



Communiqué

LE GROUPE FINANCIER BANQUE TD ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2002

Faits saillants du troisième trimestre

- Selon la comptabilité de caisse¹, la perte d'exploitation diluée par action a été de 0,46 \$ au troisième trimestre contre un revenu d'exploitation dilué par action de 0,79 \$ pour la même période de l'exercice précédent. La perte diluée par action comme présentée² du troisième trimestre s'est établie à 0,67 \$ en regard d'un revenu dilué par action comme présenté de 0,51 \$ un an auparavant.
- Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse du trimestre a été de (9,5 %) par rapport à 17,1 % pour le même trimestre du dernier exercice. Le rendement de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre s'est élevé à (13,9 %) contre 10,9 % un an auparavant.
- Selon la comptabilité de caisse, la perte nette d'exploitation du trimestre a été de 271 millions de dollars comparativement à un revenu net d'exploitation de 522 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée applicable aux actions ordinaires s'est dégagée à 428 millions de dollars pour le trimestre en regard d'un revenu net comme présenté de 321 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 3.)

TORONTO - Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre de l'exercice 2002, présentant une perte nette d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 271 millions de dollars ou une perte diluée par action ordinaire de 0,46 \$ en regard d'un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 522 millions de dollars ou d'un revenu dilué par action ordinaire de 0,79 \$ un an auparavant.

« Les résultats du troisième trimestre de TD, bien que très décevants, sont le reflet des difficultés éprouvées sur les marchés financiers et de notre engagement ferme de relever les défis dans notre portefeuille de prêts aux grandes entreprises », a dit le président du Conseil et chef de la direction de TD, A. Charles Baillie.

« La stratégie révisée chez Valeurs Mobilières TD, alliée à la remontée encourageante des revenus de TD Canada Trust et au lancement réussi de notre plate-forme de gestion de patrimoine intégrée canadienne sous la marque TD Waterhouse, nous permettra d'aller de l'avant », a-t-il ajouté.

Provisions sectorielles

Durant le trimestre, le GFBTD a annoncé qu'il établirait une provision sectorielle pour pertes sur prêts de 600 millions de dollars à l'égard des problèmes possibles dans son portefeuille de prêts productifs aux grandes entreprises de télécommunications. Le GFBTD a aussi annoncé qu'il constituerait une provision sectorielle pour pertes sur prêts de 250 millions de dollars en raison des préoccupations relatives à certains prêts productifs aux grandes entreprises de son portefeuille américain. Le

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 3 de la section Présentation de l'information financière de la Banque. Les résultats financiers compris dans le Rapport aux actionnaires du troisième trimestre contiennent à la fois les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés.

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

GFBTD a indiqué aujourd'hui qu'il établirait une provision sectorielle pour pertes sur prêts de 20 millions de dollars dans le cadre de ses provisions pour pertes sur prêts prévues de 1,3 milliard de dollars annoncées précédemment pour l'exercice 2002, afin de régler les problèmes éventuels dans son portefeuille de prêts agricoles. Cette mesure porte le total des provisions sectorielles pour pertes sur prêts au troisième trimestre à 870 millions de dollars. Compte tenu des 870 millions de dollars en provisions sectorielles, le total des pertes sur prêts prévues de la société pour 2002 demeure au niveau déjà annoncé, soit 2,15 milliards de dollars, dont 1,25 milliard de dollars ont été comptabilisés durant le trimestre.

Le ratio du capital de catégorie 1 du GFBTD était de 7,7 % au 31 juillet 2002. Le GFBTD procédera à l'émission du capital de catégorie 1 non ordinaire durant le quatrième trimestre et prévoit un ratio du capital de catégorie 1 de 8,0 % d'ici le 31 octobre 2002.

Faits saillants trimestriels des secteurs d'activité

Services bancaires personnels et commerciaux

Les revenus du troisième trimestre de TD Canada Trust sont supérieurs à ceux du deuxième trimestre et de l'exercice précédent. En même temps, TD Canada Trust continue d'améliorer le degré de satisfaction de sa clientèle. L'indice de satisfaction de la clientèle a en effet atteint 84,0 % au cours du trimestre, soit une augmentation par rapport au niveau de 83,4 % d'avant la conversion.

Les soldes des principaux comptes-chèques et comptes d'épargne sont demeurés élevés, et l'entreprise de prêts hypothécaires affiche une forte croissance en raison du volume accru de nouvelles hypothèques. Les frais ont diminué de 2 % d'un exercice à l'autre par rapport au trimestre correspondant il y a un an. Durant le trimestre, une augmentation de 2 % des revenus s'est traduite par une amélioration de 2,2 points de pourcentage de l'efficacité d'exploitation selon la comptabilité de caisse, soit à 58,5 %. Dans le futur, TD Canada Trust continuera de se concentrer sur les initiatives qui réduisent les frais tout en améliorant le service aux clients et en accroissant ses revenus.

Gestion de patrimoine

Par suite de la faiblesse des marchés financiers, les actifs gérés se sont établis à 122 milliards de dollars durant le troisième trimestre contre 123 milliards de dollars au trimestre précédent. Au Canada, la plate-forme de gestion de patrimoine du GFBTD demeure axée sur la croissance des revenus. En juillet, le GFBTD a lancé une nouvelle méthode intégrée de gestion de patrimoine au Canada, regroupant la planification financière, le courtage à escompte et les conseils de placement sous la marque TD Waterhouse. Les premiers rapports montrent des résultats

prometteurs pour l'élément clé de cette stratégie, le flux des clients proposés par TD Canada Trust à la plate-forme de gestion de patrimoine augmentant sans cesse. Plus particulièrement, le Groupe - Clients Privilégiés à valeur nette élevée du GFBTD a enregistré des rentrées de fonds soutenues au cours du trimestre, surtout par suite d'une augmentation du nombre de propositions.

Dans le monde, le GFBTD insiste sur la réduction des frais de TD Waterhouse, afin de refléter la conjoncture difficile du marché. En outre, le GFBTD a annoncé une coentreprise durant le trimestre avec The Royal Bank of Scotland Group et sa filiale, NatWest Stockbrokers, permettant à TD Waterhouse d'étendre rapidement ses activités en Europe. La coentreprise permettra à TD Waterhouse U.K. de réduire sa propre structure de coûts, tout en générant un flux de revenus de NatWest Stockbrokers. Cette mesure permettra à TD Waterhouse d'accroître l'efficacité de sa plate-forme au Royaume-Uni dans l'environnement actuel marqué par des volumes de négociation faibles.

Services bancaires en gros

Valeurs Mobilières TD a affiché des rendements peu élevés durant le trimestre dans une conjoncture toujours difficile caractérisée par une réduction des activités des grandes entreprises et une baisse de la confiance des investisseurs. Les résultats trimestriels ont chuté, Valeurs Mobilières TD ayant considérablement haussé ses provisions pour pertes sur créances. Comme nous l'avons déjà annoncé, Valeurs Mobilières TD diminuera le capital associé au portefeuille de prêts aux grandes entreprises d'environ 750 millions de dollars au cours des trois prochains exercices et atténuera encore plus son exposition aux secteurs les plus risqués de l'industrie des télécommunications. Valeurs Mobilières TD concentrera ses activités de prêts sur l'offre de crédit aux clients importants avec lesquels elle peut établir des relations rentables dont le taux de rendement total dépasse le taux de rendement minimal. De plus, le Groupe Gestion des portefeuilles de crédit, nouvellement formé par Valeurs Mobilières TD, aidera à gérer activement le risque de crédit.

« Même si le présent trimestre a été particulièrement difficile pour le Groupe Financier Banque TD, des mesures claires et précises ont été nécessaires pour résoudre définitivement le problème posé par les prêts aux sociétés de télécommunications, a déclaré M. Baillie. Au fur et à mesure que nous progressons, nos stratégies commerciales individuelles reflètent le fait que nous devons assurer une croissance soutenue des revenus même dans des marchés particulièrement ardu. Je suis convaincu que le GFBTD va bientôt enregistrer une croissance importante de ses revenus. »

(Comme présenté le jeudi 22 août 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 16 de ce rapport aux actionnaires du troisième trimestre et sont accessibles sur le site Web à l'adresse www.td.com. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme étant les résultats « **comme présentés** ».

En plus des résultats comme présentés, la Banque utilise également les résultats « **d'exploitation selon la comptabilité de caisse** » pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour comparer sa performance globale aux objectifs fixés. Les résultats

d'exploitation selon la comptabilité de caisse comprennent les résultats présentés selon les PCGR, en excluant l'incidence du gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement au premier et au troisième trimestres 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 globales générales au premier et au deuxième trimestres de 2001. La

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

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Pour les trois mois terminés les</i>		<i>Pour les neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
Revenu d'intérêts net (É.F.)	1 452 \$	1 147 \$	4 081 \$	3 295 \$
Provision pour pertes sur créances	(1 250)	(190)	(1 975)	(430)
Autres revenus	1 016	1 534	3 835	4 809
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	(1 641)	(1 726)	(5 119)	(5 190)
Revenu (perte) avant provision pour (économie d') impôts sur les bénéfiques et part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	(423)	765	822	2,484
Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfiques (É.F.)	(158)	233	229	806
Part des actionnaires sans contrôle	(6)	(10)	(25)	(41)
Revenu net (perte nette) d'exploitation – comptabilité de caisse	(271)\$	522 \$	568 \$	1 637 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(21)	(20)	(63)	(61)
Revenu net (perte nette) d'exploitation applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	(292)\$	502 \$	505 \$	1 576 \$
Augmentation exceptionnelle de la provision générale, déduction faite des impôts et taxes	–	–	–	(208)
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement, déduction faite des impôts et taxes	18	–	32	–
Gain à la vente de placements immobiliers, déduction faite des impôts et taxes	–	–	–	275
Frais de restructuration, déduction faite des impôts et taxes	–	(30)	–	(62)
Charge d'impôts sur les bénéfiques découlant des changements de taux d'imposition	–	(25)	–	(75)
Revenu net (perte nette) applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	(274)	447	537	1 506
Amortissement de l'écart d'acquisition hors caisse, déduction faite des impôts et taxes	–	(48)	–	(140)
Amortissement des actifs incorporels hors caisse, déduction faite des impôts et taxes	(154)	(78)	(478)	(269)
Revenu net (perte nette) applicable aux actions ordinaires – comme présenté(e)	(428)\$	321 \$	59 \$	1 097 \$

(en dollars)

Revenu net (perte nette) d'exploitation de base par action ordinaire – comptabilité de caisse	(0,46)\$	0,80 \$	0,79 \$	2,52 \$
Revenu net (perte nette) d'exploitation dilué(e) par action ordinaire – comptabilité de caisse	(0,46)	0,79	0,78	2,49
Revenu net (perte nette) de base par action ordinaire – comme présenté(e)	(0,67)	0,51	0,09	1,75
Revenu net (perte nette) dilué(e) par action ordinaire – comme présenté(e)	(0,67)	0,51	0,09	1,73

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

Banque considère que ces frais de restructuration et ces éléments exceptionnels sont des opérations ne faisant pas partie de ses activités d'exploitation quotidiennes et n'étant donc pas indicatives des tendances. De plus, la Banque exclut également les imputations hors caisse liées à l'amortissement de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels identifiés des regroupements d'entreprises. Par conséquent, la Banque est d'avis que les résultats d'exploitation 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 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 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 de la Banque.

La Banque a réitéré son intention de passer en charges les attributions d'options d'achat d'actions à l'intention des employés à compter de 2003.

Perte nette

Selon la comptabilité de caisse, la perte nette d'exploitation du trimestre a été de 271 millions de dollars comparativement à un revenu net d'exploitation de 522 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice. Selon la comptabilité de caisse, la perte d'exploitation de base par action s'est établie à 0,46 \$ pour le trimestre contre un revenu d'exploitation de base par action de 0,80 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent, et la perte d'exploitation diluée par action a été de 0,46 \$ en regard d'un revenu d'exploitation dilué par action de 0,79 \$ un an auparavant. Le rendement d'exploitation du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est établi à (9,5 %) pour le trimestre par rapport à 17,1 % il y a un an.

La perte nette comme présentée applicable aux actions ordinaires s'est déchargée à 428 millions de dollars au troisième trimestre, en regard d'un revenu net comme présenté applicable aux actions ordinaires de 321 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. La perte de base et diluée par action comme présentée a atteint 0,67 \$ pour le trimestre, contre un revenu de base et dilué par action comme présenté de 0,51 \$ pour le même trimestre du dernier exercice. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre a été de (13,9 %) contre 10,9 % un an auparavant.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale (É.F.) s'est dégagé à 1 452 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation d'un exercice à l'autre de 305 millions de dollars. La croissance du revenu d'intérêts net est 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 2 points de base pour s'établir à 3,40 % par rapport à il y a un an. Le revenu d'intérêts net présenté par Valeurs Mobilières TD s'est élevé de 190 millions de dollars comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, surtout à cause de la hausse du revenu d'intérêts occasionnée par les activités de négociation. Le revenu d'intérêts net présenté par Gestion de patrimoine TD n'a pas varié en regard d'il y a un an, demeurant à 109 millions de dollars.

Autres revenus

Les autres revenus ont été de 1 016 millions de dollars, en baisse de 518 millions de dollars ou 34 % par rapport au même trimestre du dernier exercice, compte non tenu du gain exceptionnel à la vente de l'entreprise de garde de la Banque au cours du trimestre. Durant le trimestre, la Banque a conclu la vente de son entreprise de garde pour un gain avant impôts et taxes de 22 millions de dollars. La Banque a exclu ce gain exceptionnel de l'analyse de son rendement puisque la vente de l'entreprise de garde est un événement non récurrent. Les autres revenus comme présentés ont été de 1 038 millions de dollars pour le trimestre, soit un recul de 496 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Bien que le revenu de négociation présenté dans les autres revenus ait diminué de 446 millions de dollars, 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, s'est élevé à 218 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 214 millions de dollars ou 50 % par rapport à il y a un an. La diminution du revenu lié aux activités de négociation reflète les révisions à la baisse généralisées des cotes de crédit des grandes entreprises et un ralentissement marqué de leurs activités. Les pertes nettes sur valeurs du compte de placement ont atteint 8 millions de dollars au cours du trimestre, en regard de gains nets de 26 millions de dollars au 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 186 millions de dollars à la fin du trimestre contre 330 millions de dollars au 31 octobre 2001. Les commissions de placement ont diminué de 15 millions de dollars ou 23 % comparativement à il y a un an, reflétant le fléchissement des activités de placement liées aux titres de créance. Les revenus tirés des fusions et des acquisitions ont chuté de 13 millions de dollars ou 42 % et les revenus tirés de la vente et de la négociation d'actions ont diminué de 7 millions de dollars ou 29 % comparativement à il y a un an, par suite des marchés financiers plus faibles au troisième trimestre de 2002. Ce recul des autres revenus a été quelque peu compensé par une hausse d'un exercice à l'autre des frais de crédit aux grandes entreprises de 18 millions de dollars ou 38 % et une augmentation d'un exercice à l'autre des revenus tirés des assurances de 6 millions de dollars ou 7 %.

Frais autres que d'intérêts

Le total des frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse a diminué de 85 millions de dollars en regard d'il y a un an pour s'établir à 1 641 millions de dollars, surtout à cause des charges de rémunération moins élevées. 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. Au cours du troisième trimestre de 2001, la Banque a enregistré une imputation de restructuration avant impôts et taxes de 54 millions de dollars liée aux initiatives de restructuration au sein de TD Waterhouse. Les frais comme présentés se sont repliés de 260 millions de dollars par rapport à il y a un an, pour s'établir à 1 882 millions de dollars. Pour le troisième trimestre de 2002, l'incidence sur les frais comme 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 241 millions de dollars comparativement à 362 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 les écarts d'acquisition et les actifs incorporels.

L'efficacité globale liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse de la Banque a reculé à 66,5 % au cours du trimestre contre 64,4 % il y a un an. L'efficacité consolidée de la Banque oscille en fonction de la variation de la composition des affaires. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente pour TD Canada Trust, qui a affiché un ratio de 58,5 % pendant le trimestre, comparativement à 60,7 % 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 37,4 % pour le trimestre contre 30,4 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse du taux d'imposition réel reflétait un changement dans la composition des affaires de la Banque.

Gestion des risques et du bilan

Risque de crédit et provision pour pertes sur créances

Au cours du trimestre, la Banque a passé en charges 1 250 millions de dollars au moyen de la provision pour pertes sur créances, comparativement à 190 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Du montant de 1 250 millions de dollars de la provision pour pertes sur créances du troisième trimestre de 2002, 870 millions de dollars avaient trait aux provisions globales sectorielles, et le montant résiduel de 380 millions de dollars se rapportait aux provisions spécifiques pour prêts douteux. Les provisions globales sectorielles de 870 millions de dollars consistaient en 600 millions de dollars ayant trait aux problèmes possibles du portefeuille de prêts productifs aux sociétés de télécommunications, 250 millions de dollars liés aux préoccupations touchant certains prêts productifs du portefeuille américain et 20 millions de dollars découlant du portefeuille de prêts productifs agricoles dans l'Ouest canadien.

L'estimation de la provision pour pertes sur créances pour tout l'exercice 2002 s'établit à 2 150 millions de dollars, en hausse par rapport aux 620 millions de dollars enregistrés l'exercice précédent (compte non tenu des ajouts exceptionnels aux provisions globales générales de 300 millions de dollars au total aux premier et deuxième trimestres de 2001). La provision pour pertes sur créances estimative visant l'exercice entier est supérieure de 850 millions de dollars aux prévisions de la Banque au deuxième trimestre en raison des provisions sectorielles pour pertes sur prêts présentées ci-dessus.

La provision globale totale pour pertes sur créances (provisions globales spécifiques, générales et sectorielles) dépassait de 799 millions de dollars les prêts douteux bruts à la fin du trimestre, comparativement à 53 millions de dollars au 31 octobre 2001. La provision globale générale accumulée pour pertes sur créances de la Banque totalisait 1 193 millions de dollars à la fin du trimestre, soit environ le même niveau que celui au 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 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.

Risque de marché

La Banque gère le risque de marché dans ses comptes de négociation en utilisant plusieurs contrôles clés. La politique des risques de marché de la Banque fixe des limites précises pour chaque activité de négociation, y compris la valeur du risque, les essais sous contrainte, les limites d'ordre stop, et les limites de sensibilité des profits et pertes à divers facteurs du marché. La politique n'a pas fait l'objet de modifications importantes durant le trimestre. Les contrôles de politique sont accrus par une surveillance active effectuée par le personnel autonome responsable du risque de marché et par la soumission de fréquents rapports à la direction. La valeur du risque est un seuil de perte statistique qui ne doit pas être dépassé en moyenne plus d'une fois par 100 jours. Elle sert aussi à calculer le capital réglementaire pour le risque de marché. Le tableau ci-après présente l'utilisation de la valeur du risque moyenne et celle à la fin du trimestre, ainsi que les moyennes à ce jour et pour l'exercice 2001. La Banque vérifie sa valeur du risque en la comparant au revenu de négociation net quotidien. Durant le troisième trimestre de l'exercice 2002, le revenu de négociation net quotidien a été positif pour 78 % des jours de négociation. Les pertes n'ont jamais dépassé la valeur du risque statistiquement prévue de la Banque pour le total de nos activités de négociation.

Risque d'illiquidité

La Banque détient un montant suffisant de liquidités pour financer ses obligations qui deviennent exigibles telles qu'elles sont mesurées dans le cadre normal des activités tout comme dans le cadre des essais sous contrainte. La Banque s'assure qu'elle a suffisamment de fonds disponibles pour respecter ses obligations en gérant ses flux de trésorerie et en détenant des actifs très liquides en dollars canadiens et américains ainsi que dans d'autres devises qui peuvent être facilement converties en espèces. La Banque gère les liquidités à l'échelle mondiale, assurant une gestion prudente du risque d'illiquidité dans toutes ses activités. Outre une grande réserve de dépôts stables de détail et commerciaux, la Banque a un programme de financement de gros actif, y compris la titrisation des actifs. Ce financement est très diversifié quant à la provenance, au type, à la monnaie et à l'emplacement géographique. En date du 31 juillet 2002, la Banque respectait toutes les exigences de sa politique.

Bilan

Les actifs totalisaient 310 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre, soit 22 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 représentent 8 milliards de dollars de l'augmentation du total de l'actif. Les prêts personnels, y compris les titrisations, ont progressé de 2 milliards de dollars. Cette hausse est surtout attribuable à l'excellent rendement du portefeuille de prêts personnels de TD Canada Trust. À la fin du troisième trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, s'étaient accrus de 2 milliards de dollars depuis la fin de l'exercice pour totaliser 68 milliards de dollars.

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 sont restés à 49 milliards de dollars, tandis que les dépôts de gros et les valeurs mobilières vendues dans le cadre de conventions de rachat ont grimpé de 14 milliards de dollars comparativement à la fin de l'exercice.

Capital

Au 31 juillet 2002, le ratio du capital de catégorie 1 de la Banque était de 7,7 % contre 8,4 % au 31 octobre 2001. L'actif pondéré en fonction des risques a augmenté de 3 milliards de dollars au cours de la période terminée le 31 juillet 2002 par rapport à la fin de l'exercice. Cependant, le capital de catégorie 1 avait chuté de 10,6 milliards de dollars à 10 milliards de dollars à la fin de l'exercice. La réduction des résultats du capital de catégorie 1 découle de l'incidence 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 premier trimestre, et des acquisitions de Stafford et de LETCO. Au quatrième trimestre de 2002, la Banque a l'intention d'émettre du capital de catégorie 1 non ordinaire dans une fourchette se situant entre 250 millions de dollars et 500 millions de dollars.

Utilisation de la valeur du risque

	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les neuf mois terminés le</i>	<i>Pour les douze mois terminés le</i>
	31 juillet 2002	31 juillet 2002 Moyenne	31 juillet 2002 Moyenne	31 octobre 2001 Moyenne
(en millions de dollars)				
Risque de taux d'intérêt	(12,4) \$	(13,6) \$	(14,2) \$	(16,3) \$
Risque sur actions	(10,2)	(9,7)	(12,2)	(11,3)
Risque de change	(2,4)	(2,6)	(2,6)	(1,9)
Risque sur marchandises	(0,7)	(0,7)	(0,4)	(0,3)
Effet de diversification	7,9	7,7	9,8	10,6
Valeur globale du risque	(17,8)	(18,9)	(19,6)	(19,2)

Analyse par la direction des activités de TD

TD Canada Trust

TD Canada Trust a déclaré des revenus plus élevés durant le trimestre. Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est établi à 282 millions de dollars, soit 7 millions de dollars ou 3 % de plus qu'à la même période de l'exercice précédent et 18 millions de dollars ou 7 % de plus qu'au dernier trimestre. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a atteint 27 %, en baisse de 2 points de pourcentage en regard du dernier exercice et en hausse de 1 point de pourcentage par rapport au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est accru de 2 % par rapport au dernier exercice, en raison de la croissance modeste, mais constante, des volumes et de la stabilité relative des commissions et des marges. Le volume des prêts personnels, y compris les prêts hypothécaires, a progressé de 4 milliards de dollars ou 4 %, mais cette hausse a été partiellement contrebalancée par une réduction de 1 milliard de dollars ou de 9 % du volume des prêts commerciaux et des acceptations. Le volume des dépôts des particuliers a augmenté de 4 milliards de dollars ou 6 % et le volume des dépôts des entreprises a enregistré une forte croissance de 4 milliards de dollars ou de 21 %. Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est accru de 5 % par rapport au dernier trimestre surtout en raison de l'incidence de trois jours ouvrables de plus, de la croissance plus accentuée des prêts immobiliers garantis et de la croissance solide des commissions.

Les frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse ont diminué de 2 % en regard du dernier exercice, qui a subi l'incidence des frais de préparation et d'exécution de la conversion du réseau de succursales de détail. Les synergies réalisées par suite des fusions de succursales ont aussi joué un rôle dans cette baisse, contrebalancée en partie par les investissements dans le service à la clientèle et les initiatives d'amélioration des processus. L'efficacité d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est améliorée de 2,2 points de pourcentage, pour s'établir à 58,5 %. Après rajustement pour tenir compte de l'effet des jours additionnels, les frais ont augmenté de moins de 1 % par rapport au dernier trimestre.

La provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts commerciaux et des prêts aux petites entreprises est revenue à un niveau normal durant le trimestre et, en conséquence, la provision globale s'est accrue de 17 millions de dollars ou de 15 % par rapport au trimestre précédent pour atteindre 132 millions de dollars. La provision pour pertes sur créances de 132 millions de dollars du troisième trimestre de 2002 comprenait une provision sectorielle de 20 millions de dollars se rapportant au portefeuille de prêts agricoles de l'Ouest canadien. L'incidence du contexte sur notre portefeuille de prêts non garantis après deux années de croissance soutenue, combinée aux provisions supérieures pour prêts commerciaux et prêts aux petites entreprises, a donné lieu à une hausse de 40 millions de dollars ou de 43 % de la provision pour pertes sur créances en regard du dernier exercice.

Nous achevons avec succès notre programme de fusion des succursales, 225 fusions ayant été réalisées à la fin du trimestre. Par

ailleurs, 13 autres fusions sont prévues pour le quatrième trimestre et 24 pour l'exercice 2003. Au cours de la période de fusion des succursales, nous avons poursuivi l'amélioration de notre indice de satisfaction de la clientèle des succursales de détail. L'indice a en effet augmenté de 1,2 point de pourcentage par rapport au dernier trimestre pour s'établir à 84,0 % et est maintenant plus élevé que le niveau atteint avant le début des conversions et des fusions de succursales.

Valeurs Mobilières TD

Au cours du troisième trimestre de 2002, Valeurs Mobilières TD a enregistré une perte nette d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 544 millions de dollars par rapport à un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 217 millions de dollars au même trimestre il y a un an et de 35 millions de dollars au dernier trimestre. Cette amélioration est surtout attribuable à une hausse de la provision pour pertes sur créances à 1 132 millions de dollars, soit 1 013 millions de dollars de plus qu'à l'exercice précédent et 832 millions de dollars de plus qu'au trimestre précédent. Ce montant comprend 850 millions de dollars en provisions sectorielles (600 millions de dollars pour les problèmes éventuels liés à notre portefeuille de prêts productifs aux grandes entreprises de télécommunications et 250 millions de dollars ayant trait aux préoccupations relatives aux prêts productifs de notre portefeuille de sociétés américaines).

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse du trimestre a atteint 526 millions de dollars, en baisse de 244 millions de dollars ou 32 % en regard de l'exercice précédent. Les revenus des services aux grandes entreprises ont régressé parce que l'affaiblissement des marges et les réductions de taille du portefeuille de prêts aux grandes entreprises ont donné lieu à un revenu d'intérêts net plus bas. Les revenus tirés des marchés financiers ont également accusé un recul parce que le ralentissement des activités des grandes entreprises a entraîné des diminutions importantes des revenus provenant des montages financiers pour les clients et des flux secondaires connexes. Les marchés des capitaux d'emprunt ont subi le contrecoup des révisions à la baisse continues des cotes de crédit des sociétés, des volumes moins élevés des nouvelles émissions de titres de créance et des revenus de négociation plus faibles. Les revenus des services de placement ont baissé surtout à cause d'une réduction des activités de conseils aux grandes entreprises à la grandeur de l'industrie. Les gains sur valeurs mobilières de notre portefeuille de souscriptions privées ont été largement contrebalancés par les moins-values.

Les frais autres que d'intérêts se sont établis à 246 millions de dollars, soit une baisse de 91 millions de dollars ou de 27 % comparativement au dernier exercice. Cette réduction des frais est surtout due à une diminution de la rémunération variable liée au recul des revenus et à une hausse des pertes sur prêts.

Dans l'ensemble, l'environnement d'exploitation actuel continue de poser des difficultés. Bien qu'il y ait certains signes d'amélioration, nous n'envisageons pas de rétablissement majeur des activités sur les marchés financiers avant l'exercice 2003. Par conséquent, nous prenons des mesures pour positionner et

aligner nos entreprises afin de tenir compte des changements survenus sur le marché et de tirer parti des possibilités d'affaires lorsque la conjoncture se raffermira.

Gestion de patrimoine TD

Le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse du troisième trimestre de Gestion de patrimoine TD a été de 20 millions de dollars, soit 10 millions de dollars ou 33 % de moins qu'à l'exercice précédent et 11 millions de dollars ou 35% de moins qu'au dernier trimestre. Le rendement d'exploitation du capital économique selon la comptabilité de caisse a été de 15 %, chiffre identique à l'exercice précédent, et a représenté une chute de 5 points de pourcentage par rapport au dernier trimestre. L'efficacité d'exploitation selon la comptabilité de caisse s'est établie à 91 %, soit une augmentation de 2 points de pourcentage comparativement à l'exercice précédent et de 1 point de pourcentage par rapport au dernier trimestre.

Le total des revenus d'exploitation selon la comptabilité de caisse a régressé de 14 millions de dollars ou 3 % en regard de l'exercice précédent, en raison d'une baisse des commissions liées aux volumes d'opérations autogérées et des commissions liées aux actifs. Les opérations de courtage autogéré par compte actif sur une base annualisée ont chuté de 8,0 l'an dernier à 7,4, les opérations moyennes par jour ont diminué de 6 % comparativement à l'exercice précédent, pour s'établir à 96 000, et l'ouverture de nouveaux comptes a fléchi de 11 % par rapport à l'exercice dernier. Même si les mandats à gestion discrétionnaire ont augmenté, la détérioration du marché, combinée à l'incertitude commerciale et économique, continue de miner la confiance des investisseurs. Le total des frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse n'a pas varié comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, tandis que les frais ont chuté de 19 millions de dollars ou 4 % en regard du dernier trimestre.

Résultats par secteur d'activité

	TD Canada Trust	
	31 juillet 2002	31 juillet 2001
<i>Pour les trois mois terminés les</i>		
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	1 020 \$	992 \$
Provision pour pertes sur créances	132	92
Autres revenus	438	440
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	879	897
Frais de restructuration	–	–
Revenu net (perte nette) avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	447	443
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	165	168
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net (perte nette) – comptabilité de caisse	282 \$	275 \$
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 (perte nette) – comme présenté(e)		
Total de l'actif (<i>en milliards de dollars</i>) – bilan	117,8 \$	111,3 \$
– titrisé	21,5	25,6
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse ^{2,3}	27 %	29 %
<i>Pour les neuf mois terminés les</i>		
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	3 026 \$	2 905 \$
Provision pour pertes sur créances	385	288
Autres revenus	1 277	1 287
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	2 615	2 559
Frais de restructuration	–	–
Revenu net (perte nette) avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	1 303	1 345
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	476	532
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net (perte nette) – comptabilité de caisse	827 \$	813 \$
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 Les mesures d'exploitation selon la comptabilité de caisse sont expliquées à la section Présentation de l'information financière de la Banque de l'analyse par la direction des résultats d'exploitation à la page 3.

Les actifs gérés se sont établis à 122 milliards de dollars au cours du trimestre, ce qui représente une légère baisse par rapport aux 117 milliards de dollars enregistrés il y a un an et aux 123 milliards de dollars du trimestre précédent. Les actifs administrés ont chuté de 12 milliards de dollars, par rapport au trimestre précédent, pour se fixer à 237 milliards de dollars pour le trimestre, et ont reculé de 20 milliards de dollars en regard du trimestre précédent.

Comme les indicateurs économiques en Amérique du Nord montrent un climat d'incertitude soutenu et une instabilité constante des marchés internationaux, Gestion de patrimoine TD a enregistré une baisse des activités de courtage autogéré et traditionnel. Compte tenu de la redésignation de TD Waterhouse Canada, de nos améliorations continues des processus et de notre groupe solide d'entreprises, nous continuons de croire que nous sommes bien placés pour tirer parti d'une recrudescence des activités des investisseurs, une fois que la confiance de ceux-ci sera revenue.

Divers

Durant le trimestre, le secteur Divers a enregistré une perte nette selon la comptabilité de caisse de 11 millions de dollars. Plusieurs facteurs ont entraîné cette perte nette, les principaux étant la perte nette de 23 millions de dollars liée aux écarts entre les prix de transfert, les activités de trésorerie nettes et les revenus, frais et impôts et taxes non répartis nets. De plus, le secteur Divers inclut l'imputation après impôts et taxes de 6 millions de dollars au titre de la part des actionnaires sans contrôle. Les éléments ci-dessus ont été en partie compensés par un gain exceptionnel de 18 millions de dollars après impôts et taxes lié à la vente de l'entreprise de garde de la Banque annoncée précédemment.

(non vérifié, en millions de dollars)

Valeurs Mobilières TD		Gestion de patrimoine TD ¹		Divers		Total	
31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
430 \$	240 \$	109 \$	109 \$	(107)\$	(194)\$	1 452 \$	1 147 \$
1 132	119	–	–	(14)	(21)	1 250	190
96	530	429	443	75	121	1 038	1 534
246	337	491	492	25	–	1 641	1 726
–	–	–	–	–	54	–	54
(852)	314	47	60	(43)	(106)	(401)	711
(308)	97	27	30	(38)	(57)	(154)	238
–	–	–	–	6	6	6	6
(544)\$	217 \$	20 \$	30 \$	(11)\$	(55)\$	(253)\$	467 \$
						154	78
						–	48
						(407)\$	341 \$
160,8 \$	153,4 \$	24,3 \$	23,7 \$	6,7 \$	7,4 \$	309,6 \$	295,8 \$
0,2	0,2	–	–	(6,6)	(7,0)	15,1	18,8
(61)%	21 %	15 %	15 %			(10)%	17 %
31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
1 054 \$	490 \$	326 \$	365 \$	(325)\$	(465)\$	4 081 \$	3 295 \$
1 649	201	–	–	(59)	241	1 975	730
1 035	1 840	1 368	1 431	195	601	3 875	5 159
956	1 049	1 489	1 554	59	28	5 119	5 190
–	–	–	–	–	109	–	109
(516)	1 080	205	242	(130)	(242)	862	2 425
(210)	405	96	106	(125)	(222)	237	821
–	–	–	7	25	30	25	37
(306)\$	675 \$	109 \$	129 \$	(30)\$	(50)\$	600 \$	1 567 \$
						478 \$	269 \$
						–	140
						122 \$	1 158 \$
(12)%	23 %	24 %	20 %			6 %	18 %

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
Revenu d'intérêts				
Prêts	2 006 \$	2 481 \$	5 798 \$	7 788 \$
Valeurs mobilières	892	956	2 797	2 824
Dépôts à des banques	82	69	202	237
	2 980	3 506	8 797	10 849
Frais d'intérêts				
Dépôts	1 222	1 918	3 670	6 462
Billets et débetures subordonnés	54	73	151	226
Autres obligations	300	417	1 064	1 032
	1 576	2 408	4 885	7 720
Revenu d'intérêts net	1 404	1 098	3 912	3 129
Provision pour pertes sur créances	1 250	190	1 975	730
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	154	908	1 937	2 399
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	522	553	1 625	1 722
Commissions sur crédit	100	83	337	338
Gains nets (pertes nettes) sur valeurs du compte de placement	(8)	26	40	79
Revenu de négociation	(73)	373	465	1 197
Frais de service	151	150	439	413
Titrisations de prêts	63	65	165	204
Revenu sur cartes	64	66	183	189
Assurances	95	89	275	246
Revenu de fiducie	18	21	58	71
Gains à la vente de placements immobiliers	–	–	–	350
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement	22	–	40	–
Divers	84	108	248	350
	1 038	1 534	3 875	5 159
Revenu d'intérêts net et autres revenus	1 192	2 442	5 812	7 558
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	868	942	2 764	2 821
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	154	143	451	449
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	172	173	490	483
Amortissement des actifs incorporels	241	312	772	999
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	50	–	147
Frais de restructuration (note 5)	–	54	–	109
Divers	447	468	1 414	1 437
	1 882	2 142	5 891	6 445
Revenu (perte) avant provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	(690)	300	(79)	1 113
Provision pour (économie d') impôts sur les bénéfices	(289)	(47)	(226)	(82)
Revenu net (perte nette) avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	(401)	347	147	1 195
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	6	6	25	37
Revenu net (perte nette)	(407)	341	122	1 158
Dividendes sur actions privilégiées	21	20	63	61
Revenu net (perte nette) applicable aux actions ordinaires	(428) \$	321 \$	59 \$	1 097 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)				
De base	641,5	628,2	640,3	626,6
Dilué	646,6	636,0	646,8	635,4
Revenu (perte) par action ordinaire (note 7)				
De base	(0,67) \$	0,51 \$	0,09 \$	1,75 \$
Dilué	(0,67)	0,51	0,09	1,73
Dividendes par action ordinaire	0,28	0,28	0,84	0,81

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

Bilans consolidés intermédiaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>	
	31 juillet 2002	31 octobre 2001
Actif		
Liquidités		
Encaisse, dépôts à la Banque du Canada et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 674 \$	1 961 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	6 187	3 984
	7 861	5 945
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	28 072	20 205
Valeurs mobilières		
Compte de placement	31 692	31 010
Compte de négociation	66 994	66 184
	98 686	97 194
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)		
Prêts hypothécaires résidentiels	53 235	50 807
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	35 389	31 126
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	36 019	37 740
	124 643	119 673
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8 006	9 122
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	26 667	21 435
Actifs incorporels	3 609	4 382
Écart d'acquisition	3 001	2 234
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 672	1 832
Autres actifs	7 352	5 816
	50 307	44 821
Total de l'actif	309 569 \$	287 838 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	100 161 \$	95 982 \$
Banques	23 796	23 173
Entreprises et gouvernements	82 988	74 759
	206 945	193 914
Divers		
Acceptations	8 006	9 122
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	23 470	21 436
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	19 328	14 637
Réévaluation du marché des instruments dérivés de négociation	26 047	21 770
Autres passifs	7 326	7 391
	84 177	74 356
Billets et débiteures subordonnés	4 080	4 892
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	900	1 272
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 491	1 492
Actions ordinaires	2 782	2 259
Bénéfices non répartis	9 194	9 653
	13 467	13 404
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	309 569 \$	287 838 \$

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

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net (perte nette)	(407) \$	341 \$	122 \$	1 158 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Provision pour pertes sur créances	1 250	190	1 975	730
Frais de restructuration	–	54	–	109
Amortissement	81	79	228	238
Amortissement des actifs incorporels	241	312	772	999
Amortissement de l'écart d'acquisition	–	50	–	147
Gains à la vente de placements immobiliers	–	–	–	(350)
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement	(22)	–	(40)	–
Gains nets sur valeurs du compte de placement	8	(26)	(40)	(79)
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	(254)	(136)	(508)	(975)
Impôts sur les bénéfices exigibles de l'exercice	(104)	269	(220)	333
Intérêts à recevoir et à payer	(522)	(152)	(415)	(279)
Valeurs du compte de négociation	3 556	(1 178)	(810)	(17 384)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	(9 668)	(1 900)	(5 232)	(1 915)
Pertes non matérialisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	8 497	2 392	4 277	3 814
Divers	(1 049)	(1 759)	(412)	(1 197)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 607	(1 464)	(303)	(14 651)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	3 869	(1 059)	13 031	11 556
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	(2 371)	5 446	4 691	9 259
Valeurs mobilières vendues à découvert	(549)	1 589	2 034	7 976
Dette des filiales	–	(24)	–	(496)
Émission de billets et de débentures subordonnés	4	801	6	805
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	(1)	(6)	(818)	(27)
Actions ordinaires émises pour une contrepartie au comptant, déduction faite des frais	–	–	393	–
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	2	3	11	16
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	53	–	112	–
Options d'achat d'actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(1)	(12)	(24)	(34)
Émission d'actions privilégiées	–	–	–	225
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(21)	(20)	(63)	(61)
– actions ordinaires	(180)	(176)	(538)	(508)
Divers	2	–	–	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	807	6 542	18 835	28 711
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts	(1 100)	(1 500)	(2 203)	(1 379)
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(4 608)	(4 362)	(10 634)	(11 247)
Produit tiré des échéances	874	1 300	4 209	3 945
Produit tiré des ventes	1 272	2 037	5 783	4 701
Prêts	(4 544)	(1 910)	(9 476)	(1 000)
Produit des titrisations de prêts	1 273	463	2 531	985
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	(110)	(4)	(68)	943
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	4 260	(1 223)	(7 867)	(10 586)
Acquisitions et cessions moins espèces et quasi-espèces	31	–	(1 094)	(296)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 652)	(5 199)	(18 819)	(13 934)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	(238)	(121)	(287)	126
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 912	1 769	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	1 674 \$	1 648 \$	1 674 \$	1 648 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 742 \$	2 999 \$	5 366 \$	7 976 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	(23)	(61)	451	434

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

États consolidés intermédiaires des modifications survenues dans l'avoir des actionnaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	Neuf mois terminés les	
	31 juillet 2002	31 juillet 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	(1)	3
Solde à la fin de la période	1 491	1 479
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	11	16
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	112	–
Solde à la fin de la période	2 782	2 257
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 653	9 039
Revenu net	122	1 158
Dividendes sur actions privilégiées	(63)	(61)
Dividendes sur actions ordinaires	(538)	(508)
Rajustements de conversion de monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur les bénéfices	51	28
Options d'achat d'actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(24)	(34)
Obligations découlant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable au titre des avantages sociaux futurs, déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	(132)
Divers	(7)	(1)
Solde à la fin de la période	9 194	9 489
Total de l'avoir en actions ordinaires	11 976	11 746
Total de l'avoir des actionnaires	13 467 \$	13 225 \$

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 des écarts d'acquisition et des autres actifs incorporels, laquelle met fin à l'amortissement des écarts 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 revenu dilué par action ordinaire du trimestre correspondant conformément à la présentation en vigueur depuis le 1^{er} novembre 2001.

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	31 juillet 2002	31 juillet 2001	31 juillet 2002	31 juillet 2001
Revenu net (perte nette) comme présenté(e) applicable aux actions ordinaires	(428) \$	321 \$	59 \$	1 097 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	48	–	140
Revenu net (perte nette) applicable aux actions ordinaires, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	(428) \$	369 \$	59 \$	1 237 \$
Revenu (perte) dilué(e) par action ordinaire – comme présenté(e)	(0,67) \$	0,51 \$	0,09 \$	1,73 \$
Rajout de l'amortissement de l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	–	0,07	–	0,22
Revenu (perte) dilué(e) par action ordinaire, compte non tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition	(0,67) \$	0,58 \$	0,09 \$	1,95 \$

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 : PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

Au cours du troisième trimestre de 2002, la Banque a établi des provisions globales sectorielles de 600 millions de dollars pour le secteur des télécommunications, de 250 millions de dollars pour son portefeuille de prêts aux grandes entreprises aux États-Unis et de 20 millions de dollars pour ses risques liés au portefeuille de prêts agricoles. Le secteur des télécommunications a poursuivi sa dégringolade au cours du trimestre, comme en témoignent la hausse marquée des défauts de crédit ainsi que l'abaissement des cotes de crédit publiées pour les entreprises de ce secteur. La Banque a relevé une série de facteurs au cours du dernier trimestre qui ont entraîné la détérioration générale de la qualité du crédit et accru le risque de pertes liées aux grandes entreprises emprunteuses américaines. La Banque a dû constituer une provision globale sectorielle en raison de la fréquence croissante des allégations d'irrégularités de la part des grandes entreprises emprunteuses américaines. La sécheresse récente dans l'Ouest du Canada a donné lieu à une baisse de la qualité du crédit qui a nécessité la constitution d'une provision globale sectorielle pour les prêts agricoles. La politique de la Banque à l'égard de la provision globale pour pertes sur créances est présentée dans les paragraphes suivants, et les soldes en souffrance aux 31 juillet 2002 et 31 juillet 2001 sont présentés dans le tableau ci-après.

Une provision globale considérée comme suffisante est maintenue pour absorber toutes les pertes sur créances relatives au portefeuille d'éléments au bilan consolidé et hors bilan consolidé. Les actifs du portefeuille figurant au bilan consolidé sont des dépôts à des banques, des prêts, des prêts hypothécaires, des substituts de prêts, des valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension, des acceptations et des instruments financiers dérivés. Les éléments ne figurant pas au bilan consolidé et désignés hors bilan comprennent les garanties et les lettres de crédit. La provision globale est déduite de l'actif approprié dans le bilan consolidé, à l'exception des acceptations et des éléments hors bilan. La provision globale pour les acceptations et les éléments hors bilan est incluse dans les autres passifs.

La provision globale comprend des provisions globales spécifiques, générales et sectorielles.

Les provisions globales spécifiques incluent la totalité des provisions accumulées pour les pertes relatives à des actifs particuliers nécessaires pour réduire la valeur comptable à la valeur de réalisation estimative dans le cours normal des affaires. Les provisions spécifiques sont établies pour chaque facilité de crédit afin de constater les pertes sur créances pour les prêts aux entreprises et aux gouvernements. En ce qui a trait aux prêts personnels, à l'exclusion des cartes de crédit, les provisions spécifiques sont calculées à l'aide d'une méthode axée sur une formule en tenant compte des pertes récentes enregistrées. Aucune provision spécifique pour cartes de crédit n'est comptabilisée, et les soldes sont radiés lorsque les paiements sont en souffrance depuis 180 jours.

Les provisions globales générales comprennent toutes les provisions accumulées pour les pertes qui sont de nature prudente et ne peuvent être déterminées élément par élément ou par groupe. Le niveau de la provision globale générale dépend de l'évaluation des conditions économiques et commerciales, des statistiques et des prévisions de pertes, de la composition du portefeuille de prêts et d'autres indicateurs pertinents.

Lorsqu'un événement néfaste spécifique ou un changement dans les conditions économiques touche un secteur d'activité ou une région géographique, il peut être nécessaire d'établir une provision globale additionnelle pour pertes sur prêts pour l'ensemble du groupe de prêts. Ces provisions globales sont considérées comme sectorielles et sont constituées pour les pertes qui n'ont pas été spécifiquement relevées et qui ne sont pas suffisamment couvertes par les provisions globales générales précitées. Le montant de la provision globale est revu et rajusté périodiquement et dépend de l'évaluation de la direction des conditions commerciales et économiques présentes et futures ainsi que de l'importance des risques de la Banque à l'égard du secteur.

Le calcul des provisions globales générales et sectorielles est effectué à l'aide de modèles de risque de crédit élaborés par la Banque et tient compte de la probabilité de défaut (fréquence des pertes), du défaut en tant que tel (importance des pertes) et des risques prévus de défaut.

(en millions de dollars)	31 juillet 2002				31 juillet 2001		
	Provision globale spécifique	Provision globale générale	Provision globale sectorielle ¹	Total	Provision globale spécifique	Provision globale générale	Total ¹
Solde au début de l'exercice	179 \$	1 141 \$	– \$	1 320 \$	312 \$	836 \$	1 148 \$
Provision pour pertes sur créances imputée à l'état consolidé intermédiaire des revenus	1 105	–	870	1 975	430	300	730
Radiations ²	(572)	–	–	(572)	(316)	–	(316)
Recouvrements	99	–	–	99	63	–	63
Divers, y compris les variations du taux de change	1	–	–	1	–	2	2
Provision globale pour pertes sur créances à la fin de la période	812 \$	1 141 \$	870 \$	2 823 \$	489 \$	1 138 \$	1 627 \$

¹ Aucune provision globale sectorielle n'a été constituée pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001.

² Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2002, les radiations de 34 millions de dollars se rapportent aux prêts restructurés. Aucun prêt restructuré n'a été radié au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001.

Le niveau total des provisions globales est considéré comme approprié pour absorber toutes les pertes sur créances dans le portefeuille d'éléments au bilan et hors bilan. Les radiations réelles, déduction faite des recouvrements, sont portées en diminution de la provision globale pour pertes sur créances. La provision pour pertes sur créances, qui est imputée à l'état consolidé intermédiaire des revenus, est ajoutée pour porter le total de toutes les provisions globales (spécifiques, générales et sectorielles) à un niveau que la direction juge adéquat pour absorber les pertes sur créances probables dans son portefeuille d'éléments au bilan et hors bilan.

NOTE 3 : ACQUISITIONS ET CESSIONS

Au cours du troisième trimestre de 2002, la Banque a constaté un gain de 22 millions de dollars avant impôts et taxes à la vente de certaines entreprises de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement annoncée le 31 janvier 2002. Un gain de 18 millions de dollars avant impôts et taxes a également été constaté au premier trimestre de 2002.

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'achat 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 256 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 intermédiaire des revenus à compter du 1^{er} mars 2002. L'écart d'acquisition découlant de l'acquisition représentait environ 222 millions de dollars US.

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.

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. Après le 31 juillet 2002, un montant de 8 millions de dollars a été versé relativement à l'acquisition et, par conséquent, le solde des paiements conditionnels a été réduit à 16 millions de dollars. Le paiement se rapportait à des actifs incorporels à durée définie qui sont amortis de manière linéaire sur la durée prévue des avantages, soit trois ans.

NOTE 4 : TITRISATIONS DE PRÊTS

Au cours du trimestre, la Banque a titrisé des prêts hypothécaires résidentiels garantis par le gouvernement par la création de titres adossés à des créances immobilières et a touché un produit au comptant net de 1 046 millions de dollars. Aucune perte sur créance n'est prévue car les hypothèques sont garanties par le gouvernement. L'incidence de cette opération sur le revenu net de la Banque du trimestre est négligeable.

NOTE 5 : FRAIS DE RESTRUCTURATION

Au 31 juillet 2002, le total du solde inutilisé des frais de restructuration de 81 millions de dollars présenté au bas de la page a été inclus dans les autres passifs au bilan consolidé.

NOTE 6 : CAPITAL SOCIAL

(en milliers d'actions)	31 juillet 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	643 229	628 451
Options d'achat d'actions ordinaires – en circulation	24 163	22 219

NOTE 7 : REVENU (PERTE) PAR ACTION ORDINAIRE

Par suite de la déclaration par la Banque d'une perte nette applicable aux actions ordinaires pour le trimestre terminé le 31 juillet 2002, l'effet des options d'achat d'actions pouvant être éventuellement exercées à l'égard du revenu (de la perte) par action ordinaire a été antidilutif. Par conséquent, le revenu (la perte) de base et dilué(e) par action ordinaire sont les mêmes pour la période.

NOTE 8 : 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 neuf mois terminés le 31 juillet 2002 et le 31 juillet 2001 sont présentés dans les tableaux des pages 8 et 9.

(en millions de dollars)	Ressources humaines	Biens immobiliers	Technologie	Divers	Total
Solde au début de la période	46 \$	81 \$	9 \$	1 \$	137 \$
Montant utilisé au cours de la période	(30)	(25)	(1)	–	(56)
Solde à la fin de la période	16 \$	56 \$	8 \$	1 \$	81 \$

NOTE 9 : 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 31 juillet 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 296 millions de dollars, soit 1,1 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, 1 502 millions de dollars et 5,5 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 3.

NOTE 10 : 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.

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 Convention Centre

London, Ontario

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 22 août) sont accessibles à partir de la page d'accueil du site Web du Groupe Financier Banque TD, à l'adresse www.td.com, en cliquant sur *The Toronto-Dominion Bank 2002 3rd Quarter Results*.

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 22 août 2002 à 15 h HNE. La conférence a été diffusée sur le site Web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse www.td.com. De plus, des enregistrements des présentations sont archivés sur le site Web de TD et seront disponibles pour écoute pendant au moins un mois.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Une reprise instantanée de la téléconférence est disponible du 22 août au 22 septembre 2002. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le (416) 640-1917 à Toronto, mot de passe 202357 (touche carré).

Logiciel requis pour la diffusion sur le Web : Un explorateur Navigator 4.5 ou Microsoft Internet Explorer 4.0 ou supérieur est nécessaire pour avoir accès à la diffusion sur le Web par Internet. Real Player est également requis. Pour télécharger Real Player, visiter le site www.real.com.