

Le Groupe Financier Banque TD affiche de solides résultats au quatrième trimestre et pour l'exercice 2005

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DE L'EXERCICE

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ pour l'exercice 2005 a été de 3,20 \$ contre 3,39 \$ pour l'exercice 2004.
- Le bénéfice dilué par action ajusté (avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter²) a atteint 4,14 \$ pour l'exercice 2005 en regard de 3,77 \$ pour l'exercice 2004.
- Le rendement total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté pour l'exercice 2005 a été de 15,3 % par rapport à 18,5 % pour l'exercice 2004.
- Le bénéfice net comme présenté a atteint 2 229 millions de dollars pour l'exercice 2005 comparativement à 2 232 millions de dollars pour l'exercice 2004.
- Le bénéfice net ajusté (avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter) s'est établi à 2 861 millions de dollars en regard de 2 485 millions de dollars pour l'exercice 2004.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ pour le trimestre a été de 0,82 \$ comparativement à 0,90 \$ au quatrième trimestre de 2004.
- Le bénéfice dilué par action ajusté (avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter²) pour le trimestre ont atteint 1,06 \$ en regard de 0,91 \$ au quatrième trimestre il y a un an.
- Le rendement total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté pour le trimestre s'est élevé à 14,8 % contre 19,1 % au quatrième trimestre de l'exercice précédent.
- Le bénéfice net comme présenté a atteint 589 millions de dollars pour le trimestre en regard de 595 millions de dollars pour le quatrième trimestre du dernier exercice.
- Le bénéfice net ajusté (avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter) se sont établis à 765 millions de dollars au quatrième trimestre contre 597 millions de dollars il y a un an.

ÉLÉMENTS À NOTER DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Le bénéfice dilué par action comme présenté ci-dessus pour le quatrième trimestre comprend les éléments à noter suivants :

- L'incidence d'une charge fiscale de 138 millions de dollars ((19) cents l'action) liée à la restructuration de TD Waterhouse qui précède la transaction avec Ameritrade. Compte tenu de cette charge fiscale, le gain, d'environ 1 milliard de dollars US après impôts, découlant de cette transaction devrait être constaté au premier trimestre de 2006.
- Deux imputations en rapport avec la décision précédemment annoncée de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque ((10) cents l'action) :
 - une perte de 70 millions de dollars après impôts liée à une baisse de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés par rapport à un montant nul au quatrième trimestre de l'exercice précédent;
 - une imputation pour restructuration de 4 millions de dollars après impôts en regard d'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 éléments à noter et les résultats comme présentés figurant dans le présent communiqué sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque». Auparavant, la Banque ne présentait que le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels. À partir du présent trimestre, la Banque présentera également le bénéfice net et le bénéfice par action avant amortissement des actifs incorporels de la Banque, de même que les éléments à noter afin de mieux refléter la façon dont la direction mesure la performance de la Banque.

- Des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars (10 cents l'action) comprenant l'incidence d'une récente décision d'un tribunal comparativement à un montant nul au quatrième trimestre de l'exercice précédent.
- Un gain après impôts de 60 millions de dollars (8 cents l'action) relatif à des recouvrements de pertes sur prêts secondaires spécifiques en regard de 101 millions de dollars (15 cents l'action) au quatrième trimestre du dernier exercice.
- Une prime de remboursement d'actions privilégiées qui a donné lieu à une imputation après impôts de 13 millions de dollars ((2) cents l'action) en regard d'un montant nul au quatrième trimestre du dernier exercice.
- L'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13) sur les relations de couverture, soit un gain de 7 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) par rapport à une imputation de 11 millions de dollars après impôts ((2) cents l'action) au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

TORONTO – le 23 novembre 2005 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et pour l'exercice financier terminés le 31 octobre 2005. Le trimestre a été marqué par des résultats particulièrement solides dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Gestion de patrimoine.

«Avec TD Canada Trust et TD Waterhouse en tête du peloton, nous avons bien exécuté notre plan au quatrième trimestre, ce qui s'est traduit par une solide performance au niveau des bénéfices, a dit W. Edmund Clark, président et chef de la direction du Groupe Financier Banque TD. Cette année, nous avons clairement démontré notre capacité de réaliser notre stratégie et de produire en même temps une croissance des bénéfices solide et durable. Je suis heureux d'annoncer pour l'exercice une croissance du bénéfice par action ajusté de 10 % et un rendement total revenant aux actionnaires de 17 %.»

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU QUATRIÈME TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

TD Canada Trust affiche de nouveau de solides résultats pour le trimestre. Le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels a grimpé de 16 % comparativement au quatrième trimestre de l'exercice précédent. La solide croissance des volumes et de la clientèle des services bancaires aux petites entreprises et l'amélioration des revenus tirés des activités d'assurance ont contribué à la vigueur des bénéfices au quatrième trimestre. La solide croissance des volumes de prêts immobiliers garantis s'est poursuivie au cours du trimestre et le nombre de nouveaux comptes a considérablement augmenté dans les secteurs des services de base comme les comptes chèques et les cartes de crédit.

«Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont une fois de plus affiché d'excellents résultats au quatrième trimestre, a indiqué M. Clark. Nous constatons une croissance générale des bénéfices pour l'ensemble du secteur, et un écart de croissance intéressant entre les revenus et les dépenses.»

TD Canada Trust a connu du succès en 2005, et ce tout en augmentant la capacité de vente et l'efficacité au moyen d'investissements dans l'infrastructure, d'améliorations des processus et de l'ouverture cette année de 21 nouvelles succursales. Ces efforts se sont traduits par une croissance de la clientèle dans l'ensemble des secteurs des services bancaires personnels, commerciaux et aux petites entreprises.

«Il y a trois ans, nous nous étions fixé un taux de croissance des bénéfices de 10 % pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Nous avons dépassé ce taux pour la troisième année de suite en 2005, avec une croissance de plus de 15 % avant amortissement des actifs incorporels. Nous croyons que le fait que TD Canada Trust s'attache à étendre sa capacité dans le secteur des ventes au détail, conjugué au potentiel qu'offrent les secteurs sous-représentés comme les activités d'assurance et les services bancaires aux entreprises, positionnera les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour une croissance de plus de 10 % encore une fois en 2006», a dit M. Clark.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

La contribution de TD Banknorth aux bénéfices du GFBTD au quatrième trimestre est demeurée stable par rapport au troisième trimestre. Les solides résultats de ce trimestre sont attribuables à une forte croissance des prêts à la consommation, à une bonne croissance des dépôts et à un excellent contrôle des dépenses.

«Nous sommes heureux de la performance de TD Banknorth pour ce trimestre et pour l'exercice. L'équipe de direction de TD Banknorth a fait un excellent travail compte tenu du contexte difficile aux États-Unis relativement aux taux d'intérêt, et elle est pleinement engagée dans l'acquisition de Hudson United Bancorp. Hudson United est l'acquisition tout indiquée pour réaliser notre stratégie aux États-Unis et c'est exactement le type de transaction que nous avions à l'esprit quand nous avons annoncé la création de TD Banknorth en août 2004», a indiqué M. Clark.

Services bancaires en gros

La faiblesse des marchés financiers, notamment en octobre, et une perte de 70 millions de dollars après impôts liée à une baisse de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés ont eu une incidence sur les bénéfices des Services bancaires en gros ce trimestre.

Pour l'exercice, les Services bancaires en gros ont affiché de solides résultats sous-jacents. Les services bancaires d'investissement et les services de négociation d'actions pour les institutions ont connu une année particulièrement bonne et le secteur des placements à revenu fixe a connu de bons résultats de souscription étant donné le marché boursier plus tendu cette année.

«Ce fut une année de transition pour Valeurs Mobilières TD alors que nous repositionnons nos activités mondiales de produits structurés et mettons davantage l'accent sur nos activités au Canada et sur nos produits et services complémentaires à l'échelle mondiale. Nous sommes heureux de la performance de nos activités canadiennes cette année et croyons que Valeurs Mobilières TD est bien positionnée pour générer des bénéfices soutenus et stables dans l'avenir», a dit M. Clark.

Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine a obtenu d'excellents résultats au quatrième trimestre, son bénéfice ayant grimpé de 116 % avant amortissement des actifs incorporels par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, grâce à une solide augmentation des opérations par jour et à une forte croissance dans les secteurs des services de conseils et de gestion des actifs. L'importante croissance des revenus dans le secteur des services de conseils, des résultats de ventes nettes record à Fonds Mutuels TD et une meilleure rentabilité dans le secteur du courtage à escompte ont également contribué à la hausse du bénéfice pour le trimestre.

«Gestion de patrimoine a affiché d'excellents résultats pour le trimestre grâce à ses efforts soutenus pour créer une offre de services de gestion de patrimoine intégrés», a dit M. Clark.

Les actifs administrés ont progressé de 35 milliards de dollars en 2005 pour atteindre 314 milliards de dollars à la fin du quatrième trimestre. La croissance est attribuable en grande partie à l'ajout de nouveaux actifs dans les secteurs des services de conseils, de la gestion d'actifs et du courtage à escompte.

«Nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont maintenu leur élan cette année. Nous avons dépassé nos objectifs relativement à la croissance des actifs et plus de 125 nouveaux conseillers auprès de la clientèle se sont joints à notre équipe cette année. Le partenariat avec TD Canada Trust pour la recommandation de clients continue à prendre racine et le déploiement de l'infrastructure va bon train. Si l'on ajoute à cela l'envergure de l'entreprise qui naîtra de la fusion de Waterhouse U.S.A. et d'Ameritrade, nous croyons que Gestion de patrimoine est très bien positionné pour assurer sa croissance future.»

Siège social

La Banque a une charge fiscale de 138 millions de dollars liée à la restructuration de TD Waterhouse qui précède la transaction avec Ameritrade. Le gain découlant de cette transaction, qui dépend du cours de l'action d'Ameritrade à la date de clôture, devrait être constaté au premier trimestre de 2006. La Banque a également réalisé un gain de 60 millions de dollars après impôts par suite des recouvrements spécifiques de pertes sur prêts secondaires sur les provisions sectorielles de l'exercice précédent, un gain de 7 millions de dollars après impôts ce trimestre 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, entre autres choses, et des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars qui comprennent l'incidence d'une récente décision d'un tribunal. Une prime de remboursement d'actions privilégiées a donné lieu à une imputation après impôts de 13 millions de dollars.

CONCLUSION

«Je suis fier du travail acharné et du dévouement dont les employés exceptionnels du GFBTD ont fait preuve et de la valeur qu'ils ont livrée aux actionnaires en 2005», a dit M. Clark. Pour ce qui est de l'avenir, nous demeurons déterminés à exécuter nos stratégies de croissance. Et avec les transactions de TD Ameritrade et Hudson United qui devraient être conclues au début du nouvel exercice, nous envisageons 2006 et les années ultérieures avec beaucoup d'enthousiasme.»

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, de réputation 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.

ANALYSE DU RENDEMENT

Des renseignements additionnels peuvent être obtenus sur la Banque sur son site Web à l'adresse www.td.com ainsi que sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Comme pour les trimestres précédents, le présent document a été examiné par le comité de vérification de la Banque et, avant sa publication, a été approuvé par le conseil d'administration de la Banque sur la recommandation de son comité de vérification.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

Les états financiers de la Banque, qui sont présentés aux pages 17 à 21 du présent communiqué, ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme étant les résultats «comme présentés» ou «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. De plus, à partir du présent trimestre, la Banque présente le bénéfice net et le bénéfice par action de la Banque avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter afin de mieux refléter la façon dont la direction mesure la performance de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau ci-après. Pour obtenir les résultats avant amortissement des actifs incorporels, la Banque déduit l'amortissement des actifs incorporels du résultat de base comme présenté. Pour obtenir les résultats avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter, la Banque déduit les éléments à noter des résultats avant amortissement des actifs incorporels. L'amortissement des actifs incorporels de la Banque se rapporte à l'acquisition de TD Banknorth en mars 2005 et de Canada Trust au cours de l'exercice 2000. Les éléments à noter de la Banque comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs de la performance de l'entreprise sous-jacente. De ce fait, la Banque estime que les résultats avant amortissement des actifs incorporels et, selon le cas, éléments à noter donnent au lecteur un aperçu de la façon dont la direction mesure la performance. Comme il est expliqué, les résultats avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter pertinents sont différents des résultats présentés selon les PCGR. L'expression «résultats avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter» de même que les termes connexes utilisés dans le présent communiqué ne sont pas définis par les PCGR et, par conséquent, ils pourraient 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 éléments notés et des résultats comme présentés de la Banque.

Rapprochement du bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter avec les résultats comme présentés¹ (non vérifié)

	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les⁴</i>	
	31 octobre	31 octobre	31 octobre	31 octobre
(en millions de dollars canadiens)	2005	2004	2005	2004
Revenu d'intérêts net	1 654 \$	1 435 \$	6 021 \$	5 773 \$
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	94	82	319	336
Autres revenus	1 539	1 135	6 015	4 961
Frais autres que d'intérêts	2 062	1 762	7 825	7 081
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéficiaires et part des actionnaires sans contrôle	1 037	726	3 892	3 317
Charge d'impôts sur les bénéficiaires	219	129	899	832
Part des actionnaires sans contrôle	53	-	132	-
Bénéfice avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter	765	597	2 861	2 485
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéficiaires				
Charge fiscale liée aux restructurations	(138)	-	(163)	-
Autres éléments fiscaux	68	-	98	-
Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés	(70)	-	(100)	-
Imputation pour restructuration	(4)	-	(29)	-
Recouvrements de pertes sur prêts secondaires (provisions sectorielles)	60	101	127	426
Reprise de provisions générales	-	-	23	43
Charge pour litiges	-	-	(238)	(195)
Rachat d'actions privilégiées	(13)	-	(13)	-
Incidence sur les activités de couverture de la NOC-13	7	(11)	17	(50)
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	675	687	2 583	2 709
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéficiaires	(86)	(92)	(354)	(477)
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires - comme présenté	589 \$	595 \$	2 229 \$	2 232 \$

Rapprochement du bénéfice par action avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter avec les résultats comme présentés² (non vérifié)

(en dollars canadiens)				
	0,83 \$	0,91 \$	3,22 \$	3,41 \$
De base - comme présenté	0,83 \$	0,91 \$	3,22 \$	3,41 \$
Dilué - comme présenté	0,82	0,90	3,20	3,39
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus)	0,12	(0,13)	0,40	(0,34)
Amortissement des actifs incorporels	0,12	0,14	0,51	0,72
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice par action	-	-	0,03³	-
Dilué - avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter	1,06 \$	0,91 \$	4,14 \$	3,77 \$

¹ Certains chiffres correspondants ont été retraités.

² 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.

³ Rajustement compte tenu de l'incidence des résultats de TD Banknorth au deuxième trimestre de 2005, en raison d'un décalage d'un mois entre la clôture des trimestres. Seulement un mois de résultats de TD Banknorth a été inclus au deuxième trimestre alors que deux mois de frais de financement et d'émission d'actions ont eu une incidence sur ce trimestre.

⁴ Les éléments à noter en plus des éléments inclus au quatrième trimestre de 2005 et de 2004 se présentent comme suit : une restructuration fiscale interne de 25 millions de dollars au deuxième trimestre de 2005; une économie fiscale de 30 millions de dollars au troisième trimestre de 2005 attribuable au taux d'imposition plus élevé appliqué aux actifs d'impôts spécifiques liés aux provisions spécifiques; une perte de 30 millions de dollars au troisième trimestre de

2005 liée à la sortie d'un portefeuille de produits dérivés structurés; des imputations pour restructuration dans le secteur mondial des produits structurés de 15 millions de dollars au deuxième trimestre de 2005 et de 10 millions de dollars au troisième trimestre de 2005; des recouvrements de pertes sur prêts secondaires (provisions sectorielles) de 20 millions de dollars au premier trimestre de 2005 et de 130 millions de dollars au premier trimestre de 2004, de 24 millions de dollars au deuxième trimestre de 2005 et de 130 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004, de 23 millions de dollars au troisième trimestre de 2005 et de 65 millions de dollars au troisième trimestre de 2004; une reprise de provisions générales de 23 millions de dollars au premier trimestre de 2005; une provision pour litiges éventuels relative à Enron de 238 millions de dollars au troisième trimestre de 2005 et de 195 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004; une incidence sur les activités de couverture de la NOC-13 de 11 millions de dollars au premier trimestre de 2005 et de 21 millions de dollars au premier trimestre de 2004, de (33) millions de dollars au deuxième trimestre de 2005 et de 16 millions de dollars au deuxième trimestre de 2004, de 12 millions de dollars au troisième trimestre de 2005 et de 2 millions de dollars au troisième trimestre de 2004.

Sommaire du rendement

Pour le quatrième trimestre, le bénéfice net comme présenté s'est établi à 589 millions de dollars contre 595 millions de dollars pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice de base par action comme présenté s'est élevé à 0,83 \$ pour le trimestre en regard de 0,91 \$ il y a un an. Le bénéfice dilué par action comme présenté a atteint 0,82 \$ pour le trimestre par rapport à 0,90 \$ pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires comme présenté, sur une base annualisée, a été de 14,8 % pour le trimestre contre 19,1 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour le quatrième trimestre, le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter (voir la page 6) s'est dégagé à 765 millions de dollars comparativement à 597 millions de dollars pour le quatrième trimestre du dernier exercice. Le bénéfice dilué par action avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter s'est élevé à 1,06 \$ pour le trimestre en regard de 0,91 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires avant amortissement des actifs incorporels et éléments à noter, sur une base annualisée, a été de 19,3 % pour le trimestre comparativement à 19,2 % 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 pour la période 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. Si 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 section «Présentation de l'information financière de la Banque».

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

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre	31 octobre	31 octobre	31 octobre
	2005	2004	2005	2004
Avoir moyen en actions ordinaires	15 755 \$	12 392 \$	14 600 \$	12 050 \$
Montant cumulatif moyen des écarts d'acquisition/des actifs incorporels, amortis	3 348	2 991	3 213	2 834
Capital investi moyen	19 103 \$	15 383 \$	17 813 \$	14 884 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	10,1 %	10,7 %	10,1 %	10,7 %
Charge au titre du capital investi	(486)	(413)	(1 799)	(1 593)
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	675	687	2 583	2 709
Profit économique	189 \$	274 \$	784 \$	1 116 \$
Rendement du capital investi	14,0 %	17,8 %	14,5 %	18,2 %
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	14,8 %	19,1 %	15,3 %	18,5 %

Revenu d'intérêts net

Pour le quatrième trimestre, le revenu d'intérêts net comme présenté s'est établi à 1 641 millions de dollars, en hausse de 206 millions de dollars en regard du quatrième trimestre de 2004. La hausse provient surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth, dont 298 millions de dollars de revenu d'intérêts net. Le revenu d'intérêts net du volet Courtage à escompte de Gestion de patrimoine s'est également amélioré avec la croissance des marges sur les dépôts et des soldes de prêts sur marge. Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont également connu une augmentation du revenu d'intérêts net en raison d'une croissance des volumes dans la plupart des produits bancaires, notamment les dépôts d'entreprises, les prêts immobiliers garantis et les cartes de crédit. Si les Services bancaires en gros ont constaté une baisse de leur revenu d'intérêts net tiré des opérations de négociation, du côté des activités sur actions en dollars américains, c'est surtout par suite de 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.

Autres revenus

Pour le quatrième trimestre, les autres revenus comme présentés se sont élevés à 1 442 millions de dollars, en hausse de 324 millions de dollars par rapport au même trimestre du dernier exercice. Les résultats de TD Banknorth ont contribué 119 millions de dollars de cette augmentation.

Les revenus sur services de placement et de valeurs mobilières ont augmenté de 123 millions de dollars comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Les commissions de courtage autogéré se sont accrues de 19 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent en raison de la hausse des volumes de négociation. Les opérations moyennes par jour ont monté de 28 %, passant de 83 000 au quatrième trimestre du dernier exercice à 106 000. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une baisse des commissions par opération et par l'incidence des taux de change du côté de TD Waterhouse U.S.A. Les frais de gestion de fonds communs de placement et les frais de gestion de placements ont aussi monté, soit respectivement de 13 millions de dollars et de 20 millions de dollars, par rapport au même trimestre un an plus tôt, montée qui s'explique par l'augmentation des actifs gérés. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers (qui comprennent les revenus tirés des fusions et acquisitions et des prises fermes, des ventes et des négociations d'actions) ont grimpé de 46 millions de dollars surtout sous l'effet de la montée des activités de prise ferme et d'un essor des commissions de négociation d'actions.

La Banque a comptabilisé une perte de 88 millions de dollars relativement à ses activités de négociation en regard d'une perte de 75 millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice. Le revenu total 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 114 millions de dollars comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout d'une perte de 107 millions de dollars comptabilisée au quatrième trimestre qui est liée à une baisse de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés dans le cadre d'un repositionnement des activités mondiales de produits structurés de la Banque. Les gains nets (pertes nettes) sur valeurs du compte de placement ont augmenté de 32 millions de dollars par rapport à la même période du dernier exercice. La Banque a également constaté au quatrième trimestre un bénéfice de 10 millions de dollars au titre de certains dérivés qu'elle ne peut plus comptabiliser selon la comptabilité de couverture depuis l'adoption de la nouvelle note d'orientation concernant les relations de couverture (NOC-13).

Les revenus tirés des activités d'assurance, déduction faite des réclamations, ont fait un bond de 35 millions de dollars en regard du trimestre correspondant du dernier exercice, étant donné l'inclusion des résultats de TD Banknorth depuis son acquisition, la croissance interne des volumes et la légère diminution des réclamations. Les revenus sur cartes ont augmenté de 65 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de 2004 du fait de l'inclusion des résultats de TD Banknorth, d'une hausse des volumes et des rajustements touchant les programmes de récompenses inclus dans les résultats de l'exercice précédent. Les frais de service ont également augmenté, soit de 49 millions de dollars en regard d'il y a un an, principalement du fait de l'ajout des résultats de TD Banknorth. Le revenu de titrisation a augmenté de 38 millions de dollars en raison d'un niveau d'actifs titrisés plus élevé.

Provision pour (annulation de) pertes sur créances

Au quatrième trimestre de 2005, la Banque a repris 15 millions de dollars de la provision pour pertes sur créances par rapport à une reprise de 73 millions de dollars pour la même période du dernier exercice. La reprise fait suite au recouvrement de 109 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires, de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles. Ce recouvrement a été largement contrebalancé par les provisions pour pertes sur créances constituées dans le cours normal des affaires, principalement pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada qui ont présenté une provision de 97 millions de dollars (avant l'incidence des titrisations). Les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis ont présenté une provision de 7 millions de dollars pour le trimestre. Aucune perte sur créances n'a été subie par le portefeuille de crédit des Services bancaires en gros au cours du trimestre.

Frais autres que d'intérêts

Les frais comme présentés pour le troisième trimestre de 2005 se sont établis à 2 203 millions de dollars contre 1 904 millions de dollars un an plus tôt, soit une poussée de 299 millions de dollars.

Cette poussée des frais se rapporte essentiellement, c'est-à-dire à hauteur de 216 millions de dollars, à l'inclusion des résultats de TD Banknorth depuis son acquisition. Les frais ont également augmenté pour les Services bancaires en gros, en partie du fait d'une charge de rémunération variable plus élevée et d'une hausse des charges sociales. Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont également contribué à la hausse des frais, par suite principalement de l'accroissement de la rémunération des employés, des activités de marketing et des investissements de 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 au sein des activités de conseils ainsi qu'à la montée des commissions de vente de fonds communs de placement, induite par la progression des actifs gérés et l'augmentation des coûts de marketing de fonds communs de placement, partiellement annulés par l'incidence des taux de change du côté de TD Waterhouse U.S.A. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par la comptabilisation, à l'exercice précédent, de provisions pour litige éventuels de 54 millions de dollars qui ne s'est pas répétée ce trimestre dans le secteur Siège social. L'incidence de l'amortissement des autres actifs incorporels sur le total des frais avant amortissement des actifs incorporels comme présentés de la Banque a été de 135 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2005 en regard de 142 millions de dollars pour le même trimestre du dernier exercice. Les frais avant amortissement des actifs incorporels pour le quatrième trimestre de 2005 ont totalisé 2 068 millions de dollars contre 1 762 millions de dollars il y a un an.

Impôts

Le taux d'imposition réel de la Banque comme présenté a été de 28,3 % pour le quatrième trimestre, comparativement à 17,6 % au même trimestre un an plus tôt. Cet écart entre les taux d'imposition réels s'explique par les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>				<i>Douze mois terminés les</i>			
	31 octobre 2005		31 octobre 2004		31 octobre 2005		31 octobre 2004	
Impôts sur les bénéfices au taux canadien prévu par la loi – avant amortissement des actifs incorporels	361 \$	35,0 %	303 \$	35,1 %	1 264 \$	35,0 %	1 285 \$	35,1 %
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments suivants :								
Dividendes reçus	(61)	(6,0)	(71)	(8,2)	(232)	(6,5)	(205)	(5,6)
Écarts de taux liés aux établissements internationaux	(53)	(5,1)	(78)	(9,0)	(215)	(6,0)	(215)	(5,8)
Restructurations fiscales internes	138	13,4	8	0,9	163	4,5	8	0,2
Augmentation des taux d'imposition fédéral et provinciaux futurs	-	-	-	-	-	-	(18)	(0,5)
Impôt fédéral des grandes sociétés	-	-	3	0,3	9	0,3	12	0,3
Divers – montant net	(83)	(8,0)	12	1,4	(98)	(2,6)	85	2,3
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – avant amortissement des actifs incorporels	302 \$	29,3 %	177 \$	20,5 %	891 \$	24,7 %	952 \$	26,0 %
Incidence fiscale – amortissement des actifs incorporels	(49)	(1,0)	(50)	(2,9)	(192)	(1,9)	(149)	0,5
Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – comme présentés	253 \$	28,3 %	127 \$	17,6 %	699 \$	22,8 %	803 \$	26,5 %

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

Au quatrième trimestre, la charge d'impôts sur les bénéfices incluait 138 millions de dollars relatifs à TD Waterhouse. Certaines mesures ont été entreprises pour restructurer le groupe de sociétés constituant TD Waterhouse en prévision de la transaction avec Ameritrade. Ces mesures ont été pratiquement achevées au cours de l'exercice 2005. La charge d'impôts sur les bénéfices comprend également des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars, y compris l'incidence d'une décision récente d'un tribunal.

BILAN

Le total de l'actif atteignait 365 milliards de dollars à la fin du quatrième trimestre de 2005, soit 54 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 33 milliards de dollars d'actifs. Les prêts personnels, y compris les titrisations, avaient monté de 15 milliards de dollars, dont 7 milliards de dollars découlent de l'acquisition de TD Banknorth. La montée des prêts personnels tient également à la solide progression des volumes de prêts immobiliers garantis du côté des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. À la fin du trimestre, les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, avaient grimpé de 4 milliards de dollars et les prêts aux entreprises et aux gouvernements avaient bondi de 13 milliards de dollars en regard du 31 octobre 2004, principalement sous l'effet de l'acquisition de TD Banknorth. L'augmentation des positions en valeurs mobilières quant à elle représente 10 milliards de dollars de la croissance des actifs. La contribution de TD Banknorth à ce dernier montant est de 5 milliards de dollars. La croissance interne des valeurs du compte de placement provient de la hausse des titres adossés à des créances immobilières. Les actifs titrisés par la Banque et ne figurant pas au bilan s'élevaient à 24 milliards de dollars contre 20 milliards de dollars au 31 octobre 2004.

Le total des dépôts s'élevait à 247 milliards de dollars à la fin du quatrième trimestre de 2005, soit une poussée de 40 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 26 milliards de dollars. Les dépôts de gros avaient monté de 3 milliards de dollars comparativement au 31 octobre 2004, surtout en raison du financement des actifs accrus des Services bancaires en gros. Les autres dépôts d'entreprises et de gouvernements avaient augmenté de 17 milliards de dollars et les dépôts personnels à terme et les dépôts personnels sans terme avaient fait un bond de respectivement 7 milliards de dollars et 14 milliards de dollars essentiellement par suite de l'acquisition de TD Banknorth.

La Banque conclut des opérations structurées pour le compte de clients, qui donnent lieu à la comptabilisation au bilan consolidé d'actifs pour lesquels le risque de marché a été transféré à des tiers au moyen de swaps sur le rendement total. Au 31 octobre

2005, les actifs visés par ces arrangements atteignaient 5 milliards de dollars, contre 5 milliards de dollars au 31 octobre 2004. La Banque assume également un risque de marché pour certains actifs par l'entremise 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 octobre 2005 contre 14 milliards de dollars 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

(en millions de dollars canadiens)	<i>Au</i> 31 octobre 2005		<i>Au</i> 31 octobre 2004	
	GFBTD, compte non tenu de TD Banknorth	TD Banknorth	GFBTD Consolidé	GFBTD Consolidé
Valeurs mobilières	102 833 \$	5 263 \$	108 096 \$	98 280 \$
Valeurs mobilières prises en pension	26 375	–	26 375	21 888
Prêts (déduction faite de la provision pour prêts douteux)	129 347	22 896	152 243	123 924
Dépôts	220 926	26 055	246 981	206 893

GESTION DES RISQUES

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 les capitaux propres qui ne sont pas sensibles aux taux d'intérêt. Les principaux aspects de cette méthode sont les suivants :

- contrer l'incidence du risque de taux d'intérêt sur le revenu d'intérêts net et la valeur économique des Services bancaires personnels et commerciaux au 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 octobre 2005, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait réduit de 36 millions de dollars après impôts ou 0,2 % après impôts la valeur économique de l'avoir des actionnaires compte non tenu de l'incidence de TD Banknorth.

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 obligations éventuelles mesurés à différentes dates jusqu'à 90 jours inclusivement. Au 31 octobre 2005, la position d'actifs liquides excédentaires consolidée de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 23,6 milliards de dollars, de façon continue 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, 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 valeur à risque 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 valeur à risque moyenne et de fin de trimestre pour les trois mois et les douze mois terminés le 31 octobre 2005 ainsi que la moyenne de l'exercice 2005. Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 octobre 2005, le revenu net quotidien tiré des activités sur les marchés financiers a été positif pour respectivement 80,3 % et 87,0 % des jours de négociation. Les pertes ont dépassé la valeur à risque statistiquement prévue pour une journée du quatrième trimestre en raison d'une perte subie à l'égard de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés dans le cadre du repositionnement des activités mondiales de produits structurés de la Banque.

Utilisation de la valeur à risque – Services bancaires en gros

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

CAPITAL

Les ratios de fonds propres de la Banque sont calculés à l'aide des lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières Canada. La Banque continue à détenir des capitaux suffisants qui lui procurent la souplesse nécessaire pour prendre de l'expansion, tant à l'interne que par des acquisitions stratégiques. 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 octobre 2005, le ratio des fonds propres de première catégorie de la Banque était de 10,1 % 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 qui fait essentiellement suite à l'acquisition de TD Banknorth. Les fonds propres de première catégorie global de la Banque ont monté de 0,5 milliard de dollars en regard du 31 octobre 2004.

Capital réglementaire

	<i>Au</i>	<i>Au</i>
	31 octobre 2005	31 octobre 2004
(en milliards de dollars canadiens)		
Fonds propres de première catégorie	13,1 \$	12,6 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie	10,1 %	12,6 %
Total des fonds propres	17,2 \$	16,9 \$
Total du ratio des fonds propres	13,2 %	16,9 %
Actifs pondérés en fonction des risques	130,0 \$	100,3 \$

MODE DE PRÉSENTATION

Les résultats financiers consolidés non vérifiés de la Banque, comme ils sont présentés aux pages 17 à 21 du présent communiqué, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR»). Toutefois, certaines informations supplémentaires exigées selon les PCGR ne sont pas présentées dans le présent document. Les présents résultats financiers consolidés doivent être lus avec les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2004. Les conventions comptables qui ont servi à préparer les présents résultats financiers consolidés sont les mêmes que celles qui ont servi à préparer les états financiers consolidés vérifiés de la Banque datés du 31 octobre 2004, sauf en ce qui a trait au passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital et à la consolidation des entités à détenteurs de droits variables, comme il est mentionné ci-après.

Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital

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 antérieur 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.

	Trois mois terminés les		Douze mois terminés les	
	31 octobre 2005	31 octobre 2004	31 octobre 2005	31 octobre 2004
(en millions de dollars canadiens)				
Revenu d'intérêts net – avant retraitement	1 688 \$	1 475 \$	6 155 \$	5 943 \$
Moins : Dividendes sur actions privilégiées	30	17	79	78
Part des actionnaires sans contrôle dans les structures de capital innovatrices	17	23	68	92
Revenu d'intérêts net – retraité	1 641 \$	1 435 \$	6 008 \$	5 773 \$

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.

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 au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine. Les Services bancaires personnels et commerciaux au 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 au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux 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 5. 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 7. Les informations sectorielles sont également présentées à l'annexe A en page 21.

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 au Canada

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, qui s'est élevé à 443 millions de dollars pour le quatrième trimestre, constitue une augmentation de 62 millions de dollars ou 16 % en regard du même trimestre du dernier exercice et un accroissement du bénéfice supérieur à 10 % pour un douzième trimestre de suite. Le rendement du capital investi est passé de 21 %, il y a un an, à 23 % pour le trimestre et le profit économique s'est accru de 54 millions de dollars ou 25 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus ont progressé de 115 millions de dollars ou 7 % comparativement à la même période du dernier exercice. L'accroissement des volumes de la plupart des produits bancaires continue à être le principal facteur de croissance des revenus, particulièrement des dépôts d'entreprises, des prêts immobiliers garantis et des cartes de crédit. Le repli des marges a toutefois contrebalancé ces croissances. L'augmentation des revenus d'assurance et des frais de services et d'opérations a également contribué à cette croissance des revenus.

Comparativement au même trimestre du dernier exercice, le volume des prêts immobiliers garantis (y compris les titrisations) a grimpé de 10 milliards de dollars ou 10 %, le volume des dépôts personnels a progressé de 4 milliards de dollars ou 5 %, tandis que les autres prêts personnels sont restés relativement stables. Les dépôts d'entreprises se sont accrus de 4 milliards de dollars ou 12 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont progressé de 1 milliard de dollars ou 6 %. Les primes d'assurance souscrites se sont accrues de 39 millions de dollars ou 8 %. La part de marché des dépôts personnels et des prêts aux petites entreprises s'est améliorée au cours du trimestre, tandis que celle des prêts personnels a diminué. En août 2005, la part de marché des dépôts personnels était de 21,5 %, en hausse de 0,3 % en regard d'il y a un an et de 0,1 % par rapport au dernier trimestre. La part de marché des prêts personnels a été de 20,1 %, en baisse de 0,4 % sur le même trimestre du dernier exercice et de 0,2 % 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 16,6 % en juin 2005, soit une montée de 0,7 % en regard d'un an plus tôt et de 0,6 % par rapport au dernier trimestre.

Les marges sur les actifs productifs moyens ont glissé de 3,02 % il y a un an à 2,96 % 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 comme les prêts immobiliers garantis et les comptes de placement d'épargne garanti. Les marges se sont améliorées de 0,04 % par rapport au dernier trimestre étant donné que la diminution des coûts liés aux remboursements anticipés de prêts hypothécaires et la montée des marges sur les dépôts ont neutralisé l'incidence de la variation de la composition des produits.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a grimpé de 9 millions de dollars ou 10 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur prêts personnels de 92 millions de dollars a été en hausse de 11 millions de dollars par rapport à 81 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, surtout en raison de la baisse des recouvrements et de la croissance du volume des cartes de crédit. La provision pour pertes sur prêts aux entreprises, qui a atteint 5 millions de dollars pour le trimestre, est en baisse de 2 millions de dollars par rapport à 7 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances annualisée en pourcentage du volume de prêts reste inchangée à 0,25 %, par rapport à la même période du dernier exercice.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont accrus de 24 millions de dollars ou 3 % 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 du fait que les frais de transition associés à l'impartition de l'exploitation des guichets automatiques bancaires qui avaient été engagés à l'exercice précédent ne se sont pas répétés. Le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 859 ou 3 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance des volumes des activités d'assurance et de l'ajout de personnel de vente et de service dans les succursales (y compris l'ouverture de 21 nouvelles succursales) et dans les centres d'appel. L'écart positif de quatre points de pourcentage entre la croissance des revenus et celle des frais a donné lieu à une amélioration de l'efficacité, avant amortissement des actifs incorporels, laquelle s'est établie à 56,0 %, en hausse de 2,5 % par rapport à un an plus tôt.

Les revenus tirés des produits bancaires personnels et commerciaux devraient continuer d'être solides étant donné que les nouvelles initiatives de marketing, l'ouverture de succursales, la position de chef de file en matière de satisfaction de la clientèle ainsi qu'une capacité de ventes accrue sont ciblées dans le but d'attirer de nouveaux clients et d'offrir de nouveaux services aux clients actuels. Les marges sur les dépôts devraient s'améliorer grâce aux augmentations prévues des taux d'intérêt à court terme, lesquels devraient compenser l'incidence défavorable de la composition actuelle des produits. La croissance des volumes

d'assurance devrait demeurer solide, même si la croissance des revenus sera ralentie par les réductions des taux de prime. Les provisions pour pertes sur prêts personnels devraient demeurer raisonnables, mais les provisions pour pertes sur prêts commerciaux devraient augmenter légèrement dans l'avenir. De nouveaux investissements dans les projets de développement de systèmes et d'infrastructures ainsi que les efforts de marketing accrus feront grossir davantage les frais. L'incidence des frais liés à ces initiatives sera contrebalancée autant que possible par les économies découlant de l'amélioration continue des processus. Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada visent toujours une croissance des revenus supérieure à 10 % au fil du temps.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux 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 présentés avec un décalage d'un mois.

Pour le quatrième trimestre, le bénéfice avant amortissement des actifs incorporels du secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis s'est établi à 69 millions de dollars, tandis que le rendement du capital investi annualisé a été de 5,6 %, et la perte économique, de 42 millions de dollars. Ces résultats sont sensiblement les mêmes que ceux du trimestre antérieur.

Le total des revenus s'est élevé à 417 millions de dollars. Les marges sur les actifs productifs moyens ont été de 4,09 % et ont profité de l'assainissement du bilan en février 2005. En raison de la hausse des taux d'intérêt à court terme, les marges accusent un recul par rapport au troisième trimestre alors qu'elles se situaient à 4,12 %. La croissance des prêts à la consommation a été vigoureuse, tandis que celle des prêts commerciaux a connu un ralentissement au cours du trimestre et que les prêts hypothécaires résidentiels ont légèrement reculé.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 7 millions de dollars, dénotant la grande qualité durable des actifs.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont établis à 216 millions de dollars contre 250 millions de dollars pour le trimestre précédent. Le nombre moyen de postes ETP pour le trimestre a été de 7 273. L'efficacité avant amortissement des actifs incorporels a atteint 51,8 %.

Le 12 juillet 2005, TD Banknorth a annoncé qu'elle avait conclu une convention définitive visant l'acquisition de Hudson United Bancorp 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 41 millions de dollars au quatrième trimestre, soit 81 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 7 % contre 21 % il y a un an. La perte économique du trimestre s'est élevée à 36 millions de dollars contre un profit économique de 46 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 371 millions de dollars contre 464 millions de dollars il y a un an. Les revenus en provenance des marchés financiers, qui comprennent les services de conseils, de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution, ont diminué par rapport au même trimestre du dernier exercice, en raison surtout de l'incidence d'une perte de 107 millions de dollars attribuable à une diminution de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles de dérivés structurés dans le cadre du repositionnement des activités mondiales de produits structurés. Cette perte a toutefois été en partie contrebalancée par l'accroissement des activités de négociation et une hausse des revenus tirés des commissions sur actions et des prises fermes. Le portefeuille de placements en actions a affiché des revenus correspondant à ceux du même trimestre de l'exercice précédent étant donné que la hausse des gains tirés des titres a nettement atténué la baisse des revenus de dividendes et d'intérêts nets. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont quelque peu fléchi essentiellement sous l'effet de la diminution des marges.

Les provisions pour pertes sur créances comprennent les provisions pour prêts douteux et le coût accumulé de la protection de crédit. La variation de la valeur marchande de la protection de crédit, 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, légèrement 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 à 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 3,2 milliards de dollars, soit une baisse de 0,4 milliard de dollars par rapport au trimestre précédent et de 1,3 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, alors que la baisse par rapport au dernier trimestre s'explique principalement par le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, la plus grande partie de la protection étant libellée dans cette devise.

Les frais ont atteint 332 millions de dollars, soit un bond de 71 millions de dollars par rapport à 261 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique surtout par l'augmentation des cotisations sociales et l'accroissement de la rémunération variable mettant ainsi grandement en évidence l'incidence de la baisse de la rémunération variable au cours du quatrième trimestre de l'exercice antérieur. Les frais comprennent une nouvelle imputation pour

restructuration de 6 millions de dollars relative au repositionnement de certaines de nos activités mondiales de produits structurés, qui a été annoncé précédemment. Nous prévoyons engager de nouveaux frais de restructuration au début de l'exercice 2006.

Dans l'ensemble, les activités de restructuration ont entraîné des résultats décevants pour le trimestre. Le repositionnement des activités mondiales de produits structurés de la Banque continue, comme prévu, à avoir une incidence défavorable sur les résultats. Toutefois, les activités canadiennes de même que d'autres activités de négociation ont dégagé un solide bénéfice sous-jacent au cours du trimestre. La Banque aborde l'exercice 2006 assurée que les décisions stratégiques visant à repositionner les activités mondiales de produits structurés et à mettre l'emphase sur l'augmentation de la part du marché canadien généreront un rendement du capital investi cible de 15 % à 22 %.

Gestion de patrimoine

Pour le quatrième trimestre de 2005, le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels de Gestion de patrimoine s'est établi à 136 millions de dollars, soit une hausse de 73 millions de dollars sur celui du trimestre correspondant du dernier exercice. Le rendement du capital investi pour le trimestre a été de 21 %, en hausse de 11 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le profit économique s'est élevé à 58 millions de dollars, soit une montée de 76 millions de dollars en regard de la perte du quatrième trimestre de 2004.

Le total des revenus a grimpé de 123 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice antérieur pour s'établir à 722 millions de dollars. Gestion de patrimoine a dégagé de solides revenus tirés des opérations de courtage à escompte grâce à une hausse de 28 % du nombre d'opérations par jour, lequel a atteint 106 000, ainsi qu'à l'augmentation des revenus d'intérêts attribuable à une montée des soldes des dépôts de courtage et à un accroissement des marges. La vigueur des revenus tirés des opérations de courtage à escompte a été en partie contrebalancée par le raffermissement du dollar canadien qui a eu une incidence défavorable sur les revenus provenant des États-Unis. La progression des revenus s'explique également par la croissance soutenue des actifs gérés principalement dans le secteur des services de conseils. La hausse des frais de gestion de fonds communs de placement découle d'une croissance de 20 % des actifs gérés des fonds communs de placement au cours du trimestre.

Les frais avant amortissement des actifs incorporels se sont élevés à 514 millions de dollars au quatrième trimestre, soit une poussée de 12 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette poussée tient à l'augmentation des commissions de suivi dans le secteur des fonds communs de placement par suite de la croissance des actifs gérés, à l'augmentation de la rémunération de l'effectif de vente découlant de la progression du secteur des services de conseils et à la hausse des frais de compensation du fait de l'accroissement des volumes d'opérations de courtage à escompte. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par l'incidence favorable des fluctuations du change sur les frais engagés aux États-Unis et par la rentabilité de tous les secteurs d'activité.

Les actifs gérés totalisaient 130 milliards de dollars au 31 octobre 2005, une majoration de 14 milliards de dollars ou 12 % depuis le 31 octobre 2004 qui résulte des fortes ventes de fonds communs de placement, de l'accroissement des actifs institutionnels et de l'appréciation du marché. Les actifs administrés totalisaient 314 milliards de dollars à la fin de l'exercice, soit une progression de 35 milliards de dollars ou 13 % depuis le 31 octobre 2004 dans les secteurs du courtage à escompte, des services de conseils de placement privés et de la planification financière par suite de l'ajout de nouveaux actifs et de la hausse des valeurs marchandes.

Les investissements de Gestion de patrimoine dans les secteurs des services de conseil et des actifs dégagent des résultats encourageants, alors que la croissance des actifs des clients et la hausse du nombre de conseillers pour les clients ont dépassé les prévisions. La progression de ces secteurs procure à Gestion de patrimoine une plateforme plus diversifiée assurant des bénéfices plus stables pour l'avenir. Les perspectives demeurent positives et ces secteurs devraient maintenir le rythme de croissance qu'ont connu les actifs des clients et l'effectif de conseillers en 2005. La transaction concernant TD Ameritrade devrait être conclue au début de l'année civile 2006.

Siège social

Au quatrième trimestre de 2005, le secteur Siège social a subi une perte de 14 millions de dollars. Ce résultat comprend une charge d'impôts de 138 millions de dollars liée à la restructuration de TD Waterhouse, laquelle précède la transaction avec Ameritrade. Compte tenu de cette charge fiscale, le gain d'environ 1 milliard de dollars US après impôts découlant de cette transaction devrait être constaté au premier trimestre de 2006. Le gain est sous réserve du cours de l'action d'Ameritrade à la clôture. Les résultats comportent aussi des revenus relatifs à des recouvrements de 109 millions de dollars de pertes sur des portefeuilles de prêts secondaires spécifiques ayant déjà fait l'objet de provisions sectorielles au cours d'exercices précédents. Ils comprennent également des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars qui englobent l'effet d'une récente décision de tribunal. De même, un montant de 13 millions de dollars a été imputé aux revenus d'intérêts nets par suite du rachat d'actions privilégiées par la Banque au cours du trimestre. Par ailleurs, le secteur Siège social a comptabilisé des gains de 10 millions de dollars attribuables à l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité relative aux relations de couverture.

BILANS CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Aux</i>	
	31 octobre 2005	31 octobre 2004
ACTIF		
Encaisse et montants à recevoir de banques	1 673 \$	1 404 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	11 745	7 634
Valeurs mobilières		
Compte de placement	42 321	31 387
Compte de négociation	65 775	66 893
	108 096	98 280
Valeurs mobilières prises en pension	26 375	21 888
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	52 740	51 420
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	62 754	48 857
Cartes de crédit	2 998	2 566
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	35 044	22 264
	153 536	125 107
Provision pour prêts douteux	(1 293)	(1 183)
Prêts (déduction faite de la provision pour prêts douteux)	152 243	123 924
Divers		
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 989	5 507
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	33 651	33,697
Écart d'acquisition	6 518	2 225
Autres actifs incorporels	2 124	2 144
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 801	1 330
Autres actifs	14 995	12 994
	65 078	57 897
Total de l'actif	365 210 \$	311 027 \$
PASSIF		
Dépôts		
Particuliers	131 783 \$	111 360 \$
Banques	11 505	11 459
Entreprises et gouvernements	103 693	84 074
	246 981	206 893
Divers		
Acceptations	5 989	5 507
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	24 406	17 671
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	11 284	9 846
Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché	33 498	33 873
Autres passifs	18 545	16 365
	93 722	83 262
Billets et débetures subordonnés	5 138	5 644
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	1 795	2 560
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1 708	-
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Actions ordinaires (711,8 millions d'actions émises et en circulation en 2005 et 655,9 millions en 2004)	5 872	3 373
Surplus d'apport	40	20
Gain ou perte de change	(696)	(265)
Bénéfices non répartis	10 650	9 540
	15 866	12 668
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	365 210 \$	311 027 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

Voir la rubrique «Mode de présentation» à la page 13.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre 2005	31 octobre 2004	31 octobre 2005	31 octobre 2004
Revenu d'intérêts				
Prêts	2 328 \$	1 767 \$	8 322 \$	6 958 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	225	230	927	859
Intérêts	792	649	3 112	2 798
Dépôts auprès de banques	106	156	415	517
	3 451	2 802	12 776	11 132
Frais d'intérêts				
Dépôts	1 410	1 009	5 129	3 853
Billets et débiteures subordonnés	84	78	328	312
Distributions prélevées sur le passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	47	40	147	170
Autres obligations	269	240	1 164	1 024
	1 810	1 367	6 768	5 359
Revenu d'intérêts net	1 641	1 435	6 008	5 773
Provision pour (annulation de) pertes sur créances	(15)	(73)	55	(386)
Revenu d'intérêts net après provision pour (annulation de) pertes sur créances	1 656	1 508	5 953	6 159
Autres revenus				
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	634	511	2 417	2 296
Commissions sur crédit	84	80	343	343
Gains nets sur valeurs du compte de placement	76	44	242	192
Revenu (perte) de négociation	(88)	(75)	147	(153)
Frais de service	219	170	787	673
Titrisations de prêts	120	82	414	390
Revenu sur cartes	85	20	279	172
Assurances, déduction faite des règlements	210	175	826	593
Honoraires de fiducie	33	18	111	78
Divers	69	93	323	299
	1 442	1 118	5 889	4 883
Revenu d'intérêts net et autres revenus	3 098	2 626	11 842	11 042
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	1 126	909	4 218	3 780
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	173	157	676	612
Frais de matériel et mobilier, amortissement compris	171	161	609	562
Amortissement des autres actifs incorporels	135	142	546	626
Coûts de restructuration (contrepassation)	6	-	43	(7)
Développement des affaires et marketing	116	88	469	384
Frais de courtage connexes	55	49	226	228
Honoraires professionnels et services conseils	155	144	494	446
Communications	55	53	205	207
Divers	211	201	1 296	1 169
	2 203	1 904	8 782	8 007
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices	895	722	3 060	3 035
Charge d'impôts sur les bénéfices	253	127	699	803
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	642	595	2 361	2 232
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net de filiales	53	-	132	-
Bénéfice net applicable aux actions ordinaires	589 \$	595 \$	2 229 \$	2 232 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base	710,0	653,5	691,3	654,5
Dilué	716,1	658,2	696,9	659,4
Bénéfice par action ordinaire				
De base	0,83 \$	0,91 \$	3,22 \$	3,41 \$
Dilué	0,82	0,90	3,20	3,39

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

Voir la rubrique «Mode de présentation» à la page 13.

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

(en millions de dollars canadiens)	<i>Exercices terminés les</i>	
	31 octobre 2005	31 octobre 2004
Actions ordinaires		
Solde au début de l'exercice	3 373 \$	3 179 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options	125	99
Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	380	174
Incidence des actions vendues (acquises) par les Services bancaires en gros	6	(41)
Rachat d'actions ordinaires	-	(38)
Émises à l'acquisition de TD Banknorth	1 988	-
Solde à la fin de l'exercice	5 872	3 373
Surplus d'apport		
Solde au début de l'exercice	20	9
Charge au titre des options sur actions	20	11
Solde à la fin de l'exercice	40	20
Gain ou perte de change		
Solde au début de l'exercice	(265)	(130)
Pertes de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments	(718)	(739)
Gains de change découlant des activités de couverture	428	1 004
Charge d'impôts sur les bénéfices	(141)	(400)
Solde à la fin de l'exercice	(696)	(265)
Bénéfices non répartis		
Solde au début de l'exercice	9 540	8 518
Bénéfice net	2 229	2 232
Dividendes sur actions ordinaires	(1 098)	(890)
Cessation du plan de rémunération à base d'actions	-	(24)
Primes versées au rachat d'actions ordinaires	-	(312)
Divers	(21)	16
Solde à la fin de l'exercice	10 650	9 540
Total de l'avoir des actionnaires	15 866 \$	12 668 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

Voir la rubrique «Mode de présentation» à la page 13.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre	31 octobre	31 octobre	31 octobre
	2005	2004	2005	2004
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	589 \$	595 \$	2 229 \$	2 232 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Provision pour (annulation de) pertes sur prêts	(15)	(73)	55	(386)
Amortissement	95	83	322	294
Amortissement des autres actifs incorporels	135	142	546	626
Charge au titre des options sur actions	4	3	20	11
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(76)	(44)	(242)	(192)
Gain sur les titrisations	(47)	(16)	(166)	(134)
Part des actionnaires sans contrôle	53	-	132	-
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices futurs	(154)	276	(261)	128
Impôts sur les bénéfices exigibles	241	231	2	(440)
Intérêts à recevoir et à payer	200	11	588	(141)
Valeurs du compte de négociation	6 822	809	1 118	(12 003)
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	534	(7 534)	46	(5 246)
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	(1 379)	7 317	(375)	5 873
Divers	(507)	(407)	1 248	370
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	6 495	1 393	5 262	(9 008)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dépôts	(4 457)	(4 611)	11 169	24 013
Valeurs mobilières mises en pension	(1)	(1 088)	1 438	2 001
Valeurs mobilières vendues à découvert	1 282	(1 742)	5 305	2 325
Émission de billets et de débentures subordonnés	270	3	270	3
Remboursement de billets et de débentures subordonnés	(665)	(1)	(1 419)	(158)
Billets et débentures subordonnés (acquis) vendus par les Services bancaires en gros	(9)	40	(3)	(26)
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	(403)	1	(765)	(225)
Gain ou perte de change sur les billets et les débentures subordonnés émis en une monnaie étrangère	(28)	(69)	(24)	(62)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	31	17	125	99
Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	104	78	380	174
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	(7)	33	6	(41)
Rachat d'actions ordinaires	-	-	-	(350)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(298)	(235)	(1 098)	(890)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 181)	(7 574)	15 384	26 863
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	(1 438)	766	(4 111)	(1 383)
Variation des valeurs du compte de placement				
Achats	(4 697)	(3 963)	(23 158)	(30 877)
Produit tiré des échéances	1 177	1 768	6 388	4 688
Produit tiré des ventes	1 984	4 505	12 413	19 769
Variation des activités de crédit				
Montage et acquisitions	(17 895)	(13 755)	(78 655)	(77 827)
Produit tiré des échéances	15 351	10 756	62 956	63 457
Produit tiré des ventes	1 853	280	4 541	3 326
Produit tiré des titrisations de prêts	1 743	2 090	7 365	5 564
Terrains, constructions, matériel et mobilier	(123)	(192)	(814)	(207)
Valeurs mobilières prises en pension	(751)	3 513	(4 487)	(4 413)
Programme de rachat d'actions de TD Banknorth	-	-	(603)	-
Acquisitions et cessions moins les espèces et quasi-espèces acquises	-	-	(2 184)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(2 796)	5 768	(20 349)	(17 903)
Incidence des variations du taux de change sur les espèces et quasi-espèces	(17)	(19)	(28)	(16)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	(499)	(432)	269	(64)
Espèces et quasi-espèces au début de la période	2 172	1 836	1 404	1 468
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période représentées par l'encaisse et les montants à recevoir de banques	1 673 \$	1 404 \$	1 673 \$	1 404 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	1 560 \$	1 303 \$	6 433 \$	5 468 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	195	25	968	1 509
Dividendes par action ordinaire	0,42 \$	0,36 \$	1,58 \$	1,36 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

Voir la rubrique «Mode de présentation» à la page 13.

ANNEXE A

Résultat par unité d'exploitation

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis	Services bancaires en gros ¹		Gestion de patrimoine		Siège social ¹		Total	
	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004
Trois mois terminés les											
Revenu d'intérêts net	1 129 \$	1 091 \$	298 \$	234 \$	349 \$	175 \$	130 \$	(195) \$	(135) \$	1 641 \$	1 435 \$
Autres revenus	600	523	119	137	115	547	469	39	11	1 442	1 118
Total des revenus	1 729	1 614	417	371	464	722	599	(156)	(124)	3 083	2 553
Provision pour (annulation de) pertes sur prêts	97	88	7	13	12	-	-	(132)	(173)	(15)	(73)
Frais autres que d'intérêts avant amortissement des actifs incorporels	968	944	216	332	261	514	502	38	55	2 068	1 762
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	664	582	194	26	191	208	97	(62)	(6)	1 030	864
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	221	201	72	(15)	69	72	34	(48)	(127)	302	177
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	53	-	-	-	-	-	-	53	-
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	443 \$	381 \$	69 \$	41 \$	122 \$	136 \$	63 \$	(14) \$	121 \$	675 \$	687 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices										86	92
Bénéfice net – comme présenté										589 \$	595 \$
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)											
- bilan	131,0 \$	123,2 \$	35,7 \$	156,7 \$	148,1 \$	25,6 \$	24,9 \$	16,2 \$	14,8 \$	365,2 \$	311,0 \$
- titrisé	34,5	29,9	-	-	-	-	-	(10,6)	(9,7)	23,9	20,2

(en millions de dollars canadiens)	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis	Services bancaires en gros ¹		Gestion de patrimoine		Siège social ¹		Total	
	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004	31 oct. 2005	31 oct. 2004
Exercices terminés les											
Revenu d'intérêts net	4 342 \$	4 154 \$	705 \$	977 \$	1 581 \$	643 \$	492 \$	(659) \$	(454) \$	6 008 \$	5 773 \$
Autres revenus	2 361	2 066	299	1 011	615	2 103	2 098	115	104	5 889	4 883
Total des revenus	6 703	6 220	1 004	1 988	2 196	2 746	2 590	(544)	(350)	11 897	10 656
Provision pour (annulation de) pertes sur prêts	373	373	4	52	41	-	-	(374)	(800)	55	(386)
Frais autres que d'intérêts avant amortissement des actifs incorporels	3 773	3 650	549	1 325	1 289	2 083	2 047	506	395	8 236	7 381
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	2 557	2 197	451	611	866	663	543	(676)	55	3 606	3 661
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	855	747	161	189	278	231	191	(545)	(264)	891	952
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	132	-	-	-	-	-	-	132	-
Bénéfice net (perte nette) – avant amortissement des actifs incorporels	1 702 \$	1 450 \$	158 \$	422 \$	588 \$	432 \$	352 \$	(131) \$	319 \$	2 583 \$	2 709 \$
Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices										354	477
Bénéfice net – comme présenté										2 229 \$	2 232 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités.

¹ L'augmentation du revenu d'intérêts net selon l'équivalence fiscale est présentée principalement dans les résultats du secteur Services bancaires en gros et éliminée du secteur Siège social.

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

Assemblée annuelle

Le jeudi 30 mars 2006

The Westin Bayshore Resort & Marina

Vancouver (Colombie-Britannique)

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 23 novembre) 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 23 novembre 2005 au 6 décembre 2005. Composer sans frais le 1 877 289-8525, ou le 416 640-1917 à Toronto, mot de passe 21160815 (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 23 novembre 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.