

Le Groupe Financier Banque TD affiche des résultats vigoureux pour le troisième trimestre et augmente son dividende

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ a été de 0,58 \$ contre 0,86 \$ au troisième trimestre de 2004.
- pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.
- Le rendement total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté s'est élevé à 10,4 % contre 18,4 % il y a un an.
- Le rendement du capital investi³ avant amortissement des actifs incorporels a été de 10,5 % en regard de 17,5 % un an plus tôt.
- Le bénéfice net comme présenté a atteint 411 millions de dollars comparativement à 565 millions de dollars pour le troisième trimestre du dernier exercice.
- Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels s'est dégagé à 502 millions de dollars contre 664 millions de dollars il y a un an.

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

- Comme annoncé le 16 août 2005, une augmentation des réserves pour litiges éventuels relatives à Enron de 300 millions de dollars US entraînant une imputation après impôts de 238 millions de dollars ((33 cents l'action) comparativement à un montant nul au troisième trimestre du dernier exercice.
- L'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture, soit une imputation de 12 millions de dollars après impôts ((2 cents l'action), par rapport à un montant nul pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.
- Deux imputations par suite de la décision précédemment annoncée de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque ((6 cents l'action) :
 - une imputation pour restructuration de 10 millions de dollars après impôts, en regard d'un montant nul il y a un an,
 - une perte de 30 millions de dollars après impôts liée à la sortie d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés par rapport à un montant nul un an plus tôt.
- Les montants liés aux provisions sectorielles de l'exercice précédent :
 - un montant de 23 millions de dollars (3 cents l'action) relatif à des recouvrements spécifiques de pertes sur prêts secondaires en regard de 65 millions de dollars (10 cents l'action) au troisième trimestre du dernier exercice.
 - une économie fiscale de 30 millions de dollars (4 cents l'action) attribuable au taux d'imposition plus élevé maintenant appliqué aux actifs d'impôts futurs liés aux provisions spécifiques contre un montant nul il y a un an.

Tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

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 4 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

3 Le rendement du capital investi est expliqué en détail en page 5 à la rubrique «Profit économique et rendement du capital investi».

TORONTO – le 25 août 2005 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 31 juillet 2005. Les résultats du trimestre reflètent la solide contribution à l'exploitation des quatre secteurs d'activité de la Banque ainsi que l'exécution des stratégies commerciales de la Banque. La Banque a également annoncé une hausse du dividende trimestriel de 2 cents à 42 cents, soit une majoration de 5 % l'action ordinaire entièrement libérée pour le trimestre terminé le 31 octobre 2005, payable le ou après le 31 octobre 2005.

«Le GFBTD a affiché des résultats d'exploitation vigoureux au troisième trimestre, a dit W. Edmund Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. La décision du conseil de majorer le dividende trimestriel reflète sa confiance en la solidité continue de nos bénéfices». M. Clark a également souligné que les fonds propres de première catégorie du GFBTD est demeuré élevé, soit à 10,0 % pour le trimestre, en raison de nos bénéfices robustes.

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU TROISIÈME TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux

Les Services bancaires personnels et commerciaux de TD Canada Trust ont de nouveau eu de solides résultats pour le trimestre. Le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels a grimpé de 17 % comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent. La solidité des volumes des prêts immobiliers garantis, jumelée à la vigueur des volumes et à l'accroissement des comptes des services bancaires aux entreprises ainsi qu'à la poussée des revenus dans le secteur des assurances, est à l'origine de l'augmentation des bénéfices au cours du trimestre.

«Les Services bancaires personnels et commerciaux ont une fois de plus enregistré d'excellents résultats tant sur le plan des bénéfices que de la part de marché en mettant toujours l'accent sur la croissance des secteurs sous-représentés et sur l'excellence opérationnelle dans nos secteurs plus établis, a affirmé M. Clark. La croissance des services bancaires aux entreprises et de l'assurance-vie est particulièrement encourageante et compense le retour à la normale des résultats de TD Meloche Monnex, qui avait connu un rythme de croissance exceptionnel.»

Les bénéfices des Services bancaires personnels et commerciaux ont également légèrement progressé en raison de l'augmentation de l'efficacité liée à l'acquisition de succursales de la Banque Laurentienne et de la baisse modeste des provisions pour pertes sur créances.

Gestion de patrimoine

La vigueur des ventes de fonds communs de placement ainsi que les progrès soutenus dans le secteur des services de conseil et l'accroissement du nombre d'opérations dans le secteur du courtage à escompte ont entraîné des résultats solides pour le troisième trimestre. Au pays, les bénéfices provenant des services de conseil ont continué de progresser au troisième trimestre. TD Waterhouse Canada a encore investi dans la croissance de son réseau de services de conseil et prévoit atteindre son objectif, soit l'ajout de plus de 125 conseillers en placement et planificateurs financiers d'ici la fin de l'exercice.

«Au cours du trimestre, le GFBTD et Ameritrade Holding Corporation ont annoncé une entente en vertu de laquelle Ameritrade fera l'acquisition de l'entreprise de courtage américaine de la Banque, TD Waterhouse U.S.A., en échange d'une participation de 32 % dans la société issue de la fusion. Peu de temps après la clôture de l'opération, la Banque fera une offre d'achat visant une participation en actions additionnelle de 7,9 %, ce qui portera le total de sa participation à 39,9 %. L'opération permettra de regrouper des entreprises hautement complémentaires afin de créer le courtier de détail en ligne le plus important du monde, selon le nombre moyen d'opérations de détail sur actions par jour. En outre, ce courtier aura l'envergure, les ressources et la solidité financière pour s'imposer comme un joueur de premier plan dans le secteur des services aux investisseurs, qui est de plus en plus concurrentiel et où les regroupements vont s'accroissant. La société issue de la fusion exercera ses activités sous la raison sociale TD Ameritrade et, sous réserve de l'approbation des autorités et des organismes de réglementation, l'opération devrait être conclue au début de l'exercice 2006.

«Le secteur Gestion de patrimoine a affiché des résultats vigoureux, soit une hausse de 30 % d'un exercice à l'autre, malgré un certain ralentissement des marchés financiers, a indiqué M. Clark. Nous croyons que la poursuite de la diversification des services au Canada et l'envergure de l'entreprise qui naîtra de la fusion de Waterhouse U.S.A. et d'Ameritrade stimuleront le taux de croissance des bénéfices.»

Services bancaires en gros

Les résultats solides des activités canadiennes et les gains sur valeurs mobilières ont eu une incidence favorable sur les bénéfices des Services bancaires en gros, et ce, malgré un ralentissement des marchés financiers. Ces résultats ont donné lieu à un rendement du capital investi de 13,6 %.

Valeurs Mobilières TD a constaté une charge de 10 millions de dollars après impôts au troisième trimestre relativement à une décision déjà annoncée de repositionner les activités sur les marchés financiers à l'échelle mondiale. Valeurs Mobilières TD a, quant à elle, subi une perte après impôts de 30 millions de dollars par suite de sa sortie d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés dans le cadre de la restructuration.

«Nonobstant les imputations pour restructuration, Valeurs Mobilières TD poursuit la mise en œuvre de sa stratégie consistant à repositionner ses activités et à augmenter sa part de marché au pays. Les Services bancaires en gros sont toujours en bonne voie d'atteindre leur objectif d'un rendement du capital investi entre 15 % et 22 % à la fin de l'exercice», a affirmé M. Clark.

Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis

Le troisième trimestre est le premier trimestre complet où les bénéfices de TD Banknorth sont regroupés avec ceux du GFBTD. TD Banknorth a enregistré de bons résultats ce trimestre, surtout en raison de la croissance solide des activités de crédit et des autres revenus des principaux secteurs et de la qualité élevée des actifs. La moyenne des prêts et des baux a augmenté de 15 % en regard du même trimestre du dernier exercice. «Nous sommes très satisfaits de la performance de TD Banknorth et estimons que cette entreprise est bien placée pour exécuter ses stratégies de croissance compte tenu de l'acquisition à venir de Hudson United», a dit M. Clark.

Au cours du trimestre, TD Banknorth a annoncé une entente visant l'acquisition de Hudson United Bancorp pour une contrepartie d'environ 1,9 milliard de dollars US composée à la fois de comptant et d'actions de TD Banknorth. L'opération doit être approuvée par les actionnaires de Hudson United et de TD Banknorth ainsi que par les autorités de réglementation et devrait être conclue au début de l'année civile 2006. La composante au comptant de l'opération sera financée par la vente par TD Banknorth d'une partie de ses actions au GFBTD pour un produit d'environ 950 millions de dollars US.

Siège social

La Banque a réalisé un gain de 23 millions de dollars après impôts (3 cents l'action) par suite des recouvrements spécifiques de pertes sur prêts secondaires sur les provisions sectorielles de l'exercice précédent, et une économie fiscale de 30 millions de dollars (4 cents l'action) en raison du taux d'imposition plus élevé qui est maintenant appliqué aux provisions sectorielles de l'exercice précédent. Ce trimestre, la Banque a comptabilisé une incidence de 12 millions de dollars après impôts (2 cents l'action) relativement à la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture, qui exige que la direction évalue à la valeur du marché sa protection de crédit à l'égard de son portefeuille de prêts aux grandes entreprises. Comme il a été annoncé le 16 août 2005, la Banque a accru ses réserves pour litiges éventuels de 300 millions de dollars US en ce qui a trait à Enron, ce qui a entraîné une imputation après impôts de 238 millions de dollars ((33 cents l'action).

CONCLUSION

«Nous avons connu un brillant trimestre, caractérisé par la robustesse des sources de bénéfices du GFBTD, a affirmé M. Clark. La diversification de nos bénéfices par des acquisitions stratégiques nous a permis de bien nous positionner. Nous continuons de nous concentrer sur nos principales stratégies et sur l'obtention d'une valeur à long terme pour nos actionnaires», a souligné M. Clark.

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; l'expansion des réseaux de distribution existants; la mise sur pied de nouveaux réseaux de distribution et l'augmentation des revenus connexes, y compris les efforts axés sur le commerce électronique; la capacité de la Banque à exécuter ses stratégies de croissance et d'acquisition, y compris celles de ses filiales; les modifications des conventions et des méthodes comptables utilisées par la Banque pour présenter sa situation financière, y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques; l'incidence de l'application des modifications comptables futures; l'activité sur les marchés financiers mondiaux; les regroupements d'entreprises au sein du secteur canadien des services financiers; 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; l'incidence des maladies sur les économies locales, nationales et internationales; l'incidence des perturbations dans les infrastructures publiques, comme les transports, les communications ou l'approvisionnement en eau et en électricité; la capacité de la direction à prévoir et à gérer les risques associés à ces facteurs et à réaliser les stratégies de la Banque. Les activités de la Banque consistent en bonne partie à consentir des prêts et à fournir des ressources à des sociétés, des industries ou des pays spécifiques. Des événements imprévus touchant ces emprunteurs, industries ou pays pourraient avoir une incidence défavorable marquée sur les résultats financiers, les activités, la situation financière ou la liquidité 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 25 août 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 15 à 30 du présent rapport aux actionnaires. 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)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet	31 juillet	31 juillet	31 juillet
(en millions de dollars canadiens)	2005	2004	2005	2004
Revenu d'intérêts net	1 563 \$	1 452 \$	4 367 \$	4 338 \$
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	40	(17)	70	(313)
Autres revenus	1 535	1 181	4 447	3 765
Frais autres que d'intérêts	2 434	1 755	6 168	5 619
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	624	895	2 576	2 797
Charge d'impôts sur les bénéfices	64	231	589	775
Part des actionnaires sans contrôle	58	–	79	–
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	502	664	1 908	2 022
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	91	99	268	385
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires – comme présenté	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
(en dollars canadiens)				
Bénéfice net de base par action ordinaire – comme présenté	0,58 \$	0,87 \$	2,39 \$	2,50 \$
Bénéfice net dilué par action ordinaire – comme présenté	0,58	0,86	2,38	2,48
Bénéfice net de base par action ordinaire				
– avant amortissement des actifs incorporels	0,71	1,02	2,79	3,09
Bénéfice net dilué par action ordinaire				
– avant amortissement des actifs incorporels	0,70	1,01	2,76	3,06

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

Le bénéfice par action est le quotient du bénéfice par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de la période. Ainsi, la somme des bénéfices par action trimestriels peut différer du bénéfice par action cumulatif.

Bénéfice net

Le bénéfice net comme présenté a atteint 411 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2005 contre 565 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice de base par action comme présenté s'est établi à 0,58 \$ en regard de 0,87 \$ pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Le bénéfice dilué par action comme présenté s'est élevé à 0,58 \$ pour le trimestre par rapport à 0,86 \$ un an plus tôt. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté, de manière annualisée, a été de 10,4 % pour le trimestre comparativement à 18,4 % il y a un an.

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels pour le troisième trimestre de 2005 a atteint 502 millions de dollars contre 664 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 0,71 \$ en regard de 1,02 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels s'est établi à 0,70 \$ pour le trimestre contre 1,01 \$ 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 12,7 % pour le trimestre par rapport à 21,7 % un an plus tôt.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, le bénéfice net comme présenté s'est élevé à 1 640 millions de dollars en regard de 1 637 millions de dollars pour la même période du dernier exercice. Le bénéfice de base par action comme présenté a atteint 2,39 \$ par rapport à 2,50 \$ il y a un an. Le bénéfice dilué par action comme présenté s'est établi à 2,38 \$ pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005 en regard de 2,48 \$ 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 15,4 %, alors qu'il était de 18,3 % un an plus tôt.

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005 a atteint 1 908 millions de dollars contre 2 022 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 2,79 \$ comparativement à 3,09 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels a été de 2,76 \$ pour la période en regard de 3,06 \$ 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 élevé à 17,9 % pour la période par rapport à 22,6 % 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

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
(en millions de dollars canadiens)				
Avoir moyen en actions ordinaires	15 693 \$	12 195 \$	14 255 \$	11 944 \$
Montant cumulatif moyen de l'amortissement de l'écart d'acquisition/des actifs incorporels	3 259	2 894	3 168	2 782
Capital investi moyen	18 952 \$	15 089 \$	17 423 \$	14 726 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	10,1 %	10,7 %	10,1 %	10,7 %
Charge au titre du capital investi	(481)	(405)	(1 316)	(1 180)
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	502	664	1 908	2 022
Profit économique	21 \$	259 \$	592 \$	842 \$
Rendement du capital investi	10,5 %	17,5 %	14,6 %	18,3 %
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	10,4 %	18,4 %	15,4 %	18,3 %

Revenu d'intérêts net

Le revenu d'intérêts net comme présenté s'est établi à 1 563 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2005, en hausse de 111 millions de dollars en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à TD Banknorth exclusivement. Ce trimestre est le premier trimestre complet où les résultats de TD Banknorth sont inclus dans les résultats de la Banque. Le revenu d'intérêts net des activités de courtage à escompte de Gestion de patrimoine a aussi monté, et ce, du fait de l'augmentation des écarts sur dépôts et des soldes de dépôts. Du côté des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada, le revenu d'intérêts net a augmenté sous l'effet de la forte croissance des volumes de prêts immobiliers garantis, des comptes bancaires de base et des dépôts d'entreprises, mais cette hausse a été atténuée par la transition continue des clients vers des produits de dépôt à marge plus faible. Les Services bancaires en gros ont constaté une baisse de leur revenu d'intérêts net lié aux opérations de négociation en dollars américains, surtout entraînée par la hausse des taux d'intérêt à court terme aux États-Unis. Le secteur Siège social a aussi constaté une baisse du revenu d'intérêts net compte tenu que des remboursements d'impôts avaient rapporté des intérêts à pareille date l'an dernier.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, le revenu d'intérêts net comme présenté s'est élevé à 4 367 millions de dollars contre 4 338 millions de dollars il y a un an, soit une montée de 29 millions de dollars. L'inclusion de quatre mois de résultats de TD Banknorth depuis son acquisition a contribué 407 millions de dollars au revenu d'intérêts net. Les Services bancaires personnels et commerciaux du Canada ont aussi contribué à cette montée principalement du fait de la croissance des volumes de prêts immobiliers garantis, des comptes bancaires de base et des dépôts d'entreprises. Le revenu d'intérêts net s'est amélioré par suite d'une augmentation des écarts sur dépôts et des soldes de dépôts de Gestion de patrimoine par rapport à la période correspondante de 2004. Ces progressions ont été largement annulées par la baisse du revenu d'intérêts net des Services bancaires en gros attribuable surtout à la hausse des taux d'intérêt à court terme aux États-Unis comme déjà indiqué.

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 12.

Autres revenus

Les autres revenus comme présentés ont été de 1 535 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2005, en hausse de 354 millions de dollars en regard d'il y a un an.

Le revenu de négociation s'est établi à 80 millions de dollars par rapport à une perte de 75 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. 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 64 millions de dollars en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison d'une baisse des taux d'intérêt et des opérations de négociation d'actions qui a plus que contrebalancé un accroissement des opérations sur titres d'emprunt et sur devises. Une perte de 46 millions de dollars subie à la sortie d'un portefeuille des activités mondiales de produits structurés a été enregistrée dans le bénéfice (la perte) de négociation au troisième trimestre de 2005. La Banque a également constaté des charges de 18 millions de dollars au cours du trimestre pour les dérivés qui ne peuvent plus être comptabilisés selon la comptabilité de couverture depuis l'adoption de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) 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 53 millions de dollars en regard d'il y a un an, étant donné l'inclusion des résultats de TD Banknorth depuis son acquisition, la croissance interne des volumes et une légère diminution des réclamations. Les revenus sur cartes ont fait un bond de 30 millions de dollars et les frais de service ont augmenté de 57 millions de dollars par rapport au même trimestre du dernier exercice, du fait surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth. Les commissions sur crédit, cependant, ont régressé de 20 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2004, conséquence principalement d'un déclin des commissions sur crédit aux grandes entreprises.

Les revenus sur services de placement et de valeurs mobilières ont progressé de 56 millions de dollars par rapport au même trimestre du dernier exercice. 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 16 millions de dollars surtout sous l'effet de la montée des activités canadiennes de prise ferme et d'un essor des commissions de négociation d'actions pour le volet négociation en bloc. Les frais de gestion de fonds communs de placement ont également progressé, soit de 20 millions de dollars, par suite d'une augmentation des actifs gérés. Toutefois, les frais de courtage autogéré ont baissé de 10 millions de dollars comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, conséquence du recul des commissions par opération et de l'incidence des taux de change du côté de TD Waterhouse U.S.A., mais cette baisse a été atténuée par la hausse des volumes de négociation. Les opérations moyennes par jour ont monté de 8 %, passant de 87 000 il y a un an à 94 000.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, les autres revenus comme présentés se sont dégagés à 4 447 millions de dollars, en hausse de 682 millions de dollars en regard de la période correspondante du dernier exercice.

Le revenu de négociation présenté dans les autres revenus pour la période terminée le 31 juillet 2005 a atteint 235 millions de dollars par rapport à une perte de 78 millions de dollars pour la période correspondante il y a un an, qui s'explique surtout par une augmentation du revenu lié aux activités de négociation provenant des activités de crédit et de négociation d'actions des Services bancaires en gros. La Banque a aussi enregistré des gains de 17 millions de dollars pour les neuf mois relativement aux dérivés qui ne peuvent plus être comptabilisés selon la comptabilité de couverture depuis l'adoption de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture.

Les revenus tirés des activités d'assurance, déduction faite des réclamations, ont fait un bond de 198 millions de dollars par rapport à la période correspondante du dernier exercice, provoqué surtout par l'acquisition d'activités auprès du Groupe Liberté Mutuelle, par l'inclusion des activités d'assurance de TD Banknorth et par la croissance interne. Les revenus sur cartes ont augmenté de 42 millions de dollars en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Cependant, le revenu de titrisation a fléchi de 14 millions de dollars sous l'effet de la baisse du revenu de gestion de prêts hypothécaires résidentiels et de cartes de crédit.

Les revenus sur services de placement et de valeurs mobilières ont fléchi de 2 millions de dollars par rapport à la même période il y a un an. Les frais de gestion de fonds communs de placement et les frais de gestion de placements ont augmenté respectivement de 38 millions de dollars et de 9 millions de dollars par suite de la hausse des actifs gérés. Si les revenus tirés des marchés financiers sont de 35 millions de dollars supérieurs, c'est que des améliorations ont été apportées aux services de conseil dans le secteur des fusions et acquisitions et que les commissions de négociation d'actions ont progressé. Les frais de courtage traditionnel ont monté de 24 millions de dollars avec l'amélioration des activités de conseil de Gestion de patrimoine. Les commissions de courtage autogéré ont décliné de 138 millions de dollars en raison d'un recul des opérations moyennes par jour et des commissions par opération.

Frais autres que d'intérêts

Les frais comme présentés pour le troisième trimestre de 2005 se sont établis à 2 577 millions de dollars contre 1 907 millions de dollars un an plus tôt, soit une poussée de 670 millions de dollars.

Cette poussée des frais se rapporte essentiellement à la constatation ce trimestre de charges d'environ 365 millions de dollars (300 millions de dollars US) relatives à des réserves pour litiges éventuels constituées à l'égard d'Enron. Aucune perte de cette nature n'a été enregistrée au troisième trimestre de 2004. En outre, l'inclusion des résultats de TD Banknorth depuis son acquisition a contribué 250 millions de dollars à cette augmentation des frais. Les frais ont également augmenté pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, résultat principalement de l'accroissement de la charge de rémunération, des frais de marketing et des investissements dans le développement de systèmes et d'infrastructures. La hausse constatée des frais de Gestion de patrimoine est attribuable à l'accroissement de la charge de rémunération des activités de conseil ainsi qu'à la montée des commissions de vente de fonds communs de placement, induite par la progression des actifs gérés, partiellement annulés par l'incidence des taux de change du côté de TD Waterhouse U.S.A. La hausse a été légèrement contrebalancée par la baisse des frais des Services bancaires en gros étant donné une charge de rémunération variable moins élevée, atténuée par une imputation pour restructuration de 15 millions de dollars relative aux activités mondiales de produits structurés. L'incidence de l'amortissement des actifs incorporels sur les frais comme présentés de la Banque a été de 143 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2005 en regard de 152 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice. Les frais avant amortissement des actifs incorporels au troisième trimestre de 2005 ont été de 2 434 millions de dollars contre 1 755 millions de dollars il y a un an.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, les frais comme présentés ont été de 6 579 millions de dollars comparativement à 6 103 millions de dollars pour la même période il y a un an, en hausse de 476 millions de dollars

La hausse des frais pour la période tient essentiellement à l'inclusion des résultats de TD Banknorth, comme il a déjà été question pour le trimestre. Les frais des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont également monté, surtout du fait de la croissance des activités d'assurance, y compris l'acquisition auprès du Groupe Liberté Mutuelle et d'autres facteurs déjà décrits pour le trimestre. L'augmentation des frais aussi constatée pour Gestion de patrimoine reflète des facteurs analogues à ceux dont il a été question pour le trimestre. Quant aux Services bancaires en gros, les frais se sont amoindris vu la baisse de la charge de rémunération variable, en partie annulée par une imputation pour restructuration de 37 millions de dollars relative aux activités mondiales de produits structurés. L'incidence de l'amortissement des actifs incorporels sur les frais comme présentés de la Banque avant impôts a été de 411 millions de dollars pour la période de neuf mois, alors qu'elle avait été de 484 millions de dollars pour la période correspondante de 2004. Les frais pour les neuf mois comprennent des charges de quelque 365 millions de dollars relatives à des réserves pour litiges éventuels constituées à l'égard d'Enron, alors que ceux des neuf mois de 2004 englobent des charges de 300 millions de dollars relatives à Enron. Les frais avant amortissement des actifs incorporels pour l'exercice jusqu'ici ont atteint 6 168 millions de dollars en regard de 5 619 millions de dollars il y a un an, une hausse de 549 millions de dollars.

Impôts

Le taux d'imposition réel de la Banque comme présenté a atteint 2,5 % pour le troisième trimestre de 2005, par rapport à 24,0 % pour le même trimestre de l'exercice précédent. Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, le taux d'imposition réel de la Banque comme présenté s'est établi à 20,6 % contre 29,2 % un an plus tôt.

Les taux d'imposition réels ont changé principalement par suite de la diminution du bénéfice avant impôts attribuable à l'augmentation des réserves pour litiges éventuels constituées à l'égard d'Enron et aux éléments énumérés ci-après.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>				<i>Neuf mois terminés les</i>			
	31 juillet 2005		31 juillet 2004		31 juillet 2005		31 juillet 2004	
Impôts sur les bénéfices au taux canadien prévu par la loi – avant amortissement des actifs incorporels	218 \$	35,0 %	314 \$	35,1 %	902 \$	35,0 %	982 \$	35,1 %
Augmentation (diminution) attribuable à ce qui suit :								
Dividendes reçus	(55)	(8,8)	(43)	(4,8)	(171)	(6,6)	(134)	(4,7)
Écarts de taux liés aux établissements internationaux	(90)	(14,4)	(90)	(10,0)	(162)	(6,3)	(137)	(4,9)
Augmentation des taux d'imposition fédéral et provinciaux futurs	–	–	(1)	(0,1)	–	–	(18)	(0,6)
Impôt fédéral des grandes sociétés	4	0,6	4	0,5	9	0,4	9	0,3
Divers – montant net	(13)	(2,1)	47	5,1	11	0,4	73	2,5
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – avant amortissement des actifs incorporels	64 \$	10,3 %	231 \$	25,8 %	589 \$	22,9 %	775 \$	27,7 %
Incidence fiscale – amortissement des actifs incorporels	(52)	(7,8)	(53)	(1,8)	(143)	(2,3)	(99)	1,5
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – comme présentée	12 \$	2,5 %	178 \$	24,0 %	446 \$	20,6 %	676 \$	29,2 %

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 368 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre de 2005, soit 57 milliards de dollars de plus qu'au 31 octobre 2004. La croissance de l'actif s'explique surtout par l'acquisition de TD Banknorth qui a représenté 34 milliards de dollars de cette croissance. L'augmentation des positions en valeurs mobilières a quant à elle représenté 15 milliards de dollars de la croissance. La contribution de TD Banknorth à ce dernier montant a été de 5 milliards de dollars. La hausse des valeurs mobilières 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, avaient monté de 13 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 des Services bancaires personnels et commerciaux du Canada. À la fin du trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, avaient grimpé de 5 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2004, principalement sous l'effet de l'acquisition de TD Banknorth. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements avaient bondi de 14 milliards de dollars surtout par suite de l'acquisition de TD 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 251 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre de 2005, soit une poussée de 45 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 avaient avancé de 7 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 et les dépôts personnels sans terme avaient fait un bond de respectivement 7 milliards de dollars et 15 milliards de dollars essentiellement par suite de 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 31 juillet 2005, les actifs visés par ces arrangements atteignaient 6 milliards de dollars en regard de 5 milliards de dollars 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'élevaient à 14 milliards de dollars au 31 juillet 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.

PRINCIPALES DONNÉES DES BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

	<i>Au</i>		<i>Au</i>	
	31 juillet		31 octobre	
	2005		2004	
	GFBTD, compte non tenu de TD Banknorth		GFBTD Consolidé	GFBTD Consolidé
(en millions de dollars canadiens)	Banknorth	TD Banknorth		
Valeurs mobilières	108 163 \$	5 143 \$	113 306 \$	98 280 \$
Valeurs mobilières prises en pension	25 624	-	25 624	21 888
Prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur créances)	129 076	24 204	153 280	123 924 \$
Dépôts	223 504	27 934	251 438	206 893

Gestion des risques

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

Au cours du troisième trimestre de 2005, la Banque a enregistré une provision pour pertes sur créances de 40 millions de dollars, contrastant avec une annulation de pertes sur créances de 17 millions de dollars il y a un an. La provision pour pertes sur créances comptabilisée au troisième trimestre de 2005 se rapporte surtout aux Services bancaires personnels et commerciaux du Canada qui ont présenté une provision de 90 millions de dollars dans le cours normal des affaires (avant l'incidence des titrisations). Les Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis ont inscrit une provision de 4 millions de dollars pendant le trimestre. Aucune perte sur créances n'a été subie par le portefeuille de crédit des Services bancaires en gros au cours du trimestre. La provision pour pertes sur créances de la Banque a été en partie contrebalancée par un recouvrement de 42 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires en ce qui a trait aux montants précédemment prévus dans les provisions sectorielles.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, la Banque a inscrit une provision pour pertes sur créances de 70 millions de dollars, contrastant avec une annulation de 313 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 276 millions de dollars dans le cours normal des affaires (avant l'incidence des titrisations).

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 bénéfices 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 :

- contre 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 31 juillet 2005, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait réduit de 66 millions de dollars après impôts ou 0,4 % après impôts la valeur économique de l'avoir des actionnaires.

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 mesurés à différentes dates jusqu'à 90 jours inclusivement. Au 31 juillet 2005, la position d'actifs liquides excédentaires consolidée de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 27,9 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 neuf mois terminés le 31 juillet 2005 ainsi que la moyenne de l'exercice 2004. Pour les trois mois et neuf mois terminés le 31 juillet 2005, le revenu net quotidien tiré des marchés financiers a été positif pour respectivement 87,7 % et 89,2 % des jours de négociation. Les pertes n'ont jamais dépassé la VàR statistiquement prévue pour deux jours du trimestre. Une perte a été subie en raison de la sortie d'un portefeuille des activités mondiales de produits structurés et une perte a été subie surtout par suite de fluctuations défavorables sur le marché des produits de crédit structurés.

Utilisation de la valeur à risque – Services bancaires en gros

	<i>Trois mois terminés le</i>	<i>Trois mois terminés le</i>	<i>Neuf mois terminés le</i>	<i>Douze mois terminés le</i>
(en millions de dollars canadiens)	31 juillet 2005	31 juillet 2005	31 juillet 2005	31 oct. 2004
	À cette date	Moyenne	Moyenne	Moyenne
Risque de taux d'intérêt	9,2 \$	8,0 \$	8,2 \$	9,1 \$
Risque sur actions	7,1	5,3	5,7	5,3
Risque de change	2,2	2,1	2,5	2,6
Risque sur marchandises	0,5	0,8	1,1	0,8
Effet de diversification	(7,2)	(7,1)	(8,1)	(6,9)
Valeur marchande générale à risque	11,8 \$	9,1 \$	9,4 \$	10,9 \$

Capital

Les ratios de fonds propres de la Banque sont calculés à l'aide des directives du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). La Banque continue de détenir des capitaux suffisants qui lui procurent la souplesse nécessaire pour prendre de l'expansion, tant à l'interne que par des acquisitions stratégiques, et à absorber ses pertes. Les ratios de fonds propres élevés de la Banque sont attribuables à la génération interne de capitaux, à un suivi constant du taux de croissance des actifs ainsi qu'à l'émission périodique de titres permettant de mobiliser des capitaux.

Au 31 juillet 2005, le ratio des fonds propres de première catégorie de la Banque était de 10,0 % contre 12,6 % au 31 octobre 2004. La baisse est attribuable à une augmentation de 30 milliards de dollars des actifs pondérés en fonction des risques découlant essentiellement de l'acquisition de TD Banknorth. Le ratio des fonds propres de première catégorie global de la Banque a monté de 0,5 milliard de dollars en regard du 31 octobre 2004. Cette incidence tient principalement à la composante au comptant de la contrepartie versée pour l'acquisition de TD Banknorth qui a contrebalancé en grande partie les capitaux générés par les bénéficiaires inscrits par la Banque moins les dividendes en espèces.

	<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
(en milliards de dollars canadiens)	31 juillet	31 octobre	31 juillet
	2005	2004	2004
Fonds propres de première catégorie	13,1 \$	12,6 \$	12,3 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie	10,0 %	12,6 %	12,3 %
Total des fonds propres	17,3 \$	16,9 \$	16,7 \$
Total du ratio des fonds propres	13,3 %	16,9 %	16,8 %
Actifs pondérés en fonction des risques	130,5 \$	100,3 \$	99,7 \$

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 15 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires de la Banque pour plus de détails sur ces modifications futures.

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» ou continueront d'être comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les actifs détenus jusqu'à leur échéance seront limités aux instruments à échéance fixe que la Banque a l'intention et est en mesure de détenir jusqu'à l'échéance et seront comptabilisés au coût non amorti. Les actifs détenus à des fins de négociation continueront d'être comptabilisés à la juste valeur, et les gains et pertes réalisés et latents seront présentés dans le bénéfice net. Les actifs restants seront classés dans les actifs disponibles à la vente et mesurés à la juste valeur, et les gains et pertes latents seront constatés dans le résultat étendu.

Le résultat étendu deviendra une nouvelle composante de l'avoir des actionnaires et un nouvel état intitulé État du résultat étendu sera ajouté aux états financiers de base de la Banque. Le résultat étendu comprend les gains et pertes latents sur les titres disponibles à la vente, la conversion de devises et les instruments désignés comme des couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts sur les bénéfices.

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.

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)	31 juill.	2005				2004				2003
		30 avril	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avril	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avril
Revenu d'intérêts net	1 563 \$	1 393 \$	1 411 \$	1 435 \$	1 452 \$	1 441 \$	1 445 \$	1 335 \$	1 358 \$	1 400 \$
Autres revenus	1 535	1 517	1 395	1 118	1 181	1 284	1 300	1 094	1 193	968
Total des revenus	3 098 \$	2 910 \$	2 806 \$	2 553 \$	2 633 \$	2 725 \$	2 745 \$	2 429 \$	2 551 \$	2 368 \$

**Bénéfice net (perte nette)
applicable aux actions
ordinaires**

411 \$	599 \$	630 \$	595 \$	565 \$	490 \$	582 \$	480 \$	480 \$	(295) \$
---------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	----------

(en dollars canadiens)

Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire **0,58 \$** 0,87 \$ 0,96 \$ 0,91 \$ 0,87 \$ 0,75 \$ 0,89 \$ 0,73 \$ 0,74 \$ (0,45) \$

Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action ordinaire **0,58** 0,86 0,95 0,90 0,86 0,74 0,88 0,73 0,73 (0,45)

Résultats trimestriels – avant amortissement des actifs incorporels

(en millions de dollars canadiens)	31 juill.	2005				2004				2003
		30 avril	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avril	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avril

**Bénéfice net (perte nette)
applicable aux actions
ordinaires**

502 \$	689 \$	717 \$	687 \$	664 \$	597 \$	761 \$	592 \$	599 \$	(168) \$
---------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	----------

(en dollars canadiens)

Bénéfice net (perte nette) de base par action ordinaire **0,71 \$** 1,00 \$ 1,09 \$ 1,05 \$ 1,02 \$ 0,91 \$ 1,16 \$ 0,91 \$ 0,92 \$ (0,26) \$

Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action ordinaire **0,70** 0,99 1,08 1,04 1,01 0,90 1,15 0,90 0,91 (0,26)

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)	31 juillet 2005	31 oct. 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	709 029	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 services bancaires aux particuliers et aux entreprises au Canada ainsi que nos activités mondiales d'assurance (à l'exclusion des États-Unis). 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. Cette dernière 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 4. 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 5. 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

Le bénéfice net de 434 millions de dollars avant amortissement des actifs incorporels pour le troisième trimestre de 2005 marque une augmentation de 62 millions de dollars en regard du même trimestre du dernier exercice. Le rendement du capital investi a fait un bond de 21 % il y a un an à 23 % pour le trimestre et le profit économique s'est accru de 56 millions de dollars ou 27 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Les Services bancaires personnels et commerciaux du Canada ont une fois de plus inscrit des résultats records pour le trimestre. La croissance de 17 % du bénéfice en regard d'un an plus tôt tient à un écart positif de trois points de pourcentage entre les revenus et les frais.

Les revenus ont progressé de 124 millions de dollars ou 8 % comparativement à la même période du dernier exercice. Le principal facteur ayant induit cette progression des revenus est une solide croissance des volumes de la plupart des produits bancaires, particulièrement des prêts immobiliers garantis, des comptes d'épargne et des dépôts d'entreprises. Le repli des marges a toutefois contrebalancé ces croissances. La croissance des activités d'assurance est demeurée forte mais modérée par rapport aux trimestres précédents. Elle découle essentiellement de la montée des volumes, car le taux des réclamations est demeuré relativement stable.

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 d'entreprises ont avancé de 4 milliards de dollars ou 12 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont augmenté de 700 millions de dollars ou 5 %. Les primes d'assurance souscrites se sont accrues de 25 millions de dollars ou 5 %. La part de marché des dépôts personnels a continué de grimper au cours du trimestre, tandis que celle des prêts personnels a continué de diminuer légèrement. En mai 2005, la part de marché des dépôts personnels était de 21,5 %, en hausse de 0,23 % en regard d'il y a un an et de 0,13 % par rapport au dernier trimestre. La part de marché des prêts personnels a été de 20,3 %, en baisse de 0,33 % sur le même trimestre du dernier exercice et de 0,03 % comparativement au trimestre précédent. La part de marché des prêts aux petites entreprises (limites de crédit de moins de 250 000 \$) s'est établie à 16,0 %, soit une montée de 0,06 % en regard d'un an plus tôt et de 0,12 % par rapport au dernier trimestre.

Les marges sur les actifs productifs moyens ont glissé de 3,00 % il y a un an et de 2,95 % au dernier trimestre à 2,92 % pour le trimestre, 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. La tendance à la baisse a ralenti ce trimestre, car l'incidence de la variation de la composition des produits a été moins marquée.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a reculé de 2 millions de dollars ou 2 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur prêts personnels de 89 millions de dollars a été supérieure de 6 millions de dollars à celle du même trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur prêts aux entreprises a atteint 1 million de dollars pour le trimestre, en baisse de 8 millions 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 0,24 %, soit un recul de 0,02 % par rapport à la même période du dernier exercice.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont accrues de 43 millions de dollars ou 5 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. La rémunération des employés, les activités de marketing et les projets de développement de systèmes et d'infrastructures ont joué un rôle important dans cet accroissement. Ces facteurs ont toutefois été contrebalancés en partie par les synergies réalisées par suite de l'acquisition des succursales de la Banque Laurentienne au cours de l'exercice précédent et par la baisse des frais d'intégration connexes. Le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 487 en regard d'il y a un an. L'augmentation des activités d'assurance a amené 223 de ces nouveaux ETP, et les autres sont attribuables à l'ajout de personnel de vente et de services dans les succursales et les centres d'appel. L'écart entre la croissance des revenus et celle des frais a donné lieu, par rapport à un an plus tôt, à une amélioration de 1,8 point de l'efficacité, avant amortissement des actifs incorporels, qui s'est établie à 56,4 %.

La croissance des revenus tirés des produits bancaires devrait continuer d'être vigoureuse compte tenu d'une forte progression des volumes et des honoraires qui, en partie, découle de la hausse récente des ouvertures de comptes et de l'amélioration du taux de rétention. La composition des produits devrait avoir encore une incidence défavorable sur les marges. Cependant, cette incidence devrait être atténuée quelque peu par une amélioration des marges sur les dépôts si les taux d'intérêt à court terme augmentent comme prévu. Par contre, la croissance des volumes d'activités d'assurance devrait demeurer solide même si les revenus seront touchés par les réductions de taux. Les provisions pour pertes sur les prêts personnels et les prêts aux petites entreprises devraient demeurer raisonnables, mais les provisions pour pertes sur prêts commerciaux devraient augmenter légèrement en raison d'un repli prévu des recouvrements futurs. Les investissements dans les projets de développement de systèmes et d'infrastructures ainsi que les efforts de marketing accrues feront grossir davantage les frais. Cependant, la Banque s'est engagée à gérer la croissance des frais de façon à ce qu'elle soit inférieure à celle des revenus.

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 de la Banque avec un décalage d'un mois. Ils représentent un trimestre complet pour la première fois.

Pour le trimestre, le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels du secteur Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis s'est établi à 70 millions de dollars, tandis que le rendement du capital investi a été de 5,5 %, et la perte économique, de 43 millions de dollars.

Le total des revenus s'est élevé à 449 millions de dollars. Les marges sur les actifs productifs moyens ont été de 4,12 % et ont profité de l'assainissement du bilan en février 2005. La croissance des prêts personnels et commerciaux a été vigoureuse, alors que les prêts hypothécaires résidentiels ont accusé un léger recul. Cette tendance devrait se maintenir pendant le reste de l'exercice.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 4 millions de dollars, soit un montant équivalant aux radiations nettes. 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 en 2004.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont établis à 250 millions de dollars, y compris 6 millions de dollars de frais liés à la fusion. Le nombre moyen de postes ETP pour le trimestre a été de 7 229. L'efficacité avant amortissement des actifs incorporels a atteint 55,7 %.

TD Banknorth est bien placée pour exécuter sa stratégie de croissance.

Le 12 juillet 2005, TD Banknorth a annoncé qu'elle avait conclu une convention définitive visant l'acquisition de Hudson United pour une contrepartie d'environ 1,9 milliard de dollars US qui sera réglée en partie au comptant et en partie en actions. L'acquisition devrait être conclue au début de l'année civile 2006, sous réserve de l'approbation des actionnaires de Hudson United et de TD Banknorth et des autorités de réglementation.

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont enregistré un bénéfice net de 90 millions de dollars au troisième trimestre de 2005, soit 38 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 14 % contre 22 % il y a un an. Le profit économique du trimestre s'est élevé à 4 millions de dollars en regard de 53 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 443 millions de dollars contre 535 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 diminué par rapport au même trimestre du dernier exercice, surtout en raison de l'incidence d'une perte de 46 millions de dollars liée à la sortie d'un portefeuille, mentionnée précédemment, dans des activités mondiales de produits structurés. De plus, les revenus provenant des activités liées aux titres de créance sur les marchés financiers ont été plus faibles, en raison de la conjoncture difficile des marchés de crédit. Ces résultats ont toutefois été en partie contrebalancés par les revenus solides tirés des commissions sur les opérations sur actions. Le portefeuille de placements en actions a affiché des revenus trimestriels moins élevés en regard d'il y a un an principalement par suite de la baisse du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts net. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont quelque peu fléchi sous l'effet 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 12 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.

Les Services bancaires en gros continuent de gérer de manière proactive leurs risques de crédit et détiennent une protection sous la forme de swaps de défaut de crédit d'un notional de 3,6 milliards de dollars, soit une baisse de 0,2 milliard de dollars par rapport au trimestre précédent et de 1,4 milliard de dollars en regard du trimestre correspondant du dernier exercice. La baisse en comparaison d'il y a un an tient surtout au rééquilibrage du portefeuille de protection.

Les frais ont atteint 296 millions de dollars, soit un recul de 44 millions de dollars par rapport à 340 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique surtout par la diminution de la rémunération variable attribuable au rendement moins élevé pour ce trimestre. Les frais comprennent une nouvelle imputation pour restructuration de 15 millions de dollars relative au repositionnement de certaines activités mondiales de produits structurés de la Banque, qui a été amorcé au dernier trimestre.

Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont subi les répercussions défavorables du repositionnement des activités mondiales de produits structurés au cours du trimestre. Pour le reste 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 mondiales de produits structurés, à accroître la part de marché au Canada, à poursuivre l'amélioration de l'infrastructure de contrôle et de gestion des risques et à réaliser un rendement du capital investi de 15 % à 22 %.

Gestion de patrimoine

Pour le troisième trimestre de 2005, le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels de Gestion de patrimoine s'est établi à 99 millions de dollars, soit une hausse de 23 millions de dollars sur celui du trimestre correspondant du dernier exercice. Le rendement du capital investi pour le trimestre a été de 15 %, en hausse de 4 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le profit économique s'est dégagé à 19 millions de dollars, soit une montée de 26 millions de dollars en regard de celui du troisième trimestre de 2004.

Le total des revenus a grimpé de 59 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de l'exercice antérieur pour s'établir à 675 millions de dollars, du fait de la croissance soutenue des actifs administrés dans le secteur des services de conseil, de la hausse des frais de gestion des fonds communs de placement liée à une croissance de 18 % des actifs gérés des fonds communs de placement et de l'augmentation des revenus d'intérêts attribuable à une montée des soldes des dépôts de courtage à escompte pour TD Waterhouse U.S.A. Ces progressions ont été en partie contrebalancées par une baisse des commissions de courtage à escompte par opération et par l'incidence néfaste des fluctuations du change sur les revenus en dollars US.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont élevés à 531 millions de dollars au troisième trimestre, soit une poussée de 29 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette poussée tient à l'augmentation de la rémunération de l'effectif de vente par suite de la croissance des actifs administrés et des actifs gérés et de l'investissement continu dans les services de conseil. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par l'incidence favorable des fluctuations du change sur les frais en dollars US.

Les actifs gérés totalisaient 130 milliards de dollars au 31 juillet 2005, une majoration de 13 milliards de dollars depuis le 31 octobre 2004 qui découle des fortes ventes de fonds communs de placement, de l'accroissement des actifs institutionnels et de l'appréciation du marché. Les actifs administrés totalisaient 322 milliards de dollars à la fin du troisième trimestre, soit une progression de 43 milliards de dollars depuis le 31 octobre 2004 qui reflète les nouveaux actifs investis dans les secteurs du courtage à escompte, des conseils de placement et de la planification financière ainsi que l'appréciation du marché.

Les perspectives pour le quatrième trimestre sont encourageantes. En effet, les volumes d'opérations semblent se raffermir et les actifs des clients continuent d'affluer. Les investissements dans les secteurs de la gestion d'actifs et des services de conseil font en sorte que les revenus proviennent davantage de sources d'honoraires plus stables et sont moins dépendants des revenus tirés des opérations.

Au cours du trimestre, la Banque et Ameritrade Holding Corporation ont annoncé une entente en vertu de laquelle Ameritrade fera l'acquisition de l'entreprise de courtage américaine de la Banque, TD Waterhouse U.S.A., en échange d'une participation de 32 % dans la société issue de la fusion. Peu de temps après la clôture de l'opération, la Banque fera une offre d'achat visant une participation en actions additionnelle de 7,9 %, ce qui portera le total de sa participation à 39,9 %. L'opération réunit des entreprises hautement complémentaires afin de créer le courtier de détail en ligne le plus important du monde, selon le nombre moyen d'opérations de détail sur actions par jour. Ce courtier aura l'envergure, les ressources et la solidité financière nécessaires pour s'imposer comme un joueur de premier plan dans le secteur des services aux investisseurs qui est de plus en plus concurrentiel et où les regroupements vont en s'accroissant. La société issue de la fusion exercera ses activités sous la raison sociale TD Ameritrade et, sous réserve de l'approbation des actionnaires et des autorités de réglementation, l'opération devrait être conclue au début de l'exercice 2006.

Siège social

Au troisième trimestre de 2005, le secteur Siège social a subi une perte nette de 191 millions de dollars. Ce résultat comprend une réserve d'environ 365 millions de dollars (238 millions de dollars après impôts) constituée pour le litige ayant trait à Enron. Les résultats comportent aussi des revenus relatifs à un recouvrement de 42 millions de dollars (23 millions de dollars après impôts) de prêts secondaires relativement à des montants ayant déjà fait l'objet de provisions sectorielles dans des filiales aux États-Unis. Le portefeuille de prêts secondaires a également profité d'économies fiscales de 30 millions de dollars se rapportant à un changement de taux d'imposition attribuable au déménagement des activités de Houston. En outre, le secteur Siège social a inscrit des imputations de 18 millions de dollars (12 millions de dollars après impôts) en raison de l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture. Les résultats du trimestre comprenaient aussi d'autres coûts liés aux activités de trésorerie et des revenus, frais et impôts et taxes nets non répartis.

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	31 juillet 2005	Aux 31 oct. 2004
Actif		
Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts à d'autres banques	2 172 \$	1 404 \$
Dépôts productifs d'intérêts à d'autres banques	10 307	7 634
	12 479	9 038
Valeurs mobilières		
Compte de placement	40 709	31 387
Compte de négociation	72 597	66 893
	113 306	98 280
Valeurs mobilières prises en pension	25 624	21 888
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	54 744	51 420
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	61 290	48 857
Cartes de crédit	2 782	2 566
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	35 844	22 264
	154 660	125 107
Provision pour pertes sur créances (note 2)	(1 380)	(1 183)
Prêts (déduction faite de la provision pour pertes sur créances)	153 280	123 924
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 631	5 507
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	34 185	33,697
Écart d'acquisition	6 785	2 225
Actifs incorporels	2 286	2 144
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 773	1 330
Autres actifs	13 074	12 994
	63 734	57 897
Total de l'actif	368 423 \$	311 027 \$
Passif		
Dépôts		
Particuliers	133 769 \$	111 360 \$
Banques	15 756	11 459
Entreprises et gouvernements	101 913	84 074
	251 438	206 893
Divers		
Acceptations	5 631	5 507
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	23 124	17 671
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	11 285	9 846
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	34 877	33 873
Autres passifs	16 779	16 365
	91 696	83 262
Billets, débentures et autres titres de créance subordonnés (note 5)	5 570	5 644
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital (note 6)	2 198	2 560
Part des actionnaires sans contrôle (note 11) a)	1 746	-
Avoir des actionnaires		
Capital social (note 6)		
Actions ordinaires (709,0 millions et 655,9 millions d'actions émises)	5 744	3 373
Surplus d'apport (note 7)	36	20
Gain ou perte de change	(363)	(265)
Bénéfices non répartis	10 358	9 540
	15 775	12 668
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	368 423 \$	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>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Revenu d'intérêts				
Prêts	2 269 \$	1 734 \$	5 994 \$	5 191 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	205	219	702	629
Intérêts	717	691	2 320	2 149
Dépôts auprès de banques	109	107	309	361
	3 300	2 751	9 325	8 330
Frais d'intérêts				
Dépôts	1 388	934	3 719	2 844
Billets, débetures et autres titres de créance subordonnés	82	76	244	234
Distributions prélevées sur le passif au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital	37	42	100	130
Autres obligations	230	247	895	784
	1 737	1 299	4 958	3 992
Revenu d'intérêts net	1 563	1 452	4 367	4 338
Provision pour (annulation de) pertes sur créances (note 2)	40	(17)	70	(313)
Revenu d'intérêts net après provision pour (annulation de) pertes sur créances	1 523	1 469	4 297	4 651
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	576	520	1 783	1 785
Commissions sur crédit	76	96	259	263
Gains nets (pertes nettes) sur valeurs du compte de placement	67	44	166	148
Revenu (perte) de négociation (note 13)	80	(75)	235	(78)
Frais de service	227	170	568	503
Titrisations (note 3)	101	90	294	308
Revenu sur cartes	81	51	194	152
Assurances, déduction faite des règlements	217	164	616	418
Honoraires de fiducie	33	20	78	60
Divers	77	101	254	206
	1 535	1 181	4 447	3 765
Revenu d'intérêts net et autres revenus	3 058	2 650	8 744	8 416
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux (note 8)	1 082	957	3 092	2 871
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	191	158	503	455
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	159	144	438	401
Amortissement des actifs incorporels	143	152	411	484
Coûts de restructuration (contrepassation) (note 13)	15	–	37	(7)
Développement des affaires et marketing	123	86	353	296
Frais de courtage connexes	56	56	171	179
Honoraires professionnels et services conseils	117	114	339	302
Communications	55	50	150	154
Divers	636	190	1 085	968
	2 577	1 907	6 579	6 103
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices	481	743	2 165	2 313
Charge d'impôts sur les bénéfices	12	178	446	676
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	469	565	1 719	1 637
Part des actionnaires sans contrôle (note 11 a)	58	–	79	–
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base	707,6	653,1	684,9	654,9
Dilué	713,4	657,4	690,4	659,7
Bénéfice par action ordinaire				
De base	0,58 \$	0,87 \$	2,39 \$	2,50 \$
Dilué	0,58	0,86	2,38	2,48

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>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	3 373 \$	3 179 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options	94	82
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	276	96
Incidence des actions vendues (acquises) par les Services bancaires en gros	13	(74)
Rachat d'actions ordinaires (note 6)	–	(38)
Émises à l'acquisition de TD Banknorth (note 6)	1 988	–
Solde à la fin de la période	5 744	3 245
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	20	9
Charge au titre des options sur actions (note 7)	16	8
Solde à la fin de la période	30	17
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	(90)	171
Gains (pertes) de change découlant des activités de couverture	(15)	(88)
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	7	(26)
Solde à la fin de la période	(363)	(73)
Bénéfices non répartis		
Solde au début de la période	9 540	8 518
Bénéfice net	1 640	1 637
Dividendes sur actions ordinaires	(800)	(655)
Cessation du plan de rémunération à base d'actions	–	(24)
Primes versées au rachat d'actions ordinaires (note 6)	–	(312)
Divers	(22)	12
Solde à la fin de la période	10 358	9 176
Total de l'avoir des actionnaires	15 775 \$	12,365 \$

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		Neuf mois terminés les	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	40	(17)	70	(313)
Coûts de restructuration (contrepassation)	15	–	37	(7)
Amortissement	92	70	227	211
Amortissement des actifs incorporels	143	152	411	484
Charge au titre des options sur actions	8	3	16	8
(Gains nets) pertes nettes sur valeurs du compte de placement	(67)	(44)	(166)	(148)
Gain sur les titrisations	(32)	(32)	(119)	(118)
Part des actionnaires sans contrôle	58	–	79	–
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	(265)	(75)	(107)	(149)
Impôts sur les bénéfices exigibles	29	118	(239)	(671)
Intérêts à recevoir et à payer	124	(161)	389	(152)
Valeurs du compte de négociation	(849)	(1 505)	(5 704)	(12 812)
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	764	3 264	(488)	2 288
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	528	(2 629)	1 004	(1 444)
Divers	1 544	(123)	1 718	785
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 543	(414)	(1 232)	(10 401)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	2 924	(36)	15 626	28 624
Valeurs mobilières mises en pension	1 036	(1 982)	1 439	3 089
Valeurs mobilières vendues à découvert	2 671	2 845	4 023	4 067
Remboursement de billets, de débetures et d'autres titres de créance subordonnés	(2)	(4)	(754)	(156)
Billets et débetures subordonnés (acquis) vendus aux fins de négociation	3	(32)	7	(67)
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de Fiducie de capital	(12)	(217)	(362)	(226)
Gain ou perte de change sur les billets, débetures et autres titres de créance subordonnés émis en une monnaie étrangère	–	(23)	3	7
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	22	11	94	82
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	102	9	276	96
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	(12)	(46)	13	(74)
Rachat d'actions ordinaires	–	(87)	–	(350)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(283)	(222)	(800)	(655)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	6 449	216	19 565	34 437
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	(1 250)	(481)	(2 673)	(2 149)
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(3 675)	(11 415)	(18 461)	(26 914)
Produit tiré des échéances	1 310	991	5 211	2 920
Produit tiré des ventes	1 607	9 263	10 429	15 264
Variation des activités de crédit				
Montage et acquisitions	(26 489)	(20 460)	(60 760)	(64 072)
Produit tiré des échéances	19 313	16 513	47 605	52 565
Produit tiré des ventes	1 201	913	2 688	3 046
Produit tiré des titrisations de prêts	1 457	1 561	5 622	3 610
Terrains, constructions, matériel et mobilier	(153)	61	(692)	(15)
Valeurs mobilières prises en pension	(1 897)	3 581	(3 736)	(7 926)
Programme de rachat d'actions de TD Banknorth (note 11)	–	–	(603)	–
Acquisition de TD Banknorth moins l'encaisse acquise (note 11)	–	–	(2 184)	–
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 576)	527	(17 554)	(23 671)
Incidence des variations du taux de change sur les espèces et quasi-espèces	(41)	(8)	(11)	3
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	375	321	768	368
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 797	1 515	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	2 172 \$	1 836 \$	2 172 \$	1 836 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 772 \$	1 351 \$	4 873 \$	4 035 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	228	329	773	1 484
Dividendes par action ordinaire	0,40 \$	0,34 \$	1,16 \$	1,00 \$

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 états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR 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. En vertu des PCGR du Canada, des informations additionnelles sont requises pour les états financiers annuels et, par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 octobre 2004 et les notes y afférentes figurant aux pages 61 à 101 du rapport annuel de 2004 de la Banque. 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 les modifications apportées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) à sa norme comptable intitulée «Instruments financiers – informations à fournir et présentation de manière rétroactive» avec retraitement des chiffres des périodes précédentes. Par suite de ces modifications, la Banque 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		Neuf mois terminés les		Exercices terminés les 31 octobre		
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004	2004	2003	2002
Revenu d'intérêts net – avant retraitement	1 600 \$	1 494 \$	4 467 \$	4 468 \$	5 943 \$	5 616 \$	5 300 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	20	19	49	61	78	87	93
part des actionnaires sans contrôle dans les structures de capital innovatrices	17	23	51	69	92	92	64
Revenu d'intérêts net – retraité	1 563 \$	1 452 \$	4 367 \$	4 338 \$	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 Banque a relevé les EDDV dans lesquelles elle avait un droit, a déterminé si elle était le principal bénéficiaire de ces entités et, le cas échéant, a procédé 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 des fonds propres 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 31 juillet 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)	31 juillet 2005			31 juillet 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	129	(59)	70	254	(67)	(500)	(313)
Transfert de la provision sectorielle à la provision spécifique	-	-	-	5	-	(5)	-
Radiations	(349)	-	(349)	(555)	-	-	(555)
Recouvrements	163	-	163	93	-	138	231
Divers ¹	1	(4)	(3)	8	-	(14)	(6)
Provision pour pertes sur créances à la fin de la période	237 \$	1 143 \$	1 380 \$	292 \$	917 \$	160 \$	1 369 \$

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 neuf mois terminés les 31 juillet. Dans la plupart des cas, la Banque continue d'assurer la gestion des actifs titrisés.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés le 31 juillet 2005					Trois mois terminés le 31 juillet 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	1 457 \$	885 \$	1 300 \$	-	3 642 \$	1 663 \$	751 \$	1 435 \$	- \$	3 849 \$
Droits conservés comptabilisés pendant la période	38	6	24	-	68	36	5	24	-	65
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	5	5	22	-	32	5	5	22	-	32
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	50	18	39	1	108	40	11	45	2	98

(en millions de dollars canadiens)	<i>Neuf mois terminés le</i> 31 juillet 2005					<i>Neuf mois terminés le</i> 31 juillet 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	4 547 \$	3 456 \$	3 900 \$	299 \$	12 202 \$	3 811 \$	2 021 \$	4 435 \$	408 \$	10 675 \$
Droits conservés comptabilisés pendant la période	106	25	72	–	203	94	13	78	3	188
Gain à la vente, déduction faite des frais de l'opération et des charges ¹	30	16	66	7	119	27	13	73	5	118
Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés	139	37	123	3	302	110	31	142	4	287

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 tableaux suivants résumant l'incidence des titrisations sur l'état des résultats consolidé intermédiaire de la Banque pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 juillet.

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés le</i> 31 juillet 2005					<i>Trois mois terminés le</i> 31 juillet 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	5 \$	5 \$	22 \$	– \$	32 \$	5 \$	5 \$	22 \$	– \$	32 \$
Revenus de gestion	33	19	17	–	69	29	6	23	–	58
Total	38 \$	24 \$	39 \$	– \$	101 \$	34 \$	11 \$	45 \$	– \$	90 \$

(en millions de dollars canadiens)	<i>Neuf mois terminés le</i> 31 juillet 2005					<i>Neuf mois terminés le</i> 31 juillet 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	30 \$	16 \$	66 \$	7 \$	119 \$	27 \$	13 \$	73 \$	5 \$	118 \$
Revenus de gestion	79	38	58	–	175	102	18	70	–	190
Total	109 \$	54 \$	124 \$	7 \$	294 \$	129 \$	31 \$	143 \$	5 \$	308 \$

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 31 juillet sont présentées dans le tableau suivant.

(en millions de dollars canadiens)	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 %	5,9 %	41,5 %	2,5 %	20,0 %	5,9 %	39,4 %	3,7 %
Rendement à répartir ²	0,7	1,1	13,2	–	0,7	1,1	12,2	–
Taux d'actualisation	5,2	3,2	3,9	9,8	5,2	2,8	4,4	4,7
Pertes sur créances prévues ³	–	–	2,7	0,1	–	–	3,1	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 31 juillet 2005, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 2 185 millions de dollars (2 288 millions de dollars au troisième trimestre de 2004). Ainsi, le produit des titrisations s'est établi à 1 457 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005 (1 561 millions de dollars au troisième trimestre de 2004). Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2005, il y a eu des échéances de prêts et de créances précédemment titrisés de 6 580 millions de dollars (7 065 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004). Ainsi, le produit des titrisations s'est élevé à 5 622 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005 (3 610 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 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, procéder 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 les deux.

Au 31 juillet 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 10 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 10 milliards de dollars au 31 juillet 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 31 juillet 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 2 milliards de dollars des actifs en cause vendus.

Note 5 : Billets, débentures et autres titres de créance subordonnés

Au cours du troisième trimestre de 2005, la Banque a remboursé à l'échéance 2 millions de dollars de débentures, assorties d'un taux d'intérêt de 0,85 %.

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

(en milliers d'actions)	31 juillet 2005	31 oct. 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	709 029	655 902
Options sur actions ordinaires – en cours	20 896	22 049

¹ 240 000 actions ordinaires nettes détenues par les filiales de la Banque ont été vendues au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2005 et ajoutées au capital social.

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

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2005, la Banque n'a pas racheté ses actions ordinaires en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des affaires. Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2004, 7,6 millions d'actions ont été rachetées à un coût de 350 millions de dollars dans le cadre d'un programme précédent.

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 intermédiaire pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 juillet.

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
	8 \$	3 \$	16 \$	8 \$

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2005, 2,2 millions (2,4 millions au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2004) d'options ont été attribuées à une juste valeur moyenne pondérée du marché de 10,63 \$ l'option (9,37 \$ l'option au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2004).

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 :

	<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 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 %

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

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
<i>Éléments de la charge de retraite avant les rajustements pour constater la nature à long terme du coût</i>	11 \$	8 \$	34 \$	29 \$
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises	25	23	76	70
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	(36)	(2)	(155)	(159)
Rendement réel des actifs du régime	(9)	–	(9)	–
(Gains) pertes actuariels	(3)	–	54	8
Modifications du régime				
<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	9	(23)	72	83
Pertes actuarielles ²	11	4	16	12
Modifications du régime ³	4	(1)	(50)	(7)
Total	12 \$	9 \$	38 \$	36 \$

¹ Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 27 millions de dollars (25 millions de dollars au troisième trimestre de 2004) moins le rendement réel des actifs du régime de 36 millions de dollars (2 millions de dollars au troisième trimestre de 2004). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 83 millions de dollars (76 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004) moins le rendement réel des actifs du régime de 155 millions de dollars (159 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004).

² Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005, comprennent la perte constatée de 2 millions de dollars (4 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2004) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de (9) millions de dollars (néant au troisième trimestre de 2004). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, comprennent la perte constatée de 7 millions de dollars (12 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de (9) millions de dollars (néant pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004).

³ Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005, comprennent l'amortissement des coûts des modifications du régime de 1 million de dollars ((1) million de dollars pour le troisième trimestre de 2004) moins les modifications du coût réel de (3) millions de dollars (néant au troisième trimestre de 2004). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, comprennent l'amortissement des coûts des modifications du régime de 4 millions de dollars (1 million de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004) moins les modifications du coût réel de 54 millions de dollars (8 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2004).

Charge de retraite des autres régimes de retraite

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
Régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust	1 \$	– \$	4 \$	3 \$
Régimes de retraite à prestations déterminées des Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis	3		4	
Régimes de retraite complémentaires des employés	9	9	22	22
Total	13 \$	9 \$	30 \$	25 \$

Charge liée aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises	3 \$	2 \$	8 \$	7 \$
Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées	5	5	15	14
Total	8 \$	7 \$	23 \$	21 \$

Cotisations

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>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Régime de retraite principal	16 \$	12 \$	43 \$	33 \$
Régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust	30	1	31	2
Régimes de retraite complémentaires des employés	2	2	6	6
Principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite	1	2	5	6
Total	49 \$	17 \$	85 \$	47 \$

Au 31 juillet 2005, la Banque prévoit verser une cotisation additionnelle de 13 millions de dollars à son régime de retraite principal, 1 million de dollars au régime de retraite à prestations déterminées de Canada Trust, 25 millions de dollars au régime de retraite à prestations déterminées des Services bancaires personnels et commerciaux des États-Unis, 2 millions de dollars aux régimes de retraite complémentaires des employés et 2 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>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Bénéfice de base par action ordinaire				
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	707,6	653,1	684,9	654,9
Bénéfice de base par action ordinaire	0,58 \$	0,87 \$	2,39 \$	2,50 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire				
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)	707,6	653,1	684,9	654,9
Options sur actions potentiellement exerçables comme déterminé selon la méthode du rachat d'actions ¹	5,8	4,3	5,5	4,8
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	713,4	657,4	690,4	659,7
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,58 \$	0,86 \$	2,38 \$	2,48 \$

¹ Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire exclut le nombre moyen pondéré d'options en cours de 363 000 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 neuf mois terminés le 31 juillet 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 neuf mois terminés les 31 juillet 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	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	
<i>Pour les trois mois terminés les</i>											
Revenu d'intérêts net	1 094 \$	1 033 \$	308 \$	164 \$	417 \$	167 \$	127 \$	(170) \$	(125) \$	1 563 \$	1 452 \$
Autres revenus	600	537	141	279	118	508	489	7	37	1 535	1 181
Total des revenus	1 694	1 570 \$	449	443	535	675	616	(163)	(88)	3 098	2 633
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	90	92	4	13	12	–	–	(67)	(121)	40	(17)
Frais autres que d'intérêts, avant amortissement des actifs incorporels	956	913	250	296	340	531	502	401	–	2 434	1 755
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	648	565	195	134	183	144	114	(497)	33	624	895
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	214	193	67	44	55	45	38	(306)	(55)	64	231
Part des actionnaires sans contrôle	–	–	58	–	–	–	–	–	–	58	–
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	434 \$	372 \$	70 \$	90 \$	128 \$	99 \$	76 \$	(191) \$	88 \$	502 \$	664 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices										91	99
Bénéfice net comme présenté										411 \$	565 \$
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)											
– bilan	127,3 \$	121,0 \$	37,4 \$	161,1 \$	148,3 \$	26,6 \$	25,1 \$	16,0 \$	14,8 \$	368,4 \$	309,2 \$
– titrisé	34,6	29,4			–		–	(11,3)	(10,4)	23,3	19,0

(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
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Pour les neuf mois terminés les											
Revenu d'intérêts net	3 213 \$	3 063 \$	407 \$	743 \$	1 232 \$	468 \$	362 \$	(464) \$	(319) \$	4 367 \$	4 338 \$
Autres revenus	1 761	1 543	180	874	500	1 556	1 629	76	93	4 447	3 765
Total des revenus	4 974	4 606	587	1 617	1 732	2 024	1 991	(388)	(226)	8 814	8 103
Provision pour (annulation) de pertes sur créances	276	285	(3)	39	29	-	-	(242)	(627)	70	(313)
Frais autres que d'intérêts, avant amortissement des actifs incorporels	2 805	2 706	333	993	1 028	1 569	1 545	468	340	6 168	5 619
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	1 893	1 615	257	585	675	455	446	(614)	61	2 576	2 797
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	634	546	89	204	209	159	157	(497)	(137)	589	775
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	79	-	-	-	-	-	-	79	-
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	1 259 \$	1 069 \$	89 \$	381 \$	466 \$	296 \$	289 \$	(117) \$	198 \$	1 908 \$	2 022 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices										268	385
Bénéfice net comme présenté										1 640 \$	1 637 \$

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 : Acquisitions et cessions

a) 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 2005 ont été regroupés avec les résultats de la Banque pour le trimestre terminé le 30 avril 2005. Pour le trimestre, les résultats de Banknorth pour le trimestre terminé le 30 juin 2005 sont regroupés avec les résultats de la Banque pour le trimestre terminé le 31 juillet 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
	<u>34 084 \$</u>

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, débetures et autres titres de créance subordonnés	670
	<u>31 406 \$</u>

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 2 075

Part des actionnaires sans contrôle¹ 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>Neuf mois terminés le¹</i> 31 juillet 2005
Revenu d'intérêt net	4 828 \$
Provision pour pertes sur créances	(93)
Autres revenus	4 534
Frais autres que d'intérêts	(7 104)
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices	2 165
Charge d'impôts sur les bénéfices	(454)
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	1 711
Part des actionnaires sans contrôle	(84)
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	1 627 \$
Bénéfice par action ordinaire	
De base	2,31 \$
Dilué	2,29

¹ Combinent les résultats de la Banque pour les neuf mois terminés le 31 juillet et ceux de TD Banknorth pour les neuf mois terminés le 30 juin.

b) TD Waterhouse U.S.A. et Ameritrade

Le 22 juin 2005, la Banque a annoncé son intention de vendre son entreprise de courtage américaine, TD Waterhouse U.S.A., à Ameritrade Holding Corporation en échange d'une participation d'environ 32 % dans l'entité issue de la fusion. Peu après la clôture de l'opération, la Banque fera une offre publique d'achat visant une tranche supplémentaire de 7,9 % des actions afin de porter sa participation à un total de 39,9 %. La nouvelle entité portera la raison sociale TD Ameritrade. L'opération entraînera un gain à la vente d'environ 725 millions de dollars US après impôts, sous réserve de la valeur du cours de l'action d'Ameritrade à la clôture. La Banque a l'intention de comptabiliser son placement dans TD Ameritrade à la valeur de consolidation. Le même jour, la Banque a également annoncé son intention d'acheter la totalité des activités de courtage canadiennes d'Ameritrade pour une contrepartie au comptant de 60 millions de dollars US. La clôture des deux opérations devrait avoir lieu au début de l'exercice 2006 sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation du Canada et des États-Unis ainsi que des actionnaires d'Ameritrade.

c) Hudson United Bancorp

Le 12 juillet 2005, TD Banknorth a annoncé une entente visant l'acquisition de Hudson United Bankcorp («Hudson») pour une contrepartie totale d'environ 1,9 milliard de dollars US, soit une part au comptant d'environ 950 millions de dollars US et une part en actions ordinaires de TD Banknorth. La part au comptant doit être financée par la vente d'actions ordinaires de TD Banknorth à la Banque. La clôture de l'opération devrait survenir au début de l'année civile 2006 et est assujettie à l'approbation des actionnaires de Hudson et de TD Banknorth ainsi que des autorités de réglementation. TD Banknorth consolidera les résultats financiers de Hudson. De manière pro forma, d'après le nombre d'actions de TD Banknorth en circulation le 30 juin 2005, la participation proportionnelle de la Banque dans TD Banknorth diminuera légèrement compte tenu de l'opération. La Banque a également annoncé son intention de maintenir sa participation dans TD Banknorth au moins au niveau d'avant l'acquisition de Hudson par la voie de rachats, d'actions de TD Banknorth ou d'achats sur le marché ouvert, dans chaque cas sous réserve des exigences des autorités de réglementation, ou d'accroître éventuellement sa position si la conjoncture du marché le justifie.

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>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	411 \$	565 \$	1 640 \$	1 637 \$
Avantages sociaux futurs	(1)	(1)	(2)	(2)
Titrisations	(1)	(7)	(4)	(16)
Valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	3	–	6	3
Instruments dérivés et activités de couverture	(97)	(14)	(264)	(132)
Garanties	(6)	(3)	(15)	(17)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	–	(2)	–	(5)
Passifs et capitaux propres	37	36	100	118
Amortissement des actifs incorporels	(15)	–	(20)	–
Autres	–	(2)	–	(8)
Impôts sur les bénéfices et variation nette des impôts sur les bénéfices attribuable aux éléments ci-dessus	25	12	133	67
Part des actionnaires sans contrôle	(7)	(25)	(47)	(76)
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	349	559	1 527	1 569
Dividendes sur actions privilégiées	15	11	33	42
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires selon les PCGR des États-Unis	334 \$	548 \$	1 494 \$	1 527 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base – PCGR des États-Unis	707,6	648,9	684,9	648,9
– PCGR du Canada	707,6	654,9	684,9	654,9
Dilué – PCGR des États-Unis	713,4	653,7	690,4	653,7
– PCGR du Canada	713,4	659,7	690,4	659,7
Bénéfice de base par action ordinaire – PCGR des États-Unis	0,47	0,84	2,18	2,35
– PCGR du Canada	0,58	0,87	2,39	2,50
Bénéfice dilué par action ordinaire – PCGR des États-Unis	0,47	0,84	2,16	2,34
– PCGR du Canada	0,58	0,86	2,38	2,48

État du résultat étendu consolidé intermédiaire

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Neuf mois terminés les</i>	
	31 juillet 2005	31 juillet 2004	31 juillet 2005	31 juillet 2004
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	349 \$	559 \$	1 527 \$	1 569 \$
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	128	(129)	209	(119)
Reclassement dans les résultats des valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	–	1	5	5
Variation des gains et pertes latents à la conversion de monnaies étrangères	(65)	(89)	(98)	101
Variation des gains et pertes sur les instruments dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	49	(34)	(94)	(178)
Reclassement dans les résultats des gains et pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	(16)	(5)	(6)	22
Rajustement du passif minimal au titre des régimes de retraite	–	–	(3)	–
Résultat étendu	445 \$	303 \$	1 540 \$	1 400 \$

Bilan consolidé intermédiaire condensé

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 juillet 2005			Au 31 oct. 2004			Au 31 juillet 2004		
	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des É.-U.	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des É.-U.	PCGR du Canada	Rajuste- ments	PCGR des É.-U.
Actif									
Liquidités et autres	12 479 \$	– \$	12 479 \$	9 038 \$	297 \$	9 335 \$	10 236 \$	– \$	10 236 \$
Valeurs mobilières									
Compte de placement	40 709	4 043	44 752	31 387	3 917	35 304	33 653	1 688	35 341
Compte de négociation	72 597	–	72 597	66 893	216	67 109	67 702	126	67 828
Valeurs mobilières prises en pension	25 624	–	25 624	21 888	–	21 888	25 401	–	25 401
Prêts, montant net	153 280	–	153 280	123 924	46	123 970	123 222	5 881	129 103
Réévaluation des instruments dérivés à la valeur du marché	34 185	2 103	36 288	33 697	1 827	35 524	26 163	1 469	27 632
Écart d'acquisition	6 785	1 696	8 481	2 225	64	2 289	2 308	64	2 372
Actifs incorporels	2 286	405	2 691	2 144	33	2 177	2 286	34	2 320
Autres actifs	20 478	36	20 514	19 831	67	19 898	18 222	62	18 284
Total de l'actif	368 423 \$	8 283 \$	376 706 \$	311 027 \$	6 467 \$	317 494 \$	309 193 \$	9 324 \$	318 517 \$
Passif									
Dépôts	251 438 \$	(4) \$	251 434 \$	206 893 \$	350 \$	207 243 \$	211 504 \$	350 \$	211 854 \$
Réévaluation des instruments dérivés à la valeur du marché	34 877	668	35 545	33 873	1 138	35 011	26 556	1 113	27 669
Autres passifs	56 819	5 156	61 975	49 389	4 662	54 051	50 538	2 227	52 765
Billets, débiteures et autres titres de créance subordonnés	5 570	–	5 570	5 644	82	5 726	5 671	5 921	11 592
Passif au titre des actions privilegiées et des titres de Fiducie de capital	2 198	(2 198)	–	2 560	(2 560)	–	2 559	(2 559)	–
Total du passif	350 902	3 622	354 524	298 359	3 672	302 031	296 828	7 052	303 880
Part des actionnaires sans contrôle	1 746	3 285	5 031	–	1 368	1 368	–	1 260	1 260
Avoir des actionnaires									
Actions privilégiées	–	948	948	–	960	960	–	959	959
Actions ordinaires	5 744	39	5 783	3 373	37	3 410	3 245	(204)	3 041
Surplus d'apport	36	–	36	20	2	22	17	3	20
Gain ou perte de change	(363)	363	–	(265)	265	–	(73)	73	–
Bénéfices non répartis	10 358	(305)	10 053	9 540	(155)	9 385	9 176	138	9 314
Autres éléments du résultat étendu cumulés									
Gains latents nets sur les valeurs mobilières disponibles aux fins de vente	–	541	541	–	327	327	–	192	192
Gain ou perte de change	–	(363)	(363)	–	(265)	(265)	–	(73)	(73)
Instruments dérivés	–	161	161	–	261	261	–	(76)	(76)
Rajustement du passif minimal au titre des régimes de retraite	–	(8)	(8)	–	(5)	(5)	–	–	–
Total de l'avoir des actionnaires	15 775	1 376	17 151	12 668	1 427	14 095	12 365	1 012	13 377
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	368 423 \$	8 283 \$	376 706 \$	311 027 \$	6 467 \$	317 494 \$	309 193 \$	9 324 \$	318 517 \$

Acquisition de TD Banknorth

Aux fins des PCGR des États-Unis, la survie de TD Banknorth Inc., 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 d'environ 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 les modifications apportées par l'ICCA à sa norme comptable intitulée « Instruments financiers – informations à fournir et présentation » de manière rétroactive, avec retraitement des chiffres des périodes précédentes. Par suite de ces modifications, la Banque 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 rétroactive. 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 produits 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 de 37 millions de dollars avant impôts au deuxième trimestre de 2005, sur lesquels 22 millions de dollars ont été comptabilisés au deuxième trimestre de 2005 et 15 millions de dollars au troisième trimestre de 2005. En outre, une perte de 46 millions de dollars avant impôts découlant de la sortie d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés a été enregistrée dans le bénéfice (la perte) de négociation au troisième trimestre de 2005.

Note 14 : Événualités

Au cours du troisième trimestre de 2005, la Banque a ajouté un montant d'environ 365 millions de dollars (300 millions de dollars US) à ses réserves pour litiges éventuels en ce qui a trait au litige lié à Enron, pour une réserve totale d'environ 665 millions de dollars. Les deux principales poursuites relatives à Enron auxquelles la Banque est partie sont le recours collectif touchant les valeurs mobilières et la procédure de faillite. La Banque estime qu'il est prudent d'accroître la réserve à ce niveau. Cependant, il est possible que des réserves additionnelles doivent être constituées. Les réserves additionnelles, le cas échéant, ne peuvent être déterminées de manière raisonnable pour de nombreuses raisons, y compris le fait que les autres règlements ne sont généralement pas des points de comparaison appropriés, que les autres règlements sont disparates et qu'il est difficile de prédire les actions futures d'autres parties au litige. Après le trimestre, la Banque a accepté de régler les poursuites devant le tribunal de la faillite pour un montant d'environ 160 millions de dollars.

La Banque et ses filiales sont parties à diverses autres poursuites dans le cours normal des affaires, dont bon nombre se rapportent à des prêts. De l'avis de la direction, l'issue de ces poursuites, individuellement ou globalement, n'aura pas d'incidence défavorable marquée sur la situation financière de la Banque.

Note 15 : Modifications comptables futures

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

Pour les questions relatives à des dividendes non versés, à la perte de certificats d'actions, à une succession, à un changement d'adresse au registre des actionnaires, à un changement de compte bancaire pour le versement des dividendes ou au programme de réinvestissement des dividendes, communiquer avec notre agent des transferts : Compagnie Trust CIBC Mellon, P.O. Box 7010, Adelaide Street Postal Station, Toronto, Ontario, M5C 2W9, 1 800 387-0825 ou 416 643-5500 (www.cibcmellon.com ou inquiries@cibcmellon.com).

Pour toute autre question, 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 25 août) 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.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels : Une reprise instantanée de la téléconférence est disponible du 26 août 2005 au 6 septembre 2005. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le 416 640-1917 à Toronto, mot de passe 21132338 (touche carré).

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 25 août 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.