



Communiqué

LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD DÉCLARE UN BÉNÉFICE CONFORME AUX OBJECTIFS DU 30 AVRIL 2002

Faits saillants du deuxième trimestre

- **Le résultat d'exploitation dilué par action selon la comptabilité de caisse¹ au deuxième trimestre a été de 0,45 \$ contre 0,83 \$ pour la même période de l'exercice précédent, et le résultat dilué par action comme présenté² du deuxième trimestre s'est établi à 0,20 \$ en regard de 0,56 \$ un an auparavant.**
- **Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse du trimestre a été de 9,7 % par rapport à 18,7 % pour le même trimestre du dernier exercice. Le rendement de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre s'est établi à 4,4 % contre 12,8 % un an auparavant.**
- **Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre s'est élevé à 313 millions de dollars comparativement à 546 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu net présenté applicable aux actions ordinaires s'est dégagé à 132 millions de dollars pour le trimestre en regard de 359 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent.**

(Pour obtenir les résultats financiers qui comprennent les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés, veuillez vous reporter au tableau de la page 4.)

¹ Les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés figurant dans le présent communiqué de presse sont expliqués en détail à la page 4 de la section Présentation de l'information financière de la Banque. Les résultats financiers compris dans le Rapport aux actionnaires du deuxième trimestre contiennent à la fois les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés.

² Les résultats présentés sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR).

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd’hui ses résultats pour le deuxième trimestre de l’exercice 2002.

«Les revenus globaux de TD sont de beaucoup inférieurs à nos prévisions et reflètent les défis auxquels nous avons été confrontés en raison d’un cycle de crédit difficile, de l’affaiblissement soutenu du secteur des télécommunications et d’une baisse des activités du marché financier», a dit le président du Conseil et chef de la direction de TD, A. Charles Baillie.

«Malgré ces difficultés, nous croyons que nos entreprises sont en excellente position pour connaître une croissance future. Nous visons à devenir la première société canadienne de services financiers en Amérique du Nord», a-t-il ajouté.

TD a également annoncé aujourd’hui qu’à compter du 1^{er} novembre 2002, elle prévoit constater les attributions d’options d’achat d’actions à titre de charge de rémunération. «Avec l’arrivée d’une nouvelle norme canadienne relativement à la rémunération à base d’actions, nous croyons que le moment est venu de modifier notre méthode de comptabilisation des options», a-t-il déclaré. «Les attributions d’options font partie de la rémunération et devraient être traitées de la même manière que les autres charges de rémunération.»

Qualité du crédit

À la fin du trimestre, TD a annoncé une hausse de sa provision pour pertes sur créances à 400 millions de dollars pour le trimestre, à la suite des récents développements dans le secteur des télécommunications et de l’instabilité en Argentine. De plus, TD prévoit que sa provision pour pertes sur créances de l’exercice 2002 sera plus élevée que la fourchette prévue de 1,1 à 1,2 milliard de dollars et sera plutôt de l’ordre de 1,1 à 1,3 milliard de dollars.

Les difficultés de traitement des paiements et des recouvrements des prêts personnels qui avaient entraîné une hausse des provisions pour pertes sur créances au cours du premier trimestre ont été réglées au deuxième trimestre, éliminant ainsi ce problème.

Faits saillants trimestriels des secteurs d’activité

Du point de vue de nos clients, les efforts axés sur l’établissement de services bancaires confortables dans le secteur des activités de détail pleinement intégrées de TD Canada Trust ont entraîné une augmentation de 2,5 points de pourcentage de l’indice de satisfaction de la clientèle comparativement à il y a un an. Ainsi, l’indice de satisfaction de la clientèle est revenu au niveau enregistré avant l’intégration par rapport à la baisse prévue subie au cours du processus d’intégration.

TD Canada Trust a affiché des revenus plus modestes par rapport au trimestre précédent en raison du resserrement des marges des produits de prêts et d’un nombre moindre de jours ouvrables au deuxième trimestre. Au cours du trimestre, les revenus d’exploitation selon la comptabilité de caisse ont chuté de 4 % tandis que les frais ont reculé de 1 % comparativement au dernier trimestre. Les frais d’exploitation selon la comptabilité de caisse ont augmenté de 4 % comparativement au même trimestre un an plus tôt à la suite des investissements dans le service à la clientèle et des initiatives d’amélioration des processus qui ont contrebalancé les synergies réalisées par suite des fusions de succursales. Par conséquent, l’efficacité d’exploitation s’est détériorée de deux points de pourcentage pour s’établir à 60 %. Les problèmes de traitement des paiements et des recouvrements étant réglés, TD Canada Trust a déclaré une provision moins importante pour pertes sur créances de 115 millions de dollars, en baisse de 23 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Les commissions moins élevées sur les ventes de produits de Gestion de patrimoine TD, jumelées à une croissance modeste des volumes de prêts, ont entraîné des revenus stables d’un exercice à l’autre.

TD Canada Trust a connu une excellente saison de REER, avec un volume de ventes net pour les comptes enregistrés en hausse de 11 % par rapport à l'exercice précédent. Au cours de la même période, la part du marché des dépôts sans terme a augmenté de 114 points de base, et l'avenir s'annonce prometteur étant donné la popularité des comptes de placement garanti de TD Canada Trust.

Valeurs Mobilières TD a enregistré des rendements médiocres au cours du trimestre à la suite des pertes sur prêts plus élevées et des réductions de valeur de son portefeuille de capital à risque privé. Les entreprises de négociation de Valeurs Mobilières TD ont affiché de solides rendements au cours du trimestre, bien que ces derniers aient baissé par rapport aux records inscrits au premier trimestre. Les titres à revenu fixe ont inscrit des revenus particulièrement élevés, et les services de placement ont également dégagé des résultats intéressants.

Valeurs Mobilières TD a dirigé un certain nombre de nouvelles émissions d'actions et de titres d'emprunt, y compris une émission d'actions ordinaires de 151 millions de dollars pour IPSCO Inc. et le premier appel public à l'épargne de 125 millions de dollars de Skylon Capital Yield Trust, une émission axée sur le secteur de détail avantageuse au point de vue fiscal, conçue pour tirer parti des perspectives positives du marché de la dette à rendement élevé.

Au cours du trimestre, les acquisitions déjà annoncées 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 et du groupe LETCO ont été réalisées, Valeurs Mobilières TD devenant ainsi la

deuxième plus importante entreprise de tenue de marché d'options d'actions en Amérique du Nord.

Au Canada, TD poursuit ses efforts en vue du lancement des trois piliers de ses services de gestion de patrimoine sous la marque TD Waterhouse dès juillet 2002. De plus, les actifs gérés sont demeurés stables pour Gestion de patrimoine TD, soit à 123 milliards de dollars, malgré des marchés difficiles. TD Waterhouse, dont les résultats sont désormais inclus dans ceux de Gestion de patrimoine TD, a continué d'afficher des résultats mondiaux correspondant à la précarité du marché du courtage en ligne.

Au cours du trimestre, TD Waterhouse et Advent Software Inc. ont annoncé la formation d'un partenariat selon lequel Advent fournira à TD Waterhouse des logiciels et des outils d'application afin que ses conseillers en placement indépendants aux États-Unis puissent offrir une solution de gestion de portefeuille améliorée. TD Waterhouse a également lancé au Canada, au cours du trimestre, un important centre de nouvelles émissions en ligne. Disponible par l'entremise de CourtierWeb, ce service est le seul au Canada à offrir aux investisseurs un accès complet à de nouvelles émissions. Par l'entremise du Centre des nouvelles émissions, les clients de TD Waterhouse peuvent consulter une liste des placements actuels et antérieurs, y compris les prospectus, et inscrire immédiatement une déclaration d'intérêt à partir d'une seule plateforme de négociation. Au cours du trimestre, TD Waterhouse a aussi lancé aux États-Unis des services de négociation préalables à la vente.

(comme présenté le jeudi 16 mai 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

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, qui sont présentés aux pages 10 à 15 du rapport aux actionnaires de la Banque pour le deuxième trimestre. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme étant les résultats «**comme présentés**».

En plus de la présentation de ses résultats comme présentés, la Banque utilise également les résultats «**selon la comptabilité de caisse**» pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et

pour comparer la performance globale de la Banque aux objectifs fixés. Les résultats selon la comptabilité de caisse comprennent les résultats selon les PCGR présentés, en excluant l'incidence du gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de tenue de comptes de fonds communs de placement 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

Rapprochement des résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et des résultats présentés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Pour les trois mois terminés les</i>		<i>Pour les six mois terminés les</i>	
	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001
Revenu d'intérêts net (É.F.)	1 368 \$	1 088 \$	2 629 \$	2 148 \$
Provision pour pertes sur créances	(400)	(120)	(725)	(240)
Autres revenus	1 189	1 559	2 819	3 275
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	(1 687)	(1 726)	(3 478)	(3 464)
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	(147)	(242)	(387)	(573)
Part des actionnaires sans contrôle	(10)	(13)	(19)	(31)
Revenu net d'exploitation – comptabilité de caisse	313 \$	546 \$	839 \$	1 115 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(21)	(21)	(42)	(41)
Revenu net d'exploitation applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	292 \$	525 \$	797 \$	1 074 \$
Augmentation exceptionnelle de la provision générale, déduction faite des impôts et taxes	–	(96)	–	(208)
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes, déduction faite des impôts et taxes	–	–	14	–
Gain à la vente de placements immobiliers, déduction faite des impôts et taxes	–	163	–	275
Frais de restructuration, déduction faite des impôts et taxes	–	–	–	(32)
Charge d'impôts sur les bénéfices découlant des changements de taux d'imposition	–	–	–	(50)
Revenu net applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	292	592	811	1 059
Amortissement de l'écart d'acquisition hors caisse, déduction faite des impôts et taxes	–	(48)	–	(92)
Amortissement des actifs incorporels hors caisse, déduction faite des impôts et taxes	(160)	(185)	(324)	(191)
Revenu net applicable aux actions ordinaires – comme présenté	132 \$	359 \$	487 \$	776 \$

(en dollars)

Revenu net d'exploitation de base par action ordinaire – comptabilité de caisse	0,46 \$	0,84 \$	1,25 \$	1,72 \$
Revenu net d'exploitation dilué par action ordinaire – comptabilité de caisse	0,45	0,83	1,23	1,70
Revenu net de base par action ordinaire – comme présenté	0,20	0,57	0,76	1,24
Revenu net dilué par action ordinaire – comme présenté	0,20	0,56	0,75	1,22

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

trimestres de 2001 et l'incidence des gains immobiliers et des hausses des provisions générales au premier et au deuxième trimestres de 2001. La Banque considère que ces frais de restructuration et ces éléments exceptionnels sont des opérations ne faisant pas partie des activités d'exploitation quotidiennes de la Banque et qui ne sont donc pas indicatives des tendances. De plus, la Banque exclut également les charges hors caisse liées à l'écart d'acquisition et l'amortissement des actifs incorporels identifiés des regroupements d'entreprise. Par conséquent, la Banque est d'avis que les résultats selon la comptabilité de caisse fournissent au lecteur un aperçu des résultats de la Banque permettant une comparaison significative d'une période à l'autre.

Comme expliqué, les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse diffèrent des résultats présentés selon les principes comptables généralement reconnus. 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 similaire utilisée par d'autres émetteurs. Le tableau de la page précédente présente un rapprochement entre les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés.

Revenu net

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre a été de 313 millions de dollars, en baisse de 233 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 0,46 \$ pour le trimestre contre 0,84 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent, et le résultat dilué par action a été de 0,45 \$ en regard de 0,83 \$ un an auparavant. Le rendement d'exploitation du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est établi à 9,7 % pour le trimestre par rapport à 18,7 % l'an dernier.

Le revenu net applicable aux actions ordinaires présenté s'est dégagé à 132 millions de dollars au deuxième trimestre, en regard de 359 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le résultat de base par action présenté a atteint 0,20 \$ pour le trimestre, contre 0,57 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le résultat dilué par action présenté s'est établi à 0,20 \$ pour le trimestre, contre 0,56 \$ pour le même trimestre un an plus tôt. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires présenté pour le trimestre a été de 4,4 % contre 12,8 % un an auparavant.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale s'est dégagé à 1 368 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation d'un exercice à l'autre de 280 millions de dollars. Le revenu d'intérêts net présenté par Valeurs Mobilières TD a grimpé de 233 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement du fait d'un niveau plus élevé du revenu d'intérêts provenant 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 et dont la marge des taux d'intérêt nette s'est accrue de 1 point de base pour s'établir à 3,40 % par rapport à il y a un an.

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 10 millions de dollars au cours du 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 400 millions de dollars au moyen de 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 à la provision globale générale au deuxième trimestre de 2001. L'augmentation de la provision pour pertes sur créances au deuxième trimestre de 2002 est liée principalement à la précarité du marché des télécommunications et à la détérioration poursuivie de la situation en Argentine.

L'estimation de la provision pour pertes sur créances pour tout l'exercice 2002 se situe dans une fourchette de 1,1 à 1,3 milliard de dollars, en hausse par rapport aux 620 millions de dollars enregistrés l'exercice précédent (compte non tenu des imputations exceptionnelles à la provision globale générale de 300 millions de dollars au total aux premier et deuxième trimestres de 2001). L'extrémité supérieure de la fourchette est de 100 millions de dollars plus élevée que l'estimation établie par la Banque au premier trimestre. La provision globale pour pertes sur créances dépassait les prêts douteux bruts de 41 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 1 186 millions de dollars à la fin du trimestre, soit environ le même niveau depuis le 31 octobre 2001. La provision globale générale est maintenue 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 équivalant 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 1 189 millions de dollars, en baisse de 370 millions de dollars ou 24 % sur le même trimestre du dernier exercice, compte non tenu du gain exceptionnel à la vente d'actifs immobiliers il y a un an. Au cours du deuxième trimestre de 2001, la Banque a conclu la vente de certains actifs immobiliers pour un gain avant impôts et taxes, déduction faite des reports, de 200 millions de dollars. La Banque a exclu ce gain exceptionnel de l'analyse de son rendement puisque la vente des actifs immobiliers est un événement non récurrent. Les autres revenus présentés ont été de 1 189 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 570 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 20 millions de dollars ou 8 %, en raison d'une chute des opérations moyennes par jour de 124 000 à 104 000. Les pertes nettes sur valeurs du compte de placement ont atteint 12 millions de dollars au cours du trimestre, en regard d'un gain net de 13 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Au cours du trimestre, la Banque a enregistré une réduction de la valeur des titres des services de banque d'affaires de 115 millions de dollars découlant de la dépréciation des placements, principalement liée au secteur des télécommunications. L'excédent de la valeur marchande sur la valeur comptable de notre portefeuille de valeurs du compte de placement était de 412 millions de dollars à la fin du trimestre contre 330 millions de dollars au 31 octobre 2001. Les revenus tirés de la vente et de la négociation d'actions ont diminué de 12 millions de dollars ou 57 % par rapport à il y a un an, en raison d'une économie plus faible au deuxième trimestre de 2002. 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 chuté de 58 millions de dollars ou 16 % comparativement à il y a un an pour atteindre 304 millions de dollars. Une hausse de 7 millions de dollars, ou 50 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent des revenus tirés des fusions et des acquisitions a contrebalancé en partie la baisse globale des autres revenus. Le revenu tiré des assurances a augmenté de 10 millions de dollars ou 12 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent, pour s'élever à 96 millions de dollars. Cependant, le revenu tiré des titrisations de prêts a reculé de 24 millions de dollars ou 34 % par rapport à il y a un an, en raison de niveaux moins élevés d'actifs titrisés. La diminution globale des autres revenus tient aussi à une baisse du revenu de location de biens de 13 millions de dollars ou 81 %, 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 diminué de 39 millions de dollars en regard d'il y a un an pour s'établir à 1 687 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 relatifs aux acquisitions et aux importantes initiatives de restructuration d'entreprises. Les frais comme présentés se sont repliés de 165 millions de dollars par rapport à il y a un an, pour s'établir à 1 944 millions de dollars. Pour le deuxième 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 257 millions de dollars comparativement à 383 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. À compter de l'exercice 2002, la Banque a cessé d'amortir l'écart d'acquisition par suite de l'adoption d'une nouvelle norme comptable concernant l'écart d'acquisition et les actifs incorporels.

L'efficacité globale liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse de la Banque a chuté de 66 % au cours du trimestre contre 65,2 % il y a un an. L'efficacité consolidée de la Banque oscille en fonction de la variation 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 60 % pendant le trimestre, comparativement à 58 % il y a un an, compte non tenu des éléments hors caisse et des frais de financement engagés pour l'acquisition de Canada Trust.

Le taux d'impôt réel lié à l'exploitation selon la comptabilité de caisse de la Banque, en équivalence fiscale, a été de 31,3 % pour le trimestre, alors qu'il était de 30,2 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Bilan

Les actifs totalisaient 301 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre, soit 13 milliards de dollars ou 4 % de plus qu'au 31 octobre 2001. Les volumes de valeurs mobilières plus élevés du fait des valeurs mobilières achetées en vertu de conventions de rachat représentaient 12 milliards de dollars de l'augmentation du total de l'actif. Les prêts personnels, y compris les titrisations, ont monté de 2 milliards de dollars. Cette hausse est surtout attribuable à l'excellent rendement du portefeuille de prêts immobiliers personnels garantis de TD Canada Trust. À la fin du deuxième trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, demeuraient inchangés à 66 milliards de dollars comparativement à la fin de l'exercice.

Les dépôts personnels sans terme ont avancé de 5 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2001 pour atteindre 51 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 valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat ont grimpé de 7 milliards de dollars.

Capital

Au 30 avril 2002, le ratio du capital de catégorie 1 de la Banque était de 8,2 % contre 8,4 % au 31 octobre 2001. L'actif pondéré en fonction des risques a diminué au cours de la période terminée le 30 avril 2002 d'un montant de 1 milliard de dollars par rapport à la fin de l'exercice. Cependant, le capital de catégorie 1 a chuté de 10,6 milliards de dollars à la fin de l'exercice à 10,4 milliards de dollars, principalement en raison de l'acquisition de la part des actionnaires sans contrôle, soit 11 % d'actions ordinaires de TD Waterhouse Group, Inc., qui a été partiellement financée par l'émission de 400 millions de dollars d'actions ordinaires au cours du premier trimestre, et des acquisitions de Stafford et de LETCO. Le ratio du capital de catégorie 1 a donc connu une baisse.

Analyse par la direction des activités de TD

TD Canada Trust

TD Canada Trust a déclaré des revenus légèrement moins élevés pour le trimestre. Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est établi à 264 millions de dollars, soit 7 millions de dollars ou 3 % de moins qu'à la même période de l'exercice précédent et 17 millions de dollars ou 6 % de moins qu'au dernier trimestre. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a atteint 26 %, en baisse de 4 points de pourcentage en regard du dernier exercice et de 1 point de pourcentage par rapport au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse est demeuré relativement le même par rapport au dernier exercice, principalement en raison de la faible croissance des volumes qui a été contrebalancée par une baisse des commissions découlant d'une chute des ventes des produits de Gestion de patrimoine TD dans les succursales. Le volume des prêts personnels, y compris les titrisations, s'est accru de 4 milliards de dollars ou 4 %, mais cette hausse a été partiellement contrebalancée par une réduction de 1 milliard de dollars ou 12 % du volume des prêts commerciaux. Le volume de dépôts personnels a augmenté de 3 milliards de dollars ou 4 % et le volume des dépôts commerciaux a connu une forte croissance de 4 milliards de dollars ou 22 %. Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a chuté de 4 % par rapport au dernier trimestre surtout en raison de l'incidence de trois jours ouvrables de moins et du resserrement des marges sur les produits de prêts.

Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse ont augmenté de 4 % par rapport au dernier exercice, en raison de notre investissement continu dans le service à la clientèle et des initiatives d'amélioration des processus, partiellement compensés par les synergies réalisées par suite des fusions de succursales. L'efficacité liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est détériorée de 2 points de pourcentage, pour s'établir à 60 %.

Les problèmes liés au traitement et au recouvrement qui ont eu une incidence sur la provision pour pertes sur créances au premier trimestre sont maintenant réglés. Par conséquent, la provision a été réduite de 23 millions de dollars ou 17 % comparativement au dernier trimestre pour se fixer à 115 millions de dollars au cours du trimestre. L'incidence du contexte sur notre portefeuille de prêts non garantis après deux années de croissance soutenue, combinée à l'effet différé des problèmes de recouvrement, ont entraîné une hausse de 16 millions de dollars ou 16 % de la provision pour pertes sur créances par rapport au dernier exercice.

Les investissements dans les services aux employés et à la clientèle ont commencé à porter des fruits au cours du trimestre, comme le démontre l'indice de satisfaction de la clientèle. L'indice a augmenté de 2,5 points de pourcentage par rapport au dernier trimestre pour atteindre 82,8 % et se situe maintenant au même niveau que l'an dernier, ayant connu une remontée après la chute enregistrée à la suite des conversions des systèmes et des succursales.

Valeurs Mobilières TD

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de Valeurs Mobilières TD pour le deuxième trimestre s'est établi à 35 millions de dollars, en baisse de 192 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent et de 168 millions de dollars par rapport au dernier trimestre. La détérioration continue du secteur des télécommunications a donné lieu à des provisions plus élevées pour pertes sur créances et à des réductions de valeur des titres, tandis que la volatilité moins marquée du marché a eu une incidence sur les revenus de négociation. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a été de 3 % contre respectivement 23 % et 21 % pour le dernier exercice et le dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre a atteint 634 millions de dollars, en baisse de 132 millions de dollars ou 17 % par rapport à l'exercice précédent. La baisse des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse est surtout attribuable à la dépréciation de notre portefeuille de capital à risque privé, à la diminution des revenus de négociation et à la baisse du revenu d'intérêts nets provenant de nos services de prêts aux grandes entreprises. Au cours du trimestre, les produits dérivés des taux d'intérêt et des titres à revenu fixe ont continué à profiter des taux d'intérêt favorables. De plus, les volumes élevés de nouvelles émissions pour les fiducies de revenu et la participation à un certain nombre d'opérations à titre de consultant au Canada et aux États-Unis ont entraîné une hausse des revenus des services de placement.

Les provisions pour pertes sur créances ont atteint 300 millions de dollars, en hausse de 259 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cette importante augmentation est principalement attribuable à la détérioration continue du secteur des télécommunications et aux provisions supplémentaires liées à l'incertitude économique et politique en Argentine.

Les frais autres que d'intérêts se sont établis à 303 millions de dollars, soit une baisse de 44 millions de dollars comparative-ment au dernier exercice. Cette baisse est surtout due à une réduction de la rémunération variable et aux économies nettes découlant des efforts de restructuration annoncés au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Dans l'ensemble, bien que Valeurs Mobilières TD soit touchée par les répercussions de la faiblesse de l'environnement d'exploitation actuel, grâce à notre portefeuille de services diversifié, nous sommes en excellente position pour profiter d'une amélioration de cet environnement.

Gestion de patrimoine TD

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse a été de 31 millions de dollars, soit 4 millions de dollars ou 15 % de plus qu'à l'exercice précédent et 27 millions de dollars ou 47 % de plus qu'au dernier trimestre. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a atteint 20 %, une avancée de 7 points de pourcentage sur l'exercice précédent et une chute de 15 points de pourcentage par rapport au dernier trimestre. L'efficacité liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est établie à 90 %, soit un recul de 1 point de pourcentage comparativement à l'exercice précédent et une montée de 7 points de pourcentage par rapport au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a régressé de 5 millions de dollars ou 1 % par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une baisse des revenus d'intérêts nets provenant des soldes moins élevés des prêts sur marges et d'une baisse des commissions découlant de la réduction des volumes du courtage autogéré. Cette baisse a été contrebalancée par des commissions plus élevées dans le secteur du courtage traditionnel et par une hausse des commissions liées à l'augmentation des actifs gérés.

Les opérations de courtage autogéré par compte actif sur une base annualisée ont chuté de 9,3 l'an dernier à 8,0. En effet, les opérations moyennes par jour ont diminué de 16 % comparative-

Résultats par secteur d'activité

	TD Canada Trust	
	30 avril 2002	30 avril 2001
Trois mois terminés les		
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	973 \$	955 \$
Provision pour pertes sur créances	115	99
Autres revenus	421	433
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	864	834
Frais de restructuration	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	415	455
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	151	184
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	264 \$	271 \$
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 \$	109,3 \$
– titrisé	22,3	26,6
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse ^{2,3}	26 %	30 %
Pour les six mois terminés les		
	30 avril 2002	30 avril 2001
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	2 006 \$	1 913 \$
Provision pour pertes sur créances	253	196
Autres revenus	839	847
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	1 736	1 662
Frais de restructuration	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	856	902
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	311	364
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse	545 \$	538 \$
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		
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse ^{2,3}	27 %	29 %

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

² 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.

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 et au deuxième trimestres de 2001.

ment à l'exercice précédent, pour s'établir à 104 000, et l'ouverture de nouveaux comptes a diminué de 15 % par rapport à l'exercice dernier, mais a grimpé de 25 % par rapport au trimestre précédent. Bien que les ventes de fonds communs de placement à plus long terme aient été à la hausse, les ventes globales de fonds communs de placement et de comptes gérés sont toujours limitées par l'incertitude des investisseurs à l'égard de la situation économique, des taux d'intérêt et des rendements des placements. Le total des frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse a diminué de 13 millions de dollars ou 2 % par rapport à l'exercice précédent, malgré une hausse de 20 millions de dollars des frais de marketing liés au courtage autogéré.

Les actifs gérés se sont établis à 123 milliards de dollars au cours du trimestre, comparativement à 116 milliards de dollars à l'exercice précédent. Les actifs administrés ont chuté de 5 milliards de dollars, par rapport au trimestre précédent, pour se fixer à 257 milliards de dollars pour le trimestre, en hausse de 7 milliards de dollars sur le dernier exercice.

Malgré la baisse des activités des services autogérés de Gestion de patrimoine TD, nous continuons à percevoir des signes de croissance dans les principales activités liées à la gestion des actifs. Les consommateurs commencent à reprendre confiance après cette période d'incertitude et nous croyons être en excellente position pour tirer parti de l'augmentation des activités des investisseurs.

(non vérifié, en millions de dollars)

Valeurs Mobilières TD		Gestion de patrimoine TD ¹		Divers		Total	
30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001
382 \$	149 \$	109 \$	119 \$	(96)\$	(135)\$	1 368 \$	1 088 \$
300	41	–	–	(15)	130	400	270
252	617	459	454	57	255	1 189	1 759
303	347	510	523	10	22	1 687	1 726
–	–	–	–	–	–	–	–
31	378	58	50	(34)	(32)	470	851
(4)	151	27	22	(27)	(132)	147	225
–	–	–	1	10	12	10	13
35 \$	227 \$	31 \$	27 \$	(17)\$	88 \$	313 \$	613 \$
						160	185
						–	48
						153 \$	380 \$
156,8 \$	148,7 \$	24,1 \$	24,0 \$	5,7 \$	6,0 \$	300,7 \$	288,0 \$
0,2	0,2	–	–	(7,1)	(7,3)	15,4	19,5
3 %	23 %	20 %	13 %			10 %	19 %
624 \$	250 \$	217 \$	256 \$	(218)\$	(271)\$	2 629 \$	2 148 \$
517	82	–	–	(45)	262	725	540
939	1 310	939	988	120	480	2 837	3 625
710	712	998	1 062	34	28	3 478	3 464
–	–	–	–	–	55	–	55
336	766	158	182	(87)	(136)	1 263	1 714
98	308	69	76	(87)	(165)	391	583
–	–	–	7	19	24	19	31
238 \$	458 \$	89 \$	99 \$	(19)\$	5 \$	853 \$	1 100 \$
						324 \$	191 \$
						–	92
						529 \$	817 \$
12 %	23 %	28 %	23 %			13 %	19 %

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001
Revenu d'intérêts				
Prêts	1 651 \$	2 537 \$	3 792 \$	5 307 \$
Valeurs mobilières	1 064	932	1 905	1 868
Dépôts à des banques	64	60	120	168
	2 779	3 529	5 817	7 343
Frais d'intérêts				
Dépôts	1 126	2 094	2 448	4 544
Billets et débiteures subordonnés	44	73	97	153
Autres obligations	301	337	764	615
	1 471	2 504	3 309	5 312
Revenu d'intérêts net	1 308	1 025	2 508	2 031
Provision pour pertes sur créances	400	270	725	540
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	908	755	1 783	1 491
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	534	549	1 103	1 169
Commissions sur crédit	116	124	237	255
Gains nets (pertes nettes) sur valeurs du compte de placement	(12)	13	48	53
Revenu de négociation	106	375	538	824
Frais de service	143	136	288	263
Titrisations de prêts	46	70	102	139
Revenu sur cartes	57	59	119	123
Assurances	96	86	180	157
Revenu de fiducie	22	27	40	50
Gains à la vente de placements immobiliers	–	200	–	350
Gains à la vente de l'entreprise de tenue de comptes	–	–	18	–
Divers	81	120	164	242
	1 189	1 759	2 837	3 625
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 097	2 514	4 620	5 116
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	882	915	1 896	1 879
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	151	167	297	306
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	157	164	318	310
Amortissement des actifs incorporels	257	332	531	687
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	51	–	97
Frais de restructuration (note 4)	–	–	–	55
Divers	497	480	967	969
	1 944	2 109	4 009	4 303
Revenu avant provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	153	405	611	813
Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	(10)	12	63	(35)
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	163	393	548	848
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	10	13	19	31
Revenu net	153	380	529	817
Dividendes sur actions privilégiées	21	21	42	41
Revenu net applicable aux actions ordinaires	132 \$	359 \$	487 \$	776 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)				
De base	639,8	627,9	639,7	625,8
Dilué	647,1	636,7	647,0	635,1
Résultat par action ordinaire				
De base	0,20 \$	0,57 \$	0,76 \$	1,24 \$
Dilué	0,20	0,56	0,75	1,22
Dividendes par action ordinaire	0,28	0,28	0,56	0,53

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>	
	30 avril 2002	31 octobre 2001
Actif		
Liquidités		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 912 \$	1 961 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	5 087	3 984
	6 999	5 945
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	32 332	20 205
Valeurs mobilières		
Compte de placement	29 238	31 010
Compte de négociation	70 550	66 184
	99 788	97 194
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)		
Hypothèques résidentielles	51 404	50 807
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	35 642	31 126
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	35 576	37 740
	122 622	119 673
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8 236	9 122
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	16 999	21 435
Actifs incorporels	3 871	4 382
Écart d'acquisition	2 926	2 234
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 643	1 832
Autres actifs	5 301	5 816
	38 976	44 821
Total de l'actif	300 717 \$	287 838 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	99 249 \$	95 982 \$
Banques	23 981	23 173
Entreprises et gouvernements	79 846	74 759
	203 076	193 914
Divers		
Acceptations	8 236	9 122
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	24 019	21 436
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	21 699	14 637
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	17 550	21 770
Autres passifs	7 245	7 391
	78 749	74 356
Billets et débiteures subordonnés	4 077	4 892
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	900	1 272
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 487	1 492
Actions ordinaires	2 727	2 259
Bénéfices non répartis	9 701	9 653
	13 915	13 404
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	300 717 \$	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>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net	153 \$	380 \$	529 \$	817 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Provision pour pertes sur créances	400	270	725	540
Frais de restructuration	–	–	–	55
Amortissement	76	88	147	159
Amortissement des actifs incorporels	257	332	531	687
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	51	–	97
Gains à la vente de placements immobiliers	–	200	–	350
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes	–	–	(18)	–
Gains nets sur valeurs du compte de placement	12	(13)	(48)	(53)
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	(125)	(289)	(254)	(839)
Impôts sur les bénéfices exigibles de l'exercice	(5)	(250)	(116)	64
Intérêts à recevoir et à payer	(169)	(175)	107	(127)
Valeurs du compte de négociation	1 748	(6 867)	(4 366)	(16 206)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	2 964	(1 357)	4 436	(15)
Pertes non matérialisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	(2 030)	842	(4 220)	1 422
Divers	1 832	979	637	212
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 113	(5 809)	(1 910)	(12 837)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	(3 162)	3 787	9 162	12 615
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	(2 728)	(4 833)	7 062	3 813
Valeurs mobilières vendues à découvert	(1 575)	4 523	2 583	6 387
Dette des filiales	–	(385)	–	(472)
Émission de billets et de débentures subordonnés	–	4	2	4
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	(338)	(9)	(817)	(21)
Actions ordinaires émises pour une contrepartie au comptant, déduction faite des frais	–	–	393	–
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	5	6	9	13
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	59	–	59	–
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(15)	(8)	(23)	(22)
Émission d'actions privilégiées	–	–	–	225
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(21)	(21)	(42)	(41)
– actions ordinaires	(179)	(176)	(358)	(332)
Divers	–	1	(2)	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(7 954)	2 889	18 028	22 169
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts	(160)	3 220	(1 103)	121
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(3 496)	(3 926)	(6 026)	(6 885)
Produit tiré des échéances	1 145	1 683	3 335	2 645
Produit tiré des ventes	3 164	1 769	4 511	2 664
Prêts	(482)	413	(4 932)	910
Produit des titrisations de prêts	1 174	–	1 258	522
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	(1)	496	42	597
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	2 362	(566)	(12 127)	(9 363)
Acquisitions moins espèces et quasi-espèces acquises	(414)	–	(1 125)	(296)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	3 292	3 089	(16 167)	(9 085)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	451	169	(49)	247
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 461	1 600	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	1 912 \$	1 769 \$	1 912 \$	1 769 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 575 \$	2 280 \$	3 624 \$	4 977 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	301	370	474	495

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>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2002	30 avril 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	(5)	4
Solde à la fin de la période	1 487	1 480
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	9	13
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	59	–
Solde à la fin de la période	2 727	2 254
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 653	9 039
Revenu net	529	817
Dividendes sur actions privilégiées	(42)	(41)
Dividendes sur actions ordinaires	(358)	(332)
Rajustements de conversion de monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(51)	47
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(23)	(22)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs	–	(132)
Divers	(7)	(1)
Solde à la fin de la période	9 701	9 375
Total de l'avoir en actions ordinaires	12 428	11 629
Total de l'avoir des actionnaires	13 915 \$	13 109 \$

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, 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 de l'écart 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 dilué 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 1^{er} mars 2002, la Banque a conclu l'acquisition de la plate-forme technologique de négociation et de valeurs mobilières et des entreprises de tenue de marché d'options d'actions inscrites en bourse du groupe de sociétés Stafford (« Stafford ») et du

groupe LETCO (« LETCO »). Le prix d'achat consiste en un versement initial au comptant d'environ 265 millions de dollars US. Une contrepartie additionnelle d'un maximum de 150 millions de dollars US sera payable au cours des quatre prochains exercices à condition que les entreprises dépassent certains seuils de revenu net. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode d'acquisition, et les résultats d'exploitation de Stafford et de LETCO ont été inclus dans l'état consolidé des revenus à compter du 1^{er} mars 2002. L'écart d'acquisition et les actifs incorporels ayant des durées d'utilisation indéfinies découlant de l'acquisition représentaient environ 206 millions de dollars US. La répartition entre l'écart d'acquisition et les actifs incorporels ayant des durées d'utilisation indéfinies n'a pas encore été établie. Les actifs incorporels ayant des durées d'utilisation indéfinies sont liés aux entreprises de tenue de marché d'options d'actions inscrites en bourse et ne devraient pas être importants. Les actifs incorporels ayant une durée d'utilisation définie découlant de l'acquisition d'environ 13 millions de dollars US sont amortis de manière linéaire sur la période d'avantage prévue de trois ans et se rapportent à la plate-forme technologique de négociation acquise.

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 conclu l'acquisition, pour une contrepartie totale d'environ 605 millions de dollars, 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. Le 1^{er} novembre 2001, la Banque a émis environ 11 millions d'actions ordinaires pour un produit au comptant de 400 millions de dollars afin de financer en partie l'opération.

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2002	30 avril 2001	30 avril 2002	30 avril 2001
Revenu net présenté applicable aux actions ordinaires	132 \$	359 \$	487 \$	776 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	48	–	92
Revenu net applicable aux actions ordinaires, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	132 \$	407 \$	487 \$	868 \$
Résultat dilué par action ordinaire présenté	0,20 \$	0,56 \$	0,75 \$	1,22 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	0,08	–	0,15
Résultat dilué par action ordinaire, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	0,20 \$	0,64 \$	0,75 \$	1,37 \$

Le 1^{er} novembre 2001, TD Waterhouse a acquis R.J. Thompson Holdings, Inc., société de courtage à accès direct pour une contrepartie au comptant totale de 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.

NOTE 3 : CAPITAL SOCIAL

(en milliers d'actions)	30 avril 2002	31 octobre 2001
Actions privilégiées émises par la Banque :		
Catégorie A – série G	7 000	7 000
Catégorie A – série H	9 000	9 000
Catégorie A – série I	16	16
Catégorie A – série J	16 384	16 384
Catégorie A – série K	6 000	6 000
Catégorie A – série L	2 000	2 000
Actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD :		
Série A	350	350
Actions ordinaires – en circulation	641 379	628 451
Options d'achat d'actions ordinaires – en circulation	24 550	22 219

NOTE 4 : FRAIS DE RESTRUCTURATION

Au 30 avril 2002, le solde non utilisé des frais de restructuration de 137 millions de dollars présenté ci-après était inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

NOTE 5 : 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 et six mois terminés le 30 avril 2002 et le 30 avril 2001 sont présentés dans les tableaux des pages 8 et 9.

NOTE 6 : 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 271 millions de dollars pour la période de 12 mois terminée le 30 avril 2002. Le revenu net de la Banque avant intérêts sur la dette subordonnée 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 1 311 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 271 millions de dollars, 2 718 millions de dollars et 10,0 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.

NOTE 7 : MODIFICATION COMPTABLE FUTURE

La Banque prévoit modifier son régime d'options d'achat d'actions afin de retirer la caractéristique d'exercice sans actions, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et d'un avis aux participants au régime. Pour 2003, la Banque prévoit commencer à déclarer les attributions d'options d'achat d'actions à titre de charge de rémunération à l'état des revenus.

(en millions de dollars)	Ressources humaines	Biens immobiliers	Technologie	Divers	Total
Solde au début de la période	85 \$	107 \$	13 \$	2 \$	207 \$
Montant utilisé au cours de la période	39	26	4	1	70
Solde à la fin de la période	46 \$	81 \$	9 \$	1 \$	137 \$

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
Service téléphonique à l'intention des
malentendants : 1 800 361-1180

Assemblée annuelle

le jeudi 3 avril 2003
London, Ontario

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes sont disponibles sur le site Web du Groupe Financier Banque TD aux adresses suivantes :

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

Diffusion sur le Web d'une conférence téléphonique : 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 16 mai 2002 à 15 h HNE. La conférence sera diffusée sur le site Web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse www.td.com. De plus, des enregistrements des présentations seront archivés sur le site Web de TD à la suite de la diffusion et seront disponibles pour écoute pendant au moins un mois.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels : Une reprise instantanée de la téléconférence sera disponible jusqu'au 16 juin 2002. Composez sans frais le 1 877 289-8525, ou le (416) 640-1917 à Toronto, mot de passe 182634#.

Logiciel requis pour la diffusion sur le Web : Un explorateur Netscape 3.0 ou supérieur est nécessaire pour avoir accès à la diffusion par Internet. Pour avoir accès à la diffusion sur le Web, Real Player est requis. Pour télécharger Real Player, veuillez vous rendre à l'adresse www.td.com et cliquer sur « Second Quarter Results, Live Audio and Video Webcast ». Une fois que vous aurez soumis la page d'inscription, vous pourrez télécharger le logiciel Real Player, si nécessaire.