilisation indéfinies. La nouvelle norme exige l'évaluation et la constatation annuelles de toute dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels ayant une durée indéfinie. À des fins de comparaison, le tableau ci-après fournit le revenu net applicable aux actions ordinaires et le résultat par action ordinaire du trimestre correspondant conformément à la présentation en vigueur depuis le 1^{er} novembre 2001.

Au 1^{er} novembre 2001, la Banque a adopté une nouvelle norme comptable sur le résultat par action, qui exige l'utilisation de la méthode du rachat d'actions pour calculer le résultat dilué par action.

NOTE 2 : ACQUISITIONS ET CESSIONS

Le 31 janvier 2002, la Banque a annoncé la vente de certaines activités de tenue de comptes et de garde et enregistré un gain avant impôts et taxes de 18 millions de dollars.

Le 26 novembre 2001, la Banque a complété l'acquisition, pour une contrepartie totale d'environ 605 millions de dollars, de quelque 11 % des actions ordinaires en circulation de TD Waterhouse Group, Inc. (« TD Waterhouse ») qu'elle ne détenait pas. L'écart d'acquisition découlant de l'acquisition s'est élevé à 233 millions de dollars. Dans le cadre de l'acquisition des actions de TD Waterhouse, la Banque a émis des actions ordinaires afin de financer en partie l'opération. Le 1^{er} novembre 2001, environ 11 millions d'actions ordinaires ont été émises pour un produit au comptant de 400 millions de dollars.

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2002	31 janvier 2001
(en millions de dollars)		
Revenu net présenté applicable aux actions ordinaires	355 \$	417 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	44
Revenu net applicable aux actions ordinaires, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	355 \$	461 \$
Résultat de base par action ordinaire présenté	0,56 \$	0,67 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	0,07
Résultat de base par action ordinaire, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,56 \$	0,74 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifié)

Le 1^{er} novembre 2001, TD Waterhouse a acquis R.J. Thompson Holdings Inc., société de courtage à accès direct. La contrepartie au comptant totale s'est établie à 122 millions de dollars. L'écart d'acquisition lié à l'acquisition a atteint 120 millions de dollars. En outre, des paiements conditionnels de 24 millions de dollars doivent être effectués au moment de l'atteinte de certains résultats.

Les résultats des activités acquises ont été inclus dans l'état consolidé des revenus de la Banque à compter de la date d'acquisition réelle.

Au cours du trimestre, la Banque a annoncé son projet d'acquérir la plate-forme technologique de négociation de valeurs mobilières et les entreprises de tenue de marché d'options d'achat d'actions inscrites en bourse du groupe de sociétés Stafford (« Stafford ») et du groupe LETCO (« LETCO »). L'acquisition de Stafford et de LETCO pourra être payée par un montant au comptant et des actions, comme il sera déterminé au moment de la clôture. Le prix d'achat consistera en un versement initial d'environ 280 millions de dollars US, sous réserve des rajustements après clôture. Une contrepartie additionnelle d'un maximum de 150 millions de dollars US sera versée au cours des quatre prochains exercices à condition que les entreprises dépassent certains seuils de revenu net. L'écart d'acquisition et les actifs incorporels découlant de l'acquisition devraient être de 213 millions de dollars US. La clôture de l'opération devrait survenir au deuxième trimestre de l'exercice 2002, sous réserve du contrôle préalable et de l'approbation des organismes de réglementation.

NOTE 3 : FRAIS DE RESTRUCTURATION

Au 31 janvier 2002, le solde non utilisé des frais de restructuration de 207 millions de dollars présenté ci-après était inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

NOTE 4 : INFORMATIONS SECTORIELLES

La Banque mène ses activités par l'entremise des entreprises suivantes : TD Canada Trust, Valeurs Mobilières TD 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 terminés le 31 janvier 2002 et le 31 janvier 2001 sont présentés dans les tableaux des pages 6 et 7.

NOTE 5 : COUVERTURE DES INTÉRÊTS SUR LES BILLETS 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 294 millions de dollars pour la période de 12 mois terminée le 31 janvier 2002. Le revenu net de la Banque avant intérêts et impôts sur les bénéfices et déduction faite de certaines parts des actionnaires sans contrôle pour la période de 12 mois terminée à cette date s'est établi à 1 590 millions de dollars, soit 5,4 fois les intérêts à payer par la Banque pour cette période. Selon la comptabilité de caisse, ces résultats d'exploitation ont été de respectivement 294 millions de dollars, 3 073 millions de dollars et 10,5 fois. Les mesures d'exploitation selon la comptabilité de caisse sont décrites dans l'analyse par la direction des résultats d'exploitation à la page 4.

(en millions de dollars)	Ressources humaines	Biens immobiliers	Technologie	Divers	Total
Solde au début de la période	192 \$	127 \$	14 \$	4 \$	337 \$
Montant utilisé au cours de la période	(107)	(20)	(1)	(2)	(130)
Solde à la fin de la période	85 \$	107 \$	13 \$	2 \$	207 \$

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
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 accessibles 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 audio et vidéo par Internet de la conférence téléphonique sur les résultats trimestriels du Groupe Financier Banque TD avec des investisseurs et analystes a eu lieu le 21 février 2002 à 15 h HNE. 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 « First Quarter Results, Live Audio and Video Webcast ». Une fois que vous aurez soumis la page d'inscription, vous pourrez télécharger le logiciel Real Player, si nécessaire.