



RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DU PREMIER TRIMESTRE DE 2003

Trois mois terminés le 31 janvier 2003

Communiqué

LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DU GROUPE FINANCIER BANQUE TD RÉPONDENT AUX ATTENTES

Faits saillants du premier trimestre

- Selon la comptabilité de caisse¹, le revenu d'exploitation dilué par action a été de 0,70 \$ pour le premier trimestre, contre une perte par action de 0,10 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et un revenu dilué par action de 0,78 \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent.
- Le revenu dilué par action comme présenté² du trimestre s'est établi à 0,50 \$ en regard d'une perte par action de 0,34 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et d'un revenu dilué par action de 0,55 \$ un an auparavant.
- Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse du trimestre a été de 15,6 % par rapport à (2,1) % pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et à 16,4 % pour le premier trimestre du dernier exercice.
- Le rendement de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre s'est établi à 11,1 %, contre (7,4) % pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et 11,5 % pour le premier trimestre du dernier exercice.
- Selon la comptabilité de caisse, le revenu net d'exploitation du trimestre a été de 480 millions de dollars, comparativement à une perte nette d'exploitation de 40 millions de dollars pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et à un revenu net d'exploitation de 528 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent.
- Le revenu net comme présenté a atteint 347 millions de dollars pour le trimestre, en regard d'une perte comme présentée de 196 millions de dollars pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2002 et d'un revenu net de 378 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

(Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. 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 27 FÉVRIER 2003 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2003, présentant un revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse de 480 millions de dollars en regard d'un revenu net d'exploitation de 528 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Selon la comptabilité de caisse, le revenu d'exploitation dilué par action a été de 0,70 \$ pour le trimestre comparativement à 0,78 \$ pour le trimestre correspondant de 2002. Le rendement d'exploitation de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse du trimestre a été de 15,6 % par rapport à 16,4 % pour le même trimestre du dernier exercice. Le revenu net comme présenté a atteint 347 millions de dollars pour le trimestre, en regard de 378 millions de dollars il y a un an. Le revenu dilué par action comme présenté s'est établi à 0,50 \$ en regard de 0,55 \$ un an auparavant. Le rendement de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre a atteint 11,1 %, contre 11,5 % pour le même trimestre du dernier exercice.

«Dans l'ensemble, notre performance au premier trimestre marque une amélioration satisfaisante par rapport à la situation qui prévalait à la fin de l'exercice 2002, a dit le président et chef de la direction du GFBTD, W. Edmund Clark. Elle confirme aussi que nous conservons un potentiel de revenu. Nous constatons avec bonheur que ces premiers résultats démontrent que nous sommes dans la bonne voie pour offrir des revenus durables et constants.»

Capital

Le ratio du capital de catégorie 1 de la Banque était de 8,5 % au 31 janvier 2003, contre 8,1 % au 31 octobre 2002.

Secteurs d'activité

Services bancaires personnels et commerciaux

TD Canada Trust a présenté des résultats records pour le premier trimestre, avec des progressions impressionnantes par rapport au dernier trimestre et au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a atteint 309 millions de dollars, en hausse de 22 millions de dollars ou de 8 % par rapport au dernier trimestre, et de 28 millions de dollars ou de 10 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les prêts immobiliers, qui englobent les prêts hypothécaires et les lignes de crédit gagées sur biens immobiliers, ont poursuivi leur croissance au premier trimestre pour atteindre 89,4 milliards de dollars, soit un bond de 1,5 milliard de dollars par rapport au quatrième trimestre et de 4,9 milliards de dollars ou de 6 % comparativement au premier trimestre de 2002. La croissance des dépôts des particuliers a été soutenue pour s'établir à 81,8 milliards de dollars, soit 0,8 milliard de dollars de plus qu'au quatrième trimestre et 4,7 milliards de dollars ou 6 % de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les dépôts commerciaux ont augmenté à 25,1 milliards de dollars, en hausse de 1,3 milliard de dollars en regard du quatrième trimestre et de 3,2 milliards de dollars ou de 15 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

¹ Les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés figurant dans le présent rapport sont expliqués en détail à la page 3 de la section Présentation de l'information financière de la Banque.

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

Les produits d'assurance distribués par l'entremise de TD Assurance et de TD Meloche Monnex ont aussi contribué à la bonne performance de TD Canada Trust. Les primes brutes de 282 millions de dollars souscrites au cours du trimestre représentent une croissance de 56 millions de dollars ou de 25 % par rapport au premier trimestre de 2002.

La forte croissance des volumes de prêts immobiliers, des dépôts particuliers, des dépôts commerciaux et de l'assurance a eu une incidence favorable sur le revenu au cours du trimestre. Cette performance a toutefois été contrebalancée par le repli des marges sur les dépôts et sur les prêts à taux variables par rapport à l'exercice précédent, ainsi que par la réduction des ventes de produits de gestion de patrimoine offerts dans les succursales de TD Canada Trust.

L'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans le secteur des services de détail s'est poursuivie au premier trimestre, comme en témoigne les solides résultats au plan des frais, qui ont diminué de 21 millions de dollars ou de 2 % comparativement au quatrième trimestre et de 7 millions de dollars ou de 1 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. L'efficacité de TD Canada Trust s'est établie à 57,3 %, et son indice de satisfaction de la clientèle a atteint 85 % par rapport à 84,4 % au quatrième trimestre, et à 80,3 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit la meilleure performance depuis la fusion de TD et de Canada Trust.

Le 12 février 2003, *Reader's Digest Canada* publiait les résultats de son sondage national sur les marques qui inspirent la confiance chez les Canadiens. Le sondage, mené par Ipsos Reid, interrogeait des Canadiens partout au pays et leur demandait de nommer la marque dans laquelle ils ont le plus confiance, parmi 35 catégories de produits, et d'en évaluer la performance selon cinq principales caractéristiques : la qualité, l'innovation, le service à la clientèle, la publicité et la valeur créée. TD Canada Trust a partagé les honneurs pour la marque de confiance au Canada dans le secteur bancaire.

Gestion de patrimoine

Le revenu net selon la comptabilité de caisse pour le premier trimestre s'est établi à 39 millions de dollars, représentant une progression de 17 millions de dollars ou de 77 % par rapport au quatrième trimestre, mais une diminution de 19 millions de dollars ou de 33 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Comparativement au quatrième trimestre, les actifs gérés sont demeurés stables à 112 milliards de dollars, mais ont diminué de 11 milliards de dollars ou de 9 % par rapport à il y a un an, témoignant ainsi des défis auxquels les marchés financiers sont confrontés. Les actifs administrés ont atteint 237 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, ce qui représente une croissance de 3 milliards de dollars par rapport au dernier trimestre.

Les opérations de courtage à escompte ont augmenté au Canada au cours du premier trimestre, tout comme le nombre de conseillers en placement et de planificateurs financiers qui procurent des conseils à leurs clients sur une grande variété de choix relativement à leurs besoins en placement.

TD Waterhouse est demeurée rentable au Canada et aux États-Unis, où nous avons pris des mesures importantes afin de réduire la base de coût des activités en fonction du faible volume de négociation tout en établissant une marque solide visant l'optimisation des relations avec la clientèle. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, nous cherchons à trouver des façons additionnelles d'ajouter de l'envergure aux activités et d'en tirer avantage, de réduire les coûts et d'améliorer l'efficacité et la productivité.

Services bancaires en gros

Pour le premier trimestre de l'exercice, Valeurs Mobilières TD a affiché un revenu net selon la comptabilité de caisse de 162 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 357 millions de dollars pour le

dernier trimestre. Pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, le revenu net selon la comptabilité de caisse s'était établi à 203 millions de dollars. Le total des revenus pour le trimestre a été de 610 millions de dollars, contre des revenus records de 929 millions de dollars pour le premier trimestre de 2002.

Bien que les revenus de Valeurs Mobilières TD découlant de ses activités sur les marchés financiers aient diminué par rapport au niveau particulièrement élevé de l'exercice précédent, les résultats du premier trimestre témoignent d'une bonne performance dans le contexte actuel des marchés. La forte demande des obligations canadiennes a contribué à relever l'activité dans ce secteur du marché, et le groupe de placement d'actions structuré a généré des gains en raison de la demande élevée des débentures convertibles.

Malgré la faiblesse des marchés financiers et le rythme plutôt lent des activités de prise ferme, de fusion et acquisition, Valeurs Mobilières TD a néanmoins été chef de file dans plusieurs opérations importantes. Elle a notamment été cochef de file dans le cadre d'une émission d'actions ordinaires de 301 millions de dollars pour Mines Agnico-Eagles Limitée, producteur aurifère canadien; chef de file pour le placement de 245 millions de dollars d'actions subordonnées avec droit de vote de Quebecor World Inc., achetées auprès de Quebecor Inc.; et cochef de file pour l'émission de 500 millions de dollars de billets garantis cotés AAA de The Consumers' Waterheater Operating Trust.

Le 4 novembre 2002, le GFBTD a annoncé des mesures permanentes relativement à des risques de crédit particuliers. Ainsi, le secteur des services aux grandes entreprises a été réorganisé en deux segments : les relations d'affaires importantes et les relations d'affaires secondaires. Au cours du premier trimestre, la Banque a déployé une infrastructure adéquate qui lui permettra de cesser les relations d'affaires secondaires au cours des trois prochains exercices.

Les résultats de Valeurs Mobilières TD du premier trimestre sont principalement attribuables à la performance du groupe de clients importants. Le revenu net selon la comptabilité de caisse attribuable aux clients secondaires pour le premier trimestre a été de 6 millions de dollars. Valeurs Mobilières TD n'a pas constitué de provision pour pertes sur créances dans ses portefeuilles de relations d'affaires importantes et secondaires au cours du premier trimestre, comparativement à une provision de 217 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Tous les prêts du portefeuille de prêts importants sont productifs. Le portefeuille de prêts secondaires, qui s'établissait à 11,2 milliards de dollars au 31 octobre 2002, était réduit à 9,3 milliards de dollars à la fin du premier trimestre.

Au cours du trimestre, nous avons utilisé 236 millions de dollars sur le solde d'ouverture de la provision globale sectorielle de 1 285 millions de dollars, en raison de nouvelles provisions spécifiques pour pertes sur prêts dans le portefeuille de prêts secondaires. Nous avons constaté de nouveaux prêts douteux de 458 millions de dollars, comparativement à 770 millions de dollars au cours du quatrième trimestre.

Le GFBTD croit que la provision constituée est suffisante et constate que le portefeuille des prêts secondaires évolue selon les attentes.

Conclusion

«Nous avons maintenant déployé les bonnes stratégies dans toutes nos entreprises : nous accélérons la transition afin de devenir une institution financière axée sur les services de détail, nous avons repositionné notre entreprise de gestion de patrimoine et nous avons adopté une nouvelle stratégie pour nos services bancaires en gros, a indiqué M. Clark. Nous prévoyons maintenant reprendre notre potentiel de croissance, à mesure que nous tirerons pleinement avantage des mesures que nous avons mises en œuvre.»

(Comme présenté le jeudi 27 février 2003)

Les renseignements contenus dans le présent rapport 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.

Rapport de gestion

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 de ce rapport aux actionnaires du premier trimestre. 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 d'éléments exceptionnels. Il n'y a pas eu d'éléments exceptionnels au premier trimestre de 2003. Le seul élément exceptionnel exclu pour l'exercice 2002 a été le gain 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. La Banque considère que 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 aux 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. L'expression «résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse» n'est pas définie dans les PCGR et, par conséquent, pourrait avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Le tableau ci-dessous présente un rapprochement entre les résultats d'exploitation selon la comptabilité de caisse et les résultats comme présentés de la Banque.

Revenu net

Selon la comptabilité de caisse, le revenu net d'exploitation du trimestre a été de 480 millions de dollars comparativement à 528 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice. Selon la comptabilité de caisse, le revenu d'exploitation de base par action s'est établi à 0,71 \$, contre 0,79 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent, et le revenu dilué par action a été de 0,70 \$ pour le trimestre, en regard de 0,78 \$ pour le premier trimestre de 2002. Le rendement d'exploitation du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est établi à 15,6 % pour le trimestre par rapport à 16,4 % il y a un an.

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>	
	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Revenu d'intérêts net (É.F.)	1 444 \$	1 261 \$
Provision pour pertes sur créances	(112)	(325)
Autres revenus	1 169	1 630
Frais autres que d'intérêts	(1 745)	(1 791)
Revenu avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	756	775
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	(253)	(230)
Part des actionnaires sans contrôle	(23)	(17)
Revenu net d'exploitation – comptabilité de caisse	480 \$	528 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(23)	(23)
Revenu net d'exploitation applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	457 \$	505 \$
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement, déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	14
Revenu net applicable aux actions ordinaires – comptabilité de caisse	457	519
Amortissement hors caisse des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(133)	(164)
Revenu net applicable aux actions ordinaires – comme présenté	324 \$	355 \$

(en dollars)

Revenu net d'exploitation de base par action ordinaire – comptabilité de caisse	0,71 \$	0,79 \$
Revenu net d'exploitation dilué par action ordinaire – comptabilité de caisse	0,70	0,78
Revenu net de base par action ordinaire – comme présenté	0,50	0,56
Revenu net dilué par action ordinaire – comme présenté	0,50	0,55

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

Le revenu net comme présenté s'est élevé à 347 millions de dollars pour le premier trimestre, en regard de 378 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le revenu de base par action comme présenté a atteint 0,50 \$ pour le trimestre, contre 0,56 \$ pour le même trimestre du dernier exercice, alors que le revenu dilué par action du trimestre a été de 0,50 \$, contre 0,55 \$ pour le trimestre correspondant de 2002. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté du trimestre a été de 11,1 %, comparativement à 11,5 % un an auparavant.

Le profit économique total de la Banque du premier trimestre a été de 76 millions de dollars, contre 113 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La Banque recourt au profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour les actionnaires. Le profit économique représente le revenu net d'exploitation selon la comptabilité de caisse applicable aux actions ordinaires, compte tenu d'une imputation au titre du capital investi. Le capital investi est égal à l'avoir en actions ordinaires majoré du montant cumulatif d'amortissement pour l'écart d'acquisition et les actifs incorporels à la date du bilan.

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale (É.F.) a atteint 1 444 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation d'un exercice à l'autre de 183 millions de dollars. La croissance du revenu d'intérêts net s'explique principalement par le revenu d'intérêts provenant des activités de négociation de Valeurs Mobilières TD. Le revenu d'intérêts net attribuable à TD Canada Trust et à Gestion de patrimoine TD n'a relativement pas varié en regard d'il y a un an.

Autres revenus

Les autres revenus ont totalisé 1 169 millions de dollars, en baisse de 461 millions de dollars ou de 28 % par rapport au même trimestre du dernier exercice, exclusion faite du gain exceptionnel réalisé à la vente de l'entreprise de tenue de compte et de garde de fonds communs de placement de la Banque au premier trimestre de 2002. Au premier trimestre de 2002, la Banque a vendu cette entreprise et enregistré un gain avant impôts et taxes de 18 millions de dollars. Dans l'analyse de sa performance, la Banque ne tient pas compte de ce gain exceptionnel puisqu'il s'agit d'un élément non récurrent. Les autres revenus comme présentés se sont établis à 1 169 millions de dollars, soit une diminution de 479 millions de dollars ou de 29 % par rapport au premier trimestre de 2002.

Le revenu de négociation présenté dans les autres revenus a diminué de 349 millions de dollars, ou de 81 % en regard de 2002, alors que 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 établi à 374 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 127 millions de dollars ou de 25 % par rapport à il y a un an. Ce repli s'explique surtout par la hausse des revenus tirés des activités de couverture de crédit et des gains découlant des activités de négociation en raison de la grande volatilité sur les marchés de crédit aux grandes entreprises au cours du premier trimestre de 2002. En outre, le

revenu lié aux activités de négociation a diminué à cause du ralentissement des activités de prise ferme des grandes entreprises, et de l'affaiblissement des flux institutionnels. Le revenu lié aux activités de négociation pour le trimestre a été soutenu par les bons résultats obtenus sur les placements structurés d'actions, les produits à revenu fixe et les activités de change.

Le portefeuille de valeurs du compte de placement a réalisé un gain net de 5 millions de dollars pour le trimestre, ce qui représente une diminution considérable relativement aux gains nets sur valeurs du compte de placement de 60 millions de dollars du premier trimestre de l'exercice 2002. Ce repli est principalement attribuable à la faiblesse des marchés financiers donnant lieu à des occasions moindres de retrait et à des dépréciations constatées par suite de pertes de valeur permanentes. Dans l'ensemble, la valeur du portefeuille de valeurs du compte de placement continue d'afficher un excédent de 158 millions de dollars par rapport à sa valeur comptable, comparativement à un excédent de 228 millions de dollars à la fin de l'exercice 2002.

Le repli des autres produits témoigne également de la baisse de 13 millions de dollars, ou de 5 % par rapport au premier trimestre de 2002, des revenus tirés des activités de courtage autogérées. Cette diminution reflète une chute de 18 % du nombre moyen d'opérations quotidiennes, qui sont passées de 115 000 il y a un an à 94 000. Le revenu tiré des titrisations de prêts a diminué de 11 millions de dollars ou de 20 % par rapport à il y a un an en raison du niveau moins élevé des actifs titrisés à rendement élevé. La croissance d'un exercice à l'autre du revenu tiré des services de cartes de crédit et des honoraires de service de 14 millions de dollars ou de 7 % et de l'assurance de 8 millions de dollars ou de 10 % a permis d'atténuer le repli des autres revenus.

Frais autres que d'intérêts

Le total des frais d'exploitation selon la comptabilité de caisse a diminué de 46 millions de dollars en regard d'il y a un an pour s'établir à 1 745 millions de dollars, surtout à cause du recul des charges de rémunération au rendement de Valeurs Mobilières TD. Ces frais ne tiennent pas compte de l'amortissement hors caisse des actifs incorporels. Les frais comme présentés se sont repliés de 108 millions de dollars par rapport à il y a un an, pour s'établir à 1 957 millions de dollars. Pour le premier trimestre de 2003, l'incidence de l'amortissement hors caisse des actifs incorporels sur les frais comme présentés de la Banque a été de 212 millions de dollars comparativement à 274 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. À compter de l'exercice 2003, la Banque a adopté la méthode de la juste valeur pour la comptabilisation des options sur actions et a constaté une charge de 2 millions de dollars au premier trimestre.

L'efficacité globale liée à l'exploitation selon la comptabilité de caisse de la Banque a fléchi à 66,8 % au cours du trimestre, contre 62,0 % 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 57,3 % pour le trimestre, comparativement à 58,2 % il y a un an, compte non tenu des éléments hors caisse et des frais de financement engagés pour l'acquisition de Canada Trust. L'efficacité globale comme présentée de la Banque a fléchi à 76,5 %, contre 72,5 % il y a un an.

Impôts et taxes

Selon la comptabilité de caisse, le taux d'imposition réel d'exploitation de la Banque, en équivalence fiscale, a été de 33,5 % pour le trimestre en regard de 29,7 % pour le premier trimestre de 2002. Cette progression du taux d'imposition réel témoigne d'une mutation dans la composition des activités de la Banque. Le taux d'imposition réel comme présenté s'est établi à 24,5 % pour le trimestre, contre 13,8 % il y a un an.

Bilan

Les actifs totalisaient 311 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, soit 33 milliards de dollars ou 12 % de plus qu'au 31 octobre 2002. La hausse du volume des titres du compte de placement a entraîné une remontée de 11 milliards de dollars du total de l'actif, dont 13 milliards de dollars sont attribuables aux valeurs mobilières achetées en vertu des prises en pension. Par rapport à la fin du dernier exercice, les prêts personnels, y compris les titrisations, ont progressé de 1 milliard de dollars pour s'établir à 44 milliards de dollars. À la fin du premier trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, s'étaient accrus de 2 milliards de dollars depuis la fin de l'exercice 2002 pour totaliser 69 milliards de dollars. Les actifs titrisés hors bilan générés par la Banque s'établissaient à 16 milliards de dollars, en regard de 15 milliards de dollars au 31 octobre 2002.

Les dépôts de gros ont progressé de 14 milliards de dollars, et les valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat ont augmenté de 9 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2002. Les dépôts personnels sans terme sont demeurés stables à 51 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2002, et les dépôts personnels à terme ont augmenté de 1 milliard de dollars pour atteindre 51 milliards de dollars.

Gestion des risques

Risque de crédit et provision pour pertes sur créances

Au cours du trimestre, la Banque a passé en charges 112 millions de dollars au moyen de la provision pour pertes sur créances, comparativement à 325 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. L'ensemble de la provision pour pertes sur créances au cours du trimestre se rapporte aux services bancaires personnels et commerciaux. En outre, la Banque a viré 236 millions de dollars de la provision globale

sectorielle à la provision globale spécifique pour les activités bancaires de gros liées à des relations d'affaires secondaires.

La provision globale totale pour pertes sur créances (provisions globales spécifique, générale et sectorielle) dépassait de 674 millions de dollars les prêts douteux bruts à la fin du trimestre, comparativement à 975 millions de dollars au 31 octobre 2002. La provision globale générale accumulée pour pertes sur créances de la Banque totalisait 1 217 millions de dollars à la fin du trimestre, soit une augmentation de 11 millions de dollars par rapport au 31 octobre 2002. 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 par prêts personnels ou par sous-portefeuille de prêts 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 à risque, les scénarios de contraintes, les limites d'ordre stop, et les limites de sensibilité des profits et pertes à divers facteurs du marché. Les contrôles de politique sont accrus par une surveillance active effectuée par le personnel indépendant responsable du risque de marché et par la soumission de fréquents rapports à la direction. La valeur à 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 à risque moyenne et celle à la fin du trimestre, ainsi que les moyennes de l'exercice 2002. La Banque vérifie sa valeur à risque en la comparant au revenu de négociation net quotidien. Durant le premier trimestre de l'exercice 2003, le revenu de négociation net quotidien a été positif pour 98,5 % des jours de négociation. Les pertes n'ont jamais dépassé la valeur à risque statistiquement prévue de la Banque pour le total de nos activités de négociation.

Utilisation de la valeur à risque

(en millions de dollars)	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les douze mois terminés le</i>
	31 janvier 2003	31 janvier 2003 Moyenne	31 octobre 2002 Moyenne
Risque de taux d'intérêt	(20,2) \$	(16,9) \$	(17,5) \$
Risque sur actions	(5,5)	(6,7)	(11,1)
Risque de change	(3,6)	(3,1)	(2,1)
Risque sur marchandises	(1,5)	(0,4)	(0,4)
Effet de diversification	11,1	12,5	10,4
Valeur globale à risque	(19,7)	(14,6)	(20,7)

Risque de liquidité

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 de différents scénarios de contraintes, avec un scénario de base définissant le montant minimal requis devant être détenu en tout temps. Ce scénario prévoit la couverture de la totalité de nos titres de créances de gros non garantis venant à échéance ainsi que d'autres retraits possibles de dépôts et engagements éventuels pour un minimum de 30 jours. Au 31 janvier 2003, notre position d'actifs liquides excédentaires consolidés en vertu du scénario de base à 30 jours s'établissait à 9 milliards de dollars canadiens. 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 de liquidité 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.

Risque de taux d'intérêt

La Banque gère le risque de taux d'intérêt afin d'obtenir des revenus stables et prévisibles au fil du temps. À cette fin, la Banque a adopté une méthode de «protection intégrale» pour la gestion de la rentabilité de ses positions d'actif et de passif. Les principaux aspects de ces méthodes sont les suivants :

- contrer l'incidence du risque de taux d'intérêt sur le revenu d'intérêts net et la valeur économique de TD Canada Trust;
- mesurer la contribution de chaque produit redressée selon le risque compte tenu d'une protection intégrale et de l'incidence des options financières accordées aux clients.

Pour gérer le risque de taux d'intérêt, la Banque utilise des instruments financiers dérivés, des instruments de gros et d'autres solutions du marché financier, ainsi que des stratégies de fixation de prix, mais dans une moindre mesure. Au 31 janvier 2003, une baisse directe et soutenue de 100 points de base des taux aurait réduit de 37 millions de dollars après impôts et taxes la valeur économique de l'avoir des actionnaires.

Capital

Au 31 janvier 2003, le ratio du capital de catégorie 1 de la Banque était de 8,5 %, contre 8,1 % au 31 octobre 2002. L'actif pondéré en fonction des risques demeurerait pratiquement le même, alors que le capital de catégorie 1 s'était accru de 464 millions de dollars ou de 5 % par rapport au 31 octobre 2002, ce qui a amélioré notre ratio du capital de catégorie 1.

Rapport de gestion des entreprises de TD

L'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des entreprises suivantes : Services bancaires personnels et commerciaux, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les résultats de chaque entreprise reflètent les revenus, les frais, les actifs et les passifs de ses activités. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque entreprise en fonction du revenu net selon la comptabilité de caisse et du rendement du capital économique. Les résultats selon la comptabilité de caisse excluent les charges hors caisse liées à l'amortissement des actifs incorporels identifiés des regroupements d'entreprises.

Services bancaires personnels et commerciaux

TD Canada Trust a présenté des résultats records pour le premier trimestre, avec des progressions impressionnantes par rapport au dernier trimestre et au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le revenu net selon la comptabilité de caisse a atteint 309 millions de dollars, en hausse de 22 millions de dollars ou de 8 % par rapport au dernier trimestre, et de 28 millions de dollars ou de 10 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le total des revenus s'est accru de 1 % en regard du dernier exercice en raison d'une forte croissance du volume qui a toutefois été contrebalancée par l'affaiblissement des marges et des ventes de produits de Gestion de patrimoine TD dans les succursales. La réduction des marges par rapport à l'exercice précédent est attribuable à un retour à des niveaux plus normaux des écarts sur les prêts à taux variables et au rétrécissement des marges sur les dépôts dans un contexte de faibles taux d'intérêt. Les prêts personnels moyens ont augmenté de 5,6 milliards de dollars ou de 5 % principalement en raison des crédits immobiliers garantis, et les dépôts des particuliers ont progressé de 4,7 milliards de dollars ou de 6 %. Cette croissance des volumes a été réalisée au cours d'une période où la fusion de 110 succursales a été achevée. La progression des volumes a été particulièrement forte dans les secteurs ciblés de croissance élevée, notamment les dépôts des petites entreprises, les dépôts commerciaux et les assurances. Les dépôts des entreprises ont monté de 3,2 milliards de dollars ou de 15 %, et les primes brutes d'assurance souscrites se sont accrues de 56 millions de dollars ou de 25 % d'un exercice à l'autre. Les prêts commer-

ciaux et les acceptations ont diminué de 1,2 milliard de dollars ou de 9 % en raison des besoins d'emprunt moins importants des clients.

Les revenus sont demeurés stables par rapport au dernier trimestre puisque la croissance du volume des dépôts des entreprises, des dépôts personnels, des primes d'assurance et des prêts hypothécaires a été atténuée par l'augmentation saisonnière des demandes de règlement des assurances habitation et automobile ainsi que par le recul de 2 points de base de la marge de l'actif productif moyen. Pour le trimestre écoulé, l'indice de satisfaction de la clientèle des succursales de détail a atteint 85,0 % par rapport à 84,4 % pour le trimestre précédent, et à 80,3 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances a diminué de 15 millions de dollars ou de 11 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, laquelle comportait un niveau de pertes plus élevé en raison des problèmes de traitement et de recouvrement découlant de la conversion des systèmes de la Banque TD et de Canada Trust. Par rapport au dernier trimestre, la provision pour pertes sur créances est demeurée sensiblement la même.

Les frais selon la comptabilité de caisse ont diminué de 1 % en regard du dernier exercice. Les synergies réalisées par suite des fusions de succursales et l'amélioration des processus expliquent cette diminution, contrebalancée en partie par l'augmentation des salaires, des avantages sociaux et des primes de séparation et par la poursuite des investissements dans l'amélioration du service à la clientèle et des processus. L'écart de deux points de pourcentage entre le taux de croissance du revenu et le taux de diminution des frais a contribué à l'amélioration de l'efficacité d'exploitation selon la comptabilité de caisse, qui est passée de 58,2 % à 57,3 %. Les frais ont diminué de 2 % comparativement au dernier trimestre. Le nombre moyen global d'employés a diminué de 1 700 employés équivalents plein temps, en comparaison du dernier exercice, et de 700 par rapport au dernier trimestre.

L'amélioration de la croissance des revenus et de l'efficacité d'exploitation représente nos principales priorités pour l'exercice 2003. En ce qui a trait aux revenus, nous continuerons de bâtir sur le potentiel de l'indice de satisfaction de la clientèle afin d'accroître davantage notre part de marché auprès de nos clients actuels et d'ajouter de l'envergure dans les secteurs où notre part de marché est inférieure, particulièrement dans les services bancaires aux petites entreprises, les services bancaires commerciaux et les produits d'assurance offerts par l'entremise de TD Assurance et de TD Meloche Monnex. Nous cherchons aussi à maintenir la croissance des frais en dessous de la croissance des revenus afin de continuer à améliorer notre efficacité d'exploitation.

Services bancaires en gros

Au cours du premier trimestre, Valeurs Mobilières TD a enregistré un revenu net selon la comptabilité de caisse de 162 millions de dollars par rapport à une perte nette selon la comptabilité de caisse de 357 millions de dollars pour le dernier trimestre, et à un revenu net selon la comptabilité de caisse de 203 millions de dollars pour le même trimestre il y a un an. Bien que les résultats soient inférieurs à ceux de l'exercice précédent, ils témoignent d'une bonne performance dans un contexte d'exploitation difficile.

Le total des revenus du trimestre s'est établi à 610 millions de dollars, comparativement aux revenus records de 929 millions de dollars du premier trimestre de 2002. Les revenus de Valeurs Mobilières TD sont tirés des prêts aux grandes entreprises, des activités sur les marchés financiers et des services de placement. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont régressé, traduisant une réduction considérable des actifs et des capitaux liés au portefeuille de prêts importants, conformément à la nouvelle approche stratégique adoptée par Valeurs Mobilières TD à l'égard des prêts. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers, qui englobent les services de consultation, de prise ferme, de négociation et d'exécution ont diminué sensiblement par rapport à l'exercice précédent. La faiblesse des marchés financiers a ralenti le rythme d'émission d'actions et fait fléchir les activités de fusion et acquisition. Les émissions de titres de créances ont aussi diminué au cours du trimestre, après une période prolongée d'activité intense soutenue par la baisse marquée des taux d'intérêt au cours de l'exercice précédent. La baisse de la volatilité des actions et des activités de prise ferme a contribué au repli d'un exercice à l'autre des revenus de négociation, puisque la demande des clients pour des services de structuration et de négociation a été plus faible. De plus, les revenus de négociation du premier trimestre de l'exercice précédent comprenaient des revenus importants tirés des gains sur les opérations de couverture du risque de crédit et des gains de négociation découlant de la volatilité élevée des marchés de crédit. Les revenus liés aux services d'exécution ont modestement fléchi par rapport à l'exercice précédent en raison du volume moins élevé de négociation institutionnelle et des activités des grandes entreprises. Les revenus des services de placement ont également chuté en raison du piètre contexte de réalisation.

Valeurs Mobilières TD n'a pas constitué de provision pour pertes sur créances au cours du trimestre, comparativement à des provisions de 217 millions de dollars pour l'exercice précédent. Tous les prêts du portefeuille de prêts importants sont productifs.

Les frais autres que d'intérêts se sont établis à 357 millions de dollars, soit une baisse de 50 millions de dollars, ou de 12 %, comparativement au dernier exercice. Cette régression est surtout due à une diminution de la rémunération variable en raison de revenus moins importants.

Les résultats du premier trimestre démontrent le solide potentiel de revenu lié aux activités principales de Valeurs Mobilières TD. Les résultats obtenus sont conformes aux attentes que nous avons exprimées précédemment voulant que Valeurs Mobilières TD puisse générer annuellement un revenu net selon la comptabilité de caisse de l'ordre 500 à 550 millions de dollars, compte non tenu des gains nets ou des pertes nettes sur valeurs du compte de placement. Nous surveillons étroitement le contexte d'exploitation pour l'exercice 2003 puisque la situation géopolitique représente un risque élevé qui alimente le climat d'incertitude économique.

Au début de l'exercice 2003, nous avons constitué le portefeuille de prêts secondaires qui englobe toutes les relations d'affaires que nous souhaitons abandonner au fil du temps. Nous avons fait des progrès intéressants en parvenant à réduire ce portefeuille, qui s'établissait à 11,2 milliards de dollars au 31 octobre 2002, à 9,3 milliards de dollars à la fin du premier trimestre. En outre, la provision pour pertes sur créances n'a pas été majorée au cours du trimestre, mais nous avons utilisé comme prévu une tranche des provisions sectorielles constituées en 2002. Des provisions spécifiques de 236 millions de dollars ont été constituées, étant transférées des provisions sectorielles. Dans l'ensemble, nous maintenons notre engagement de réduire le plus rapidement possible notre risque quant aux relations d'affaires secondaires de façon à maximiser le rendement des actionnaires de TD.

Gestion de patrimoine

Le revenu net selon la comptabilité de caisse du premier trimestre de Gestion de patrimoine TD a été de 39 millions de dollars, soit une baisse de 19 millions de dollars ou de 33 % en regard de l'exercice précédent, et une hausse de 17 millions de dollars ou de 77 % comparativement au dernier trimestre. L'efficacité selon la comptabilité de caisse s'est améliorée de 4 % relativement au trimestre précédent, mais a diminué de 4 % par rapport à l'exercice précédent.

Le total des revenus a diminué de 36 millions de dollars ou de 6 % par rapport à l'exercice précédent, s'établissant à 544 millions de dollars, mais a augmenté de 35 millions de dollars ou de 7 % depuis le dernier trimestre. La croissance par rapport au trimestre précédent est principalement attribuable à l'amélioration des volumes, puisque les opérations de négociation ont progressé de 11 %, ainsi qu'à la proportion plus élevée des opérations sur actions dans l'entreprise de courtage à escompte. L'augmentation des revenus de négociation tirés des activités de courtage traditionnel a aussi contribué à la croissance des revenus puisque nos professionnels de vente ont augmenté de 32 conseillers depuis le trimestre précédent. L'ouverture de nouveaux comptes du service de courtage autogéré a diminué de 24 % par rapport au dernier exercice, mais a néanmoins généré une croissance modeste de 1 % par rapport au dernier trimestre. Les frais selon la comptabilité de caisse ont fléchi de 1 % en regard de l'exercice précédent, mais se sont accrus de 2 % par rapport au dernier trimestre en raison principalement de la rémunération des effectifs de ventes.

Résultats par secteur d'activité

	Services bancaires personnels et commerciaux	
	31 janvier 2003	31 janvier 2002
<i>Pour les trois mois terminés les</i>		
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	1 032 \$	1 033 \$
Autres revenus	433	418
Total des revenus	1 465	1 451
Provision pour pertes sur créances	123	138
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu de l'amortissement hors caisse des actifs incorporels	865	872
Revenu avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	477	441
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	168	160
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–
Revenu net – comptabilité de caisse¹	309 \$	281 \$
Amortissement hors caisse des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices		
Revenu net – comme présenté		
Total de l'actif (<i>en milliards de dollars</i>) – bilan	114,3 \$	113,4 \$
– titrisé	22,3	21,9
Rendement de l'avoir selon la comptabilité de caisse ^{1,2}	29 %	27 %
Rendement de l'avoir comme présenté		
Autres mesures – profit économique		

¹ Les mesures d'exploitation selon la comptabilité de caisse sont expliquées à la section Présentation de l'information financière de la Banque, incluse dans le rapport de gestion, à la page 3.

² Le capital économique pour l'écart d'acquisition et les actifs incorporels n'est pas compris dans le rendement de l'avoir de chaque secteur d'activité, mais il est inclus dans celui de la Banque. Les résultats par secteur ne tiennent pas compte non plus des frais de financement engagés pour l'acquisition de Canada Trust.

Les actifs gérés sont demeurés les mêmes qu’au trimestre précédent, à 112 milliards de dollars, contre 123 milliards de dollars il y a un an. Les actifs administrés ont augmenté de 3 milliards de dollars, ou de 1 %, par rapport au trimestre précédent, à 237 milliards de dollars, et ont reculé de 25 milliards de dollars, ou de 10 %, en regard de l’exercice précédent.

L’incertitude politique et économique continue d’empêcher une reprise significative aux États-Unis et en Europe, ce qui aura une incidence défavorable sur les secteurs canadiens axés sur l’exportation. Bien que les dépenses de consommation se soient avérées un facteur important pour soutenir l’économie, la faiblesse des achats de biens à prix unitaire élevé, comme des maisons et des véhicules automobiles, combinée à l’incertitude des consommateurs à l’égard des menaces de guerre, pourrait avoir un effet défavorable à court terme sur le produit intérieur brut. De plus, les marchés financiers ne cessent de fluctuer, l’indice composé S&P/TSX ayant gagné 5 % au cours du trimestre, et la moyenne des industriels Dow Jones ayant perdu 4 % au cours de la même période. Gestion de patrimoine TD a donc connu des résultats partagés, avec des ventes plus faibles que prévu pour les produits assortis de commissions et les réseaux de consultation financière, tandis que les volumes de négociation de l’entreprise de courtage à escompte ont été conformes aux objectifs. Nous continuons de gérer nos coûts de façon efficace et nous souhaitons un retour prochain de la stabilité des marchés et de l’économie pouvant produire des rendements favorables pour nos actionnaires et nos clients.

Siège social

Le secteur Siège social comprend la part des actionnaires sans contrôle dans des filiales, certains gains à la cession d’entreprises, les placements immobiliers, l’incidence des titrisations, la gestion de trésorerie, les provisions générales pour pertes sur créances, certains rajustements en équivalence fiscale et des économies fiscales au niveau de l’entreprise, les coûts de restructuration et les revenus et frais résiduels non répartis.

Au cours du trimestre, le secteur Siège social a essuyé une perte nette d’exploitation selon la comptabilité de caisse de 30 millions de dollars. Les principaux facteurs qui ont contribué à ce résultat sont une perte nette liée aux écarts entre les prix de transfert, les activités de trésorerie nettes et les revenus, frais et impôts et taxes non répartis nets. En outre, ce résultat tient compte d’une charge après impôts et taxes de 14 millions de dollars au titre de la part des actionnaires sans contrôle dans des filiales.

(non vérifié, en millions de dollars)

Services bancaires en gros		Gestion de patrimoine		Siège social		Total	
31 janvier 2003	31 janvier 2002	31 janvier 2003	31 janvier 2002	31 janvier 2003	31 janvier 2002	31 janvier 2003	31 janvier 2002
403 \$	242 \$	107 \$	108 \$	(98) \$	(122) \$	1 444 \$	1 261 \$
207	687	437	472	92	71	1 169	1 648
610	929	544	580	(6)	(51)	2 613	2 909
–	217	–	–	(11)	(30)	112	325
357	407	474	480	49	32	1 745	1 791
253	305	70	100	(44)	(53)	756	793
91	102	31	42	(37)	(70)	253	234
–	–	–	–	23	17	23	17
162 \$	203 \$	39 \$	58 \$	(30) \$	– \$	480 \$	542 \$
						133	164
						347 \$	378 \$
167,1 \$	167,2 \$	20,3 \$	21,7 \$	9,7 \$	8,1 \$	311,4 \$	310,4 \$
0,2	0,2	–	–	(6,9)	(6,2)	15,6	15,9
16 %	21 %	30 %	35 %			16 %	16 %
						11 %	12 %
						76 \$	113 \$

États consolidés intermédiaires des résultats

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Revenu d'intérêts		
Prêts	1 934 \$	2 141 \$
Valeurs mobilières	849	841
Dépôts à des banques	78	56
	2 861	3 038
Frais d'intérêts		
Dépôts	1 157	1 322
Effets et débiteures subordonnés	63	53
Autres obligations	251	463
	1 471	1 838
Revenu d'intérêts net	1 390	1 200
Provision pour pertes sur créances	112	325
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	1 278	875
Autres revenus		
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	503	569
Commissions sur crédit	118	121
Gains nets sur valeurs du compte de placement	5	60
Revenu de négociation	83	432
Frais de service	155	145
Titrisations de prêts	45	56
Revenu sur cartes	66	62
Assurances	92	84
Honoraires de fiducie	17	18
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement	–	18
Divers	85	83
	1 169	1 648
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 447	2 523
Frais autres que d'intérêts		
Salaires et avantages sociaux	965	1 014
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	152	146
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	167	161
Amortissement des actifs incorporels	212	274
Divers	461	470
	1 957	2 065
Revenu avant provision pour impôts sur les bénéfices	490	458
Provision pour impôts sur les bénéfices	120	63
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	370	395
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	23	17
Revenu net	347	378
Dividendes sur actions privilégiées	23	23
Revenu net applicable aux actions ordinaires	324 \$	355 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)		
De base	645,6	639,5
Dilué	649,7	646,8
Revenu par action ordinaire		
De base	0,50 \$	0,56 \$
Dilué	0,50	0,55
Dividendes par action ordinaire	0,28	0,28

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 janvier 2003	31 octobre 2002
Actif		
Liquidités		
Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 573 \$	1 902 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	7 444	4 636
	9 017	6 538
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension		
	26 447	13 060
Valeurs mobilières		
Compte de placement	29 565	28 802
Compte de négociation	64 840	53 395
	94 405	82 197
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)		
Prêts hypothécaires résidentiels	52 806	52 784
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	37 937	36 332
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	31 705	33 511
	122 448	122 627
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	7 048	7 719
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	30 331	25 739
Actifs incorporels	3 171	3 383
Écart d'acquisition	3 102	3 134
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 533	1 634
Autres actifs	13 936	12 009
	59 121	53 618
Total de l'actif	311 438 \$	278 040 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	102 382 \$	100 942 \$
Banques	25 855	16 800
Entreprises et gouvernements	78 001	71 448
	206 238	189 190
Divers		
Acceptations	7 048	7 719
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	20 263	17 058
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	14 463	8 655
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	33 390	25 954
Autres passifs	11 267	10 830
	86 431	70 216
Effets et débiteurs subordonnés	4 318	4 343
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 250	1 250
Avoir des actionnaires		
Capital social		
Actions privilégiées	1 477	1 485
Actions ordinaires	2 917	2 846
Surplus d'apport	2	–
Bénéfices non répartis	8 805	8 710
	13 201	13 041
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	311 438 \$	278 040 \$

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>	
	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Revenu net	347 \$	378 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets		
Provision pour pertes sur créances	112	325
Amortissement	74	71
Amortissement des actifs incorporels	212	274
Gain à la vente de l'entreprise de tenue de comptes et de garde de fonds communs de placement	–	(18)
Charge au titre des options sur actions		
Gains nets sur valeurs du compte de placement	2	–
Variations des actifs et passifs d'exploitation	(5)	(60)
Impôts sur les bénéfices futurs	(121)	(129)
Impôts sur les bénéfices exigibles de l'exercice	238	(111)
Intérêts à recevoir et à payer	294	276
Valeurs du compte de négociation	(11 445)	(6 114)
Gains non réalisés et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	(4 592)	1 472
Pertes non matérialisées et montants à payer sur les contrats de dérivés	7 436	(2 190)
Divers	(1 925)	(1 195)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 373)	(7 021)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dépôts	17 048	12 324
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	5 808	9 790
Valeurs mobilières vendues à découvert	3 205	4 158
Dette des filiales	–	–
Émission d'effets et de débetures subordonnés	2	2
Remboursement d'effets et de débetures subordonnés	(27)	(479)
Actions ordinaires émises pour une contrepartie au comptant, déduction faite des frais	–	393
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	8	4
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	63	–
Options sur actions ordinaires réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	(8)
Émission d'actions privilégiées	–	–
Dividendes versés sur – actions privilégiées	(23)	(23)
– actions ordinaires	(181)	(179)
Divers	–	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	25 903	25 980
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Dépôts productifs d'intérêts	(2 808)	(943)
Variation des valeurs du compte de placement		
Achats	(7 267)	(2 530)
Produit tiré des échéances	1 918	2 189
Produit tiré des ventes	4 591	1 348
Prêts	(1 262)	(4 450)
Produit des titrisations de prêts	1 329	84
Terrains, constructions, matériel et mobilier – montant net	27	43
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	(13 387)	(14 489)
Acquisitions et cessions, moins les espèces et quasi-espèces	–	(711)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(16 859)	(19 459)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	(329)	(500)
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 902	1 961
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période représentées par l'encaisse et les dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 573 \$	1 461 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 546 \$	2 049 \$
Montant des impôts sur les bénéfices (récupérés) payés au cours de la période	(34)	173

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)

	<i>Trois mois terminés les</i>	
	31 janvier 2003	31 janvier 2002
Actions privilégiées		
Solde au début de la période	1 485 \$	1 492 \$
Gain ou perte de change sur les actions émises en une monnaie étrangère	(8)	–
Solde à la fin de la période	1 477	1 492
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	2 846	2 259
Produit des actions émises pour une contrepartie au comptant	–	400
Produit des actions émises à l'exercice d'options	8	4
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	63	–
Solde à la fin de la période	2 917	2 663
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	–	–
Charge au titre des options sur actions (note 1)	2	–
Solde à la fin de la période	2	–
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	8 710	9 653
Revenu net	347	378
Dividendes sur actions privilégiées	(23)	(23)
Dividendes sur actions ordinaires	(181)	(179)
Gain ou perte de change, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(48)	(30)
Options sur actions réglées au comptant, déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	(8)
Divers	–	(7)
Solde à la fin de la période	8 805	9 784
Total de l'avoir en actions ordinaires	11 724	12 447
Total de l'avoir des actionnaires	13 201 \$	13 939 \$

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 2002. 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 2002, à l'exception des éléments décrits à la note 1.

NOTE 1 : MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

En date du 1^{er} novembre 2002, la Banque a adopté une nouvelle norme comptable sur les rémunérations à base d'actions. En vertu de cette norme, la Banque a choisi d'appliquer la méthode de la juste valeur pour la comptabilisation des options sur actions et a constaté une charge de rémunération de 2 millions de dollars, dans l'état consolidé intermédiaire des résultats, pour les options attribuées au cours du premier trimestre de 2003. Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée pour les options en cours attribuées avant l'adoption de la nouvelle norme comptable. La juste valeur des options attribuées a été estimée à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes : i) un taux d'intérêt sans risque de 4,29 %; ii) une durée prévue de 5,5 ans des options; iii) un taux de volatilité prévu de 32,3 % et iv) un taux de dividende prévu de 3,04 %. La juste valeur moyenne pondérée des 3 915 116 options attribuées au cours du trimestre était de 8,94 \$ l'option.

NOTE 2 : PROVISION GLOBALE POUR PERTES SUR CRÉANCES

La provision globale pour pertes sur créances de la Banque aux 31 janvier 2003 et 2002 est présentée dans le tableau ci-après.

(en millions de dollars)	31 janvier 2003				31 janvier 2002			
	Provision globale spécifique	Provision globale générale	Provision globale sectorielle	Total	Provision globale spécifique	Provision globale générale	Provision globale sectorielle	Total
Solde au début de l'exercice	1 074 \$	1 141 \$	1 285 \$	3 500 \$	179 \$	1 141 \$	– \$	1 320 \$
Provision pour pertes sur créances imputée à l'état consolidé intermédiaire des résultats	112	–	–	112	325	–	–	325
Transfert de la provision globale sectorielle à la provision globale spécifique	236	–	(236)	–	–	–	–	–
Radiations ¹	(165)	–	–	(165)	(163)	–	–	(163)
Recouvrements	27	–	–	27	25	–	–	25
Divers, y compris les variations du taux de change	–	–	(17)	(17)	–	–	–	–
Provision globale pour pertes sur créances à la fin de la période	1 284 \$	1 141 \$	1 032 \$	3 457 \$	366 \$	1 141 \$	– \$	1 507 \$

¹ Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2003, les radiations de 22 millions de dollars se rapportent aux prêts restructurés. Aucun prêt restructuré n'a été radié au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2002.

NOTE 3 : 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 de 1 600 millions de dollars. Aucune perte sur créances 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. En outre, au cours du trimestre, la Banque a titrisé des prêts hypothécaires commerciaux de 577 millions de dollars, et des créances titrisées sur prêts et cartes de crédit de 848 millions de dollars sont venues à échéance. Par conséquent, le produit net des titrisations de prêts pour le premier trimestre s'est élevé à 1 329 millions de dollars.

NOTE 4 : CAPITAL SOCIAL

(en milliers d'actions)	31 janvier 2003	31 octobre 2002
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	647 921	645 399
Options sur actions ordinaires – en cours	26 945	23 859

Le 17 décembre 2002, la Banque a annoncé qu'elle exercerait ses droits de racheter toutes les actions privilégiées de premier rang de catégorie A, série K, en circulation, le 3 février 2003, au prix de 25,00 \$ l'action, et toutes les actions privilégiées de premier rang de catégorie A, Série L, en circulation, le 3 février 2003, au prix de 25,00 \$ US l'action.

Après la fin du premier trimestre, le 3 février 2003, la Banque a émis 14 millions d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A, série M, (les «actions de série M») pour une contrepartie au montant de 350 millions de dollars, ou 25,00 \$ l'action. Le dividende trimestriel en espèces payable par action de série M, s'il est déclaré, sera de 0,29375 \$.

NOTE 5 : INFORMATIONS SECTORIELLES

La Banque mène ses activités par l'entremise des entreprises suivantes : Services bancaires personnels et commerciaux, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les résultats de ces secteurs pour les trois mois terminés les 31 janvier 2003 et 2002 sont présentés dans les tableaux des pages 8 et 9.

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

La Banque doit présenter certaines informations aux porteurs d'effets. Les intérêts à payer par la Banque sur tous les effets et débentures subordonnés, après les rajustements pour tenir compte des nouvelles émissions et du remboursement de la dette subordonnée, se sont élevés à 285 millions de dollars pour la période de 12 mois terminée le 31 janvier 2003. Pour la période de 12 mois terminée le 31 janvier 2002, la Banque a constaté une perte nette avant intérêts sur la dette subordonnée et impôts sur les bénéfices de 192 millions de dollars et, par conséquent, n'a pu assurer la couverture des intérêts sur ses effets et débentures subordonnés. Selon la comptabilité de caisse et en rapport avec l'exploitation, les intérêts à payer par la Banque sur tous les effets et débentures subordonnés, après les rajustements pour tenir compte des nouvelles émissions et du remboursement de la dette subordonnée, se sont élevés à 285 millions de dollars pour les 12 mois terminés le 31 janvier 2003, et le revenu net d'exploitation de la Banque avant intérêts sur la dette subordonnée et impôts sur les bénéfices

selon la comptabilité de caisse s'est élevé à 722 millions de dollars, soit 2,5 fois les intérêts à payer par la Banque pour cette période. Les mesures d'exploitation selon la comptabilité de caisse sont décrites dans le rapport de gestion à la page 3.

NOTE 7 : FRAIS DE RESTRUCTURATION

Au 31 janvier 2003, le total du solde inutilisé des frais de restructuration de 27 millions de dollars présenté dans le tableau ci-dessous a été inclus dans les autres passifs, au bilan consolidé.

NOTE 8 : MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Au cours du premier trimestre, le Conseil des normes comptables du Canada a approuvé une nouvelle note d'orientation concernant la comptabilité pour les informations à fournir sur les garanties. La nouvelle note, qui permet une harmonisation des PCGR du Canada et des PCGR des États-Unis, entrera en vigueur au deuxième trimestre de l'exercice 2003. En vertu de cette note, le garant doit présenter de l'information substantielle sur les garanties qu'il a offertes, peu importe s'il doit ou non verser des paiements en vertu de ces garanties. La note ne porte pas sur la constatation ni sur la mesure des garanties. La Banque évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle note et présentera l'information requise à l'adoption de celle-ci au deuxième trimestre de l'exercice 2003.

Au cours du trimestre, le Financial Accounting Standards Board des États-Unis a publié une nouvelle interprétation quant à la consolidation des entités ad hoc (*variable interest entities*). Au Canada, le Conseil des normes comptables a l'intention d'approuver au printemps 2003 une note d'orientation concernant la comptabilité qui adopterait une position similaire, mais n'en a pas encore déterminé la date d'entrée en vigueur. En vertu des PCGR des États-Unis, les exigences de consolidation s'appliquent immédiatement à toutes les entités ad hoc créées après le 31 janvier 2003. Pour les entités ad hoc créées avant le 1^{er} février 2003, la nouvelle interprétation s'applique à celles encore existantes au début du quatrième trimestre de l'exercice 2003 de la Banque. La Banque évalue actuellement l'incidence de la nouvelle interprétation, mais ne peut la quantifier pour le moment.

(en millions de dollars)	Ressources humaines	Biens immobiliers	Technologie	Total
Solde au début de la période	6 \$	29 \$	1 \$	36 \$
Montant utilisé au cours de la période	(3)	(6)	–	(9)
Solde à la fin de la période	3 \$	23 \$	1 \$	27 \$

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, à 9 h 30

London Convention Centre

London (Ontario)

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 27 février) 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 2003 1st 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 27 février 2003 à 14 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 27 février au 27 mars 2003. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le (416) 640-1917 à Toronto, mot de passe 231686 (touche carré).

Logiciel requis pour la diffusion sur le Web : Un explorateur Navigator 4.5 ou Microsoft Internet Explorer 4.0 ou une version supérieure 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.