

Le Groupe Financier Banque TD affiche d'excellents résultats pour le deuxième trimestre

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ s'est établi à 0,86 \$ contre 0,74 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels² s'est élevé à 0,99 \$ par rapport à 0,90 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Le rendement total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté s'est élevé à 17 % ce trimestre en regard de 16 % il y a un an.
- Le rendement du capital investi³ avant amortissement des actifs incorporels a été de 16 %, tout comme au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Le bénéfice net comme présenté a atteint 599 millions de dollars comparativement à 490 millions de dollars pour le deuxième trimestre du dernier exercice.
- Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels s'est dégagé à 689 millions de dollars contre 597 millions de dollars il y a un an.

Le bénéfice dilué par action indiqué ci-dessus comprend les éléments suivants :

- des recouvrements sectoriels spécifiques de 24 millions de dollars après impôts (3 cents l'action) de pertes sur prêts secondaires comparativement à une annulation de 130 millions de dollars après impôts (20 cents l'action) de provisions sectorielles pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent;
- l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13), soit un gain de 33 millions de dollars après impôts (5 cents l'action), par rapport à une perte de 16 millions de dollars après impôts ((3) cents l'action) pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent;
- une charge fiscale au titre de la restructuration et une charge de restructuration pour le secteur Services bancaires en gros de 40 millions de dollars après impôts ((6) cents l'action) comparativement à un montant nul pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Le bénéfice dilué par action indiqué ci-dessus ne comprend pas le bénéfice d'avril de TD Banknorth en raison du décalage d'un mois entre la fin des trimestres respectifs. Un seul mois de bénéfices de TD Banknorth est inclus ce trimestre, alors que deux mois de coûts de financement et de frais d'émission d'actions ont eu une incidence négative d'environ 3 cents l'action sur les bénéfices. Cette incidence ne se répétera pas au cours des trimestres futurs.

TORONTO – le 26 mai 2005 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 avril 2005. Les résultats de ce deuxième trimestre reflètent la solide contribution des trois secteurs d'activité historiques de la Banque et comprennent les résultats du mois de mars du quatrième secteur d'activité de la Banque, soit les Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis de TD Banknorth.

«Nous avons déployé une stratégie visant à offrir à nos actionnaires des bénéfices constants et en croissance, à moindre risque que nos pairs, et ce

trimestre est à l'image de ce type de rendement que nous produisons à partir de cette stratégie, a dit W. Edmund Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. L'ajout de TD Banknorth, qui représente un jalon important pour le GFBTD, nous offrira une plate-forme de croissance supplémentaire pour de nombreuses années à venir.» M. Clark a également indiqué que, par suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans TD Banknorth le 1^{er} mars 2005, les fonds propres de première catégorie du GFBTD se sont élevés à 10 % pour le trimestre en regard de 11,9 % à la fin du deuxième trimestre de 2004.

¹ Les résultats comme présentés sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

² Le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels et les résultats comme présentés figurant dans le présent rapport sont expliqués en détail en page 3 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

³ Le rendement du capital investi est expliqué en détail en page 4 à la rubrique «Profit économique et rendement du capital investi».

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU DEUXIÈME TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux

Les Services bancaires personnels et commerciaux de TD Canada Trust ont de nouveau connu de solides résultats pour le deuxième trimestre. Le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels a augmenté de 16 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

La croissance vigoureuse des prêts immobiliers garantis, jumelée à la croissance des ventes et à la diminution des réclamations d'assurance, a contribué en grande partie au rendement des Services bancaires personnels et commerciaux pour le trimestre.

«Les Services bancaires personnels et commerciaux ont connu un autre trimestre remarquable grâce à la bonne performance de nos secteurs d'activité à forte croissance. Je répète souvent qu'il faut examiner nos faiblesses et y puiser les ressources nécessaires pour améliorer le taux de croissance des bénéfices propre à nos services bancaires personnels qui dominent le marché. Les secteurs d'activité dans lesquels nous sommes sous-représentés en matière de part de marché nous offrent un avantage considérable, a affirmé M. Clark. Au cours du trimestre, ces secteurs d'activité à forte croissance – particulièrement les assurances et les services bancaires aux petites entreprises – ont renforcé les bénéfices, et nous croyons qu'ils continueront à offrir un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.»

Gestion de patrimoine

La vigueur des ventes de fonds communs de placement ainsi que les progrès soutenus dans le secteur des services de conseil ont engendré un bénéfice net solide pour l'unité Gestion de patrimoine de la Banque au cours du deuxième trimestre. Ces bons résultats ont été atténués en partie par une diminution des volumes de courtage à escompte, particulièrement en avril, compte tenu de la volatilité du marché qui a refreiné de nombreux investisseurs.

«Nous continuons à faire des progrès constants dans nos services de conseil et nos fonds communs de placement. En plus de stimuler la croissance des revenus, la diversification des bénéfices atténue les risques de volatilité associés aux volumes quotidiens d'opérations à l'échelle du secteur, a expliqué M. Clark. Ce trimestre mise sur la robustesse du premier trimestre et témoigne de la transition de Gestion de patrimoine en une entreprise plus diversifiée et complète.»

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont enregistré de très bons résultats pour le trimestre. Valeurs Mobilières TD a eu des contributions de toutes provenances et des résultats particulièrement vigoureux sur le plan de la négociation, des services de placements et des activités relatives aux actions canadiennes. Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont connu un excellent rendement du capital pour le trimestre.

Au cours du trimestre, les activités des marchés financiers mondiaux se sont repositionnées afin de porter moins intérêt à certains produits peu rentables et d'affecter les ressources pour faire progresser les activités en croissance qui offrent à Valeurs Mobilières TD un avantage concurrentiel.

«Je suis très heureux des résultats des Services bancaires en gros pour le trimestre et des efforts déployés pour accroître le profit économique et le rendement du capital investi», a affirmé M. Clark.

Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis

Le 1^{er} mars 2005, le GFBTD a conclu l'opération visant l'acquisition d'une participation majoritaire dans Banknorth Group, Inc. de Portland, Maine. La nouvelle entreprise, TD Banknorth Inc., ainsi que ses filiales, exploitent leurs activités sous le nom de marque TD Banknorth. À compter de ce trimestre, le rendement de TD Banknorth sera présenté à titre de quatrième secteur du GFBTD, soit Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis. «Maintenant que l'opération est conclue, la direction de TD Banknorth peut se concentrer à nouveau sur la croissance des activités et continuer à exécuter ses stratégies bancaires axées sur la collectivité», a dit M. Clark.

Tel qu'il a été mentionné aux trimestres précédents, le trimestre financier de TD Banknorth Inc. se termine le 31 mars, tandis que le deuxième trimestre du GFBTD prend fin le 30 avril. Par conséquent, il y a un mois de décalage dans les résultats trimestriels de TD Banknorth regroupés dans le bénéfice du GFBTD. Comme l'opération a été conclue le 1^{er} mars, le bénéfice par action du deuxième trimestre du GFBTD tient compte de l'incidence de la charge de financement et des coûts associés à l'émission d'actions ordinaires pour les mois de mars et d'avril, et ne compte que le bénéfice du mois de mars de TD Banknorth. Ce départ décalé, unique à ce trimestre, a eu pour effet de réduire le bénéfice par action du GFBTD d'environ trois cents pour le deuxième trimestre.

Siège social

La Banque a enregistré des recouvrements sectoriels spécifiques de 25 millions de dollars après impôts (3 cents l'action) de pertes sur prêts secondaires. La Banque a comptabilisé un gain de 33 millions de dollars après impôts ou 5 cents l'action au cours du trimestre, du fait de l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13), qui exige que la Banque évalue à la valeur du marché sa protection de crédit à l'égard de son portefeuille de prêts aux grandes entreprises.

CONCLUSION

«Nous avons connu un excellent trimestre, caractérisé par la robustesse des bénéfices de toutes provenances à l'échelle de la Banque et la réalisation de l'acquisition de TD Banknorth, a affirmé M. Clark. Grâce à deux trimestres remarquables de suite, à notre concentration soutenue sur la répartition des capitaux et, à mon avis, à la meilleure plate-forme de croissance aux États-Unis, nous sommes bien placés pour poursuivre dans la même veine.»

Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives

De temps à autre, la Banque fait des déclarations prospectives, écrites ou verbales, y compris dans le présent rapport, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. Toutes ces déclarations sont faites conformément aux dispositions d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis. Les déclarations prospectives comprennent, entre autres, des déclarations concernant les objectifs de la Banque et ses stratégies pour les atteindre, les perspectives pour les unités d'exploitation de la Banque, ainsi que la performance financière prévue de la Banque. Les déclarations prospectives se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme «croire», «prévoir», «pouvoir» et les verbes au futur et au conditionnel. Les risques et incertitudes associés à ces déclarations sont de nature générale ou spécifique et peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les déclarations prospectives. Certains des facteurs qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment, de crédit, de marché, d'illiquidité, de taux d'intérêt, d'exploitation et autres présentés dans le rapport de gestion du présent rapport et d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation du Canada et auprès de la SEC, y compris le Rapport annuel de 2004 de la Banque; les conditions économiques et commerciales générales au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays où la Banque exerce des activités; l'incidence des modifications apportées aux politiques monétaires dans les juridictions et les variations des taux de change des devises de ces juridictions; le degré de concurrence sur les marchés où la Banque exerce ses activités, de la part des concurrents établis comme des nouveaux venus; les modifications aux lois ou à la réglementation; la précision et l'intégralité des informations que la Banque recueille à l'égard des clients et des contreparties; la conception de nouveaux produits et services et le moment où ils sont lancés sur le marché; la capacité de la Banque à exécuter ses stratégies de croissance et d'acquisition, y compris celles de ses filiales; la capacité de la Banque à recruter et à conserver des dirigeants clés; la fiabilité de tiers à fournir les infrastructures nécessaires aux activités de la Banque; l'évolution de la technologie; les modifications des lois fiscales; les procédures judiciaires ou réglementaires imprévues; l'incidence néfaste continue des litiges dans le secteur des valeurs mobilières aux États-Unis; les changements imprévus dans les habitudes de consommation et d'épargne des consommateurs; l'incidence possible sur les activités de la Banque des conflits internationaux, du terrorisme ou de catastrophes naturelles comme des séismes; la capacité de la direction à prévoir et à gérer les risques associés à ces facteurs et à réaliser les stratégies de la Banque. Cette liste n'est pas exhaustive de tous les facteurs possibles. D'autres facteurs peuvent nuire aux résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section débutant à la page 37 du Rapport annuel de 2004 de la Banque. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque et ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives de la Banque. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des déclarations prospectives, qui peuvent être faites de temps à autre par nous ou en notre nom.

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion est en date du 26 mai 2005. Des renseignements additionnels peuvent être obtenus sur la Banque sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com ainsi que sur le site Web de la Banque à l'adresse www.td.com.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, dont les aspects pertinents sont présentés aux pages 14 à 27 du présent rapport aux actionnaires du deuxième trimestre. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme étant les résultats «comme présentés».

La Banque utilise également les résultats avant amortissement des actifs incorporels pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer sa performance globale. Ainsi, la Banque déduit l'amortissement des actifs incorporels des résultats comme présentés. L'amortissement des actifs incorporels de la Banque se rapporte à l'acquisition de TD Banknorth en mars 2005 et à l'acquisition de Canada Trust au cours de l'exercice 2000. La Banque exclut l'amortissement

des actifs incorporels, puisque cette approche reflète sa méthode de gestion interne. Par conséquent, la Banque estime que les résultats avant amortissement des actifs incorporels procurent au lecteur un aperçu de ses résultats permettant une comparaison significative d'une période à l'autre.

Comme il est expliqué, les résultats avant amortissement des actifs incorporels sont différents des résultats présentés selon les PCGR. L'expression «résultats avant amortissement des actifs incorporels» et les termes connexes utilisés aux présentes ne sont pas définis par les PCGR et ils pourraient donc avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Le tableau ci-après présente un rapprochement des résultats avant amortissement des actifs incorporels et des résultats comme présentés de la Banque.

Rapprochement des résultats avant amortissement des actifs incorporels et des résultats comme présentés (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Pour les trois mois terminés les</i>		<i>Pour les six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Revenu d'intérêts net	1 393 \$	1 441 \$	2 804 \$	2 886 \$
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	20	(192)	30	(296)
Autres revenus	1 517	1 284	2 912	2 584
Frais autres que d'intérêts	1 923	2 109	3 734	3 864
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	967	808	1 952	1 902
Charge d'impôts sur les bénéfices	257	211	525	544
Part des actionnaires sans contrôle	21	–	21	–
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	689 \$	597 \$	1 406 \$	1 358 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	90	107	177	286
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires – comme présenté	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
(en dollars canadiens)				
Bénéfice net de base par action ordinaire – comme présenté	0,87 \$	0,74 \$	1,83 \$	1,63 \$
Bénéfice net dilué par action ordinaire – comme présenté	0,86	0,74	1,81	1,62
Bénéfice net de base par action ordinaire – avant amortissement des actifs incorporels	1,00	0,91	2,09	2,07
Bénéfice net dilué par action ordinaire – avant amortissement des actifs incorporels	0,99	0,90	2,07	2,05

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

Bénéfice net

Le bénéfice net comme présenté a atteint 599 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005 contre 490 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice de base par action comme présenté s'est établi à 0,87 \$ en regard de 0,74 \$ pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Le bénéfice dilué par action comme présenté s'est élevé à 0,86 \$ pour le trimestre par rapport à 0,74 \$ un an plus tôt. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté, de manière annualisée, a été de 17,2 % pour le trimestre comparativement à 16,5 % il y a un an.

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels pour le deuxième trimestre de 2005 s'est dégagé à 689 millions de dollars contre 597 millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Le bénéfice de base par action avant amortissement des actifs incorporels s'est élevé à 1,00 \$ en regard de 0,91 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels s'est établi à 0,99 \$ pour le trimestre contre 0,90 \$ il y a un an. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires avant amortissement des actifs incorporels, de manière annualisée, a été de 19,8 % pour le trimestre par rapport à 20,1 % un an plus tôt.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, le bénéfice net comme présenté s'est élevé à 1 229 millions de dollars comparativement à 1 072 millions de dollars pour la même période du dernier exercice. Le bénéfice de base par action comme présenté s'est dégagé à 1,83 \$ par rapport à 1,63 \$ il y a un an. Le bénéfice dilué par action comme présenté s'est établi à 1,81 \$ pour le semestre terminé le 30 avril 2005 en regard de 1,62 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté, de manière annualisée, a été de 18,2 %, soit le même niveau qu'un an plus tôt.

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels pour le semestre terminé le 30 avril 2005 a atteint 1 406 millions de dollars contre 1 358 millions de dollars pour la même période du dernier exercice. Le bénéfice de base par action avant amortissement des actifs incorporels s'est élevé à 2,09 \$ comparativement à 2,07 \$ pour la

période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels a été de 2,07 \$ pour la période en regard de 2,05 \$ il y a un an. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires avant amortissement des actifs incorporels, de manière annualisée, s'est dégagé à 20,8 % pour la période par rapport à 23,1 % un an plus tôt.

Profit économique et rendement du capital investi

La Banque utilise le profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour les actionnaires. Le profit économique représente le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels moins une charge au titre du capital investi moyen. Le capital investi moyen est égal à l'avoir moyen en actions ordinaires plus le montant moyen cumulatif des écarts d'acquisition et des actifs incorporels, déduction faite des impôts, amortis à la date du bilan. Le taux utilisé pour la charge au titre du capital investi correspond au coût du capital déterminé à l'aide du modèle d'évaluation des actifs financiers. La charge représente un rendement minimum présumé exigé par les porteurs d'actions ordinaires sur le capital investi de la Banque. Le but de la Banque est de générer un profit économique positif et croissant.

Le rendement du capital investi (RCI) est obtenu en divisant le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels par le capital investi moyen. Le RCI est une variante de la mesure du profit économique qui s'avère utile comparativement au coût du capital. Le RCI et le coût du capital sont des pourcentages, tandis que le profit économique est exprimé en dollars. Lorsque le RCI excède le coût du capital, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un RCI supérieur au coût du capital.

Le profit économique et le RCI ne sont pas des termes définis par les PCGR. Par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Le tableau ci-après présente un rapprochement du profit économique de la Banque, du rendement du capital investi et du bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels. Les résultats avant amortissement des actifs incorporels et les termes connexes sont décrits à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque».

Rapprochement du profit économique, du rendement du capital investi et du bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels

(en millions de dollars canadiens)	<i>Pour les trois mois terminés les</i>		<i>Pour les six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Avoir moyen en actions ordinaires	14 298 \$	12 058 \$	13 625 \$	11 839 \$
Montant cumulatif moyen de l'écart d'acquisition/de l'amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	3 166	2 791	3 123	2 727
Capital investi moyen	17 464 \$	14 849 \$	16 748 \$	14 566 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	10,1 %	10,7 %	10,1 %	10,7 %
Charge au titre du capital investi	(430)	(390)	(839)	(775)
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	689	597	1 406	1 358
Profit économique	259 \$	207 \$	567 \$	583 \$
Rendement du capital investi	16,2 %	16,4 %	16,9 %	18,7 %
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	17,2	16,5	18,2	18,2

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net comme présenté s'est établi à 1 393 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005, en baisse de 48 millions de dollars en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La baisse se rapporte aux Services bancaires en gros qui ont enregistré une réduction de leur revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation. Elle a toutefois été presque neutralisée par l'augmentation du revenu de négociation. Cette baisse du revenu d'intérêts net tient aussi au fait que le secteur Siège social a touché des intérêts sur un remboursement d'impôts en 2004, mais non en 2005. Elle a été en partie atténuée par le revenu d'intérêts net additionnel découlant de l'inclusion des résultats liés à l'acquisition de TD Banknorth. En outre, le revenu d'intérêts net a augmenté par suite de la forte croissance des volumes de prêts immobiliers garantis, de dépôts d'épargne et de dépôts d'entreprises des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, contrebalancée en partie par le recul des marges. Le revenu d'intérêts net de Gestion de patrimoine a également progressé en raison de la hausse des écarts et des soldes en ce qui a trait aux dépôts.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, le revenu d'intérêts net comme présenté s'est dégagé à 2 804 millions de dollars contre 2 886 millions de dollars il y a un an, soit une décre de 82 millions de dollars. Cette décre est surtout attribuable à des facteurs similaires à ceux susmentionnés pour le trimestre des Services bancaires en gros et du secteur Siège social. Elle a été atténuée par le revenu additionnel découlant de l'inclusion des résultats liés à l'acquisition de Banknorth et par la hausse du revenu des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, entraînée essentiellement par la croissance des volumes de prêts immobiliers garantis, de dépôts d'épargne et de dépôts d'entreprises. Cette croissance a toutefois été légèrement contrebalancée par des marges moins élevées.

La Banque n'établit plus son revenu d'intérêts net global en équivalence fiscale (É.F.). En effet, l'É.F. est une mesure qui n'est pas utile à l'échelle de la Banque. Cependant, pour ses unités d'exploitation, la Banque continue de présenter le revenu d'intérêts net en É.F. Pour en savoir plus, lire le préambule du Rapport de gestion des entreprises de TD à la page 11.

Autres revenus

Les autres revenus comme présentés ont été de 1 517 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005, en hausse de 233 millions de dollars en regard d'il y a un an.

Le revenu de négociation présenté dans les autres revenus s'est établi à 79 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005 par rapport à une perte de 55 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice, surtout par suite de la progression du revenu de négociation des Services bancaires en gros. Cependant, le revenu lié aux activités de négociation (soit le total du revenu de négociation présenté dans les autres revenus et du revenu d'intérêts net sur les positions de négociation présenté dans le revenu d'intérêts net) a reculé de 19 millions de dollars en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de la baisse des taux d'intérêt et des opérations de crédit qui a plus que contrebalancé un accroissement des activités de négociation d'actions. La Banque a également constaté des revenus de 51 millions de dollars au cours du trimestre contre des pertes de 25 millions de dollars un an plus tôt. Ces revenus découlent du fait que la Banque ne peut plus comptabiliser certains dérivés selon la

comptabilité de couverture depuis l'adoption de la note d'orientation sur les relations de couverture au cours de l'exercice 2004.

Les revenus tirés des activités d'assurance, déduction faite des réclamations, ont augmenté de 72 millions de dollars en regard d'il y a un an. Cette augmentation tient en grande partie à l'acquisition d'activités auprès du Groupe Liberté Mutuelle, à la croissance interne des volumes et à la diminution des réclamations. Les commissions sur crédit ont fait un bond de 9 millions de dollars par rapport au même trimestre du dernier exercice. Cependant, le revenu de titrisation a fléchi de 7 millions de dollars en raison de la moyenne moins élevée des actifs titrisés.

Les revenus sur services de placement et de valeurs mobilières ont régressé de 47 millions de dollars surtout sous l'effet de la baisse de 70 millions de dollars des frais de courtage autogéré comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, entraînée par le recul des volumes de négociation et des commissions par opération. Les opérations moyennes par jour ont chuté de 16 %, soit de 126 000 il y a un an à 106 000. Les frais de gestion des fonds communs de placement ont toutefois progressé de 8 millions de dollars comparativement à un an plus tôt par suite d'une croissance des actifs gérés.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, les autres revenus comme présentés se sont dégagés à 2 912 millions de dollars, en hausse de 328 millions de dollars en regard de la période correspondante du dernier exercice.

Le revenu de négociation présenté dans les autres revenus pour la période a atteint 155 millions de dollars par rapport à une perte de 3 millions de dollars il y a un an, tandis que le revenu lié aux activités de négociation a glissé de 102 millions de dollars en regard de la même période de l'exercice précédent. Les variations de ces revenus sont attribuables à des facteurs similaires à ceux susmentionnés pour le trimestre. La Banque a aussi constaté des revenus de 35 millions de dollars au cours de la période, contrastant avec des pertes de 56 millions de dollars un an plus tôt. Ces revenus découlent du fait que la Banque ne peut plus comptabiliser certains dérivés selon la comptabilité de couverture depuis l'adoption de la note d'orientation sur les relations de couverture au cours de l'exercice 2004.

Les revenus tirés des activités d'assurance, déduction faite des réclamations, ont fait un bond de 145 millions de dollars par rapport à la période correspondante du dernier exercice en raison de facteurs similaires à ceux susmentionnés pour le trimestre. Les commissions sur crédit et le revenu sur cartes ont augmenté respectivement de 16 millions de dollars et de 12 millions de dollars. Cependant, le revenu de titrisation a reculé de 25 millions de dollars, la moyenne des actifs titrisés ayant été moins élevée.

Les revenus sur services de placement et de valeurs mobilières ont diminué de 58 millions de dollars surtout sous l'effet de la baisse de 128 millions de dollars des frais de courtage autogéré en regard d'il y a un an, entraînée par la décre des volumes de négociation. Cependant, les revenus tirés des marchés financiers (qui comprennent les revenus provenant des fusions et acquisitions, de la prise ferme et de la vente et de la négociation d'actions) ont grimpé de 19 millions de dollars par suite de la montée des honoraires des services de conseil dans le secteur des fusions et acquisitions, et des commissions liées aux activités de négociation d'actions. Les frais de gestion des fonds communs de placement ont également progressé de 18 millions de dollars, et les frais de gestion de placements, de 7 millions de dollars, par rapport à la même période de l'exercice précédent étant donné la hausse des actifs gérés.

Frais autres que d'intérêts

Les frais comme présentés pour le deuxième trimestre de 2005 se sont établis à 2 057 millions de dollars contre 2 271 millions de dollars un an plus tôt, soit un glissement de 214 millions de dollars.

Ce glissement des frais se rapporte essentiellement à la constatation de pertes de 300 millions de dollars relatives à des réserves pour litiges éventuels constituées au deuxième trimestre de 2004. Aucune perte de cette nature n'a été enregistrée au deuxième trimestre de 2005. Le glissement a toutefois été légèrement contrebalancé par les coûts de restructuration de 22 millions de dollars constatés au titre des activités liées aux produits structurés des Services bancaires en gros à l'échelle mondiale. En outre, les frais ont avancé en raison de l'inclusion des résultats découlant de l'acquisition de TD Banknorth. L'incidence de l'amortissement des actifs incorporels sur les frais avant impôts comme présentés de la Banque a été de 134 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2005 contre 162 millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Les frais avant amortissement des actifs incorporels au deuxième trimestre de 2005 ont fléchi de 186 millions de dollars pour s'établir à 1 923 millions de dollars en regard de 2 109 millions de dollars il y a un an.

L'efficacité globale de la Banque comme présentée pour le deuxième trimestre s'est élevée à 70,7 % contre 83,3 % un an plus tôt. Les variations de la composition des affaires de la Banque ont une incidence sur l'efficacité consolidée. L'efficacité est considérée comme une mesure plus pertinente pour les Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, dont l'efficacité avant amortissement des actifs incorporels s'est établie à 57,2 % pour le trimestre par rapport à 59,8 % pour le même trimestre de l'exercice précédent. L'efficacité de la Banque avant amortissement des actifs incorporels s'est améliorée. Elle est en effet passée de 77,4 % pour le deuxième trimestre de 2004 à 66,1 % pour le deuxième trimestre de 2005.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, les frais comme présentés ont été de 4 002 millions de dollars en regard de 4 196 millions de dollars il y a un an, en baisse de 194 millions de dollars.

La baisse des frais en regard d'il y a un an tient essentiellement aux réserves pour litiges éventuels incluses dans les résultats du deuxième trimestre de 2004, comme il a été question précédemment pour le

trimestre. Elle a été en partie neutralisée par la hausse des frais des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, principalement attribuable à la croissance des activités d'assurance, y compris l'acquisition du Groupe Liberté Mutuelle. L'inclusion des résultats de TD Banknorth a également contribué à la hausse des frais. L'incidence de l'amortissement des actifs incorporels sur les frais avant impôts comme présentés de la Banque a été de 268 millions de dollars pour la période contre 332 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les frais avant amortissement des actifs incorporels pour l'exercice jusqu'ici ont glissé de 130 millions de dollars pour se fixer à 3 734 millions de dollars par rapport à 3 864 millions de dollars un an plus tôt.

L'efficacité globale de la Banque comme présentée pour le semestre terminé le 30 avril 2005 s'est élevée à 70,0 % comparativement à 76,7 % pour la période correspondante du dernier exercice. L'efficacité de la Banque avant amortissement des actifs incorporels s'est améliorée pour s'établir à 65,3 % pendant la période contre 70,6 % il y a un an.

Impôts

Le taux d'imposition réel de la Banque comme présenté a atteint 25,6 % pour le deuxième trimestre de 2005, par rapport à 24,1 % pour le même trimestre de l'exercice précédent. D'après les résultats avant amortissement des actifs incorporels, le taux d'imposition réel a été de 26,6 % pour le trimestre contre 26,1 % pour le trimestre correspondant du dernier exercice.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, le taux d'imposition réel de la Banque comme présenté s'est établi à 25,8 % contre 31,7 % un an plus tôt. D'après les résultats avant amortissement des actifs incorporels, le taux d'imposition réel s'est fixé à 26,9 % en regard de 28,6 % il y a un an.

Les taux d'imposition réels ont changé principalement à cause des éléments énumérés dans le tableau ci-après. Au deuxième trimestre de 2005, le taux d'imposition réel de la Banque a été touché par une charge fiscale d'un montant d'environ 25 millions de dollars liée à une réorganisation présentée à la rubrique Divers – montant net dans le tableau ci-après.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés les				Pour les six mois terminés les			
	30 avril 2005		30 avril 2004		30 avril 2005		30 avril 2004	
Impôts sur les bénéfices au taux canadien prévu par la loi – avant amortissement des actifs incorporels	338 \$	35,0 %	284 \$	35,1 %	683 \$	35,0 %	668 \$	35,1 %
Augmentation (diminution) attribuable à ce qui suit :								
Dividendes reçus	(68)	(7,1)	(45)	(5,6)	(116)	(5,9)	(91)	(4,8)
Écarts de taux liés aux établissements internationaux	(36)	(3,7)	(32)	(3,9)	(72)	(3,7)	(48)	(2,5)
Augmentation des taux d'imposition fédéral et provinciaux futurs	–	–	1	0,1	–	–	(17)	(0,9)
Impôt fédéral des grandes sociétés	3	0,3	3	0,4	3	0,2	5	0,3
Divers – montant net	20	2,1	–	–	27	1,3	27	1,4
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – avant amortissement des actifs incorporels	257 \$	26,6 %	211 \$	26,1 %	525 \$	26,9 %	544 \$	28,6 %
Incidence fiscale – amortissement des actifs incorporels	(44)	(1,0)	(55)	(2,0)	(91)	(1,1)	(46)	3,1
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – comme présentée	213 \$	25,6 %	156 \$	24,1 %	434 \$	25,8 %	498 \$	31,7 %

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

Bilan

Le total de l'actif atteignait 360 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre de 2005, soit 49 milliards de dollars de plus qu'au 31 octobre 2004. La croissance des actifs s'explique surtout par l'acquisition de TD Banknorth qui a représenté 37 milliards de dollars de cette croissance. L'augmentation des positions en valeurs mobilières a quant à elle représenté 13 milliards de dollars de la croissance. La hausse de TD Banknorth à ce dernier montant a été de 6 milliards de dollars. La hausse sous-jacente des titres est essentiellement attribuable à celle des valeurs du compte de négociation des Services bancaires en gros. De plus, comparativement au 31 octobre 2004, les prêts personnels, y compris les titrisations, ont fait un bond de 10 milliards de dollars, dont 7 milliards de dollars découlent de l'acquisition de TD Banknorth. La montée des prêts personnels tient également à la progression soutenue des volumes de prêts immobiliers garantis. À la fin du trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, avaient grimpé de 6 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2004, principalement sous l'effet de l'acquisition de Banknorth. Les actifs titrisés par la Banque et ne figurant pas au bilan s'élevaient à 23 milliards de dollars contre 20 milliards de dollars au 31 octobre 2004.

Le total des dépôts se dégageait à 249 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre de 2005, soit une poussée de 42 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2004. Cette poussée s'explique en grande partie par l'acquisition de TD Banknorth qui est responsable de 28 milliards de dollars. Les dépôts de gros ont avancé de 8 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2004, surtout en raison du financement des actifs accrus des Services bancaires en gros. Les dépôts personnels à terme ont fait un bond de 7 milliards de dollars essentiellement par suite de l'acquisition de TD Banknorth et de l'augmentation des dépôts à terme fixe à l'abri de l'impôt des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada. Les dépôts personnels sans terme ont également enregistré une progression de 15 milliards de dollars, principalement entraînée par l'acquisition de TD Banknorth.

La Banque conclut pour le compte de clients des opérations structurées qui donnent lieu à la comptabilisation au bilan consolidé intermédiaire d'actifs pour lesquels le risque de marché a été transféré à des tiers au moyen de swaps sur le rendement total. Au 30 avril 2005, les actifs visés par ces arrangements atteignaient 14 milliards de dollars, soit le même niveau qu'au 31 octobre 2004. La Banque assume également un risque de marché pour certains actifs au moyen de swaps sur le rendement total, et ce, sans acheter directement les instruments de liquidités. Les actifs visés par ces arrangements s'établissaient à 5 milliards de dollars au 30 avril 2005, soit le même niveau qu'au 31 octobre 2004. Le risque de marché pour toutes ces positions est suivi et surveillé, et le capital réglementaire au titre du risque de marché est maintenu.

Gestion des risques

Risque de crédit et provision pour (annulation de) pertes sur créances

Au cours du deuxième trimestre de 2005, la Banque a enregistré une provision pour pertes sur créances de 20 millions de dollars contrastant avec une annulation de pertes sur créances de 192 millions de dollars il y a un an. La provision pour pertes sur créances comptabilisée au deuxième trimestre de 2005 se rapporte surtout aux Services bancaires personnels et commerciaux du Canada qui ont présenté une provision de 91 millions de dollars dans le cours normal des affaires (avant l'incidence des titrisations). Cette provision a été en partie contrebalancée par un recouvrement de 43 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires en ce qui a trait aux montants précédemment prévus

dans les provisions sectorielles, ainsi que par les annulations des Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis et les autres annulations dans le portefeuille de prêts secondaires qui n'avaient pas été précédemment prévues dans les provisions sectorielles.

Pour le semestre terminé le 30 avril 2005, la Banque a inscrit une provision pour pertes sur créances de 30 millions de dollars, contrastant avec une annulation de 296 millions de dollars pour la même période du dernier exercice. La provision pour pertes sur créances comptabilisée au cours de la période se rapportait essentiellement aux Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, qui ont présenté une provision de 186 millions de dollars dans le cours normal des affaires (avant l'incidence des titrisations). Cette provision a été en partie contrebalancée par le recouvrement de prêts secondaires susmentionnés.

Risque de taux d'intérêt

La Banque gère le risque de taux d'intérêt relatif au portefeuille d'activités autres que de négociation de sorte à obtenir des revenus réguliers et prévisibles au fil du temps. À cette fin, la Banque a adopté une méthode de couverture méthodique pour la gestion de la rentabilité de ses positions d'actif et de passif, y compris un profil d'échéances modélisé pour les actifs, les passifs et l'avoir des actionnaires qui ne sont pas sensibles aux taux d'intérêt. Les principaux aspects de cette méthode sont les suivants :

- contrer l'incidence du risque de taux d'intérêt sur le revenu d'intérêts net et la valeur économique des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada;
- mesurer la contribution de chaque produit en fonction du risque et compte tenu d'une couverture intégrale, y compris 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 30 avril 2005, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait réduit de 156 millions de dollars après impôts ou 1 % après impôts la valeur économique de l'avoir des actionnaires. Le 1^{er} mars 2005, la Banque a acquis une participation majoritaire dans TD Banknorth. La valeur économique à risque présentée au 30 avril 2005 comprend l'incidence de l'acquisition de TD Banknorth évaluée à 63 millions de dollars.

Risque d'illiquidité

La Banque a assez de liquidités pour financer ses obligations au fur et à mesure qu'elles viennent à échéance dans le cours normal des affaires et compte tenu d'un scénario de contraintes de base définissant le montant minimal à détenir en tout temps. La position d'actifs liquides excédentaires correspond au total des actifs liquides disponibles moins les financements de gros venant à échéance de la Banque, les retraits possibles de dépôts autres que de gros et les engagements éventuels venant à échéance dans 90 jours. Au 30 avril 2005, la position d'actifs liquides excédentaires consolidée de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 22,2 milliards de dollars, comparativement à 18,8 milliards de dollars au 31 octobre 2004. La Banque s'assure d'avoir suffisamment de fonds disponibles pour respecter ses obligations en gérant ses flux de trésorerie et en détenant des actifs très liquides qui peuvent être facilement convertis en espèces. La Banque gère les liquidités à l'échelle mondiale, ce qui assure 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 actif de financement de gros, qui comprend la titrisation d'actifs. Ce financement est très diversifié quant à la provenance, au type, à la monnaie et à l'emplacement géographique.

Risque de marché

La Banque gère le risque de marché dans ses comptes de négociation en utilisant plusieurs contrôles clés. La politique sur le risque de marché de la Banque fixe des limites précises pour chaque activité de négociation, y compris la valeur à risque (VàR), les simulations de crise, les limites d'ordre stop et la sensibilité à divers facteurs de risque du marché. Outre les contrôles prévus par la politique, le personnel autonome responsable du risque de marché procède à une surveillance active, et des rapports fréquents sont faits à la direction. La VàR est un seuil de perte statistique qui ne doit pas être dépassé en moyenne plus

d'un jour sur 100. Elle sert aussi à calculer le capital réglementaire aux fins du risque de marché. Le tableau ci-après présente l'utilisation de la VàR moyenne et de fin de trimestre pour les trois mois et six mois terminés le 30 avril 2005 ainsi que la moyenne de l'exercice 2004. La Banque vérifie sa VàR en la comparant au revenu de négociation net quotidien. Pour les trois mois et six mois terminés le 30 avril 2005, le revenu net quotidien tiré des marchés financiers a été positif pour respectivement 89 % et 90 % des jours de négociation. Les pertes n'ont jamais dépassé la VàR statistiquement prévue pour le total des activités de négociation de la Banque.

Utilisation de la valeur à risque – Services bancaires en gros

(en millions de dollars canadiens)	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les trois mois terminés le</i>	<i>Pour les six mois terminés le</i>	<i>Pour les douze mois terminés le</i>
	30 avril 2005 À cette date	30 avril 2005 Moyenne	30 avril 2005 Moyenne	31 octobre 2004 Moyenne
Risque de taux d'intérêt	8,3 \$	7,9 \$	8,3 \$	9,1 \$
Risque sur actions	6,7	6,1	5,9	5,3
Risque de change	2,5	2,6	2,7	2,6
Risque sur marchandises	0,9	1,3	1,3	0,8
Effet de diversification	(7,9)	(8,2)	(8,9)	(6,9)
Valeur marchande générale à risque	10,5 \$	9,7 \$	9,3 \$	10,9 \$

Capital

Au 30 avril 2005, le ratio des fonds propres de première catégorie de la Banque était de 10,0 % contre 12,6 % au 31 octobre 2004. Les fonds propres de première catégorie de la Banque ont relativement peu changé par rapport au 31 octobre 2004. Les actifs pondérés en fonction des risques ont progressé de 27 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2004. La Banque a continué de générer des capitaux à

l'interne, et l'acquisition de TD Banknorth a donné lieu à une part des actionnaires sans contrôle de 1 600 millions de dollars et à l'émission par la Banque d'actions ordinaires évaluées à 1 988 millions de dollars. Ces ajouts ont toutefois été neutralisés par la déduction de 4 483 millions de dollars au titre des écarts d'acquisition et des actifs incorporels additionnels découlant surtout de l'acquisition.

MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES ET MODIFICATIONS DE PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Vous trouverez ci-après un résumé des modifications de conventions comptables et modifications de présentation de l'information financière que la Banque prévoit adopter au cours des prochaines périodes. Voir la note 14 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires de la Banque pour plus de détails sur ces modifications futures.

Résultat par action

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié un projet de norme comptable sur le résultat par action qui pourrait s'appliquer à la Banque dès l'exercice 2006. La principale incidence de ce projet est l'élimination de la disposition qui permet à la Banque de présumer que les contrats assortis d'une option de règlement au comptant ou sous forme d'actions seront réglés au comptant. Ainsi, le passif de la Banque au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital (qui comprennent les titres de Fiducie de capital TD et de Fiducie de capital TD II respectivement de Fiducie de capital TD et de Fiducie de capital TD II) devra être inclus dans le calcul du résultat dilué par action. L'incidence sur le résultat dilué par action devrait être d'environ quatre cents l'action pour un trimestre. Le résultat de base par action ne sera pas touché.

Instruments financiers, couvertures et résultat étendu

L'ICCA a publié trois nouvelles normes : « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », « Couvertures » et « Résultat étendu ». Ces normes, harmonisées en grande partie avec les PCGR des États-Unis,

seront appliquées par la Banque à compter du premier trimestre de l'exercice 2007. Les incidences principales de ces normes sont décrites ci-dessous.

- Les actifs financiers seront classés comme « disponibles à la vente », « détenus jusqu'à leur échéance » ou « détenus à des fins de négociation ».
- Dans le cas des couvertures de juste valeur, qui consistent pour la Banque à couvrir les variations de la juste valeur des actifs, des passifs ou des engagements fermes, la variation de valeur des dérivés et des éléments couverts sera comptabilisée dans les résultats.
- Le résultat étendu sera présenté comme nouveau poste distinct des capitaux propres et un nouvel état intitulé « État du résultat étendu » sera ajouté au jeu d'états financiers consolidés de base de la Banque.
- Dans le cas des couvertures de flux de trésorerie, qui consistent pour la Banque à couvrir la variation des flux de trésorerie liés aux actifs, aux passifs et aux opérations prévues à taux variable, la tranche efficace de la couverture des variations de la juste valeur des instruments dérivés sera comptabilisée dans le résultat étendu jusqu'à ce que les éléments couverts soient constatés dans les résultats.

Contrôles et procédés visant la préparation des états financiers

La Banque prévoit déposer une attestation à l'égard du caractère approprié des contrôles internes dans le Rapport annuel de 2006 en vertu de l'article 404 de la loi *Sarbanes-Oxley of 2002* des États-Unis. En 2005, des travaux continuent d'être menés à l'échelle de la Banque afin de relever, de documenter et d'évaluer les contrôles internes sur la présentation de l'information financière.

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE

Tableau 1 : Résultats trimestriels

Résultats trimestriels – comme présentés

(en millions de dollars canadiens)	2005				2004				2003	
	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier
Revenu d'intérêts net	1 393 \$	1 411 \$	1 435 \$	1 452 \$	1 441 \$	1 445 \$	1 335 \$	1 358 \$	1 400 \$	1 344 \$
Autres revenus	1 517	1 395	1 118	1 181	1 284	1 300	1 094	1 193	968	1 169
Total des revenus	2 910	2 806	2 553	2 633	2 725	2 745	2 429	2 551	2 368	2 513
Bénéfice net (perte nette) applicable aux actions ordinaires	599 \$	630 \$	595 \$	565 \$	490 \$	582 \$	480 \$	480 \$	(295) \$	324 \$
(en dollars canadiens)										
Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire	0,87 \$	0,96 \$	0,91 \$	0,87 \$	0,74 \$	0,89 \$	0,74 \$	0,74 \$	(0,46) \$	0,50 \$
Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action ordinaire	0,86	0,95	0,90	0,86	0,74	0,88	0,73	0,73	(0,46)	0,50

Résultats trimestriels – avant amortissement des actifs incorporels

(en millions de dollars canadiens)	2005				2004				2003	
	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier	31 octobre	31 juillet	30 avril	31 janvier
Revenu d'intérêts net	1 393 \$	1 411 \$	1 435 \$	1 452 \$	1 441 \$	1 445 \$	1 335 \$	1 358 \$	1 400 \$	1 344 \$
Autres revenus	1 517	1 395	1 118	1 181	1 284	1 300	1 094	1 193	968	1 169
Total des revenus	2 910	2 806	2 553	2 633	2 725	2 745	2 429	2 551	2 368	2 513
Bénéfice net (perte nette) applicable aux actions ordinaires	689 \$	717 \$	687 \$	664 \$	597 \$	761 \$	592 \$	599 \$	(168) \$	457 \$
(en dollars canadiens)										
Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire	1,00 \$	1,09 \$	1,05 \$	1,02 \$	0,91 \$	1,16 \$	0,91 \$	0,92 \$	(0,26) \$	0,71 \$
Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action ordinaire	0,99	1,08	1,04	1,01	0,90	1,15	0,90	0,91	(0,26)	0,70

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

Tableau 2 : Capital social et passif au titre des actions privilégiées

(en milliers d'actions)	30 avril 2005	31 octobre 2004
Passif au titre des actions privilégiées émises par la Banque		
Catégorie A – Série I	16	16
Catégorie A – Série J	16 384	16 384
Catégorie A – Série M	14 000	14 000
Catégorie A – Série N	8 000	8 000
Passif au titre des actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD : Série A	350	350
Actions ordinaires en circulation	706 699	655 902

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

RAPPORT DE GESTION DES ENTREPRISES DE TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des entreprises suivantes : Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les Services bancaires personnels et commerciaux du Canada comprennent nos activités bancaires personnelles et commerciales au Canada ainsi que nos activités d'exploitation mondiales d'assurance. Les résultats de chaque entreprise reflètent les revenus, les frais, les actifs et les passifs des activités de l'entreprise. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque entreprise en fonction du bénéfice avant amortissement des actifs incorporels et elle indique, le cas échéant, que les mesures sont présentées avant amortissement des actifs incorporels. Par exemple, l'amortissement des actifs incorporels n'a pas d'incidence sur les revenus, mais il en a sur les frais. Cette mesure n'a de pertinence que pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis et Gestion de patrimoine, étant donné qu'aucun actif incorporel n'est attribué aux secteurs Services bancaires en gros et Siège social. Pour en savoir davantage, consultez la section «Présentation de l'information financière de la Banque» en page 3. Pour obtenir des renseignements sur les mesures retenues par la Banque en matière de profit économique et de rendement du capital investi, consultez la page 4. Les informations sectorielles sont également présentées à la note 10 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires de la Banque.

Le revenu d'intérêts net, surtout dégagé par les Services bancaires en gros, est établi en équivalence fiscale (É.F.), ce qui signifie que la valeur du revenu non imposable ou exonéré d'impôts et de taxes comme les dividendes est rajustée à la valeur avant impôts. L'É.F. permet à la Banque de mesurer de façon uniforme le revenu tiré de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts, et d'effectuer une comparaison plus pertinente du revenu d'intérêts net par rapport à celui d'autres sociétés semblables. Le rajustement selon l'É.F. est principalement utilisé pour les résultats du secteur Services bancaires en gros; il est éliminé dans le secteur Siège social.

Services bancaires personnels et commerciaux du Canada

Les Services bancaires personnels et commerciaux du Canada ont une fois de plus inscrit des résultats d'exploitation vigoureux pour le trimestre. La croissance de 16 % du bénéfice en regard d'il y a un an tient à un écart positif de quatre points de pourcentage entre les revenus et les frais. Le bénéfice net de 401 millions de dollars avant amortissement des actifs incorporels pour le deuxième trimestre de 2005 marque une progression de 54 millions de dollars sur le même trimestre du dernier exercice. Le rendement du capital investi a augmenté de 20 % il y a un an à 23 % pour le trimestre, et le profit économique s'est accru de 51 millions de dollars ou 27 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les revenus ont progressé de 96 millions de dollars ou 6 % comparativement à la même période du dernier exercice. Les principaux facteurs ayant induit cette progression des revenus sont une croissance de plus

de 10 % du volume de prêts immobiliers garantis, des dépôts d'épargne et des dépôts de petites entreprises. La hausse des revenus tirés de l'assurance découle de l'amélioration des taux de réclamation et des nouvelles ventes. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par le repli des marges. L'acquisition d'activités d'assurance auprès du Groupe Liberté Mutuelle en avril de l'exercice précédent a contribué pour 23 millions de dollars à l'augmentation des revenus.

Comparativement au même trimestre du dernier exercice, le volume des prêts immobiliers garantis (y compris les titrisations) a grimpé de 10 milliards de dollars ou 10 %, le volume des dépôts personnels a progressé de 4 milliards de dollars ou 5 %, tandis que les autres prêts personnels sont restés relativement stables. Les dépôts des entreprises ont avancé de 3 milliards de dollars ou 12 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont augmenté de 700 millions de dollars ou 4 %. Les primes d'assurance souscrites se sont accrues de 31 millions de dollars ou 7 %, avant l'incidence de l'acquisition du Groupe Liberté Mutuelle. En février 2005, la part de marché des services prêts personnels était de 20,4 %, en baisse de 0,54 % par rapport à l'exercice précédent, mais seulement de 0,01 % en regard du dernier trimestre. La part de marché des dépôts personnels a atteint 21,3 %, marquant une hausse de 0,04 % en comparaison de l'exercice précédent et de 0,09 % par rapport au trimestre antérieur.

Les marges sur les actifs productifs moyens ont glissé de 3,05 % il y a un an à 2,95 %, principalement à cause d'une variation de la composition des produits, la croissance des volumes continuant à être induite par les produits à marge moins élevée comme les prêts immobiliers garantis et le Compte de placement garanti. L'incidence de la variation de la composition des produits a été plus marquée ce trimestre qu'au dernier trimestre, les marges accusant un recul de 7 points de base.

La provision pour pertes sur créances (avant l'effet des titrisations) pour le trimestre a augmenté de 4 millions de dollars ou 5 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur prêts personnels de 88 millions de dollars a été supérieure de 3 millions de dollars à celle du même trimestre de l'exercice précédent, le taux de retard étant demeuré stable. La provision pour pertes sur prêts commerciaux et prêts aux petites entreprises a atteint 3 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 1 million de dollars par rapport à il y a un an. La provision pour pertes sur créances annualisée, en pourcentage du volume de prêts, reste peu élevée à 0,25 %, en baisse de 0,01 % par rapport à la même période du dernier exercice.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont accrues de 16 millions de dollars ou 2 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. L'acquisition d'activités d'assurance a représenté 12 millions de dollars de l'accroissement des frais. Les projets de développement de systèmes, la croissance des volumes d'affaires d'assurance et la rémunération des employés ont aussi joué un rôle dans cet accroissement. Ces facteurs ont toutefois été contrebalancés par les synergies réalisées dans le cadre de l'intégration des succursales acquises auprès de la Banque Laurentienne à la fin de 2003 et par la baisse des indemnités de départ. Le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 834 en regard d'il y a un an. L'augmentation des

activités d'assurance, y compris l'acquisition du Groupe Liberté Mutuelle, a amené 667 ETP de plus. L'écart entre la croissance des revenus et celle des frais a donné lieu à une amélioration de 2,6 points de l'efficacité, avant amortissement des actifs incorporels, qui s'est établie à 57,2 %.

La croissance des revenus devrait être vigoureuse pendant le deuxième semestre compte tenu d'une forte progression soutenue du volume, du peu de pertes liées au crédit personnel, de la baisse des réclamations d'assurance et de la faible hausse des frais. Ces facteurs seront en partie contrebalancés par le fléchissement prévu des marges d'intérêts nettes liées à la composition des produits et par l'incidence de la diminution des taux sur les revenus d'assurance. La provision pour pertes sur créances commerciales devrait légèrement augmenter.

Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis

Le nouveau secteur Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis a été créé à la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans TD Banknorth, le 1^{er} mars 2005. Les résultats de TD Banknorth sont compris dans les résultats consolidés avec un décalage d'un mois. Par conséquent, le présent trimestre comporte les résultats d'exploitation d'un seul mois alors qu'il contient les coûts de financement de l'acquisition sur deux mois.

Pour le mois de mars, les résultats avant amortissement des actifs incorporels du secteur Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis se sont établis à 19 millions de dollars, tandis que le rendement du capital investi a été de 5 %, et la perte économique, de 20 millions de dollars.

Le total des revenus s'est élevé à 138 millions de dollars. Les marges sur les actifs productifs moyens ont été de 4,14 % et ont profité de l'assainissement du bilan. La croissance des prêts personnels et commerciaux a été vigoureuse, tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont accusé un léger recul par rapport aux résultats antérieurs de TD Banknorth; cette tendance devrait se maintenir pendant le reste de l'exercice. De manière générale, les revenus tirés des services de dépôt et des activités fondées sur des honoraires ont correspondu aux attentes.

Les facteurs de perte s'étant avérés favorables récemment, contrairement au risque élevé qu'ils représentaient par le passé, les provisions pour pertes sur créances pour le mois ont consisté en un recouvrement de 7 millions de dollars, si bien que le besoin de provisions pour pertes sur créances et leur niveau ont diminué. Si les pertes se maintiennent au niveau actuel, les provisions trimestrielles pour pertes sur créances seront beaucoup moins élevées pour le reste de l'exercice 2005 que celles qui ont été comptabilisées pour l'exercice 2004.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont établis à 83 millions de dollars, y compris 5 millions de dollars de frais liés à la fusion. Le nombre de postes ETP au 31 mars 2005, était de 7 483. L'efficacité avant amortissement des actifs incorporels a été de 60,1 %.

Antérieurement, TD Banknorth générait une croissance des revenus variant de 8 % à 10 %, compte tenu de l'incidence des acquisitions, et elle prévoit maintenir le cap.

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont enregistré un bénéfice net de 150 millions de dollars au deuxième trimestre, soit 12 millions de dollars de moins que le bénéfice du même trimestre de l'exercice précédent. Le rendement du capital investi pour le trimestre s'est établi à 25 % contre 28 % il y a un an. Le profit économique du trimestre s'est élevé à 71 millions de dollars en regard de 85 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les revenus des Services bancaires en gros proviennent surtout des marchés financiers, des services de placements et des prêts aux grandes entreprises. Les revenus pour le trimestre se sont dégagés à 604 millions de dollars contre 582 millions de dollars il y a un an. Les revenus en provenance des marchés financiers, qui comprennent les services de conseil, de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution, ont augmenté par rapport au même trimestre du dernier exercice, grâce à l'accroissement des revenus tirés des activités de négociation d'actions. Ces résultats ont toutefois été contrebalancés en partie par les faibles revenus provenant des activités liées aux titres de créance sur les marchés financiers. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont quelque peu fléchi par suite de la réduction continue des risques de crédit.

Les provisions pour pertes sur créances comprennent les provisions pour pertes sur prêts et le coût de la protection de crédit. Le coût de la protection de crédit inclus dans ce secteur représente le coût accumulé de la protection. La variation de la valeur marchande de la protection, en sus du coût accumulé, est présentée dans le secteur Siège social. Les provisions pour pertes sur créances ont été de 13 millions de dollars pour le trimestre, en hausse par rapport aux 10 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice. La totalité de la provision de 13 millions de dollars du trimestre représente le coût de la protection de crédit. Dans le secteur Siège social, le coût accumulé de la protection de crédit est reclassé dans les autres revenus.

Les Services bancaires en gros continuent de gérer de manière proactive leurs risques de crédit et détiennent une protection à l'égard des swaps de défaut de crédit d'un montant notionnel de 3,8 milliards de dollars, soit une baisse de 0,3 milliard de dollars par rapport au trimestre précédent et de 1,7 milliard de dollars en regard du trimestre correspondant du dernier exercice. La baisse en comparaison du même trimestre de l'exercice antérieur tient surtout au rééquilibrage du portefeuille de protection.

Les actifs pondérés en fonction des risques des Services bancaires en gros se sont établis à 31 milliards de dollars pour le trimestre, soit un niveau équivalent à celui du trimestre précédent, et 4 milliards de dollars de moins en regard d'il y a un an. La baisse en regard d'il y a un an est attribuable à une atténuation du risque de crédit et du risque de marché. La proportion de la baisse des actifs pondérés en fonction des risques qui a trait au risque de marché découle de la mise en œuvre du modèle de VaR axée sur le risque de taux d'intérêt pour les activités de négociation, tandis que la proportion qui a trait au risque de crédit tient surtout à la résorption du portefeuille de prêts.

Les frais ont atteint 365 millions de dollars, soit une hausse de 29 millions de dollars par rapport à 336 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique surtout par les coûts de restructuration de 22 millions de dollars liés aux activités mondiales de services structurés. À la fin du trimestre, une décision stratégique a été prise en vue de repositionner les activités sur les produits dérivés. Désormais, les efforts porteront moins sur les produits peu rentables et plus complexes de façon à ce que les ressources soient concentrées sur la croissance des produits plus rentables du secteur. D'autres charges de restructuration sont prévues pour le prochain trimestre.

Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont connu un trimestre solide. Pour le deuxième semestre de 2005, les Services bancaires en gros mettront l'accent sur leurs principales priorités, soit mettre en œuvre la décision stratégique consistant à repositionner les activités de services structurés, accroître la part de marché au Canada, poursuivre l'amélioration de l'infrastructure de contrôle et de gestion des risques et réaliser un rendement du capital investi de 15 % à 22 %.

Gestion de patrimoine

Pour le deuxième trimestre de 2005, le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels de Gestion de patrimoine s'est établi à 99 millions de dollars, soit un recul de 3 millions de dollars sur celui de la période correspondante du dernier exercice. Le rendement du capital investi pour le trimestre a été de 15 %, le même qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le profit économique pour le trimestre s'est dégagé à 21 millions de dollars, également identique à celui du même trimestre de l'exercice précédent.

Le total des revenus a fléchi de 18 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice antérieur pour s'établir à 686 millions de dollars, en raison d'un repli de 16 % du nombre d'opérations par jour de Courtage à escompte qui a été de 106 000 et de l'incidence défavorable des gains et pertes de change. Ces diminutions ont été en partie contrebalancées par la montée des revenus d'intérêts entraînée par une hausse des soldes de dépôts de Courtage à escompte pour TD Waterhouse U.S.A., par l'augmentation des frais de gestion des fonds communs de placement attribuable à la croissance de 12 % des actifs gérés et la progression des revenus tirés des services de conseil, les actifs administrés ayant poursuivi leur croissance.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont élevés à 530 millions de dollars au deuxième trimestre, soit une diminution de 14 millions par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. La diminution tient aux gains et pertes de change, à la baisse des coûts d'opérations de Courtage à escompte découlant du recul des volumes,

en partie contrebalancés par une hausse des paiements provenant des fonds communs de placement attribuable à la croissance des actifs gérés et par l'augmentation de la rémunération de l'effectif de ventes par suite de l'expansion des activités de conseil.

Les actifs gérés totalisaient 133 milliards de dollars au 30 avril 2005, en hausse de 9 milliards de dollars depuis le 31 octobre 2004, sous l'influence des fortes ventes de fonds communs de placement, de l'augmentation des actifs institutionnels et de l'appréciation du marché. Les actifs administrés totalisaient 302 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre, en hausse de 23 milliards de dollars depuis le 31 octobre 2004 en raison de l'ajout de nouveaux actifs pour Courtage à escompte, Conseils de placement et Planification financière.

Alors que les volumes de Courtage à escompte ont subi l'incidence négative de la conjoncture du marché, la croissance des services de conseil et de gestion des actifs a freiné ce recul. Bien que les volumes de négociation aient chuté de 16 %, le bénéfice net n'a que légèrement baissé de 3 %, reflétant ainsi une meilleure diversification des revenus du secteur Gestion de patrimoine. Compte tenu des investissements accrus effectués dans les services de conseil et de gestion des actifs pendant les 12 à 18 derniers mois, ces services devraient continuer à connaître une bonne croissance de leurs bénéfices au cours du deuxième semestre de l'exercice.

Siège social

Au deuxième trimestre de 2005, le secteur Siège social a présenté un bénéfice net de 20 millions de dollars. Ce résultat comprend des revenus constatés après un recouvrement de 43 millions de dollars (25 millions de dollars après impôts) de prêts secondaires qui faisaient l'objet antérieurement de provisions sectorielles. Des revenus additionnels de 17 millions de dollars (11 millions de dollars après impôts) ont été enregistrés pour le portefeuille de prêts secondaires principalement, en raison de recouvrements de prêts non productifs pour lesquels aucune provision sectorielle n'avait été constituée. Le secteur Siège social a inscrit des gains de 51 millions de dollars (33 millions de dollars après impôts), en raison de l'incidence de la note d'orientation concernant les relations de couverture et de gains de titrisation de 8 millions de dollars (5 millions de dollars après impôts). Ces gains ont été en partie neutralisés par d'autres coûts liés aux activités de trésorerie et des revenus, frais et impôts et taxes nets non répartis. La Banque a révisé sa méthode de répartition des coûts de soutien du Siège social, avec application dès l'exercice 2005. Ainsi, les frais du secteur Siège social ont augmenté de 18 millions de dollars avant impôts. En outre, le bénéfice net du secteur Siège social a subi l'incidence d'une charge fiscale d'environ 25 millions de dollars liée à une réorganisation générale.

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Aux</i>	
	30 avril 2005	31 octobre 2004
Actif		
Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	1 797 \$	1 404 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	9 057	7 634
	10 854	9 038
Valeurs mobilières		
Compte de placement	39 884	31 387
Compte de négociation	71 748	66 893
	111 632	98 280
Valeurs mobilières prises en pension		
	23 727	21 888
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	55 640	51 420
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	58 595	48 857
Cartes de crédit	2 664	2 566
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	33 313	22 264
	150 212	125 107
Provision pour pertes sur créances (note 2)	(1 410)	(1 183)
Prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur créances)	148 802	123 924
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 871	5 507
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	34 949	33 697
Écart d'acquisition	6 766	2 225
Actifs incorporels	2 421	2 144
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 712	1 330
Autres actifs	12 810	12 994
	64 529	57 897
Total de l'actif	359 544 \$	311 027 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	133 119 \$	111 360 \$
Banques	17 431	11 459
Entreprises et gouvernements	97 964	84 074
	248 514	206 893
Divers		
Acceptations	5 871	5 507
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	20 453	17 671
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	10 249	9 846
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	34 349	33 873
Autres passifs	15 061	16 365
	85 983	83 262
Effets, débiteures et autres titres de créance subordonnés (note 5)	5 569	5 644
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital (note 6)	2 210	2 560
Part des actionnaires sans contrôle (note 11)	1 676	-
Avoir des actionnaires		
Capital social (note 6)		
Actions ordinaires (706,7 millions et 655,9 millions d'actions émises et en circulation respectivement au deuxième trimestre de 2005 et au quatrième trimestre de 2004)	5 632	3 373
Surplus d'apport (note 7)	28	20
Perte de change	(298)	(265)
Bénéfices non répartis	10 230	9 540
	15 592	12 668
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	359 544 \$	311 027 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Revenu d'intérêts				
Prêts	1 893 \$	1 693 \$	3 725 \$	3 457 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	268	221	497	410
Intérêts	747	685	1 603	1 458
Dépôts auprès de banques	105	122	200	254
	3 013	2 721	6 025	5 579
Frais d'intérêts				
Dépôts	1 223	920	2 331	1 910
Effets, débiteurs et autres titres de créance subordonnés	83	78	162	158
Distributions prélevées sur le passif au titre des actions privilegiées et des titres de Fiducie de capital	34	44	63	88
Autres obligations	280	238	665	537
	1 620	1 280	3 221	2 693
Revenu d'intérêts net	1 393	1 441	2 804	2 886
Provision pour (annulation de) pertes sur créances (note 2)	20	(192)	30	(296)
Revenu d'intérêts net après provision pour (annulation de) pertes sur créances	1 373	1 633	2 774	3 182
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	607	654	1 207	1 265
Commissions sur crédit	85	76	183	167
Gains nets (pertes nettes) sur valeurs du compte de placement	47	59	99	104
Revenu (perte) de négociation	79	(55)	155	(3)
Frais de service	171	168	341	333
Titrisations (note 3)	100	107	193	218
Revenu sur cartes	61	52	113	101
Assurances, déduction faite des règlements	215	143	399	254
Honoraires de fiducie	28	23	45	40
Divers	124	57	177	105
	1 517	1 284	2 912	2 584
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2 890	2 917	5 686	5 766
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux (note 8)	1 029	971	2 010	1 914
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	164	150	312	297
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	147	137	279	257
Amortissement des actifs incorporels	134	162	268	332
Coûts de restructuration (contrepassation) (note 13)	22	(7)	22	(7)
Développement des affaires et marketing	126	114	230	210
Frais de courtage connexes	57	61	115	123
Honoraires professionnels et services conseils	114	97	222	188
Communications	49	53	95	104
Divers	215	533	449	778
	2 057	2 271	4 002	4 196
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéficiaires	833	646	1 684	1 570
Charge d'impôts sur les bénéficiaires	213	156	434	498
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	620	490	1 250	1 072
Part des actionnaires sans contrôle (note 11)	21	–	21	–
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base	690,8	656,8	673,4	655,8
Dilué	696,1	662,0	678,7	660,9
Bénéfice par action ordinaire				
De base	0,87 \$	0,74 \$	1,83 \$	1,63 \$
Dilué	0,86	0,74	1,81	1,62

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES MODIFICATIONS SURVENUES DANS L'AVOIR DES ACTIONNAIRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	3 373 \$	3 179 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options	72	71
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	174	87
Incidence des actions (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	25	(28)
Rachat d'actions ordinaires (note 6)	–	(28)
Émises à l'acquisition de TD Banknorth (note 6)	1 988	–
Solde à la fin de la période	5 632	3 281
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	20	9
Charge au titre des options sur actions (note 7)	8	5
Solde à la fin de la période	28	14
Gain ou perte de change		
Solde au début de la période	(265)	(130)
Gains (pertes) de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments	279	491
Gains (pertes) de change découlant des activités de couverture	(477)	(480)
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	165	135
Solde à la fin de la période	(298)	16
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 540	8 518
Bénéfice net	1 229	1 072
Dividendes sur actions ordinaires	(517)	(433)
Cessation du plan de rémunération à base d'actions	–	(24)
Primes versées au rachat d'actions ordinaires (note 6)	–	(235)
Divers	(22)	–
Solde à la fin de la période	10 230	8 898
Total de l'avoir des actionnaires	15 592 \$	12 209 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	20	(192)	30	(296)
Coûts de restructuration (contrepassation)	22	(7)	22	(7)
Amortissement	73	73	135	141
Amortissement des actifs incorporels	134	162	268	332
Charge au titre des options sur actions	4	2	8	5
(Gains nets) pertes nettes sur valeurs du compte de placement	(47)	(59)	(99)	(104)
Gain sur les titrisations	(49)	(47)	(88)	(85)
Part des actionnaires sans contrôle	21	–	21	–
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	206	(50)	158	(73)
Impôts sur les bénéfices exigibles	(109)	(249)	(268)	(789)
Intérêts à recevoir et à payer	(100)	(115)	265	10
Valeurs du compte de négociation	4 229	5 516	(4 855)	(11 307)
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	973	3 232	(1 252)	(976)
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	(417)	(2 598)	476	1 185
Divers	(1 353)	725	175	896
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 206	6 883	(3 775)	(9 996)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	(2 367)	5 925	12 352	28 660
Valeurs mobilières mises en pension	(439)	(3 909)	403	5 071
Valeurs mobilières vendues à découvert	(2 368)	(3 502)	1 352	1 222
Remboursement de billets, de débentures et d'autres titres de créance subordonnés	(750)	–	(752)	(151)
Billets et débentures subordonnés (acquis) vendus aux fins de négociation	(1)	8	4	(35)
Gain ou perte de change sur les billets, débentures et autres titres de créance subordonnés émis en une monnaie étrangère	(10)	26	3	29
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	45	36	72	71
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	101	11	174	87
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	23	70	25	(28)
Rachat d'actions ordinaires	–	(263)	–	(263)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(281)	(224)	(517)	(433)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 047)	(1 822)	13 116	34 230
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	(198)	(1 623)	(1 423)	(1 668)
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(4 656)	(5 463)	(14 786)	(15 499)
Produit tiré des échéances	985	1 238	3 901	1 929
Produit tiré des ventes	5 031	3 286	8 822	6 001
Variation des activités de crédit				
Montage et acquisitions	(16 111)	(10 269)	(34 271)	(43 612)
Produit tiré des échéances	14 752	6 664	28 292	36 051
Produit tiré des ventes	426	913	1 487	2 133
Produit tiré des titrisations de prêts	2 525	1 137	4 165	2 050
Terrains, constructions, matériel et mobilier	(566)	(65)	(539)	(76)
Valeurs mobilières prises en pension	2 493	(1 140)	(1 839)	(11 507)
Programme de rachat d'actions de TD Banknorth (note 11)	(603)	–	(603)	–
Acquisition de TD Banknorth moins l'encaisse acquise (note 11)	(2 184)	–	(2 184)	–
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	1 894	(5 322)	(8 978)	(24 198)
Incidence des variations du taux de change sur les espèces et quasi-espèces	15	7	30	11
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	68	(254)	393	47
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 729	1 769	1 404	1 468
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	1 797 \$	1 515 \$	1 797 \$	1 515 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 587 \$	1 385 \$	3 101 \$	2 684 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	214	331	545	1 155
Dividendes par action ordinaire	0,40 \$	0,34 \$	0,76 \$	0,66 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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 terminé le 31 octobre 2004. 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 terminé le 31 octobre 2004, à l'exception des éléments décrits à la note 1. Les états financiers consolidés intermédiaires contiennent tous les rajustements qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires pour une présentation fidèle des résultats pour les périodes présentées.

Note 1 : Modifications de conventions comptables

a) Passifs et capitaux propres

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté de manière rétroactive les modifications apportées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) à sa norme comptable intitulée «Instruments financiers – informations à fournir et présentation». Par suite de ces modifications, la Banque a retraité les chiffres des périodes précédentes et a dû reclasser ses actions privilégiées existantes totalisant 1 310 millions de dollars et ses structures de capital innovatrices totalisant 900 millions de dollars au 31 octobre 2004 dans le passif et les distributions sur ces titres comme des frais d'intérêts. Les bénéfices applicables aux actions ordinaires et les bénéfices par action des périodes précédentes ne sont pas touchés. Le tableau

suivant montre la réduction du revenu d'intérêts net. Le bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle préalablement au retraitement a également été réduit des mêmes montants pour chaque période. Par contre, le bénéfice net applicable aux actions ordinaires n'est pas touché, car les dividendes sur actions privilégiées et la part des actionnaires sans contrôle liée aux structures de capital innovatrices avaient déjà été déduits du bénéfice applicable aux actions ordinaires au cours des périodes précédentes. Aux fins du capital réglementaire, les instruments de capitaux propres existants de la Banque bénéficient d'une règle de droit acquis adoptée par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada, et les ratios de fonds propres de la Banque ne sont pas touchés.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les		Exercices terminés les 31 octobre		
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004	2004	2003	2002
Revenu d'intérêts net – avant retraitement	1 427 \$	1 485 \$	2 867 \$	2 974 \$	5 943 \$	5 616 \$	5 300 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	17	21	29	42	78	87	93
part des actionnaires sans contrôle dans les structures de capital innovatrices	17	23	34	46	92	92	64
Revenu d'intérêts net – retraité	1 393 \$	1 441 \$	2 804 \$	2 886 \$	5 773 \$	5 437 \$	5 143 \$

b) Consolidation des entités à détenteurs de droits variables

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté de manière prospective la note d'orientation concernant la comptabilité de l'ICCA sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Les EDDV sont des entités dans lesquelles le total des investissements en capitaux propres à risque n'est pas suffisant pour permettre à l'entité de financer ses activités sans soutien financier subordonné additionnel d'autres parties, y compris des investisseurs en capitaux propres. La note d'orientation concernant la comptabilité exigeait que la Banque désigne les EDDV dans lesquelles elle détient un droit, détermine si elle en est le principal bénéficiaire et, le cas échéant, procède à leur consolidation. Comme principale incidence de l'adoption de la note d'orientation modifiée, la Banque a cessé de consolider l'une de ses structures de capital innovatrices, soit les titres de Fiducie de capital TD II, qui représente 350 millions de dollars du capital de première catégorie. Bien que la Banque ait le contrôle des voix, elle n'est pas considérée comme le principal bénéficiaire en vertu des règles visant les EDDV. Aux fins du capital réglementaire, les structures de capital innovatrices de la Banque bénéficient d'une règle de droit acquis adoptée par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada, et les ratios de fonds propres de la Banque ne sont pas touchés.

c) Comptabilisation pour les services de banque d'affaires

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté de manière prospective les modifications de la norme comptable du Conseil des normes comptables du Canada relativement aux filiales afin que ne puisse plus être considérée comme un placement temporaire une entreprise que l'on acquiert dans l'intention manifeste de la céder

dans un avenir prévisible. Par conséquent, la Banque a commencé à comptabiliser à la valeur de consolidation les placements détenus dans le portefeuille des services de banque d'affaires s'ils sont importants. L'incidence de cette modification comptable est négligeable pour la Banque.

d) Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté la norme comptable de l'ICCA sur les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de manière rétroactive, avec retraitement des chiffres. La norme comptable exige qu'un passif au titre d'une obligation liée à la mise hors service d'une immobilisation soit comptabilisé à la juste valeur dans la période au cours de laquelle l'obligation est constatée. Le coût de mise hors service d'une immobilisation est capitalisé comme partie de la valeur comptable de l'immobilisation en question. L'incidence de cette modification est négligeable pour la Banque.

e) Sociétés de placement

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté la note d'orientation concernant la comptabilité de l'ICCA sur les sociétés de placement qui exige que les sociétés de placement de la Banque comptabilisent tous leurs placements à la juste valeur. La note d'orientation définit les critères permettant de déterminer si une entreprise est une société de placement et fournit des directives quant aux circonstances où la société mère d'une société de placement ou l'investisseur qui comptabilise sa participation dans une société de placement à la valeur de consolidation doit comptabiliser les placements de la société de placement à leur juste valeur. L'incidence de cette note d'orientation concernant la comptabilité est négligeable pour la Banque.

Note 2 : Provision pour pertes sur créances

La provision pour pertes sur créances de la Banque aux 30 avril 2005 et 2004 est présentée dans le tableau ci-après.

La Banque n'a plus de provision sectorielle à compter du premier trimestre de 2005.

(en millions de dollars canadiens)	30 avril 2005			30 avril 2004			
	Provision spécifique	Provision générale	Total	Provision spécifique	Provision générale	Provision sectorielle	Total
Solde au début de l'exercice	266 \$	917 \$	1 183 \$	487 \$	984 \$	541 \$	2 012 \$
Acquisition de TD Banknorth	27	289	316				
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	69	(39)	30	171	(67)	(400)	(296)
Transfert de la provision sectorielle à la provision spécifique	–	–	–	3	–	(3)	–
Radiations	(224)	–	(224)	(391)	–	–	(391)
Recouvrements	109	–	109	61	–	99	160
Divers ¹	3	(7)	(4)	15	–	(9)	6
Provision pour pertes sur créances à la fin de la période	250 \$	1 160 \$	1 410 \$	346 \$	917 \$	228 \$	1 491 \$

¹ Comprend les variations du taux de change et les pertes à la cession de prêts imputées à la provision sectorielle.

Note 3 : Titrisations

Le tableau suivant présente les activités de titrisation de la Banque pour les trois mois et les six mois terminés les 30 avril. Dans la plupart des cas, la Banque continue d'assurer la gestion des actifs titrisés.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés le					Trois mois terminés le				
	30 avril 2005					30 avril 2004				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Produit brut tiré des nouvelles titrisations comptabilisées pendant la période	1 441 \$	2 100 \$	1 300 \$	299 \$	5 140 \$	1 099 \$	656 \$	1 500 \$	81 \$	3 336 \$
Droits conservés comptabilisés pendant la période	32	16	24	–	72	32	4	27	1	64
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	12	8	22	7	49	17	4	25	1	47
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	44	9	41	1	95	35	10	48	2	95

(en millions de dollars canadiens)	Six mois terminés le					Six mois terminés le				
	30 avril 2005					30 avril 2004				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Produit brut tiré des nouvelles titrisations comptabilisées pendant la période	3 090 \$	2 571 \$	2 600 \$	299 \$	8 560 \$	2 149 \$	1 270 \$	3 000 \$	408 \$	6 827 \$
Droits conservés comptabilisés pendant la période	67	19	48	–	134	58	8	54	3	123
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	26	11	44	7	88	22	8	50	5	85
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	88	20	84	3	195	70	21	97	3	191

¹ Pour ce qui est des prêts à terme (prêts hypothécaires résidentiels et prêts hypothécaires commerciaux), le gain à la vente est présenté après les incidences des couvertures sur les actifs vendus.

Le tableau suivant résume l'incidence des titrisations sur l'état des résultats consolidé intermédiaire de la Banque pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le</i> 30 avril 2005					<i>Trois mois terminés le</i> 30 avril 2004				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	12 \$	8 \$	22 \$	7 \$	49 \$	17 \$	4 \$	25 \$	1 \$	47 \$
Revenus de gestion	22	10	19	–	51	31	6	23	–	60
Total	34 \$	18 \$	41 \$	7 \$	100 \$	48 \$	10 \$	48 \$	1 \$	107 \$

(en millions de dollars canadiens)	<i>Six mois terminés le</i> 30 avril 2005					<i>Six mois terminés le</i> 30 avril 2004				
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Total
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	26 \$	11 \$	44 \$	7 \$	88 \$	22 \$	8 \$	50 \$	5 \$	85 \$
Revenus de gestion	45	20	40	–	105	73	13	47	–	133
Total	71 \$	31 \$	84 \$	7 \$	193 \$	95 \$	21 \$	97 \$	5 \$	218 \$

¹ Pour ce qui est des prêts à terme (prêts hypothécaires résidentiels et prêts hypothécaires commerciaux), le gain à la vente est présenté après les incidences des couvertures sur les actifs vendus.

Les principales hypothèses utilisées pour évaluer les droits vendus et conservés aux 30 avril sont présentées dans le tableau suivant.

	2005				2004			
	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts personnels	Prêts sur cartes de crédit	Prêts hypothécaires commerciaux
Taux de remboursement anticipé ¹	20,0 %	6,1 %	41,3 %	2,7 %	20,0 %	5,9 %	39,4 %	3,7 %
Rendement à répartir ²	0,7	1,1	13,1	–	0,8	1,1	12,2	–
Taux d'actualisation	5,1	3,3	4,1	9,8	4,6	2,8	4,4	4,7
Pertes sur créances prévues ³	–	–	2,6	0,1	–	–	3,3	0,1

¹ Représente le taux de remboursement mensuel pour les prêts personnels et les prêts sur cartes de crédit.

² Le rendement à répartir au titre des prêts sur cartes de crédit reflète le rendement net du portefeuille qui correspond aux intérêts gagnés et aux autres revenus moins les coûts de financement et les pertes.

³ Aucune perte sur créances n'est prévue pour les prêts hypothécaires résidentiels, car ils sont garantis par le gouvernement.

Au cours des trois mois terminés le 30 avril 2005, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 2 615 millions de dollars (2 199 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004). Ainsi, le produit des titrisations s'est établi à 2 525 millions de dollars pour les trois mois terminés le 30 avril 2005 (1 137 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004).

Au cours des six mois terminés le 30 avril 2005, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 4 395 millions de dollars (4 777 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004). Ainsi, le produit des titrisations s'est élevé à 4 165 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2005 (2 050 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004).

Note 4 : Entités à détenteurs de droits variables

Les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) sont des entités dans lesquelles le total des investissements en capitaux propres à risque n'est pas suffisant pour permettre à l'entité de financer ses activités sans soutien financier subordonné additionnel d'autres parties, y compris les investisseurs en capitaux propres. Selon la note d'orientation concernant la comptabilité, la Banque doit désigner les

EDDV dans lesquelles elle détient un droit, déterminer si elle en est le principal bénéficiaire et, le cas échéant, procède à leur consolidation. Le principal bénéficiaire est une entité qui assume la majorité des pertes prévues des EDDV ou a droit à la majorité des rendements résiduels prévus des EDDV ou aux deux.

Au 30 avril 2005, la Banque n'était pas considérée comme le principal bénéficiaire d'une EDDV importante. Par contre, la Banque détenait des droits variables dans des EDDV dont elle n'est pas considérée comme le principal bénéficiaire. Dans le premier cas, il s'agit de conduits à plusieurs vendeurs que la Banque a créés au cours des exercices 1993, 1998, 1999 et 2000, avec des actifs totalisant 8 milliards de dollars. Bien que la probabilité de perte soit négligeable, le risque de perte maximal éventuel de la Banque pour ces conduits était de 8 milliards de dollars au 30 avril 2005 (en cas d'anomalie générale du marché, seules les liquidités serviront à éponger une perte).

Dans le second cas, il s'agit d'un conduit à vendeur exclusif que la Banque a créé au cours de l'exercice 2000 au moyen d'actifs de 3 milliards de dollars. Bien que la probabilité de perte soit négligeable,

le risque de perte maximal éventuel de la Banque pour ce conduit atteignait 3 milliards de dollars au 30 avril 2005 (en cas d'anomalie générale du marché, seules les liquidités serviront à éponger une perte).

La Banque conclut également des opérations structurées pour le compte de clients. Depuis l'exercice 2001, la Banque vend des actifs de négociation à certains conduits à plusieurs vendeurs gérés par des tiers afin d'obtenir des fonds de manière économique et de gérer son capital réglementaire. Dans le cadre de ces opérations, la Banque maintient son risque à l'égard des actifs, qu'elle couvre par des contrats de dérivés exécutés avec les conduits. Le risque maximal de la Banque pour l'entité se limite à la valeur notionnelle de 3 milliards de dollars des actifs en cause vendus.

Note 5 : Effets, débetures et autres titres de créance subordonnés

Le 14 avril 2005, la Banque a racheté la totalité de ses débetures subordonnées 6,60 % en circulation, d'un capital de 750 millions de dollars, échéant le 14 avril 2010. En outre, au cours du premier

trimestre de 2005, la Banque a remboursé à l'échéance 2 millions de dollars de débetures, assorties d'un taux d'intérêt de 0,7 %.

Note 6 : Capital social et passif au titre des actions privilégiées

(en milliers d'actions)	30 avril 2005	31 octobre 2004
Passif au titre des actions privilégiées émises par la Banque :		
Catégorie A – série I	16	16
Catégorie A – série J	16 384	16 384
Catégorie A – série M	14 000	14 000
Catégorie A – série N	8 000	8 000
Passif au titre des actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD : Série A	350	350
Actions ordinaires ¹ – en circulation	706 699	655 902
Options sur actions ordinaires – en cours	21 688	22 049

La Banque a émis 44,3 millions d'actions ordinaires à titre de contrepartie pour l'acquisition de la majorité de Banknorth au deuxième trimestre de 2005.

Le 24 février 2005, la Banque a annoncé le lancement d'une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des affaires, d'au plus un an, visant à racheter aux fins d'annulation un maximum de 14 millions d'actions ordinaires. Au cours des six mois terminés le 30 avril 2005 aucune action n'a été rachetée. Au cours des six mois terminés le 30 avril 2004, 5,7 millions d'actions ordinaires avaient été rachetées au coût de 263 millions de dollars dans le cadre d'un programme antérieur.

¹ 507 000 actions ordinaires nettes détenues par les filiales de la Banque ont été vendues au cours des six mois terminés le 30 avril 2005 et ajoutées au capital social.

Note 7 : Rémunération à base d'actions

Le tableau suivant présente la charge de rémunération que la Banque a comptabilisée à l'égard des attributions d'options sur actions dans l'état des résultats consolidé pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Charge au titre des options sur actions	4 \$	2 \$	8 \$	5 \$

La juste valeur des options attribuées a été estimée à la date d'attribution des options d'après le modèle d'évaluation de Black et Scholes, selon les hypothèses suivantes :

	Six mois terminés les	
	30 avril 2005	30 avril 2004
Taux d'intérêt sans risque	3,70 %	4,10 %
Durée prévue des options	5,3 ans	5,0 ans
Volatilité prévue	25,7 %	27,6 %
Rendement de l'action prévu	2,84 %	2,93 %

Au cours des six mois terminés le 30 avril 2005, 2,2 millions (2,4 millions au cours des six mois terminés le 30 avril 2004) d'options ont été attribuées à une juste valeur moyenne pondérée de 10,63 \$ l'option (9,37 \$ l'option au cours des six mois terminés le 30 avril 2004).

Note 8 : Avantages sociaux futurs

Les charges liées aux régimes de retraite et aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite de la Banque sont comme suit :

Charge de retraite liée au régime de retraite principal

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
<i>Éléments de la charge de retraite avant les rajustements pour constater la nature à long terme du coût</i>				
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises	11 \$	10 \$	23 \$	20 \$
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	26	24	51	48
Rendement réel des actifs du régime	(88)	(112)	(119)	(157)
Modifications du régime	4	8	57	8
<i>Rajustements pour constater la nature à long terme du coût du régime</i>				
Écart entre les coûts attribuables à la période et les coûts comptabilisés au cours de la période au titre de ce qui suit :				
Rendement des actifs du régime ¹	60	86	63	106
Pertes actuarielles ²	2	4	5	8
Modifications du régime ³	(2)	(7)	(54)	(6)
Total	13 \$	13 \$	26 \$	27 \$

¹ Pour les trois mois terminés le 30 avril 2005, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 28 millions de dollars (26 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004) moins le rendement réel des actifs du régime de 88 millions de dollars (112 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004). Pour les six mois terminés le 30 avril 2005, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 56 millions de dollars (51 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004) moins le rendement réel des actifs du régime de 119 millions de dollars (157 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004).

² Pour les trois mois terminés le 30 avril 2005, comprennent la perte constatée de 2 millions de dollars (4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2004) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant (néant au deuxième trimestre de 2004). Pour les six mois terminés le

30 avril 2005, comprennent la perte constatée de 5 millions de dollars (8 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant (néant pour les six mois terminés le 30 avril 2004).

³ Pour les trois mois terminés le 30 avril 2005, comprennent l'amortissement des coûts des modifications du régime de 2 millions de dollars (1 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2004) moins les modifications du coût réel de 4 millions de dollars (8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004). Pour les six mois terminés le 30 avril 2005, comprennent l'amortissement des coûts des modifications du régime de 3 millions de dollars (2 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004) moins les modifications du coût réel de 57 millions de dollars (8 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2004).

Charge de retraite des autres régimes de retraite

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust	1 \$	1 \$	2 \$	2 \$
Régimes de retraite à prestations déterminées des Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis	1		1	
Régimes de retraite complémentaires des employés	6	6	12	12
Total	8 \$	7 \$	15 \$	14 \$

Charge liée aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises	3 \$	2 \$	6 \$	4 \$
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	5	5	10	10
Total	8 \$	7 \$	16 \$	14 \$

Flux de trésorerie

Les cotisations de la Banque à ses régimes de retraite et aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite sont comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Régime de retraite principal	13 \$	10 \$	27 \$	21 \$
Régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust	–	–	1	1
Régimes de retraite complémentaires des employés	3	2	5	4
Principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite	2	2	4	4
Total	18 \$	14 \$	37 \$	30 \$

Au 30 avril 2005, la Banque prévoit verser une cotisation additionnelle de 28 millions de dollars à son régime de retraite principal, 1 million de dollars au régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust, 24 millions de dollars au régime de retraite à prestations déterminées des Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis,

4 millions de dollars aux régimes de retraite complémentaires des employés et 4 millions de dollars à ses principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite d'ici la fin de l'exercice. Cependant, le montant des cotisations futures peut varier en fonction de l'examen par la Banque du niveau des cotisations courantes au cours de l'exercice.

Note 9 : Bénéfice par action ordinaire

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Bénéfice de base par action ordinaire				
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	690,8	656,8	673,4	655,8
Bénéfice de base par action ordinaire	0,87 \$	0,74 \$	1,83 \$	1,63 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire				
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	690,8	656,8	673,4	655,8
Options sur actions potentiellement exerçables comme déterminé selon la méthode du rachat d'actions ¹	5,3	5,2	5,3	5,1
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	696,1	662,0	678,7	660,9
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,86 \$	0,74 \$	1,81 \$	1,62 \$

¹ Pour les six mois terminés le 30 avril 2005, le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire exclut le nombre moyen pondéré d'options en cours de 547 000 à un prix d'exercice pondéré de 49,40 \$, car le prix des options était supérieur au cours moyen du marché des actions ordinaires de la Banque. Pour les six mois terminés le 30 avril de 2004, toutes les options en cours avaient été incluses dans le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire, car le prix d'exercice des options était inférieur au cours moyen du marché des actions ordinaires de la Banque.

Note 10 : Informations sectorielles

La Banque mène ses activités par l'entremise des entreprises suivantes : Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis, Services

bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les résultats de ces secteurs pour les trois mois et les six mois terminés les 30 avril sont présentés dans les tableaux suivants.

Résultats par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux du Canada		Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis ¹		Services bancaires en gros ²		Gestion de patrimoine		Siège social ²		Total	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2005	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
<i>Pour les trois mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	1 030 \$	1 001 \$	99 \$		301 \$	426 \$	156 \$	121 \$	(193) \$	(107) \$	1 393 \$	1 441 \$
Autres revenus	587	520	39		303	156	530	583	58	25	1 517	1 284
Total des revenus	1 617	1 521	138		604	582	686	704	(135)	(82)	2,910	2 725
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	91	87	(7)		13	10	-	-	(77)	(289)	20	(192)
Frais autres que d'intérêts, avant amortissement des actifs incorporels	925	909	83		365	336	530	544	20	320	1 923	2 109
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	601	525	62		226	236	156	160	(78)	(113)	967	808
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	200	178	22		76	74	57	58	(98)	(99)	257	211
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	21		-	-	-	-	-	-	21	-
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	401 \$	347 \$	19 \$		150 \$	162 \$	99 \$	102 \$	20 \$	(14) \$	689 \$	597 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices											90	107
Bénéfice net comme présenté											599 \$	490 \$
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)												
– bilan	123,6 \$	118,8 \$	37,4 \$		156,6 \$	153,0 \$	26,4 \$	25,4 \$	15,5 \$	15,1 \$	359,5 \$	312,3 \$
– titrisé	34,5	28,3	-		-	-	-	-	(11,6)	(9,5)	22,9	18,8

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux du Canada		Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis ¹		Services bancaires en gros ²		Gestion de patrimoine		Siège social ²		Total	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2005	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
<i>Pour les six mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	2 119 \$	2 030 \$	99 \$		579 \$	815 \$	301 \$	235 \$	(294) \$	(194) \$	2 804 \$	2 886 \$
Autres revenus	1 161	1 006	39		595	382	1 048	1 140	69	56	2 912	2 584
Total des revenus	3 280	3 036	138		1 174	1 197	1 349	1 375	(225)	(138)	5 716	5 470
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	186	193	(7)		26	17	-	-	(175)	(506)	30	(296)
Frais autres que d'intérêts, avant amortissement des actifs incorporels	1 849	1 793	83		697	688	1 038	1 043	67	340	3 734	3 864
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	1 245	1 050	62		451	492	311	332	(117)	28	1 952	1 902
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	420	353	22		160	154	114	119	(191)	(82)	525	544
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	21		-	-	-	-	-	-	21	-
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	825 \$	697 \$	19 \$		291 \$	338 \$	197 \$	213 \$	74 \$	110 \$	1 406 \$	1 358 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices											177	286
Bénéfice net comme présenté											1 229 \$	1 072 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Se reporter à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

¹ Se rapportent à TD Banknorth, qui est une unité d'exploitation selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et des États-Unis étant donné qu'elle exerce des activités commerciales dont elle peut tirer des revenus et pour lesquelles elle peut engager des frais, que ses résultats d'exploitation sont régulièrement examinés par le principal responsable de l'exploitation de la Banque

aux fins de la prise de décisions quant aux ressources qui seront attribuées au secteur et de l'évaluation de la performance du secteur; et on dispose à son sujet d'une information financière distincte.

² Le rajustement selon l'équivalence fiscale est reflété principalement dans les résultats du secteur Services bancaires en gros et éliminé du secteur Siège social.

Note 11 : Acquisition de TD Banknorth

Le 1^{er} mars 2005, la Banque a acquis 51 % des actions en circulation de TD Banknorth. La contrepartie totale pour cette acquisition a atteint 5 100 millions de dollars, dont 3 112 millions de dollars au comptant et 1 988 millions de dollars en actions ordinaires. L'opération a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les exercices de la Banque et de TD Banknorth ne coïncident pas. Les résultats de TD Banknorth depuis l'acquisition, le 1^{er} mars 2005, jusqu'à la clôture de son trimestre le 31 mars ont été regroupés avec les résultats de la Banque pour le trimestre terminé le 30 avril 2005. Par la suite, les résultats de TD Banknorth pour les trois mois se

terminant chaque trimestre civil seront regroupés avec les résultats de la Banque pour le trimestre d'exercice. TD Banknorth est présentée comme un secteur distinct : Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis.

En mars 2005, TD Banknorth a achevé le rachat de 15,3 millions d'actions. Par suite de ce rachat, la Banque a augmenté de 4,5 % à 55,5 % sa participation en actions dans TD Banknorth.

Le tableau suivant présente la totalité des actifs et des passifs de TD Banknorth à la date d'acquisition. Les actifs et les passifs sont présentés à 55,5 % à la juste valeur et à 44,5 % au coût historique.

(en millions de dollars canadiens)

Juste valeur des actifs acquis

Espèces et quasi-espèces	928 \$
Valeurs mobilières	6 335
Prêts	24 581
Actifs incorporels	
Actifs incorporels liés à des dépôts de base	420
Autres actifs incorporels identifiables	137
Autres actifs	1 683
	34 084 \$

Moins les passifs pris en charge

Dépôts	28 919
Obligations relatives aux valeurs mobilières mises en pension	1 430
Autres passifs	198
Passifs d'impôts futurs sur les actifs incorporels	189
Billets, débentures et autres titres de créance subordonnés	670
	31 406 \$

Moins les liquidités utilisées pour le programme de rachat d'actions de TD Banknorth

603

Juste valeur des éléments identifiables de l'actif net acquis

Part des actionnaires sans contrôle ¹	2 075
	1 617
	458
Écart d'acquisition	4 642
Contrepartie totale	5 100 \$

¹ Comprend le coût historique de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels attribués à la part des actionnaires sans contrôle de 881 millions de dollars (écart d'acquisition de 831 millions de dollars, actifs incorporels de 50 millions de dollars).

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition n'est pas amorti, mais il fait l'objet d'un test de dépréciation périodique. Les actifs incorporels sont amortis selon leur durée économique de 5 à 18 ans, d'après leur durée de vie utile estimative.

Résultats d'exploitation combinés pro forma non vérifiés

L'information pro forma supplémentaire non vérifiée ci-dessous a été préparée compte tenu de l'acquisition de 55,5 % de TD Banknorth comme si elle avait eu lieu le 1^{er} novembre 2004.

Ce calcul combine les résultats d'exploitation de la Banque et le bénéfice présenté rajusté pour les dépôts de base et l'amortissement des autres actifs incorporels, les coûts relatifs à la fusion, l'impôt sur le capital (la taxe sur le capital) et les coûts différentiels des intérêts sur les dépôts de TD Banknorth.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le¹</i>	<i>Six mois terminés le²</i>
	30 avril 2005	30 avril 2005
Revenu d'intérêts net	1 579 \$	3 265 \$
Provision pour pertes sur créances	(30)	(53)
Autres revenus	1 519	2 999
Frais autres que d'intérêts	(2 229)	(4 525)
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices	839	1 686
Charge d'impôts sur les bénéfices	(218)	(443)
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	621	1 243
Part des actionnaires sans contrôle	(17)	(26)
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	604 \$	1 217 \$
Bénéfice par action ordinaire		
De base	0,86 \$	1,73 \$
Dilué	0,85	1,72

¹ Combinent les résultats de la Banque pour les trois mois terminés le 30 avril et ceux de TD Banknorth pour les trois mois terminés le 31 mars.

² Combinent les résultats de la Banque pour les six mois terminés le 30 avril et ceux de TD Banknorth pour les six mois terminés le 31 mars.

Note 12 : Rapprochement des principes comptables généralement reconnus du Canada et des États-Unis

Les conventions comptables suivies par la Banque, y compris les exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières Canada, sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

Les principales divergences entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis sont décrites dans le Rapport annuel de 2004 de la Banque et leur incidence est présentée en détail ci-dessous.

Bénéfice net

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	599 \$	490 \$	1 229 \$	1 072 \$
Avantages sociaux futurs	(1)	(1)	(1)	(1)
Titrisations	(1)	(7)	(3)	(9)
Valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	1	1	3	3
Instruments dérivés et activités de couverture	(98)	4	(186)	(118)
Garanties	(6)	(11)	(9)	(14)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	–	(3)	–	(3)
Passif et capitaux propres	34	38	63	82
Amortissement des actifs incorporels	(5)	–	(5)	–
Autres	–	(6)	–	(6)
Impôts sur les bénéfices et variation nette des impôts sur les bénéfices attribuable aux éléments ci-dessus	72	7	115	55
Part des actionnaires sans contrôle	(17)	(22)	(40)	(51)
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	578	490	1 166	1 010
Dividendes sur actions privilégiées	12	16	18	31
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires selon les PCGR des États-Unis	566 \$	474 \$	1 148 \$	979 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base – PCGR des États-Unis	690,8	650,8	673,4	649,8
– PCGR du Canada	690,8	656,8	673,4	655,8
Dilué – PCGR des États-Unis	696,1	656,0	678,7	654,9
– PCGR du Canada	696,1	662,0	678,7	660,9
Bénéfice de base par action ordinaire – PCGR des États-Unis	0,82 \$	0,73 \$	1,70 \$	1,51 \$
– PCGR du Canada	0,87	0,74	1,83	1,63
Bénéfice dilué par action ordinaire – PCGR des États-Unis	0,81 \$	0,72 \$	1,69 \$	1,49 \$
– PCGR du Canada	0,86	0,74	1,81	1,62

État du résultat étendu consolidé intermédiaire

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 avril 2005	30 avril 2004	30 avril 2005	30 avril 2004
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	578 \$	490 \$	1 166 \$	1 010 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Variation nette des gains et pertes latents sur les valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	(42)	(89)	81	10
Reclassement dans les résultats des valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	–	(1)	5	4
Variation des gains et pertes latents à la conversion de monnaies étrangères	(86)	73	(33)	190
Variation des gains et pertes sur les instruments dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	(19)	6	(143)	(144)
Reclassement dans les résultats des gains et pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	5	(56)	10	27
Rajustement du passif minimal au titre des régimes de retraite	(3)	–	(3)	–
Résultat étendu	433 \$	423 \$	1 083 \$	1 097 \$

Bilan consolidé intermédiaire condensé

(en millions de dollars canadiens)	Aux			Aux			Aux		
	30 avril 2005			31 octobre 2004			30 avril 2004		
	PCGR du Canada	Rajuste-ments	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Rajuste-ments	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	Rajuste-ments	PCGR des États-Unis
Actif									
Liquidités et autres	10 854 \$	– \$	10 854 \$	9 038 \$	297 \$	9 335 \$	9 434 \$	– \$	9 434 \$
Valeurs mobilières									
Compte de placement	39 884	3 973	43 857	31 387	3 917	35 304	32 448	2 103	34 551
Compte de négociation	71 748	–	71 748	66 893	216	67 109	66 197	294	66 491
Valeurs mobilières prises en pension	23 727	–	23 727	21 888	–	21 888	28 982	–	28 982
Prêts, montant net	148 802	1	148 803	123 924	46	123 970	121 732	9 318	131 050
Réévaluation des instruments dérivés à la valeur du marché	34 949	1 368	36 317	33 697	1 827	35 524	29 427	1 226	30 653
Écart d'acquisition	6 766	1 850	8 616	2 225	64	2 289	2 336	64	2 400
Actifs incorporels	2 421	400	2 821	2 144	33	2 177	2 438	34	2 472
Autres actifs	20 393	52	20 445	19 831	67	19 898	19 311	180	19 491
Total de l'actif	359 544 \$	7 644 \$	367 188 \$	311 027 \$	6 467 \$	317 494 \$	312 305 \$	13 219 \$	325 524 \$
Passif									
Dépôts	248 514 \$	(6) \$	248 508 \$	206 893 \$	350 \$	207 243 \$	211 540 \$	350 \$	211 890 \$
Réévaluation des instruments dérivés à la valeur du marché	34 349	1 199	35 548	33 873	1 138	35 011	29 185	98	29 283
Autres passifs	51 634	4 124	55 758	49 389	4 662	54 051	50 865	3 380	54 245
Billets, débiteures et autres titres de créance subordonnés	5 569	(3)	5 566	5 644	82	5 726	5 730	9 486	15 216
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital	2 210	(2 210)	–	2 560	(2 560)	–	2 776	(2 776)	–
Total du passif	342 276	3 104	345 380	298 359	3 672	302 031	300 096	10 538	310 634
Part des actionnaires sans contrôle	1 676	3 250	4 926	–	1 368	1 368	–	1 265	1 265
Avoir des actionnaires									
Actions privilégiées	–	960	960	–	960	960	–	1 176	1 176
Actions ordinaires	5 632	39	5 671	3 373	37	3 410	3 281	(204)	3 077
Surplus d'apport	28	–	28	20	2	22	14	4	18
Gain ou perte de change	(298)	298	–	(265)	265	–	16	(16)	–
Bénéfices non répartis	10 230	(242)	9 988	9 540	(155)	9 385	8 898	157	9 055
Autres éléments du résultat étendu cumulés									
Gains latents nets sur les valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	–	413	413	–	327	327	–	320	320
Gain ou perte de change	–	(298)	(298)	–	(265)	(265)	–	16	16
Instruments dérivés	–	128	128	–	261	261	–	(37)	(37)
Rajustement du passif minimal au titre des régimes de retraite	–	(8)	(8)	–	(5)	(5)	–	–	–
Total de l'avoir des actionnaires	15 592	1 290	16 882	12 668	1 427	14 095	12 209	1 416	13 625
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	359 544 \$	7 644 \$	367 188 \$	311 027 \$	6 467 \$	317 494 \$	312 305 \$	13 219 \$	325 524 \$

Acquisition de TD Banknorth

Aux fins des PCGR des États-Unis, la survie de TD Banknorth, société créée pour donner effet à la fusion-absorption qui a précédé l'acquisition de TD Banknorth par la Banque, a donné lieu à un redressement général du bilan de TD Banknorth à la juste valeur. L'effet du redressement aux fins des PCGR des États-Unis est une augmentation d'environ 2,2 milliards de dollars de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels de la Banque, contrebalancée par une part des actionnaires sans contrôle de 2 milliards de dollars et des impôts sur les bénéfices futurs de 200 millions de dollars. Il n'y a aucun effet net sur le bénéfice net de la Banque selon les PCGR des États-Unis, bien que l'amortissement des actifs incorporels et la part des actionnaires sans contrôle aient été rajustés. Aux fins des PCGR du Canada, la fusion-absorption n'a pas de substance comptable et seule la part de la Banque dans les actifs et les passifs de TD Banknorth est redressée à la juste valeur, car la Banque est présumée être l'acquéreur selon la méthode de l'acquisition.

Consolidation des entités à détenteurs de droits variables

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté de manière prospective la note d'orientation concernant la comptabilité de l'ICCA sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables. Cette convention comptable a harmonisé les PCGR du Canada avec ceux des États-Unis. Par conséquent, depuis le 1^{er} novembre 2004, aucune divergence importante à l'égard des entités à détenteurs de droits variables n'existe entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis. Les PCGR du Canada antérieurs exigeaient la consolidation de ces entités seulement lorsque la Banque conservait la quasi-totalité des risques et des avantages résiduels de l'entité.

Passifs et capitaux propres

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté de manière

réroactive les modifications apportées par l'ICCA à sa norme comptable intitulée « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Par suite de ces modifications, la Banque a retraité les chiffres des périodes précédentes et a dû reclasser ses actions privilégiées existantes et ses structures de capital innovatrices dans le passif et les distributions sur ces titres comme des frais d'intérêts aux fins des PCGR du Canada. Cependant, selon les PCGR des États-Unis, les actions privilégiées de la Banque (sauf les actions privilégiées de Société d'investissement hypothécaire TD, filiale de la Banque) continuent d'être considérées comme des capitaux propres, et ses structures de capital innovatrices, comme des parts des actionnaires sans contrôle. En outre, selon les PCGR des États-Unis, les actions privilégiées de Société d'investissement hypothécaire TD, filiale de la Banque, continuent d'être présentées comme des parts des actionnaires sans contrôle au bilan consolidé intermédiaire, et le bénéfice net applicable aux actionnaires sans contrôle continue d'être présenté de façon distincte à l'état des résultats consolidé intermédiaire. En raison des retraitements des chiffres des périodes précédentes aux fins des PCGR du Canada, la Banque a reclassé ses rajustements afin que ses états financiers consolidés intermédiaires soient conformes aux PCGR des États-Unis.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

En date du 1^{er} novembre 2004, la Banque a adopté la norme comptable de l'ICCA sur les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de manière réroactive. Cette norme comptable a harmonisé les PCGR du Canada avec ceux des États-Unis. Par conséquent, depuis le 1^{er} novembre 2004, il n'existe aucune divergence importante entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis en ce qui a trait aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

Note 13 : Coûts de restructuration

À la fin du deuxième trimestre de 2005, la Banque a décidé de réorganiser ses activités mondiales de services structurés des Services bancaires en gros afin de porter moins intérêt aux activités peu rentables et plus complexes et de concentrer ses ressources sur ses activités plus

rentables. Par conséquent, la Banque a comptabilisé des coûts de restructuration totaux de 22 millions de dollars au deuxième trimestre de 2005 et prévoit comptabiliser des charges de restructuration supplémentaires au cours du troisième trimestre de 2005.

Note 14 : Futures modifications comptables

Résultat par action

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié un projet de norme comptable sur le résultat par action qui pourrait s'appliquer à la Banque dès l'exercice 2006. La principale incidence de ce projet est l'élimination de la disposition qui permet à la Banque de présumer que les contrats assortis d'une option de règlement au comptant ou sous forme d'actions seront réglés au comptant. Ainsi, le passif de la Banque au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital (qui comprennent les titres de Fiducie de capital TD et de Fiducie de capital TD II respectivement de Fiducie de capital TD et de Fiducie de capital TD II) devra être inclus dans le calcul du résultat dilué par action. L'incidence sur le résultat dilué par action devrait être d'environ quatre cents l'action pour un trimestre si la norme est publiée telle quelle. Le résultat de base par action ne sera pas touché.

Instruments financiers, couvertures et résultat étendu

L'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », « Couvertures » et « Résultat étendu ». Ces normes, harmonisées en grande partie avec les PCGR des États-Unis, seront applicables à la Banque à compter du premier trimestre de l'exercice 2007. Les incidences principales de ces normes sont décrites ci-après.

Les actifs financiers seront classés comme « disponibles à la vente », « détenus jusqu'à leur échéance » ou « détenus à des fins de négociation ». Les actifs détenus jusqu'à leur échéance seront limités aux

instruments à échéance fixe que la Banque entend conserver jusqu'à l'échéance et qu'elle a la capacité de conserver jusque-là et seront comptabilisés à leur coût non amorti. Les actifs détenus à des fins de négociation continueront d'être comptabilisés à leur juste valeur, et les gains et pertes latents et réalisés seront présentés dans le bénéfice net. Les autres actifs seront classés comme « disponibles à la vente » et seront évalués à leur juste valeur, et les gains et pertes latents seront comptabilisés dans le résultat étendu.

Le résultat étendu sera présenté comme nouveau poste distinct des capitaux propres et un nouvel état intitulé « État du résultat étendu » sera ajouté au jeu d'états financiers de base de la Banque. Le résultat étendu comprend les gains ou pertes latents sur les valeurs disponibles à la vente, les gains ou pertes de change et les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts.

Dans le cas des couvertures de juste valeur, qui consistent pour la Banque à couvrir les variations de la juste valeur des actifs, des passifs ou des engagements fermes, la variation de valeur des dérivés et des éléments couverts sera comptabilisée dans les résultats. Dans le cas des couvertures de flux de trésorerie, qui consistent pour la Banque à couvrir la variation des flux de trésorerie liés aux actifs, aux passifs et aux opérations prévues à taux variable, la tranche efficace de la couverture des variations de la juste valeur des instruments dérivés sera comptabilisée dans le résultat étendu jusqu'à ce que les éléments couverts soient constatés dans les résultats.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Services aux actionnaires

Appeler le Service de relations avec les actionnaires au 416 944-6367 ou sans frais au 1 866 756-8936 ou par courriel : tdshinfo@td.com.

Internet – site Web : www.td.com

Internet – courrier électronique : customer.service@td.com

Renseignements généraux

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 : 1 866 233-2323

Anglais : 1 866 567-8888

Cantonais/mandarin : 1 800 328-3698

Service téléphonique à l'intention des

malentendants : 1 800 361-1180

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 26 mai) sont accessibles à partir de la page d'accueil du site Web du Groupe Financier Banque TD, à l'adresse www.td.com/investor/calendar.jsp.

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 est prévue pour le 26 mai 2005 à 15h00 HE. La conférence est 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 mai au 27 juin 2005. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le 416 640-1917 à Toronto, mot de passe 21111124 (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.