

Le Groupe Financier Banque TD affiche des résultats très solides au troisième trimestre de 2006 et hausse le dividende

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE en regard du troisième trimestre de l'exercice précédent :

- Le bénéfice dilué par action¹ comme présenté a été de 1,09 \$, en hausse de 88 % par rapport à 0,58 \$.
- Le bénéfice dilué par action² rajusté a été de 1,21 \$, en hausse de 16 % par rapport à 1,04 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 796 millions de dollars, comparativement à 411 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté a atteint 886 millions de dollars, par rapport à 739 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU TROISIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres du bénéfice dilué par action comme présenté pour le troisième trimestre figurant ci-dessus comprennent les éléments à noter suivants :

- Amortissement des actifs incorporels de 61 millions de dollars après impôts (8 cents l'action), comparativement à 91 millions de dollars après impôts (12 cents l'action) au troisième trimestre de l'exercice précédent. Le montant de 61 millions de dollars est présenté déduction faite de l'économie d'impôt correspondante dans le passif d'impôts futurs de 24 millions de dollars résultant des réductions prévues du taux d'imposition.
- L'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) sur les relations de couverture qui a donné lieu à une perte de 5 millions de dollars après impôts (1 cent l'action), par rapport à une perte de 12 millions de dollars après impôts (2 cents l'action) au cours du même trimestre l'exercice précédent.
- L'incidence négative des réductions prévues du taux d'imposition sur la charge d'impôts sur les bénéfices, qui a entraîné une baisse compensatrice de 24 millions de dollars (3 cents l'action) des actifs d'impôts futurs nets.

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 Les résultats rajustés et les résultats comme présentés figurant dans le présent communiqué et le rapport aux actionnaires sont expliqués en détail à la page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque». À compter du premier trimestre de 2006, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque. Auparavant, la Banque présentait les résultats rajustés comme les résultats avant l'amortissement des actifs incorporels et les éléments à noter.

TORONTO – Le 24 août 2006 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD ou la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2006. Les résultats du trimestre reflètent un fort rendement global alimenté par des contributions de tous les secteurs d'activités de la Banque. Le GFBTD a aussi annoncé une augmentation de 4 cents du dividende trimestriel, qui passe à 48 cents, représentant une hausse de 9 % par action ordinaire libérée pour le trimestre terminé le 31 octobre 2006.

«Le trimestre achevé montre clairement que notre stratégie ciblée et uniforme donne d'excellents résultats dans toutes nos entreprises», a déclaré W. Edmund Clark, président et chef de la direction du GFBTD. Notre aptitude à faire croître constamment et prospérer nos activités de détail au Canada, tout en enregistrant des progrès dans nos activités aux États-Unis, confirme que notre stratégie de croissance porte ses fruits.» M. Clark a aussi souligné que le ratio de fonds propres de première catégorie du GFBTD est resté ferme, à 12,1 %.

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU TROISIÈME TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

TD Canada Trust a eu un trimestre extraordinaire, avec un bénéfice en hausse de 21 % sur celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. La croissance générale du volume toutes activités confondues et l'amélioration des marges ont donné lieu à un bénéfice record pour le trimestre. Les services bancaires aux entreprises, les prêts immobiliers garantis et les dépôts de particuliers ont surtout contribué à renforcer le bénéfice des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

«Nos services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont enregistré des résultats exceptionnels encore ce trimestre, en continuant de se concentrer sur l'excellence opérationnelle et l'offre d'un service à la clientèle hors pair. Ce rendement est particulièrement remarquable lorsque la constance de notre bénéfice est vue dans le contexte d'une industrie concurrentielle et mature, a mentionné M. Clark. Nos équipes des services personnels et commerciaux ciblent activement les occasions de croissance future dans les sphères où nous pensons être sous-représentés, notamment les services bancaires aux petites entreprises et les produits d'assurance et de cartes de crédit. Je suis ravi de notre dynamisme actuel dans ces secteurs. La promotion des services bancaires par Internet de TD Canada Trust, maintes fois primés, n'est qu'une des nombreuses manières qui nous permettent de nouer avec la clientèle des relations importantes à l'intérieur d'un modèle intégré de services bancaires», a ajouté M. Clark.

Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine, y compris la participation de la Banque dans TD Ameritrade, a connu un solide trimestre, son bénéfice dépassant de 54 % celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Au Canada, le trimestre a été marqué par la fermeté continue des résultats provenant des ventes de fonds communs de placement TD, des volumes de négociation de courtage à escompte et des services de conseils. TD Waterhouse Canada s'approche de son objectif d'ajouter d'ici la fin de l'année civile 2006 un nombre net de 130 nouveaux conseillers qui rencontrent les clients.

TD Ameritrade s'est distinguée par des bénéfices très élevés qui se sont traduits par un apport de 55 millions de dollars au bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine de la Banque pour le trimestre. Une augmentation des revenus fondés sur l'actif tirés de la gestion des comptes de clients ainsi que la montée des taux d'intérêt et des écarts de taux ont amené TD Ameritrade à clôturer un trimestre record. L'intégration de TD Waterhouse U.S.A. se poursuit comme prévu.

«Gestion de patrimoine a atteint ce trimestre, comme le trimestre précédent, des résultats exceptionnels, a déclaré M. Clark. Nous sommes confiants que le progrès général enregistré par notre offre diversifiée de services de gestion de patrimoine au Canada continuera d'être un moteur de croissance des bénéfices futurs, nous plaçant en excellente position si les marchés financiers continuent de fléchir», a conclu M. Clark.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis de la Banque a tiré de TD Banknorth un bénéfice de 68 millions de dollars pour le troisième trimestre. TD Banknorth continue de subir une concurrence intense pour les prêts et dépôts de qualité élevée dans un contexte bancaire américain difficile. Cependant, la qualité des actifs de TD Banknorth est restée élevée et un contrôle strict des dépenses a été exercé au cours du trimestre.

Par suite de la conversion réussie des systèmes de Hudson United Bancorp au cours du trimestre, le réseau de TD Banknorth a officiellement accueilli les clients des 200 succursales au New Jersey, en Pennsylvanie, au Connecticut et dans la région métropolitaine de New York.

«La qualité intrinsèque des résultats de TD Banknorth montre la capacité de cette entreprise de maintenir une position ferme malgré le contexte bancaire américain concurrentiel et difficile, a déclaré M. Clark. TD Banknorth demeure bien positionnée pour l'avenir et nous sommes contents du progrès actuel de l'intégration de Hudson» a-t-il ajouté.

Services bancaires en gros

Le secteur Services bancaires en gros a généré de solides résultats pour le troisième trimestre définis par des contributions générales de ses activités et complétés par des gains élevés sur valeurs mobilières. Le bénéfice pour le trimestre a atteint 179 millions de dollars, en hausse de 38 % par rapport au bénéfice rajusté pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

«Ce trimestre, le rendement du secteur Services bancaires en gros démontre la vigueur de notre franchise actuelle. Nous avons franchi une étape importante en achevant presque notre retrait du secteur mondial des produits structurés, ce qui repositionne Valeurs Mobilières TD pour l'atteinte de bénéfices plus constants, avec moins de risques, de manière à mieux soutenir les objectifs stratégiques du GFBTD», a déclaré M. Clark.

Conclusion

«Le trimestre achevé se démarque par les succès de toutes nos entreprises et par nos bénéfices exceptionnels qui prouvent clairement que notre stratégie fonctionne, a affirmé M. Clark. En continuant de nous concentrer sur l'amélioration nos activités de détail gagnantes au Canada et en comptant sur les investissements effectués dans la croissance aux États-Unis, j'ai toutes les raisons de croire que nous parviendrons à maintenir de bons résultats à court terme tout en consolidant une plateforme de croissance qui produit une valeur à long terme pour les actionnaires», a conclu M. Clark.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

De temps à autre, la Banque fait des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, 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. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et toute loi canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés concernant les objectifs de la Banque pour 2006 et les années subséquentes et ses stratégies pour les atteindre, les perspectives pour les unités fonctionnelles de la Banque, ainsi que la performance financière prévue de la Banque. Les hypothèses économiques pour 2006 pour chacun de nos secteurs d'activité sont décrites dans le Rapport annuel 2005 aux sections «Perspectives économiques» et «Perspectives et orientation pour 2006». Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir», et de verbes au futur et au conditionnel. De par leur nature, ces énoncés nous obligent à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. 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, d'assurance, stratégiques, de change, réglementaires, juridiques et autres présentés dans le rapport de gestion d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation du Canada et auprès de la SEC; y compris le rapport annuel 2005 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 de même que l'incidence des modifications apportées aux politiques monétaires dans ces territoires et les variations des taux de change des devises ayant cours dans ces territoires; 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 en temps opportun de nouveaux produits et services sur le marché; l'expansion des canaux de distribution existants; la mise sur pied de nouveaux canaux de distribution et la réalisation de revenus accrus tirés de ces canaux, y compris les efforts déployés en matière de commerce électronique; la capacité de la Banque de mener à bien ses stratégies d'intégration, de croissance et d'acquisition, y compris celles de ses filiales, particulièrement aux États-Unis; les modifications des conventions et méthodes comptables que la Banque utilise pour faire rapport sur sa situation financière, y compris les incertitudes associées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques; l'incidence de l'application de modifications comptables futures; l'activité sur les marchés financiers mondiaux; les regroupements d'entreprises dans le secteur des services financiers canadiens; la capacité de la Banque de recruter des dirigeants clés et de les maintenir en poste; la dépendance à l'égard de tiers relativement à la fourniture de l'infrastructure nécessaire 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 les séismes; les répercussions de maladies sur les économies locales, nationales ou internationales; les retombées des perturbations dans les infrastructures publiques comme le transport, les télécommunications, l'électricité ou l'approvisionnement en eau; et la capacité de la direction de prévoir et de gérer les risques associés à ces facteurs et de réaliser les stratégies de la Banque. Une part importante des activités de la Banque consiste à faire des prêts ou à affecter des ressources sous d'autres formes à des entreprises, des industries ou des pays. Des événements imprévus touchant ces emprunteurs, industries ou pays pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les résultats financiers, les activités, la situation financière ou la liquidité de la Banque. Cette liste n'inclut pas 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 56 du rapport annuel 2005 portant sur l'incidence que pourraient avoir certains facteurs clés sur les résultats réels. 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 énoncés prospectifs. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom.

Avant sa publication, ce document a été revu par le comité de vérification de la Banque et a été approuvé par le conseil d'administration de la Banque sur recommandation du comité de vérification.

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion est présenté pour aider les lecteurs à évaluer les changements importants survenus dans la situation financière et les résultats d'exploitation du Groupe Financier Banque TD (la «Banque») pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 comparativement aux périodes correspondantes. Ce rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes y afférentes inclus dans le présent rapport aux actionnaires et avec notre rapport annuel 2005. Le présent rapport de gestion est daté du 23 août 2006. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent principalement des états financiers consolidés annuels ou intermédiaires de la Banque dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. 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.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifié)

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|--|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Résultats d'exploitation | | | | | |
| Total des revenus | 3 288 \$ | 3 118 \$ | 3 098 \$ | 9 810 \$ | 8 814 \$ |
| Gain (perte) sur dilution, montant net | – | (5) | – | 1 559 | – |
| Provision pour pertes sur créances | 109 | 16 | 40 | 239 | 70 |
| Frais autres que d'intérêts | 2 147 | 2 103 | 2 577 | 6 540 | 6 579 |
| Bénéfice net – comme présenté | 796 | 738 | 411 | 3 841 | 1 640 |
| Bénéfice net – rajusté ¹ | 886 | 780 | 739 | 2 501 | 2 096 |
| Profit économique ² | 347 | 271 | 258 | 981 | 780 |
| Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires | 16,8 % | 16,5 % | 10,4 % | 29,0 % | 15,4 % |
| Rendement sur le capital investi ² | 15,7 % | 14,6 % | 15,5 % | 15,7 % | 16,1 % |
| Situation financière | | | | | |
| Total de l'actif | 385 845 \$ | 388 596 \$ | 368 423 \$ | 385 845 \$ | 368 423 \$ |
| Total des actifs pondérés en fonction des risques | 139 141 | 135 763 | 130 495 | 139 141 | 130 495 |
| Total de l'avoire des actionnaires | 19 427 | 19 283 | 15 775 | 19 427 | 15 775 |
| Ratios financiers – comme présentés (en pourcentage) | | | | | |
| Ratio d'efficacité | 65,3 % | 67,6 % | 83,2 % | 57,5 % | 74,6 % |
| Ratio de fonds propres de première catégorie aux actifs pondérés en fonction des risques | 12,1 | 12,1 | 10,0 | 12,1 | 10,0 |
| Avoire corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques | 9,1 | 9,0 | 7,0 | 9,1 | 7,0 |
| Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts | 0,26 | 0,04 | 0,10 | 0,20 | 0,07 |
| Information sur l'action ordinaire – comme présentée (en dollars canadiens) | | | | | |
| Par action | | | | | |
| Résultat de base | 1,10 \$ | 1,02 \$ | 0,58 \$ | 5,34 \$ | 2,39 \$ |
| Résultat dilué | 1,09 | 1,01 | 0,58 | 5,30 | 2,38 |
| Dividendes | 0,44 | 0,44 | 0,40 | 1,30 | 1,16 |
| Valeur comptable | 26,36 | 26,24 | 22,25 | 26,36 | 22,25 |
| Cours de clôture | 57,75 | 62,45 | 55,90 | 57,75 | 55,90 |
| Actions en circulation (en millions) | | | | | |
| Nombre moyen – de base | 719,1 | 715,7 | 707,6 | 715,8 | 684,9 |
| Nombre moyen – dilué | 724,7 | 722,5 | 713,4 | 722,1 | 690,4 |
| Fin de période | 720,8 | 718,8 | 709,0 | 720,8 | 709,0 |
| Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens) | 41,6 \$ | 44,9 \$ | 39,6 \$ | 41,6 \$ | 39,6 \$ |
| Rendement de l'action | 2,9 % | 2,6 % | 2,8 % | 2,8 % | 2,9 % |
| Ratio dividende-bénéfice | 40,0 % | 43,0 % | 68,9 % | 24,3 % | 48,8 % |
| Ratio cours-bénéfice | 9,4 | 11,1 | 17,0 | 9,4 | 17,0 |
| Information sur l'action ordinaire – rajustée (en dollars canadiens) | | | | | |
| Par action | | | | | |
| Résultat de base | 1,22 \$ | 1,10 \$ | 1,04 \$ | 3,49 \$ | 3,09 \$ |
| Résultat dilué | 1,21 | 1,09 | 1,04 | 3,46 | 3,07 |
| Ratio dividende-bénéfice | 35,9 % | 40,7 % | 38,3 % | 37,5 % | 38,2 % |
| Ratio cours-bénéfice | 12,8 | 14,4 | 14,0 | 12,8 | 14,0 |

¹ Les résultats rajustés et les résultats comme présentés sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

² Le profit économique et le rendement sur le capital investi sont des mesures rajustées et sont expliqués en détail en page 7 à la section «Profit économique et rendement sur le capital investi».

NOTRE RENDEMENT

Aperçu de l'entreprise

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Financier Banque TD. La Banque offre ses services à plus de 14 millions de clients regroupés dans quatre secteurs clés qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers névralgiques dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust; Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, sous la bannière TD Banknorth; Gestion de patrimoine, y compris TD Waterhouse Canada, TD Waterhouse U.K. et le placement de la Banque dans TD Ameritrade; et Services bancaires en gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la Banque figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec plus de 4,5 millions de clients en ligne. La Banque disposait de 386 milliards de dollars d'actifs au 31 juillet 2006. Le siège social de la Banque est situé à Toronto, au Canada. Les actions ordinaires de la Banque sont inscrites sous le symbole TD à la cote de la Bourse de Toronto et de la Bourse de New York, ainsi qu'à la Bourse de Tokyo. 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.

Présentation de l'information financière de la Banque

Les résultats financiers de la Banque, qui sont présentés aux pages 22 à 35 du présent rapport aux actionnaires, ont été dressés selon les PCGR. La Banque désigne les résultats dressés selon les PCGR comme les résultats «comme présentés». La Banque utilise également les «résultats rajustés» pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer sa performance globale. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque reverse les «éléments à noter» (déduction faite des impôts) des résultats comme présentés. Les éléments à noter sont présentés dans les tableaux ci-après. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs de la performance de l'entreprise sous-jacente. À compter du premier trimestre de 2006, les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque qui se rapporte principalement à l'acquisition de TD Banknorth en mars 2005 et de Canada Trust au cours de l'exercice 2000. Auparavant, la Banque décrivait les résultats rajustés comme les résultats avant l'amortissement des actifs incorporels et les éléments à noter. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Comme il est expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les PCGR. Les résultats rajustés et les termes connexes utilisés dans le présent rapport ne sont pas définis aux termes des PCGR et, par conséquent, ils pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des résultats rajustés et des résultats comme présentés de la Banque.

Résultats d'exploitation – comme présentés (non vérifié)

| (en millions de dollars canadiens) | Trois mois terminés les | | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Revenu d'intérêts net | 1 623 \$ | 1 427 \$ | 1 563 \$ | 4 657 \$ | 4 367 \$ |
| Autres revenus | 1 665 | 1 691 | 1 535 | 5 153 | 4 447 |
| Total des revenus | 3 288 | 3 118 | 3 098 | 9 810 | 8 814 |
| Gain (perte) sur dilution, montant net | – | (5) | – | 1 559 | – |
| Provision pour pertes sur créances | (109) | (16) | (40) | (239) | (70) |
| Frais autres que d'intérêts | (2 147) | (2 103) | (2 577) | (6 540) | (6 579) |
| Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices, part des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée | 1 032 | 994 | 481 | 4 590 | 2 165 |
| Charge d'impôts sur les bénéfices | (235) | (244) | (12) | (699) | (446) |
| Part des actionnaires sans contrôle, déduction faite des impôts | (52) | (47) | (58) | (136) | (79) |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts | 51 | 35 | – | 86 | – |
| Bénéfice net – comme présenté | 796 | 738 | 411 | 3 841 | 1 640 |
| Dividendes sur actions privilégiées | (6) | (6) | – | (17) | – |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté | 790 \$ | 732 \$ | 411 \$ | 3 824 \$ | 1 640 \$ |

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR¹ (non vérifié)

Bénéfice net rajusté rapproché aux résultats comme présentés

Résultats d'exploitation – rajustés

| (en millions de dollars canadiens) | Trois mois terminés les | | | Neuf mois terminés les ⁴ | |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Revenu d'intérêts net | 1 623 \$ | 1 427 \$ | 1 563 \$ | 4 657 \$ | 4 367 \$ |
| Autres revenus | 1 673 | 1 675 | 1 599 | 5 182 | 4 477 |
| Total des revenus | 3 296 | 3 102 | 3 162 | 9 839 | 8 844 |
| Provision pour pertes sur créances | (109) | (76) | (82) | (299) | (225) |
| Frais autres que d'intérêts | (2 021) | (1 978) | (2 052) | (6 111) | (5 764) |

Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices,

part des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Charge d'impôts sur les bénéfices | 1 166 | 1 048 | 1 028 | 3 429 | 2 855 |
| Part des actionnaires sans contrôle, déduction faite des impôts | (283) | (260) | (231) | (871) | (680) |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts | (57) | (50) | (58) | (159) | (79) |
| | 60 | 42 | – | 102 | – |

Bénéfice net – rajusté

| | | | | | |
|-------------------------------------|-----|-----|-----|-------|-------|
| Dividendes sur actions privilégiées | 886 | 780 | 739 | 2 501 | 2 096 |
| | (6) | (6) | – | (17) | – |

Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|----------|----------|
| | 880 \$ | 774 \$ | 739 \$ | 2 484 \$ | 2 096 \$ |
|--|--------|--------|--------|----------|----------|

Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice net, déduction faite des impôts sur les bénéfices

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Amortissement des actifs incorporels ² | (61) \$ | (86) \$ | (91) \$ | (229) \$ | (268) \$ |
| Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts | – | (5) | – | 1 665 | – |
| Perte sur dilution de l'acquisition de Hudson United par TD Banknorth | – | – | – | (72) | – |
| Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth | – | – | – | (19) | – |
| Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros | – | – | (10) | (35) | (25) |
| Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture | (5) | 10 | (12) | 15 | 10 |
| Reprise de provisions générales | – | 39 | – | 39 | 23 |
| Autres éléments fiscaux | (24) | – | 30 | (24) | 30 |
| Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) | – | – | 23 | – | 67 |
| Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés | – | – | (30) | – | (30) |
| Charge d'impôts liée aux réorganisations | – | – | – | – | (25) |
| Imputation pour litiges | – | – | (238) | – | (238) |
| Total des éléments à noter | (90) | (42) | (328) | 1 340 | (456) |

Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|----------|----------|
| | 790 \$ | 732 \$ | 411 \$ | 3 824 \$ | 1 640 \$ |
|--|--------|--------|--------|----------|----------|

Rapprochement du bénéfice par action comme présenté et rajusté³ (non vérifié)

| (en dollars canadiens) | Trois mois terminés les | | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Dilué – comme présenté | 1,09 \$ | 1,01 \$ | 0,58 \$ | 5,30 \$ | 2,38 \$ |
| Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus) | 0,12 | 0,06 | 0,46 | (1,86) | 0,66 |
| Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice par action seulement | – | 0,02 | – | 0,02 | 0,03 |
| Dilué – rajusté | 1,21 \$ | 1,09 \$ | 1,04 \$ | 3,46 \$ | 3,07 \$ |
| De base – comme présenté | 1,10 \$ | 1,02 \$ | 0,58 \$ | 5,34 \$ | 2,39 \$ |

¹ Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

² Voir des renseignements additionnels dans le tableau en page 7 intitulé «Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices».

³ Le bénéfice par action est le quotient du bénéfice par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Ainsi, la somme des bénéfices par action trimestriels peut différer du bénéfice par action cumulé.

⁴ Les éléments à noter qui s'ajoutent à ceux inclus dans le troisième trimestre de 2006 sont les suivants : *premier trimestre de 2005* – amortissement des actifs incorporels de 87 millions de dollars; recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 20 millions de dollars; incidence de (11) millions de dollars sur les activités de couverture liée à la NOC-13; et somme de 23 millions de dollars liée à la reprise de provisions générales; *premier trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 82 millions de dollars; gain sur dilution de 1,67 milliard de dollars (1,45 milliard de dollars US) de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts; perte sur dilution de 72 millions de dollars de l'acquisition de Hudson United Bancorp par TD Banknorth; quote-part de la Banque de l'imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth de 19 millions de dollars (16 millions de dollars US); imputation pour restructuration de 35 millions de dollars liée à la décision annoncée précédemment de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque; incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) sur les relations de couverture qui a donné lieu à un gain de 10 millions de dollars; *deuxième trimestre de 2005* – amortissement des actifs incorporels de 90 millions de dollars; imputation pour restructuration liée au secteur mondial des produits structurés de la Banque de 15 millions de dollars; incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) portant sur les relations de couverture donnant lieu à un gain de 33 millions de dollars; autres éléments d'impôt liés à une imputation d'impôt pour restructuration interne de 25 millions de dollars; recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires de 24 millions de dollars; *deuxième trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 86 millions de dollars; réduction du gain sur dilution de TD Ameritrade de 5 millions de dollars; incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) portant sur les relations de couverture donnant lieu à un gain de 10 millions de dollars; reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 39 millions de dollars; *troisième trimestre de 2005* – amortissement des actifs incorporels de 91 millions de dollars; imputation pour restructuration de 10 millions de dollars liée au repositionnement du secteur mondial des produits structurés de la Banque au sein des Services bancaires en gros; incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) sur les relations de couverture qui a donné lieu à une perte de 12 millions de dollars; économie d'impôt de 30 millions de dollars attribuable à l'application d'un taux d'impôt plus élevé sur l'actif d'impôts futurs relatif aux provisions spécifiques; recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 23 millions de dollars; perte de 30 millions de dollars à la liquidation d'un portefeuille du secteur mondial des produits structurés dans le secteur Services bancaires en gros; réserve pour litiges éventuels de 238 millions de dollars relative à Enron.

⁵ *Deuxième trimestre de 2006* – rajustement non récurrent relatif à l'incidence du bénéfice de TD Ameritrade, en raison du décalage d'un mois entre la fin des trimestres. Les résultats de la Banque comprennent sa quote-part dans les résultats de TD Ameritrade du 25 janvier 2006 au 31 mars 2006. L'incidence du décalage d'un mois sur le bénéfice par action a été d'environ 2 cents l'action. *Deuxième trimestre de 2005* – rajustement afin de refléter l'incidence du bénéfice de TD Banknorth en raison du décalage d'un mois entre la fin des trimestres. Seul un mois de bénéfice de TD Banknorth a été inclus dans le troisième trimestre alors que deux mois de frais de financement et de frais d'émission d'actions ont influé sur les résultats du trimestre.

Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices (non vérifié)

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| TD Canada Trust | 31 \$ | 60 \$ | 72 \$ | 155 \$ | 234 \$ |
| TD Banknorth – Amortissement des actifs incorporels – comme présenté | 21 | 17 | 15 | 52 | 20 |
| Déduire : part des actionnaires sans contrôle | 4 | 3 | 1 | 8 | 1 |
| Amortissement des actifs incorporels, montant net | 17 | 14 | 14 | 44 | 19 |
| TD Ameritrade (compris dans la quote-part du bénéfice net d'une société liée) | 9 | 7 | – | 16 | – |
| Autres | 4 | 5 | 5 | 14 | 15 |
| Amortissement des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices¹ | 61 \$ | 86 \$ | 91 \$ | 229 \$ | 268 \$ |

¹ L'amortissement des actifs incorporels est inclus dans le secteur Siège social.

Profit économique et rendement sur le capital investi

La Banque utilise le profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour l'actionnaire. Le profit économique représente le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires 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 calculé à l'aide du modèle d'évaluation des actifs financiers. La charge représente un rendement minimum présumé exigé par les actionnaires ordinaires sur le capital investi de la Banque. Le but de la Banque est de générer un profit économique positif et croissant.

Le rendement sur le capital investi (RCI) est obtenu en divisant le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires 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. Les autorités de réglementation des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent le lecteur que le bénéfice et d'autres mesures rajustés par rapport à une base autre que les PCGR n'ont pas de définition normalisée aux termes des PCGR et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du profit économique, du rendement sur le capital investi et du bénéfice net rajusté de la Banque. Les bénéfices rajustés et les termes connexes sont décrits à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

Rapprochement du profit économique, du rendement sur le capital investi et du bénéfice net rajusté

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|--|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Avoir moyen des actionnaires ordinaires | 18 692 \$ | 18 183 \$ | 15 693 \$ | 17 650 \$ | 14 255 \$ |
| Montant cumulatif moyen de l'amortissement des écarts d'acquisition/des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices | 3 578 | 3 511 | 3 259 | 3 506 | 3 168 |
| Capital investi moyen | 22 270 \$ | 21 694 \$ | 18 952 \$ | 21 156 \$ | 17 423 \$ |
| Taux d'imputation au titre du capital investi | 9,5 % | 9,5 % | 10,1 % | 9,5 % | 10,1 % |
| Imputation au titre du capital investi | (533) \$ | (503) \$ | (481) \$ | (1 503) \$ | (1 316) \$ |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté | 790 | 732 | 411 | 3 824 | 1 640 |
| Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices | 90 | 42 | 328 | (1 340) | 456 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté | 880 | 774 | 739 | 2 484 | 2 096 |
| Profit économique | 347 \$ | 271 \$ | 258 \$ | 981 \$ | 780 \$ |
| Rendement sur le capital investi | 15,7 % | 14,6 % | 15,5 % | 15,7 % | 16,1 % |

Événements et acquisitions importants en 2006

Acquisition de VFC Inc.

Le 19 avril 2006, la Banque a acquis 90,2 % des actions ordinaires émises et en circulation de VFC Inc. («VFC»), un des premiers fournisseurs de financement automobile et de prêts remboursables par versements échelonnés, pour une contrepartie d'environ 294 millions de dollars, réglée au comptant et en actions ordinaires de la Banque pour des montants respectifs de 224 millions de dollars et de 70 millions de dollars. Le 15 mai 2006, la Banque a acquis la tranche résiduelle de 9,8 % des actions de VFC pour environ 32 millions de dollars au comptant et en actions de la Banque entraînant une contrepartie totale de 328 millions de dollars, y compris les frais d'acquisition de 2 millions de dollars. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les résultats de VFC sont présentés dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

L'acquisition de VFC par la Banque a contribué pour 36 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie, 435 millions de dollars de prêts, 245 millions de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 6 millions de dollars d'autres actifs, 325 millions de dollars de dette garantie et 18 millions de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. L'excédent du total de la contrepartie versée sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis a été entièrement attribué à l'écart d'acquisition. La Banque procède actuellement à l'évaluation de certains actifs

incorporels et, par conséquent, la répartition du prix d'achat pourrait être modifiée avant sa finalisation. L'écart d'acquisition découlant de l'acquisition n'est pas amorti mais fait plutôt l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par année.

TD Banknorth

Hudson United Bancorp

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp («Hudson») pour une contrepartie totale de 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US), dont 1 073 millions de dollars (941,8 millions de dollars US) au comptant et le reste en actions ordinaires de TD Banknorth. La contrepartie au comptant a été financée par la vente d'actions ordinaires de TD Banknorth à la Banque. TD Banknorth consolide les résultats financiers d'Hudson. La transaction a entraîné pour la Banque une perte sur dilution de 72 millions de dollars, qui a été constatée au premier trimestre de 2006. L'acquisition de Hudson par TD Banknorth a contribué pour 6,0 milliards de dollars de prêts et de prêts hypothécaires aux particuliers et aux entreprises, 3,2 milliards de dollars de valeurs mobilières, 1,9 milliard de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 0,8 milliard de dollars d'autres actifs, 8,4 milliards de dollars de dépôts et 3,5 milliards de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. La répartition du prix d'achat reste à finaliser.

Augmentation de la participation dans TD Banknorth

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, TD Banknorth a racheté 8,5 millions de ses propres actions pour 290 millions de dollars (255 millions de dollars US), et la Banque a acquis 0,8 million d'actions additionnelles de TD Banknorth pour 27 millions de dollars (23 millions de dollars US) dans le cadre d'achats sur le marché libre. La Banque a commencé à réinvestir dans le programme de réinvestissement des dividendes de TD Banknorth en novembre 2005 et, au 31 juillet 2006, elle avait acquis un total d'environ 2,5 millions d'actions de TD Banknorth dans le cadre du programme. Au 31 juillet 2005, la participation de la Banque dans TD Banknorth était de 56,5 %, soit une augmentation par rapport à 55,5 % au 31 octobre 2005.

Interchange Financial Services Corporation

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé une entente pour l'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation («Interchange») pour une contrepartie au comptant de 480,6 millions de dollars US. La clôture de la transaction devait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2007 de TD Banknorth (qui coïncide avec le trimestre civil) et est assujettie aux approbations réglementaires ainsi qu'à l'approbation des actionnaires d'Interchange.

Les espèces nécessaires à la transaction proviendront principalement de la vente, par TD Banknorth, d'environ 13 millions de ses actions ordinaires à la Banque au prix de 31,17 \$ US l'action, pour un total d'environ 405 millions de dollars US. Sur une base pro forma, la participation de la Banque exprimée en pourcentage dans TD Banknorth augmentera pour atteindre environ 58,9 % compte tenu de la transaction.

TD Waterhouse U.S.A. et Ameritrade

Le 24 janvier 2006, la Banque a conclu la transaction de vente de son entreprise de courtage américaine, TD Waterhouse U.S.A., à la juste valeur marchande de 2,69 milliards de dollars à Ameritrade Holding Corporation en échange d'une participation de 32,5 % dans l'entité issue de la fusion qui porte la dénomination TD Ameritrade. La transaction a entraîné à la vente un gain sur dilution net de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars) après impôts au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006 (1,64 milliard de dollars avant impôts). Une réduction du gain sur dilution de TD Ameritrade de 5 millions de dollars a été constatée en raison d'ajustements finaux au prix d'achat au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006.

À l'acquisition, le placement de la Banque dans TD Ameritrade moins la part revenant à la Banque de la valeur comptable nette de TD Ameritrade était d'environ 3,7 milliards de dollars et se composait principalement d'actifs incorporels (pour environ 930 millions de dollars) et d'écarts d'acquisition.

La Banque présente son placement dans TD Ameritrade à la valeur de consolidation. Les périodes de la Banque et de TD Ameritrade ne coïncident pas. La quote-part revenant à la Banque des résultats du trimestre de TD Ameritrade qui coïncide avec la fin du trimestre civil a été présentée dans les résultats de la Banque pour le trimestre financier. La Banque a converti son placement dans TD Ameritrade au 30 juin 2006 en utilisant le taux de change à cette date.

Dans le cadre de la transaction, TD Waterhouse Canada a acheté la totalité des activités de courtage canadiennes d'Ameritrade pour une contrepartie au comptant de 77 millions de dollars (67 millions de dollars US), composée principalement d'actifs incorporels et d'écarts d'acquisition.

Le 22 février 2006, la Banque a annoncé qu'elle s'engageait à acheter au moins 15 millions d'actions de TD Ameritrade d'ici le 22 août 2006 dans le cadre d'un ou plusieurs moyens prévus à cet effet aux termes de la Règle 10b5-1 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis et que tous les achats seraient faits sur le marché libre, y compris par des achats de blocs de titres, conformément à la Règle 10b-18 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis. Dans le cadre de ces moyens, la Banque a acquis 44,4 millions d'actions additionnelles de TD Ameritrade pour 933 millions de dollars (831 millions de dollars US), ce qui a fait passer la participation de la Banque dans TD Ameritrade de 32,5 % à 39,5 % au 31 juillet 2006.

Voir la note 13 pour de plus amples détails concernant les acquisitions et les cessions.

APERÇU DES RÉSULTATS FINANCIERS

Sommaire du rendement

L'analyse ci-dessous compare le rendement rajusté de la Banque pour le troisième trimestre de 2006 aux indicateurs de rendement pour les actionnaires que la Banque a inclus dans son rapport annuel 2005. Les indicateurs de rendement pour les actionnaires servent de guides et de points de repère quant aux réalisations de la Banque. Aux fins de cette analyse, la Banque utilise le bénéfice rajusté, lequel exclut les éléments à noter des résultats comme présentés qui ont été préparés selon les PCGR du Canada. Les résultats rajustés et les résultats comme présentés sont expliqués en détail en page 5 à la section «Présentation de l'information financière de la Banque».

Le *profit économique* a augmenté de 89 millions de dollars ou de 34 % par rapport à il y a un an.

Le *total du rendement pour l'actionnaire* a été de 6,4 % pour les douze mois terminés le 31 juillet 2006. Ce résultat est attribuable à l'appréciation du prix de l'action de la Banque, son cours de clôture de 57,75 \$ au 31 juillet 2006 ayant augmenté de 1,85 \$ par rapport à il y a un an, et aux dividendes versés.

Le *bénéfice dilué rajusté par action* a été en hausse de 16 % par rapport à il y a un an. Cette hausse résulte du bénéfice solide dans l'ensemble de nos secteurs d'activité.

La *croissance des revenus* a dépassé la croissance des frais pour la Banque.

Le *rendement rajusté des actifs pondérés en fonction des risques* a été de 2,5 % comparativement à 2,3 % il y a un an.

Bénéfice net

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le bénéfice net comme présenté du trimestre a été de 796 millions de dollars, en hausse de 385 millions de dollars ou de 94 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse reflète les résultats élevés de tous nos secteurs d'activité et le fait qu'une réserve pour litiges éventuels après impôts de 238 millions de dollars liée à Enron avait été constatée au même trimestre à l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté pour le trimestre a été de 886 millions de dollars, une augmentation de 147 millions de dollars ou de 20 % par rapport au trimestre correspondant d'il y a un an.

Par rapport au trimestre précédent

Le bénéfice net comme présenté pour le trimestre a progressé de 58 millions de dollars ou de 8 % par rapport au trimestre précédent, étant donné surtout le rendement ferme de l'ensemble de nos secteurs d'activité. Le bénéfice net rajusté pour le trimestre s'est accru de 106 millions de dollars ou de 14 % par rapport au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice

Le bénéfice net comme présenté pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 a augmenté de 2 201 millions de dollars ou de 134 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout du gain sur dilution de 1,665 milliard de dollars enregistré sur la transaction avec TD Ameritrade au premier trimestre de 2006. Le reste de l'augmentation est attribuable à l'inclusion des résultats de TD Banknorth et aux résultats élevés de l'ensemble de nos secteurs d'activité de même qu'au fait que la réserve pour litiges éventuels liée à Enron avait été comptabilisée au cours de la même période à l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 a augmenté de 405 millions de dollars ou de 19 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Revenu d'intérêts net

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Le revenu d'intérêts net a été de 1 623 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 60 millions de dollars ou de 4 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les actifs productifs moyens ont totalisé 314 milliards de dollars, en hausse de 12 milliards de dollars ou de 4 %. La marge d'intérêt nette en pourcentage des actifs productifs moyens est restée la même qu'il y a un an, soit 2,05 %.

Le revenu d'intérêts net de TD Banknorth a monté de 34 millions de dollars ou de 11 % principalement par suite de l'acquisition de Hudson. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 166 millions de dollars ou de 15 %, attisé surtout par la croissance des volumes de la plupart des produits bancaires, notamment les prêts immobiliers garantis, les services bancaires de base, les dépôts d'entreprises et les cartes de crédit, de même que par l'amélioration des marges. L'acquisition de VFC a aussi contribué à cet accroissement. Ces hausses ont toutefois été annulées par un recul de 99 millions de dollars ou de 59 % du revenu d'intérêts net dans le secteur Gestion de patrimoine, essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires en gros a décliné de 37 millions de dollars ou de 23 % (en équivalence fiscale) principalement par suite d'une baisse du revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation dans le portefeuille de dérivés d'actions.

Par rapport au trimestre précédent

Le revenu d'intérêts net pour le trimestre s'est accru de 196 millions de dollars ou de 14 % par rapport au trimestre précédent. Les actifs productifs moyens ont été inférieurs de 1 % à ceux du trimestre précédent. Le pourcentage de la marge d'intérêt nette par rapport aux actifs productifs moyens s'est amélioré de 21 points de base. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 113 millions de dollars ou de 10 %, propulsé surtout par la croissance des volumes, l'augmentation des marges (surtout des services bancaires de base) et l'acquisition de VFC. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a monté de 15 millions de

dollars ou de 5 % sous l'effet de l'acquisition d'Hudson. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires en gros a grimpé de 51 millions de dollars ou de 67 % (en équivalence fiscale), surtout du fait du revenu d'intérêts net plus élevé lié aux négociations dans les portefeuilles de titres portant intérêt et d'instruments de crédit.

Depuis le début de l'exercice

Le revenu d'intérêts net pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 a augmenté de 290 millions de dollars ou de 7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation du revenu d'intérêts net est principalement attribuable à l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour une période entière, qui ont contribué 953 millions de dollars au total du revenu d'intérêts net de la période considérée, comparativement à 407 millions de dollars pour la période précédente. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada s'est accru de 371 millions de dollars ou de 12 %, sous l'effet surtout de la croissance du volume des prêts immobiliers garantis, des services bancaires de base, des dépôts d'entreprises et des cartes de crédit et des marges plus élevées. L'accroissement inclut également VFC. Ces hausses ont été en partie annulées par un recul de 160 millions de dollars ou de 34 % du revenu d'intérêts net du secteur Gestion de patrimoine, découlant principalement de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Le revenu d'intérêts net du secteur Services bancaires en gros a chuté de 402 millions de dollars ou de 54 % (en équivalence fiscale) surtout à cause de la baisse du revenu d'intérêts net lié aux activités de négociation d'actions et d'instruments de crédit.

Autres revenus

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les autres revenus comme présentés pour le trimestre ont augmenté de 130 millions de dollars ou de 8 % par rapport au même trimestre il y a un an pour s'établir à 1 665 millions de dollars, principalement par suite d'une augmentation des revenus de négociation, des gains nets sur valeurs du compte de placement et des services de cartes. Une croissance a aussi été observée dans les frais de services, les frais de crédit, les revenus tirés des activités d'assurances et des activités de change – autres que de négociation. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des revenus de courtage à escompte moins importants en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade et d'un revenu de titrisations de prêts moins élevé. L'apport de TD Banknorth aux autres revenus ce trimestre a été de 142 millions de dollars. Les autres revenus rajustés ont atteint 1 673 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 74 millions de dollars ou de 5 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont été de 500 millions de dollars, en baisse de 76 millions de dollars ou de 13 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Les commissions de courtage autogéré ont reculé de 97 millions de dollars ou de 49 % essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers (qui comprennent les revenus tirés des fusions et acquisitions, des prises fermes et des commissions de ventes d'actions) se sont accrus de 20 millions de dollars ou de 24 % sous l'effet surtout d'un accroissement des commissions de ventes d'actions et des frais de services de conseils. Les frais de gestion de placements se sont améliorés de 9 millions de dollars ou de 24 %, étant donné la croissance soutenue des actifs des clients. Les frais de gestion des fonds communs de placement ont reculé de 10 millions de dollars ou de 6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade; cependant, ce recul a été en partie compensé par une augmentation des actifs gérés au Canada.

Les *revenus de négociation* ont atteint 160 millions de dollars, en hausse de 80 millions de dollars ou de 100 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. 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 augmenté de 12 millions de dollars ou de 9 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, qui incluait une perte de 46 millions de dollars associée à la liquidation d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés. L'augmentation a été en partie annulée par une baisse des négociations dans les portefeuilles de titres portant intérêt.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des réclamations, ont progressé de 13 millions de dollars ou de 6 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout de la pénétration accrue des clients canadiens existants et de meilleurs résultats au chapitre des sinistres.

Les *frais de services* ont augmenté de 23 millions de dollars ou de 10 %, surtout par suite d'une augmentation des revenus tirés de succursales canadiennes et de l'inclusion des résultats de Hudson.

Le *revenu de titrisations* a reculé de 16 millions de dollars ou de 16 % en raison d'une baisse des gains à la vente de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts sur cartes de crédit en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les *services de cartes* ont augmenté de 22 millions de dollars, ou de 27 %, surtout sous l'effet d'une hausse des volumes de cartes de crédit.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont atteint 113 millions de dollars, en hausse de 46 millions de dollars ou de 69 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent essentiellement grâce aux gains élevés dans le portefeuille de placements en actions.

Par rapport au trimestre précédent

Les autres revenus comme présentés pour le trimestre ont diminué de 26 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent, principalement à cause d'une baisse des revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières et du revenu de négociation. Des gains ont été enregistrés pour les frais de crédit, les gains nets sur valeurs du compte de placement, les frais de services, la titrisation de prêts, les services de cartes, les revenus tirés des activités d'assurances et des activités de change – autres que de négociation. Les autres revenus rajustés pour le trimestre ont baissé de 2 millions de dollars ou de 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont accusé une baisse de 32 millions de dollars ou de 6 % comparativement au trimestre précédent. Les commissions de courtage autogéré ont diminué de 32 millions de dollars ou de 24 % sous l'effet surtout d'une baisse des

transactions moyennes par jour et des commissions par transaction. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers ont marqué une augmentation de 6 millions de dollars ou de 6 % attribuable surtout à la progression des frais de services de conseils. Les frais de gestion de placements ont grimpé de 4 millions de dollars ou de 9 % en raison de l'accroissement des actifs des clients. Les revenus tirés des services de courtage traditionnel ont chuté de 10 millions de dollars ou de 13 % par rapport au trimestre précédent, principalement à cause d'une baisse des volumes de négociations par suite du ralentissement des marchés financiers.

Les *revenus de négociation* ont fléchi de 87 millions de dollars ou de 35 % en regard du trimestre précédent. Le bénéfice lié aux activités de négociation a diminué de 28 millions de dollars ou de 16 % en raison surtout d'un fléchissement des négociations dans les portefeuilles d'actions et de produits énergétiques.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des réclamations, ont progressé de 2 millions de dollars ou de 1 % comparativement au trimestre précédent, surtout du fait d'une croissance interne soutenue et d'une amélioration des résultats au chapitre des sinistres.

Les *frais de services* ont augmenté de 30 millions de dollars ou de 14 %, reflet principalement d'une augmentation des revenus tirés des succursales canadiennes.

Le *revenu de titrisations* s'est accru de 13 millions de dollars ou de 18 %.

Les *services de cartes* ont augmenté de 17 millions de dollars ou de 20 %, surtout du fait d'une hausse des volumes.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont monté de 31 millions de dollars ou de 38 % comparativement au trimestre précédent, grâce aux gains élevés dans le portefeuille de placements en actions.

Depuis le début de l'exercice

Les autres revenus comme présentés pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 ont augmenté de 706 millions de dollars ou de 16 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent pour atteindre 5 153 millions de dollars, sous l'effet surtout d'une hausse des gains nets sur valeurs du compte de placement, des revenus de négociation, des frais de services, des services de crédit, des revenus tirés des activités d'assurances et des activités de change – autres que de négociation. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières moins importants en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade et d'un revenu de titrisation de prêts moins élevé. Les autres revenus rajustés ont atteint 5 182 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, en hausse de 705 millions de dollars ou de 16 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les *revenus tirés des services de placement et de valeurs mobilières* ont baissé de 109 millions de dollars ou de 6% par rapport à la même période de l'exercice précédent, parce que les commissions de courtage autogéré ont reculé de 194 millions de dollars ou de 30 %, essentiellement en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Les revenus tirés des activités sur les marchés financiers ont monté de 26 millions de dollars ou de 9 % surtout du fait d'une augmentation des commissions de vente d'actions. Les frais de gestion de placements se sont accrues de 33 millions de dollars ou de 30% et les revenus tirés des services de courtage traditionnel ont augmenté de 6 millions de dollars ou de 3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement stimulés par la croissance solide respective des actifs gérés et des actifs administrés. Les frais de gestion de fonds communs de placement se sont accrues de 8 millions de dollars ou de 2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent en raison d'une augmentation des actifs gérés au Canada.

Les *revenus de négociation* ont progressé de 464 millions de dollars ou de 197 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le revenu lié aux activités de négociation a augmenté de 38 millions de dollars ou de 6 % en raison surtout d'une amélioration des revenus de négociation pour les portefeuilles d'actions, de produits énergétiques et de devises compensée par un fléchissement des activités de négociation dans les portefeuilles de titres portant intérêt. À la période correspondante de l'exercice précédent, les résultats incluaient la perte de 46 millions de dollars associée à la liquidation d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés.

Les *revenus tirés des activités d'assurances*, déduction faite des réclamations, ont progressé de 66 millions de dollars ou de 11 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait des raisons mentionnées ci-dessus.

Les *frais de services* ont monté de 123 millions de dollars ou de 22 %, reflet surtout de l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour une période entière, de l'inclusion des résultats de Hudson et d'une augmentation des revenus de succursales canadiennes.

Le *revenu de titrisations* a reculé de 45 millions de dollars ou de 15 %, sous l'effet d'une baisse des gains sur la vente de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts sur cartes de crédit par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les *services de cartes* ont augmenté de 76 millions de dollars ou de 39 %, grâce surtout à l'inclusion des résultats de TD Banknorth pour une période entière et à une hausse des volumes.

Les *gains nets sur valeurs du compte de placement* ont grimpé de 52 millions de dollars ou de 31 % en regard de la même période de l'exercice précédent, reflétant les gains dans le portefeuille de placements en actions.

Provision pour pertes sur créances

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Au cours du trimestre, la Banque a comptabilisé une provision pour pertes sur créances de 109 millions de dollars, soit une hausse de 69 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable principalement aux provisions spécifiques nettes plus élevées enregistrées au cours du trimestre. En outre, un recouvrement de 42 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles avait été comptabilisé au trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent

La provision pour pertes sur créances du trimestre achevé marque une augmentation de 93 millions de dollars par rapport à celle de 16 millions de dollars du trimestre précédent, qui découle principalement de la reprise de provisions générales pour pertes sur créances de 60 millions de dollars au trimestre précédent, d'une hausse de 34 millions de dollars des provisions spécifiques nettes au cours du trimestre achevé, et de la provision pour pertes sur créances liée à VFC.

Depuis le début de l'exercice

La provision pour pertes sur créances pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 s'est accrue de 169 millions de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'augmentation est surtout attribuable au fait qu'un recouvrement de 120 millions de dollars dans le portefeuille de prêts secondaires de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles ne s'est pas répété et à une provision nette pour pertes sur créances plus élevée comptabilisée au cours de l'exercice considéré. L'augmentation a été en partie contrebalancée par une reprise de provisions générales pour pertes sur créances plus importante.

Provision pour pertes sur créances

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|--|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Nouvelles provisions spécifiques nettes (déduction faite des reprises de provisions) | 140 \$ | 106 \$ | 114 \$ | 397 \$ | 292 \$ |
| Recouvrements | (33) | (32) | (54) | (96) | (163) |
| Provisions spécifiques pour pertes sur créances | 107 | 74 | 60 | 301 | 129 |
| Variation des provisions générales | | | | | |
| Banque TD | – | (60) | – | (60) | (35) |
| VFC | 9 | – | – | 9 | – |
| TD Banknorth | (7) | 2 | (20) | (11) | (24) |
| Total | 109 \$ | 16 \$ | 40 \$ | 239 \$ | 70 \$ |

Frais autres que d'intérêts et ratio d'efficience

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent

Les frais comme présentés pour le trimestre ont été de 2 147 millions de dollars, soit une diminution de 430 millions de dollars ou de 17 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette variation reflète principalement le fait que la réserve pour litiges éventuels de 365 millions de dollars (238 millions de dollars après impôts) liée à Enron qui avait été constatée au troisième trimestre de l'exercice précédent ne s'est pas répétée, le fait que les charges de 212 millions de dollars engagées relativement à TD Waterhouse U.S.A. au troisième trimestre de l'exercice précédent ne se sont pas répétées étant donné la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, et une baisse des commissions liées au courtage, des frais d'occupation des locaux, des coûts de restructuration et des frais liés au matériel et au mobilier. Ces diminutions ont été en partie contrebalancées par la hausse des salaires et avantages sociaux, des frais liés aux services professionnels et consultatifs, et des charges relatives au marketing et au développement des affaires. Les frais rajustés ont été de 2 021 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 31 millions de dollars ou de 2 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le *ratio d'efficience comme présenté* a atteint 65,3 % par rapport à 83,2 % au même trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque a été de 61,3 % comparativement à 64,9 % il y a un an.

Par rapport au trimestre précédent

Les frais autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre se sont améliorés de 44 millions de dollars ou de 2 % comparativement à 2 103 millions de dollars au trimestre précédent, principalement en raison de la hausse des charges relatives au marketing et au développement des affaires, des frais liés au matériel et au mobilier, des frais liés aux services professionnels et consultatifs et des salaires et avantages sociaux. Les frais rajustés pour le trimestre ont augmenté de 43 millions de dollars ou de 2 % par rapport au trimestre précédent.

Le *ratio d'efficience comme présenté* s'est établi à 65,3 % comparativement à 67,6 % au trimestre précédent. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque a été de 61,3 % comparativement à 63,8 % au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice

Les frais autres que d'intérêts comme présentés pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 ont baissé de 39 millions de dollars, ou de 1 % comparativement à 6 579 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette variation reflète surtout le fait que la réserve pour litiges éventuels liée à Enron qui avait été comptabilisée à la période correspondante de l'exercice précédent ne s'est pas répétée, le fait que les charges liées à TD Waterhouse U.S.A. engagées à la même période de l'exercice précédent ne se sont pas répétées étant donné la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, et une baisse des frais liés au courtage, en partie annulées par la hausse des salaires et avantages sociaux et des frais liés aux services professionnels et consultatifs. Les frais rajustés pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 ont grimpé de 347 millions de dollars ou de 6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le *ratio d'efficience comme présenté* a atteint 57,5 % par rapport à 74,6 %. Le ratio d'efficience rajusté de la Banque est aussi passé de 65,2 % à 62,1 %.

Impôts

Comme il est expliqué à la section «Présentation de l'information financière de la Banque», la Banque rajuste son bénéfice comme présenté pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et pour mesurer sa performance globale. Ainsi, la charge d'impôts sur les bénéfices est inscrite comme présentée et rajustée.

La tendance générale de baisse des impôts des sociétés s'est poursuivie au cours du trimestre. Le gouvernement fédéral a adopté par voie législative des réductions d'impôts qui seront mises en œuvre progressivement jusqu'en 2010. Figure ci-dessous un rapprochement des taux d'impôt prévus par la loi et des impôts sur les bénéfices avec les taux d'impôt réels et les charges d'impôts sur les bénéfices que la Banque a constatées dans l'état des résultats consolidé.

Impôts

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | | | |
|---|--------------------------------|---------------|---------------|--------|-----------------|--------|-------------------------------|---------------|-----------------|--------|
| | 31 juillet 2006 | | 30 avril 2006 | | 31 juillet 2005 | | 31 juillet 2006 | | 31 juillet 2005 | |
| Impôts au taux d'impôt sur les bénéfices canadien prévu par la loi | 362 \$ | 35,0 % | 347 \$ | 34,9 % | 169 \$ | 35,0 % | 1 605 \$ | 35,0 % | 758 \$ | 35,0 % |
| Augmentation (diminution) attribuable aux éléments suivants : | | | | | | | | | | |
| Dividendes reçus | (58) | (5,6) | (53) | (5,3) | (55) | (11,4) | (172) | (3,8) | (171) | (7,9) |
| Écarts de taux liés aux activités à l'étranger | (73) | (7,0) | (45) | (4,5) | (90) | (18,7) | (171) | (3,7) | (188) | (8,7) |
| Impôt fédéral des grandes sociétés | (8) | (0,8) | 2 | 0,2 | 4 | 0,9 | (4) | (0,1) | 9 | 0,4 |
| Éléments liés aux gains et pertes sur dilution | – | – | 2 | 0,2 | – | – | (582) | (12,7) | 25 | 1,2 |
| Réduction du taux d'impôt futur – actifs d'impôts futurs | 24 | 2,3 | – | – | – | – | 24 | 0,5 | – | – |
| Réduction du taux d'impôt futur – actifs incorporels | (24) | (2,3) | – | – | – | – | (24) | (0,5) | – | – |
| Divers – montant net | 12 | 1,2 | (9) | (1,0) | (16) | (3,3) | 23 | 0,5 | 13 | 0,6 |
| Charge d'impôts sur les bénéfices et taux d'impôt sur les bénéfices réel – comme présenté | 235 \$ | 22,8 % | 244 \$ | 24,5 % | 12 \$ | 2,5 % | 699 \$ | 15,2 % | 446 \$ | 20,6 % |

Certains chiffres comparatifs ont été retraités.

Rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices non conforme aux PCGR

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | | | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--|---------------|--|-----------------|--|-------------------------------|--------|
| | 31 juillet 2006 | | 30 avril 2006 | | 31 juillet 2005 | | 31 juillet 2006 | |
| Charge d'impôts sur les bénéfices – comme présenté | 235 \$ | | 244 \$ | | 12 \$ | | 699 \$ | 446 \$ |
| Augmentation (diminution) attribuable aux éléments à noter suivants : | | | | | | | | |
| Amortissement des actifs incorporels | 69 | | 43 | | 52 | | 158 | 143 |
| Gain sur dilution de la transaction avec Ameritrade, déduction faite des coûts | – | | – | | – | | 34 | – |
| Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth | – | | – | | – | | 18 | – |
| Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros | – | | – | | 5 | | 15 | 12 |
| Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture | 3 | | (6) | | 6 | | (8) | (7) |
| Imputations fiscales liée aux réorganisations | – | | – | | – | | – | (25) |
| Autres éléments fiscaux | (24) | | – | | 30 | | (24) | 30 |
| Perte sur portefeuille d'instruments dérivés structurés | – | | – | | 16 | | – | 16 |
| Imputation pour litiges | – | | – | | 129 | | – | 130 |
| Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) | – | | – | | (19) | | – | (53) |
| Reprise de provisions générales | – | | (21) | | – | | (21) | (12) |
| Incidence fiscale – éléments à noter | 48 | | 16 | | 219 | | 172 | 234 |
| Charge d'impôts sur les bénéfices – rajustée | 283 \$ | | 260 \$ | | 231 \$ | | 871 \$ | 680 \$ |

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des secteurs d'exploitation suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, Services bancaires en gros et Gestion de patrimoine, y compris TD Ameritrade. Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada comprennent les services bancaires aux particuliers et aux entreprises que la Banque offre au Canada ainsi que les activités mondiales d'assurances de la Banque (à l'exclusion des États-Unis). Les résultats de chaque secteur d'exploitation reflètent les revenus, les charges, les actifs et les passifs liés aux activités du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'exploitation d'après le bénéfice rajusté, le cas échéant, et pour ces secteurs, elle indique que la mesure est rajustée. Pour en savoir davantage, consulter la section «Présentation de l'information financière de la Banque» en page 5. Pour de l'information sur les mesures du profit économique et du rendement sur le capital investi, se reporter à la page 7. De l'information sectorielle est également présentée à la note 12, page 32.

Le revenu d'intérêts net, surtout au sein des Services bancaires en gros, est présenté en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur des bénéfices non imposables ou exonérés d'impôt tels les dividendes est augmentée à leur valeur équivalente avant impôts. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer le revenu tiré de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs du revenu d'intérêts net avec celui d'institutions semblables. Le rajustement selon l'équivalence fiscale est présenté surtout dans les résultats du secteur Services bancaires en gros et éliminé dans le secteur Siège social.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le troisième trimestre s'est élevé à 524 millions de dollars, soit une augmentation de 90 millions de dollars ou de 21 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent et une augmentation de 59 millions de dollars ou de 13 % par rapport au trimestre précédent. Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, le bénéfice net s'est établi à 1 465 millions de dollars, une progression de 206 millions de dollars ou de 16 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le rendement annualisé sur le capital investi s'est accru pour atteindre 26 % ce trimestre, comparativement à 23 % il y a un an, et représente une amélioration de 1 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le rendement sur le capital investi s'élève à 25 %, en hausse de 2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le profit économique s'est hissé de 88 millions de dollars ou de 33 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, et il dépasse de 47 millions de dollars ou de 15 % celui du trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le profit économique est de 975 millions de dollars, soit une hausse de 210 millions de dollars ou de 27 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les revenus ont progressé de 235 millions de dollars ou de 14 % comparativement au même trimestre du dernier exercice, et ont augmenté de 158 millions de dollars ou de 9 %, par rapport au dernier trimestre. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a monté de 530 millions de dollars ou de 11 %. L'accroissement des volumes de la plupart des produits bancaires a représenté une part importante de l'augmentation des revenus du trimestre par rapport au trimestre précédent et par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le revenu d'intérêts net a aussi augmenté, sous l'effet de l'amélioration des marges, surtout celles sur les dépôts de particuliers, attribuable à la hausse des taux d'intérêt. La marge sur les actifs productifs moyens a grossi de 16 points de base, passant de 2,92 % à 3,08 % comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, et de 10 points de base comparativement au trimestre précédent. L'inclusion de VFC a ajouté 5 points de base ce trimestre. La croissance du bénéfice liée aux frais de dépôts et de crédit des particuliers et d'entreprises a aussi contribué considérablement à cette augmentation par rapport au trimestre précédent et par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Comparativement au même trimestre du dernier exercice, le volume des prêts immobiliers garantis (y compris les titrisations) a grimpé de 11 milliards de dollars ou de 10 %, le volume des dépôts de particuliers a progressé de 4 milliards de dollars ou de 5 %, et les prêts à la consommation ont crû de 1 milliard de dollars ou de 6 %. Les dépôts d'entreprises se sont accrus de 3 milliards de dollars ou de 11 % et les prêts aux entreprises et les acceptations ont monté de 1 milliard de dollars ou de 7 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont avancé de 65 millions de dollars ou de 11 %. En date de mai 2006, la part de marché des dépôts des particuliers s'établissait à 21,5 %, en hausse de 0,1 % comparativement à il y a un an et stable par rapport au trimestre précédent. La part de marché des prêts aux particuliers a atteint 20,2 %, en baisse de 0,2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent mais stable par rapport au trimestre précédent. La part de marché des prêts aux petites entreprises (limites de crédit de moins de 250 000 \$) s'est établie à 17,6 % en date de mars 2006, en hausse de 1,7 % en regard d'il y a un an et de 0,3 % en regard du trimestre précédent.

Tandis que le nombre de postes équivalents temps plein (ETP) a grimpé de 328 ou de 1 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, étant donné surtout l'ajout de VFC, les frais ont augmenté de 83 millions de dollars ou de 9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 45 millions de dollars ou de 5 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, les frais ont monté de 213 millions de dollars ou de 8 %. Une hausse de la rémunération des employés, une poussée des frais d'affaires liés aux volumes et les investissements continus dans l'infrastructure ont été les principaux facteurs de la montée des frais. Un écart positif de 5 % entre la croissance des revenus et la croissance des frais a donné lieu à une amélioration de 2,5 % du ratio d'efficacité par rapport à il y a un an, de sorte qu'il s'est établi à 53,9 % depuis le début de l'exercice et atteint actuellement 54,8 %, soit 1,6 % de moins qu'il y a un an.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a grimpé de 14 millions de dollars ou de 16 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 26 millions de dollars ou de 33 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, la provision pour pertes sur créances a augmenté de 5 millions de dollars ou de 2 %. La provision pour pertes sur les prêts aux particuliers, de 99 millions de dollars, marque une hausse de 10 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout en raison de l'inclusion de VFC à compter du trimestre achevé. La provision pour pertes sur prêts commerciaux s'est accrue de 3 millions de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, compte tenu des reprises et des recouvrements nets moins élevés au cours du trimestre achevé. La provision annualisée pour pertes sur

créances exprimée en pourcentage du volume de prêts s'est établie à 0,25 %, une hausse de 0,01 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable à l'inclusion de VFC.

Les perspectives de croissance du revenu d'intérêts net et des commissions demeurent excellentes tant pour les produits bancaires personnels que pour les produits bancaires commerciaux. La provision pour pertes sur les prêts aux particuliers et les prêts commerciaux, ainsi que sur les réclamations d'assurance, devrait augmenter de façon modérée dans l'avenir. La croissance des frais devrait demeurer comparable à celle du trimestre, être conforme à notre stratégie et nos attentes en matière de croissance, et refléter les investissements continus dans le développement de systèmes, l'infrastructure et les efforts en matière de marketing. Un écart positif entre la croissance des revenus et celle des frais devrait permettre de soutenir une croissance du bénéfice supérieure à 10 % à court terme.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a été créé le 1^{er} mars 2005 à la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire dans TD Banknorth. Les résultats de TD Banknorth sont présentés avec un décalage d'un mois. Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp (Hudson) pour environ 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US) en actions et en espèces. Au 31 janvier 2006, Hudson comptait 200 bureaux situés dans quatre États du nord-est, des prêts totalisant environ 6 milliards de dollars et des dépôts atteignant environ 8 milliards de dollars.

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le troisième trimestre s'est établi à 68 millions de dollars, le rendement sur le capital investi annualisé a été de 4,6 % et la perte économique, de 65 millions de dollars. Le bénéfice net a légèrement baissé par rapport au troisième trimestre de 2005 parce que le bénéfice additionnel provenant de l'acquisition de Hudson a été plus que contrebalancé par les imputations accrues pour fusion et pour restructuration, la compression des marges, le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, et les revenus non récurrents tirés d'instruments dérivés constatés au cours du troisième trimestre de 2005. Le bénéfice net a augmenté de 9 millions de dollars par rapport au trimestre précédent en raison du mois additionnel de résultats de Hudson inclus ce trimestre et de la baisse des coûts de restructuration.

Le total des revenus a atteint 484 millions de dollars, comparativement au total des revenus de 449 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent et de 461 millions de dollars au trimestre précédent. La hausse du total des revenus découle principalement de l'acquisition de Hudson. La marge sur les actifs productifs moyens a été de 4,07 % contre 3,83 % au trimestre précédent, une hausse de 24 points de base essentiellement attribuable à un programme de restructuration du bilan, achevé en mars 2006, en vertu duquel environ 2,8 milliards de dollars (2,5 milliards de dollars US) de valeurs du compte de placement à taux fixe ont été vendues et le produit de cette vente a été affecté au remboursement d'emprunts à court terme. La marge sur les actifs productifs moyens a baissé de 5 points de base par rapport à 4,12 % pour le troisième trimestre de 2005.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 10 millions de dollars, légèrement en hausse par rapport aux derniers trimestres, reflétant la grande qualité des actifs. Les prêts douteux nets ont augmenté de 5 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre. Exprimés en pourcentage du total des prêts et des contrats de location, les prêts douteux nets s'établissaient à 0,34 % à la fin du troisième trimestre, contre 0,35 % à la fin du troisième trimestre de l'exercice précédent et 0,31 % à la fin du trimestre précédent.

Les frais se sont élevés à 284 millions de dollars, ce qui est égal aux frais du trimestre précédent parce que la hausse des charges d'exploitation due à l'acquisition de Hudson a été compensée par une baisse des imputations pour fusion et restructuration et le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain. L'effectif a été en moyenne de 9 129 ETP pour le trimestre, comparativement à 8 581 pour le trimestre précédent. Cette augmentation est en grande partie attribuable à Hudson. Le ratio d'efficacité, avant amortissement des actifs incorporels, s'est établi à 58,7 %. Compte non tenu des imputations pour fusion et restructuration, le ratio d'efficacité a été de 55,2 %. Le ratio d'efficacité, avant amortissement des actifs incorporels, avait été de 55,7 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent et de 61,6 % pour le trimestre précédent. Compte non tenu des imputations pour fusion et restructuration, le ratio d'efficacité avait été de 54,3 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent et de 56,6 % pour le trimestre précédent.

La direction du secteur s'attache à stabiliser le revenu d'intérêts net, à continuer d'intégrer et de développer les activités de Hudson, et à assurer la croissance interne des prêts et des dépôts. Le revenu d'intérêts net devrait continuer de subir la pression induite par la vive concurrence. Les divers systèmes d'exploitation de Hudson ont été convertis avec succès aux systèmes de TD Banknorth en mai 2006 et le changement d'appellation de Hudson est pratiquement terminé. Étant donné la conversion réussie, ainsi que les efforts importants de marketing et de promotion de la marque déployés en mai 2006, la croissance des revenus devrait s'accélérer dans la région de Hudson. Les investissements dans l'infrastructure et les initiatives de marketing régionales accrues de Hudson contrebalanceront en partie les économies de coûts prévues résultant de la conversion des systèmes de Hudson.

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé qu'elle avait conclu une entente finale visant l'acquisition d'Interchange pour environ 480 millions de dollars US au comptant. Interchange possède 30 succursales bancaires au New Jersey. L'acquisition, qui est conditionnelle à l'approbation des actionnaires d'Interchange, de même qu'aux approbations réglementaires, devrait être conclue au début de l'année civile 2007.

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont eu un bénéfice net comme présenté de 179 millions de dollars pour le troisième trimestre, en hausse de 89 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent et de 39 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Sur une base rajustée, le bénéfice net du trimestre s'est établi à 179 millions de dollars, soit 49 millions de dollars de plus qu'au troisième trimestre de l'exercice précédent, et 39 millions de dollars de plus qu'au trimestre précédent. Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, le bénéfice net comme présenté et rajusté a augmenté respectivement de 102 millions de dollars, ou de 27 %, et de 82 millions de dollars, ou de 19 %, par rapport à la période

correspondante de l'exercice précédent. Le rendement annualisé sur le capital investi pour le trimestre a atteint 29 % en regard de 20 % pour le même trimestre de l'exercice antérieur et de 25 % pour le trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le rendement sur le capital investi a été de 30 %, soit en hausse de 7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le profit économique a été de 109 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 44 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 75 millions de dollars pour le trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le profit économique a été de 316 millions de dollars, soit une hausse de 125 millions de dollars ou de 65 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le bénéfice net rajusté du troisième trimestre de l'exercice précédent excluait l'incidence d'une imputation pour restructuration de 10 millions de dollars après impôts (15 millions de dollars avant impôts) et une perte de 30 millions de dollars après impôts liée à la liquidation d'un portefeuille de produits dérivés structurés (46 millions de dollars avant impôts). Ces ajustements notables sont liés au repositionnement du secteur mondial des produits structurés qui a été annoncé en 2005. Le repositionnement du secteur mondial des produits structurés était pratiquement terminé au 31 juillet 2006. Il n'y a aucun élément à noter ayant une incidence sur le bénéfice pour le trimestre considéré.

Les revenus des Services bancaires en gros sont surtout tirés des opérations sur les marchés financiers et des activités de placements et de prêts aux grandes entreprises. Les revenus pour le trimestre se sont établis à 583 millions de dollars, en comparaison avec 443 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent et de 534 millions de dollars pour le trimestre précédent. Les opérations sur les marchés financiers génèrent des revenus provenant des services de conseils, de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution. Les revenus tirés des opérations sur les marchés financiers se sont accrus par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des commissions de ventes d'actions élevées et d'une augmentation des revenus tirés des services de conseils. Les revenus tirés des activités de négociation ont été plus élevés pour le trimestre achevé que pour le même trimestre de l'exercice précédent, qui incluait une perte de 46 millions de dollars liée à la liquidation d'un portefeuille dans le secteur mondial des produits structurés. L'accroissement des revenus tirés des opérations sur les marchés financiers par rapport au trimestre précédent est attribuable aux commissions sur ventes d'actions élevées, en partie annulées par une baisse des revenus tirés des produits énergétiques et des négociations d'actions due à des marchés boursiers difficiles. Le portefeuille de placements en actions a rapporté des gains très élevés comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent et au trimestre précédent. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises ont légèrement monté en raison d'un accroissement des prêts. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a été en hausse de 161 millions de dollars ou de 10 %.

Les provisions pour pertes sur créances englobent les provisions pour prêts douteux et le coût de la protection de crédit. Les variations de la valeur marchande de la protection de crédit, en sus des coûts comptabilisés, sont incluses dans le secteur Siège social. Les provisions pour pertes sur créances se sont établies à 15 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 13 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice antérieur et à 11 millions de dollars pour le trimestre précédent. La provision actuelle a principalement trait au coût de la protection de crédit.

Les Services bancaires en gros continuent à gérer de façon proactive leur risque de crédit et détiennent actuellement une protection sous la forme de swaps de défaut de crédit d'un notionnel de 2,8 milliards de dollars, soit une baisse de 0,8 milliard de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, sous l'effet principalement d'un rééquilibrage du portefeuille de protection jumelé au raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, étant donné que la quasi-totalité de la protection est libellée en dollars américains. Le notionnel du swap de défaut de crédit a diminué de 0,1 milliard de dollars par rapport au trimestre précédent, ce qui est dû surtout au rééquilibrage du portefeuille.

Les frais rajustés ont été de 303 millions de dollars, soit une augmentation de 7 millions de dollars ou de 2 % par rapport au même trimestre il y a un an qui découle principalement d'une hausse de la rémunération variable reflétant un meilleur rendement de l'effectif. Les frais ont été de 18 millions de dollars ou de 6 % inférieurs à ceux du trimestre précédent, fait surtout attribuable à une réduction des indemnités de départ. Depuis le début de l'exercice, les frais se sont accrus de 26 millions de dollars ou de 3 % comparativement au même trimestre à l'exercice précédent.

Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont affiché un trimestre solide, stimulé par des gains très élevés au chapitre des opérations portant sur des titres de capitaux propres et un rendement général solide dans les autres activités, et ils ont pratiquement terminé le repositionnement du secteur mondial des produits structurés. Le fort rendement de la franchise canadienne et des autres activités de négociation renforce la confiance de la direction dans sa stratégie visant à développer ce secteur d'activité tout en maintenant une gestion prudente du profil de risque des Services bancaires en gros de la Banque ayant trait aux risques de marché, de crédit et d'exploitation.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le troisième trimestre de 2006 a atteint 152 millions de dollars, soit une progression de 53 millions de dollars ou de 54 % par rapport au trimestre correspondant de 2005 et aucune variation par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le bénéfice net est de 442 millions de dollars, soit une augmentation de 146 millions de dollars ou de 49 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'augmentation du bénéfice net pour le trimestre inclut 55 millions de dollars représentant la part de la Banque dans le bénéfice de TD Ameritrade, alors qu'au troisième trimestre de 2005, il avait inclus 26 millions de dollars au titre du bénéfice net de TW Waterhouse U.S.A., inclusion qui ne se répétera plus en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade le 24 janvier 2006. L'accroissement du bénéfice net pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 comprend 94 millions de dollars correspondant à la part de la Banque dans le bénéfice de TD Ameritrade, alors que pour la même période de l'exercice précédent, il avait inclus de 57 millions de dollars au titre du bénéfice net de TD Waterhouse U.S.A. inclusion qui ne se répétera plus en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Le rendement sur le capital investi pour le trimestre s'est élevé à 18 %, en hausse de 3 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et en baisse de 8 % par rapport au trimestre précédent. Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, le rendement sur le capital investi a été de 21 %, en hausse de 6 % par rapport à l'exercice précédent. Le profit économique pour le trimestre a été de 59 millions de dollars, une progression de 40 millions de dollars ou de plus de 100 % par rapport à il y a un an et une baisse de 31 millions de dollars ou de 34 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le

profit économique a été de 213 millions de dollars, une augmentation de 155 millions de dollars ou de plus de 100 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le total des revenus s'est établi à 492 millions de dollars pour le trimestre, soit un repli de 183 millions de dollars ou de 27 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 30 millions de dollars ou de 6 % par rapport au trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le total des revenus a baissé de 268 millions de dollars ou de 13 % par rapport à l'exercice précédent. La baisse du total des revenus est attribuable au fait que 249 millions de dollars inclus au troisième trimestre de l'exercice précédent et 734 millions de dollars inclus pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005 ne se sont pas répétés du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, fait en partie contrebalancé par les résultats plus solides des activités canadiennes. Au Canada, le revenu d'intérêts a augmenté étant donné une hausse des soldes de prêts sur marge. La croissance des autres revenus de Gestion de patrimoine au Canada est attribuable à des revenus de transactions plus élevés et à la hausse des frais de gestion de fonds communs de placement générée par l'accroissement des actifs.

Les frais ont été de 344 millions de dollars pour le troisième trimestre, une diminution de 187 millions de dollars, ou de 35 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 5 millions de dollars ou de 1 % en regard du trimestre précédent. Depuis le début de l'exercice, le total des frais de 1,2 milliard de dollars a reculé de 351 millions de dollars ou de 22 % par rapport à l'exercice précédent. Le recul des frais englobe 212 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice précédent et 634 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005, qui ne se sont pas répétés du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, montants en partie contrebalancés par des augmentations pour les services canadiens de courtage à escompte, de conseils et de gestion de placements. Les augmentations au Canada découlent des paiements plus élevés faits par les fonds communs de placement du fait de l'accroissement des actifs gérés, de la hausse de la rémunération de l'effectif de vente amenée par la croissance des services de conseils et de l'augmentation des frais de compensation d'opérations. Le ratio d'efficacité s'est amélioré de 9 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les actifs gérés de 143 milliards de dollars au 31 juillet 2006 marquent un bond de 13 milliards de dollars ou de 10 % par rapport au 31 octobre 2005 qu'expliquent la croissance du marché, les fortes ventes de fonds communs de placement et l'accroissement des actifs institutionnels. Les actifs administrés totalisaient 153 milliards de dollars à la clôture du trimestre, en baisse de 162 milliards de dollars ou de 51 % par rapport au 31 octobre 2005 du fait de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. Ce résultat a été en partie contrebalancé par une croissance importante des actifs canadiens, sous l'effet de l'ajout de nouveaux actifs dans tous les secteurs jumelé à la hausse de la valeur du marché.

Si les perspectives d'une croissance future de Gestion de patrimoine demeurent fortes, les prochains trimestres pourraient souffrir de la volatilité des prix de l'énergie et des marchés boursiers de même que des récents troubles au Moyen-Orient, qui pourraient saper la confiance des investisseurs dans les marchés.

Gestion de patrimoine

| | <i>Trois mois terminés les</i> | | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| (en millions de dollars canadiens) | | | | | |
| Gestion de patrimoine au Canada | 97 \$ | 113 \$ | 73 \$ | 311 \$ | 239 \$ |
| TD Ameritrade et TD Waterhouse U.S.A. | 55 | 39 | 26 | 131 | 57 |
| Bénéfice net | 152 \$ | 152 \$ | 99 \$ | 442 \$ | 296 \$ |

Siège social

Les résultats du secteur Siège social pour le trimestre ont reflété une perte nette comme présentée de 127 millions de dollars et une perte rajustée de 37 millions de dollars. Les résultats comme présentés comprennent l'amortissement des actifs incorporels de 126 millions de dollars (61 millions de dollars après impôts) et l'incidence négative des réductions prévues du taux d'impôt, entraînant une baisse de 24 millions de dollars des actifs d'impôts futurs. Les résultats incluent également une perte de 8 millions de dollars (5 millions de dollars après impôts) relative à l'adoption de la note d'orientation concernant la comptabilité portant sur les relations de couverture (NOC-13), qui exige que la Banque évalue à la valeur marchande la protection du crédit à l'égard du portefeuille de prêts aux grandes entreprises, entre autres couvertures économiques, et les coûts non répartis du Siège social, y compris les coûts pour soutenir la première campagne de publicité de la Banque aux États-Unis.

Les résultats du trimestre correspondant de l'exercice précédent reflétaient une perte nette comme présentée de 282 millions de dollars et un bénéfice net rajusté de 6 millions de dollars. Les éléments à noter pour la période correspondante du dernier exercice incluaient une réserve pour litiges éventuels de 365 millions de dollars (238 millions de dollars après impôts) liée à Enron, l'amortissement des actifs incorporels de 145 millions de dollars (91 millions de dollars après impôts) et une imputation de 18 millions de dollars (12 millions de dollars après impôts) découlant de l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité portant sur les relations de couverture (NOC-13). Figuraient également dans les résultats un bénéfice de 42 millions de dollars (23 millions de dollars après impôts) dans le portefeuille de prêts secondaires découlant du recouvrement de sommes incluses précédemment dans les provisions sectorielles de filiales américaines et une économie d'impôt de 30 millions de dollars se rapportant à une variation des taux d'impôt due au déménagement de bureaux de Houston. Le bénéfice net rajusté a diminué de 43 millions de dollars comparativement au même trimestre à l'exercice précédent, surtout à cause des pertes sur titrisations et d'une augmentation des frais non répartis du Siège social.

La perte nette comme présentée du trimestre précédent avait été de 78 millions de dollars et la perte nette rajustée, de 36 millions de dollars. Les résultats incluaient l'amortissement des actifs incorporels de 125 millions de dollars (86 millions de dollars après impôts), une reprise de provisions générales de 60 millions de dollars (39 millions de dollars après impôts) et un gain de 16 millions de dollars (10 millions de dollars après impôts) lié à l'incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité portant sur les relations de couverture (NOC-13). De manière rajustée, les résultats n'ont pas varié d'un trimestre à l'autre.

Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, le secteur Siège social a affiché un bénéfice net comme présenté de 1 278 millions de dollars et une perte nette rajustée de 116 millions de dollars. Les résultats comme présentés depuis le début de l'exercice incluent les éléments à noter indiqués ci-dessus, ainsi qu'un gain sur dilution après impôts de 1 665 millions de dollars à la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade, en partie contrebalancé par une perte sur dilution après impôts de 72 millions de dollars liée à l'acquisition de Hudson par TD Banknorth au cours du premier trimestre de 2006.

REVUE DU BILAN

Les actifs totalisaient 386 milliards de dollars au 31 juillet 2006, une hausse de 21 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005. L'augmentation des actifs a été en partie induite par l'acquisition de Hudson par TD Banknorth, qui a ajouté 12 milliards de dollars d'actifs au bilan de TD Banknorth au 31 janvier 2006. Les valeurs du compte de négociation se sont accrues de 8 milliards de dollars au sein du secteur Services bancaires en gros par rapport au 31 octobre 2005 tandis que les valeurs du compte de placement n'ont pratiquement pas varié. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements se sont accrues de 5 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, essentiellement par suite de l'acquisition de Hudson. Les prêts aux particuliers, y compris les titrisations, se sont établis à 74 milliards de dollars, en hausse de 2 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, principalement du fait de l'inclusion de Hudson, en partie contrebalancés par la vente de TD Waterhouse U.S.A. au premier trimestre de 2006. Les prêts hypothécaires résidentiels, y compris les titrisations, se sont établis à 69 milliards de dollars, une hausse de 1 milliard de dollars par rapport au 31 octobre 2005. Les actifs titrisés montés par la Banque qui ne sont pas présentés au bilan totalisaient 25 milliards de dollars, comparativement à 24 milliards de dollars au 31 octobre 2005.

Le total des dépôts s'élevait à 256 milliards de dollars à la fin du trimestre, une progression de 9 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, attribuable d'abord à l'inclusion de Hudson. Les dépôts des particuliers à terme ont augmenté de 6 milliards de dollars, surtout en raison de la croissance interne qu'ont connue les activités de détail de la Banque ainsi que de l'acquisition de Hudson. La croissance des dépôts des particuliers sans terme a été pratiquement inexistante ce trimestre comparativement au 31 octobre 2005 parce que la croissance interne et l'inclusion des résultats de Hudson ont été contrebalancées par la vente de TD Waterhouse U.S.A. au cours du premier trimestre de 2006. Les obligations liées aux titres mis en pension vendus à découvert ont augmenté de 8 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, principalement en raison du financement d'un niveau d'actifs plus élevé au sein du secteur Services bancaires en gros.

La Banque réalise des opérations structurées pour le compte de clients, qui donnent lieu à la comptabilisation d'actifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque pour lesquels le risque de marché a été transféré à des tiers au moyen de swaps sur le rendement total. Au 31 juillet 2006, les actifs visés par ces arrangements totalisaient 16 milliards de dollars, contre 14 milliards de dollars au 31 octobre 2005. 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 4 milliards de dollars au 31 juillet 2006, comparativement à 5 milliards de dollars au 31 octobre 2005. Le risque de marché pour toutes ces positions est suivi et surveillé, et le capital réglementaire au titre du risque de marché est maintenu.

QUALITÉ DU PORTEFEUILLE DE CRÉDIT

Les prêts douteux bruts totalisaient 357 millions de dollars au 31 juillet 2006, 8 millions de dollars de plus qu'au 31 octobre 2005. Les prêts douteux nets se sont établis à (922) millions de dollars, contre (928) millions de dollars pour le trimestre correspondant du dernier exercice et (942) millions de dollars pour le trimestre précédent.

La provision pour prêts douteux, qui totalisait 1 279 millions de dollars à la clôture du trimestre, comprenait des provisions spécifiques de 142 millions de dollars et des provisions générales de 1 137 millions de dollars. Les provisions spécifiques ont diminué de 11 millions de dollars par rapport au 31 octobre 2005, sous l'effet surtout de la liquidation du portefeuille de prêts secondaires. La provision générale pour prêts douteux à la fin du trimestre avait diminué de 3 millions de dollars, par rapport au 31 octobre 2005, parce que la provision générale découlant de l'acquisition de Hudson a été en partie annulée par la reprise de provisions générales de 60 millions de dollars au trimestre précédent. La Banque constitue des provisions générales pour constater les pertes qui, selon la direction, s'étaient déjà produites dans le portefeuille à la date du bilan pour des prêts ou des crédits qui n'étaient pas encore désignés comme douteux.

Variation des prêts douteux bruts et des acceptations

| | Trois mois terminés les | | | Neuf mois terminés les | |
|--|-------------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| (en millions de dollars canadiens) | | | | | |
| Solde au début de la période | 349 \$ | 365 \$ | 482 \$ | 349 \$ | 537 \$ |
| Ajouts | 206 | 214 | 200 | 683 | 570 |
| Prêts redevenus productifs, remboursés ou vendus | (58) | (97) | (103) | (250) | (396) |
| Décolant de l'acquisition de TD Banknorth | — | — | — | — | 86 |
| Radiations | (137) | (130) | (125) | (419) | (349) |
| Rajustements au titre du change et autres | (3) | (3) | (2) | (6) | 4 |
| Solde à la fin de la période | 357 \$ | 349 \$ | 452 \$ | 357 \$ | 452 \$ |

Provisions pour prêts douteux

| | Au | | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 30 avril 2006 | 31 juillet 2005 |
| (en millions de dollars canadiens) | | | |
| Provisions spécifiques | 142 \$ | 135 \$ | 237 \$ |
| Provisions générales | 1 137 | 1 156 | 1 143 |
| Total des provisions pour prêts douteux | 1 279 \$ | 1 291 \$ | 1 380 \$ |
| Total des prêts douteux nets | (922) \$ | (942) \$ | (928) \$ |
| Prêts douteux nets en pourcentage des prêts nets | (0,6) % | (0,6) % | (0,6) % |
| Provision pour pertes sur créances en pourcentage de la moyenne nette des prêts | 0,26 | 0,04 | 0,10 |

SITUATION DU 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 (BSIF). Au 31 juillet 2006, le ratio de fonds propres de première catégorie de la Banque s'établissait à 12,1 % contre 10,1 % au 31 octobre 2005 et 10,0 % au 31 juillet 2005. Les fonds propres de première catégorie de la Banque se sont accrus de 3,7 milliards de dollars par rapport au 13,1 milliards de dollars au 31 octobre 2005 et au 31 juillet 2005. L'augmentation du ratio de fonds propres de première catégorie par rapport au 31 octobre 2005 découle en partie de la transaction avec TD Ameritrade, y compris le gain sur dilution de 1 665 millions de dollars, de même que d'un bénéfice solide depuis le début de l'exercice 2006. Les actifs pondérés en fonction des risques sont en hausse de 9 milliards de dollars par rapport au 31 octobre 2005, principalement en raison de l'acquisition de Hudson par TD Banknorth en partie contrebalancée par la vente de TD Waterhouse U.S.A. 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 la gestion du bilan ainsi qu'à l'émission périodique de titres permettant de mobiliser des capitaux.

Au cours du trimestre précédent, la Banque a émis 500 millions de dollars de billets à moyen terme, et au cours du troisième trimestre de 2006, la Banque a racheté 800 millions de dollars de billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme, qui sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Structure du capital et ratios – comme présentés

| | Aux | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 octobre 2005 | 31 juillet 2005 |
| (en milliards de dollars canadiens) | | | |
| Fonds propres de première catégorie | 16,8 \$ | 13,1 \$ | 13,1 \$ |
| Ratio des fonds propres de première catégorie | 12,1 % | 10,1 % | 10,0 % |
| Total des fonds propres | 18,3 \$ | 17,2 \$ | 17,1 \$ |
| Ratio global des fonds propres | 13,2 % | 13,2 % | 13,3 % |
| Actifs pondérés en fonction des risques | 139,1 \$ | 130,0 \$ | 130,5 \$ |
| Avoir corporel en actions ordinaires | 12,7 \$ | 9,6 \$ | 9,1 \$ |
| Avoir corporel en actions ordinaires en % des actifs pondérés en fonction des risques | 9,1 % | 7,4 % | 7,0 % |

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 manière 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 rentable 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 juillet 2006, une hausse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait fait baisser de 14 millions de dollars après impôts ou de 0,1 % la valeur économique de l'avoir des actionnaires. Une diminution immédiate et soutenue de 100 points de base des taux aurait diminué de 42 millions de dollars après impôts ou de 0,2 % la valeur économique de l'avoir des actionnaires.

Risque d'illiquidité

La Banque a assez de liquidités pour faire face à 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 stress 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 exigences de financement de gros venant à échéance de la Banque, les retraits possibles de dépôts autres que de gros et les passifs éventuels mesurés à différentes dates jusqu'à 90 jours inclusivement. Au 31 juillet 2006, la position d'actifs liquides excédentaires consolidés de la Banque jusqu'à 90 jours s'établissait à 21,4 milliards de dollars, de façon continue, comparativement à 23,6 milliards de dollars au 31 octobre 2005. 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 «chocs», 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 qui suit présente l'utilisation de la valeur marchande générale à risque moyenne et en fin de trimestre pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, de même que la valeur à risque moyenne pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 juillet 2005. Pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, les revenus nets quotidiens tirés des marchés financiers ont été positifs pour respectivement 86,36 % et 89,23 % des jours de négociation. Les pertes du troisième trimestre n'ont jamais dépassé la valeur à risque statistiquement prévue par la Banque pour l'ensemble de ses activités de négociation.

Utilisation de la valeur à risque

| (en millions de dollars canadiens) | | | <i>Trois mois terminés</i> | | <i>Neuf mois terminés</i> | |
|---|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| | Au 31 juillet 2006 | Moyenne au 31 juillet 2006 | Moyenne au 31 juillet 2005 | Moyenne au 31 juillet 2006 | Moyenne au 31 juillet 2005 | |
| Risque de taux d'intérêt | 6,5 \$ | 8,5 \$ | 8,0 \$ | 9,1 \$ | 8,2 \$ | |
| Risque sur actions | 7,0 | 6,1 | 5,3 | 5,4 | 5,7 | |
| Risque de change | 3,8 | 2,2 | 2,1 | 2,2 | 2,5 | |
| Risque sur marchandises | 1,6 | 2,0 | 0,8 | 1,4 | 1,1 | |
| Effet de diversification | (6,0) | (8,7) | (7,1) | (7,8) | (8,1) | |
| Valeur marchande générale à risque | 12,9 \$ | 10,1 \$ | 9,1 \$ | 10,3 \$ | 9,4 \$ | |

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant présente un résumé des renseignements se rapportant aux résultats des huit derniers trimestres de la Banque.

Résultats trimestriels

| (en millions de dollars canadiens) | 2006 | | | | Trois mois terminés les | | | |
|---|-----------------|----------|------------|------------|-------------------------|----------|------------|------------|
| | 31 juillet | 30 avril | 31 janvier | 31 octobre | 31 juillet | 30 avril | 31 janvier | 31 octobre |
| Revenu d'intérêts net | 1 623 \$ | 1 427 \$ | 1 607 \$ | 1 641 \$ | 1 563 \$ | 1 393 \$ | 1 411 \$ | 1 435 \$ |
| Autres revenus | 1 665 | 1 691 | 1 797 | 1 442 | 1 535 | 1 517 | 1 395 | 1 118 |
| Total des revenus | 3 288 | 3 118 | 3 404 | 3 083 | 3 098 | 2 910 | 2 806 | 2 553 |
| Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances | 109 | 16 | 114 | (15) | 40 | 20 | 10 | (73) |
| Gain sur dilution, montant net | – | (5) | 1 564 | – | – | – | – | – |
| Frais autres que d'intérêts | 2 147 | 2 103 | 2 290 | 2 203 | 2 577 | 2 057 | 1 945 | 1 904 |
| Charge d'impôts sur les bénéfices | 235 | 244 | 220 | 253 | 12 | 213 | 221 | 127 |
| Parts des actionnaires sans contrôle | 52 | 47 | 37 | 53 | 58 | 21 | – | – |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts | 51 | 35 | – | – | – | – | – | – |
| Bénéfice net – comme présenté | 796 | 738 | 2 307 | 589 | 411 | 599 | 630 | 595 |
| Rajustements des éléments à noter, déduction faite des impôts | 90 | 42 | (1 472) | 176 | 328 | 73 | 55 | 2 |
| Bénéfice net – rajusté | 886 | 780 | 835 | 765 | 739 | 672 | 685 | 597 |
| Dividendes sur actions privilégiées | 6 | 6 | 5 | – | – | – | – | – |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté | 880 \$ | 774 \$ | 830 \$ | 765 \$ | 739 \$ | 672 \$ | 685 \$ | 597 \$ |
| (en dollars canadiens) | | | | | | | | |
| Bénéfice de base par action | | | | | | | | |
| – comme présenté | 1,10 | 1,02 \$ | 3,23 \$ | 0,83 \$ | 0,58 \$ | 0,87 \$ | 0,96 \$ | 0,91 |
| – rajusté | 1,22 | 1,10 | 1,16 | 1,08 | 1,04 | 1,00 | 1,04 | 0,91 |
| Bénéfice dilué par action | | | | | | | | |
| – comme présenté | 1,09 | 1,01 | 3,20 | 0,82 | 0,58 | 0,86 | 0,95 | 0,90 |
| – rajusté | 1,21 | 1,09 | 1,15 | 1,06 | 1,04 | 1,00 | 1,04 | 0,91 |
| Rendement de l'investissement des actionnaires ordinaires | 16,8 % | 16,5 % | 55,4 % | 14,8 % | 10,4 % | 17,2 % | 19,5 % | 19,1 % |

CONVENTIONS COMPTABLES ET ESTIMATIONS

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque, dont les aspects pertinents sont présentés aux pages 22 à 34 du présent rapport aux actionnaires, sont dressés selon les PCGR. Les états financiers consolidés non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005. Les conventions comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers consolidés sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005.

Conventions comptables critiques et estimations comptables

Les conventions comptables critiques et estimations restent inchangées par rapport à celles présentées dans le rapport annuel 2005 de la Banque.

Modifications des principales conventions comptables et estimations

Aucune nouvelle principale convention comptable n'a été adoptée durant le trimestre quant à la préparation des états financiers de la Banque selon les PCGR du Canada.

Modifications futures des conventions comptables et estimations

L'Institut Canadien des Comptables Agréés («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 appliquées par la Banque à partir de l'exercice 2007.

Pour de plus amples renseignements sur les modifications futures des conventions comptables et de la présentation de l'information financière, veuillez consulter la note 1 du rapport annuel 2005 de la Banque.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

| (en millions de dollars canadiens) | 31 juillet 2006 | Aux 31 octobre 2005 |
|--|--------------------|---------------------------|
| ACTIF | | |
| Trésorerie et montants à recevoir de banques | 1 958 \$ | 1 673 \$ |
| Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques | 10 236 | 11 745 |
| | 12 194 | 13 418 |
| Valeurs mobilières | | |
| Compte de placement | 43 542 | 42 321 |
| Compte de négociation | 73 733 | 65 775 |
| | 117 275 | 108 096 |
| Valeurs mobilières prises en pension | | |
| | 27 854 | 26 375 |
| Prêts | | |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 51 767 | 52 740 |
| Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts aux particuliers | 63 995 | 62 754 |
| Cartes de crédit | 4 419 | 2 998 |
| Prêts aux entreprises et aux gouvernements | 39 844 | 35 044 |
| | 160 025 | 153 536 |
| Provision pour prêts douteux (Note 3) | (1 279) | (1 293) |
| Prêts (déduction faite de la provision pour prêts douteux) | 158 746 | 152 243 |
| Divers | | |
| Engagements de clients au titre d'acceptations | 7 244 | 5 989 |
| Placement dans TD Ameritrade (Note 13 c) | 4 284 | - |
| Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché | 32 308 | 33 651 |
| Écart d'acquisition | 7 411 | 6 518 |
| Autres actifs incorporels | 2 007 | 2 124 |
| Terrains, constructions, matériel et mobilier | 1 865 | 1 801 |
| Autres actifs | 14 657 | 14 995 |
| | 69 776 | 65 078 |
| Total de l'actif | 385 845 \$ | 365 210 \$ |
| PASSIF | | |
| Dépôts | | |
| Particuliers | 137 492 \$ | 131 783 \$ |
| Banques | 17 855 | 11 505 |
| Prêts aux entreprises et aux gouvernements | 100 440 | 103 693 |
| | 255 787 | 246 981 |
| Divers | | |
| Acceptations | 7 244 | 5 989 |
| Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert | 24 153 | 24 406 |
| Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension | 19 431 | 11 284 |
| Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché | 33 380 | 33 498 |
| Autres passifs | 15 285 | 18 545 |
| | 99 493 | 93 722 |
| Billets et débetures subordonnés (Note 6) | 6 915 | 5 138 |
| Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital (Note 7) | 1 794 | 1 795 |
| Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales | 2 429 | 1 708 |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES | | |
| Actions ordinaires (millions d'actions émises et en circulation : 720,8 et 711,8) (Note 8) | 6 353 | 5 872 |
| Actions privilégiées (millions d'actions émises et en circulation : 17,0 et néant) (Note 8) | 425 | - |
| Surplus d'apport | 56 | 40 |
| Écarts de conversion | (951) | (696) |
| Bénéfices non répartis | 13 544 | 10 650 |
| | 19 427 | 15 866 |
| Total du passif et de l'avoir des actionnaires | 385 845 \$ | 365 210 \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

| (en millions de dollars canadiens) | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Revenu d'intérêts | | | | |
| Prêts | 2 862 \$ | 2 269 \$ | 7 828 \$ | 5 994 \$ |
| Valeurs mobilières | | | | |
| Dividendes | 193 | 205 | 605 | 702 |
| Intérêts | 865 | 717 | 2 678 | 2 320 |
| Dépôts auprès de banques | 70 | 109 | 228 | 309 |
| | 3 990 | 3 300 | 11 339 | 9 325 |
| Intérêts débiteurs | | | | |
| Dépôts | 1 836 | 1 388 | 5 124 | 3 719 |
| Billets et débiteurs subordonnés | 107 | 82 | 292 | 244 |
| Actions privilégiées et titres de fiducie de capital | 28 | 37 | 95 | 100 |
| Autres passifs | 396 | 230 | 1 171 | 895 |
| | 2 367 | 1 737 | 6 682 | 4 958 |
| Revenu d'intérêts net | 1 623 | 1 563 | 4 657 | 4 367 |
| Autres revenus | | | | |
| Services de placement et de valeurs mobilières | 500 | 576 | 1 674 | 1 783 |
| Revenu de négociation | 160 | 80 | 699 | 235 |
| Assurances, déduction faite des règlements | 230 | 217 | 682 | 616 |
| Frais de service | 250 | 227 | 691 | 568 |
| Titrisations de prêts (Note 4) | 85 | 101 | 249 | 294 |
| Commissions sur crédit | 93 | 76 | 261 | 259 |
| Services de cartes | 103 | 81 | 270 | 194 |
| Honoraires de fiducie | 33 | 33 | 99 | 78 |
| Gains nets sur valeurs du compte de placement | 113 | 67 | 218 | 166 |
| Divers | 98 | 77 | 310 | 254 |
| | 1 665 | 1 535 | 5 153 | 4 447 |
| Total des revenus | 3 288 | 3 098 | 9 810 | 8 814 |
| Provision pour pertes sur créances (Note 3) | 109 | 40 | 239 | 70 |
| Gain sur dilution, montant net (Note 13 c) | - | - | 1 559 | - |
| Frais autres que d'intérêts | | | | |
| Salaires et avantages sociaux | 1 102 | 1 082 | 3 369 | 3 092 |
| Frais d'occupation des locaux, amortissement compris | 176 | 191 | 514 | 503 |
| Frais de matériel et de mobilier, amortissement compris | 150 | 159 | 435 | 438 |
| Amortissement des autres actifs incorporels | 126 | 143 | 379 | 411 |
| Coûts de restructuration | - | 15 | 50 | 37 |
| Marketing et développement des affaires | 127 | 123 | 356 | 353 |
| Frais de courtage connexes | 37 | 56 | 129 | 171 |
| Services professionnels et consultatifs | 138 | 117 | 369 | 339 |
| Communications | 50 | 55 | 147 | 150 |
| Divers | 241 | 636 | 792 | 1 085 |
| | 2 147 | 2 577 | 6 540 | 6 579 |
| Bénéfice avant charge d'impôts, part des actionnaires sans contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée | 1 032 | 481 | 4 590 | 2 165 |
| Charge d'impôts sur les bénéfices | 235 | 12 | 699 | 446 |
| | 797 | 469 | 3 891 | 1 719 |
| Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales, déduction faite des impôts | 52 | 58 | 136 | 79 |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts (Note 13 c) | 51 | - | 86 | - |
| Bénéfice net | 796 | 411 | 3 841 | 1 640 |
| Dividendes sur actions privilégiées | 6 | - | 17 | - |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires | 790 \$ | 411 \$ | 3 824 \$ | 1 640 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions) | | | | |
| De base | 719,1 | 707,6 | 715,8 | 684,9 |
| Dilué | 724,7 | 713,4 | 722,1 | 690,4 |
| Bénéfice par action (en dollars) | | | | |
| De base | 1,10 \$ | 0,58 \$ | 5,34 \$ | 2,39 \$ |
| Dilué | 1,09 | 0,58 | 5,30 | 2,38 |
| Dividendes par action (en dollars) | 0,44 | 0,40 | 1,30 | 1,16 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

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

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|--|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Actions ordinaires | | |
| Solde au début de la période | 5 872 \$ | 3 373 \$ |
| Produit des actions émises à l'exercice d'options | 93 | 94 |
| Produit des actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes | 302 | 276 |
| Incidence des actions vendues par les Services bancaires en gros | 16 | 13 |
| Émises à l'acquisition de TD Banknorth | - | 1 988 |
| Émises à l'acquisition de VFC (Note 13 a) | 70 | - |
| Solde à la fin de la période | 6 353 | 5 744 |
| Actions privilégiées | | |
| Produit des émissions d'actions (Note 8) | 425 | - |
| Solde à la fin de la période | 425 | - |
| Surplus d'apport | | |
| Solde au début de la période | 40 | 20 |
| Options sur actions (Note 9) | 16 | 16 |
| Solde à la fin de la période | 56 | 36 |
| Écart de conversion | | |
| Solde au début de la période | (696) | (265) |
| Pertes de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments | (691) | (90) |
| Incidence de la diminution du placement dans TD Waterhouse U.S.A. (Note 13 c) | 66 | - |
| Gains (pertes) de change découlant des activités de couverture | 544 | (15) |
| (Charge) économie d'impôts sur les bénéfices | (174) | 7 |
| Solde à la fin de la période | (951) | (363) |
| Bénéfices non répartis | | |
| Solde au début de la période | 10 650 | 9 540 |
| Bénéfice net | 3 841 | 1 640 |
| Dividendes sur actions ordinaires | (931) | (800) |
| Dividendes sur actions privilégiées | (17) | - |
| Divers | 1 | (22) |
| Solde à la fin de la période | 13 544 | 10 358 |
| Total de l'avoir des actionnaires à la fin de la période | 19 427 \$ | 15 775 \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

| | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | | | | |
| Flux de trésorerie d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net | 796 \$ | 411 \$ | 3 841 \$ | 1 640 \$ |
| Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets d'exploitation | | | | |
| Provision pour pertes sur créances | 109 | 40 | 239 | 70 |
| Coûts de restructuration | - | 15 | 50 | 37 |
| Amortissement | 83 | 92 | 245 | 227 |
| Amortissement des autres actifs incorporels | 126 | 143 | 379 | 411 |
| Options sur actions | 5 | 8 | 16 | 16 |
| Perte (gain) sur dilution, montant net | - | - | (1 559) | - |
| Gains nets sur valeurs du compte de placement | (113) | (67) | (218) | (166) |
| Gain net à la titrisation | (19) | (32) | (73) | (119) |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée | (51) | - | (86) | - |
| Parts des actionnaires sans contrôle | 52 | 58 | 136 | 79 |
| Variations des actifs et passifs d'exploitation | | | | |
| Impôts sur les bénéfices futurs | (46) | (265) | 59 | (107) |
| Impôts sur les bénéfices exigibles | 110 | 29 | 102 | (239) |
| Intérêts à recevoir et à payer | (165) | 124 | (200) | 389 |
| Valeurs mobilières du compte de négociation | (3 924) | (849) | (7 958) | (5 704) |
| Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés | 3 122 | 764 | 1 343 | (488) |
| Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés | (2 915) | 528 | (118) | 1 004 |
| Divers | 452 | 1 544 | (3 083) | 1 718 |
| Flux de trésorerie nets d'exploitation | (2 378) | 2 543 | (6 885) | (1 232) |
| Flux de trésorerie de financement | | | | |
| Variation des dépôts | 2 796 | 2 924 | 4 126 | 15 626 |
| Valeurs mobilières mises en pension | 2 448 | 1 036 | 7 441 | 1 439 |
| Valeurs mobilières vendues à découvert | (2 884) | 2 671 | (253) | 4 023 |
| Émission de billets et de débetures subordonnés | - | - | 2 341 | - |
| Remboursement de billets et de débetures subordonnés | (800) | (2) | (950) | (754) |
| Billets et débetures subordonnés (acquis) vendus par les Services bancaires en gros | 21 | 3 | 1 | 7 |
| Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital | 8 | (12) | (1) | (362) |
| Écart de conversion sur les billets et les débetures subordonnés émis en monnaie étrangère | (54) | - | (51) | 3 |
| Actions ordinaires émises à l'exercice d'options | 13 | 22 | 93 | 94 |
| Actions ordinaires émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes | 95 | 102 | 302 | 276 |
| Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros | - | (12) | 16 | 13 |
| Dividendes versés sur les actions ordinaires | (316) | (283) | (931) | (800) |
| Émission d'actions privilégiées | - | - | 425 | - |
| Dividendes versés sur les actions privilégiées | (6) | - | (17) | - |
| Flux de trésorerie nets de financement | 1 321 | 6 449 | 12 542 | 19 565 |
| Flux de trésorerie d'investissement | | | | |
| Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques | 59 | (1 250) | 1 509 | (2 673) |
| Variations des valeurs du compte de placement | | | | |
| Achats | (27 093) | (48 609) | (92 457) | (168 496) |
| Produit tiré des échéances | 23 123 | 45 615 | 78 859 | 154 617 |
| Produit tiré des ventes | 3 388 | 2 236 | 15 603 | 11 058 |
| Variation des activités de prêt | | | | |
| Montages et acquisitions | (35 834) | (26 489) | (93 506) | (60 760) |
| Produit tiré des échéances | 30 424 | 19 298 | 81 740 | 47 605 |
| Produit tiré des ventes | 1 977 | 1 201 | 2 575 | 2 688 |
| Produit tiré des titrisations de prêts | 1 149 | 1 472 | 4 466 | 5 622 |
| Terrains, constructions, matériel et mobilier | (91) | (153) | (399) | (692) |
| Valeurs mobilières prises en pension | 4 490 | (1 897) | (1 471) | (3 736) |
| Programme de rachat d'actions de TD Banknorth | - | - | (290) | (603) |
| Acquisitions et cessions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis | (632) | - | (1 967) | (2 184) |
| Flux de trésorerie nets d'investissement | 960 | (8 576) | (5 338) | (17 554) |
| Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 9 | (41) | (34) | (11) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (88) | 375 | 285 | 768 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 2 046 | 1 797 | 1 673 | 1 404 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période représentés par la trésorerie et les montants à recevoir de banques | 1 958 \$ | 2 172 \$ | 1 958 \$ | 2 172 \$ |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie | | | | |
| Montant des intérêts payés au cours de la période | 2 512 \$ | 1 772 \$ | 6 813 \$ | 4 873 \$ |
| Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période | 75 | 228 | 678 | 773 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

Note 1 : MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (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 2005. Selon les 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 2005 et les notes y afférentes figurant aux pages 71 à 109 du rapport annuel 2005 de la Banque. Les états financiers consolidés intermédiaires contiennent tous les rajustements qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une présentation fidèle des résultats pour les périodes présentées.

Note 2 : MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Il n'y a eu aucune modification de conventions comptables de la Banque au cours du trimestre.

Note 3 : PROVISION POUR PRÊTS DOUTEUX

La provision pour prêts douteux est constatée dans le bilan consolidé et est maintenue à un niveau considéré comme adéquat pour absorber les pertes sur prêts, les engagements de clients au titre d'acceptations et les autres instruments de crédit. La variation de la provision pour prêts douteux de la Banque pour les périodes de neuf mois terminées les 31 juillet est présentée dans le tableau suivant.

| | Neuf mois terminés le | | | Neuf mois terminés les | | |
|---|---------------------------|-------------------------|----------|---------------------------|-------------------------|----------|
| | 31 juillet 2006 | | | 31 juillet 2005 | | |
| (en millions de dollars canadiens) | Provisions spécifiques | Provisions générales | Total | Provisions spécifiques | Provisions générales | Total |
| Solde au début de l'exercice | 153 \$ | 1 140 \$ | 1 293 \$ | 266 \$ | 917 \$ | 1 183 \$ |
| Acquisitions de TD Banknorth (y compris Hudson) et de VFC | – | 87 | 87 | 27 | 289 | 316 |
| Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances | 301 | (62) | 239 | 129 | (59) | 70 |
| Radiations | (419) | – | (419) | (349) | – | (349) |
| Recouvrements | 96 | – | 96 | 163 | – | 163 |
| Divers ¹ | 11 | (28) | (17) | 1 | (4) | (3) |
| Provision pour prêts douteux à la fin de la période | 142 \$ | 1 137 \$ | 1 279 \$ | 237 \$ | 1 143 \$ | 1 380 \$ |

¹ Comprend les variations de taux de change.

Note 4 : TITRISATIONS DE PRÊTS

Les tableaux suivants présentent 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.

Nouvelles activités de titrisation

| | Trois mois terminés le | | | | | Trois mois terminés le | | | | |
|---|--|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------|--|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------|
| | 31 juillet 2006 | | | | | 31 juillet 2005 | | | | |
| (en millions de dollars canadiens) | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total |
| Produit brut | 1 576 \$ | 848 \$ | 800 \$ | 134 \$ | 3 358 \$ | 1 457 \$ | 817 \$ | 1 300 \$ | – | 3 574 \$ |
| Droits conservés | 20 | 9 | 13 | 7 | 49 | 37 | 6 | 23 | – | 66 |
| Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés | 59 | 12 | 36 | – | 107 | 50 | 18 | 39 | 1 | 108 |

Nouvelles activités de titrisation

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Neuf mois terminés le</i> | | | | | <i>Neuf mois terminés le</i> | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------|
| | 31 juillet 2006 | | | | | 31 juillet 2005 | | | | |
| | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total |
| Produit brut | 4 657 \$ | 2 296 \$ | 3 400 \$ | 424 \$ | 10 777 \$ | 4 547 \$ | 3 456 \$ | 3 900 \$ | 299 \$ | 12 202 \$ |
| Droits conservés | 62 | 19 | 58 | 7 | 146 | 106 | 25 | 72 | – | 203 |
| Flux de trésorerie reçus sur les droits conservés | 165 | 26 | 128 | 1 | 320 | 139 | 37 | 123 | 3 | 302 |

Les tableaux suivants présentent 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.

Gains de titrisation et revenu de gestion

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés le</i> | | | | | <i>Trois mois terminés le</i> | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| | 31 juillet 2006 | | | | | 31 juillet 2005 | | | | |
| | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total |
| Gain (perte) à la vente ¹ | (5) \$ | 9 \$ | 13 \$ | 2 \$ | 19 \$ | 5 \$ | 5 \$ | 22 \$ | – \$ | 32 \$ |
| Revenu de gestion | 26 | 11 | 29 | – | 66 | 33 | 19 | 17 | – | 69 |
| Total | 21 \$ | 20 \$ | 42 \$ | 2 \$ | 85 \$ | 38 \$ | 24 \$ | 39 \$ | – \$ | 101 \$ |

Gains de titrisation et revenu de gestion

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Neuf mois terminés le</i> | | | | | <i>Neuf mois terminés le</i> | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| | 31 juillet 2006 | | | | | 31 juillet 2005 | | | | |
| | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Total |
| Gain (perte) à la vente ¹ | (7) \$ | 19 \$ | 56 \$ | 5 \$ | 73 \$ | 30 \$ | 16 \$ | 66 \$ | 7 \$ | 119 \$ |
| Revenu de gestion | 80 | 24 | 72 | – | 176 | 79 | 38 | 58 | – | 175 |
| Total | 73 \$ | 43 \$ | 128 \$ | 5 \$ | 249 \$ | 109 \$ | 54 \$ | 124 \$ | 7 \$ | 294 \$ |

¹ Pour les prêts à terme, le gain à la vente est réduit de l'incidence des couvertures sur les actifs vendus.

Les principales hypothèses utilisées pour évaluer les droits conservés aux 31 juillet sont comme suit :

Principales hypothèses

| (en pourcentage) | 2006 | | | | 2005 | | | |
|--|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux | Prêts hypothécaires résidentiels | Prêts aux particuliers | Prêts sur cartes de crédit | Prêts hypothécaires commerciaux |
| Taux des remboursements anticipés ¹ | 20,0 % | 6,0 % | 44,2 % | 8,5 % | 20,0 % | 5,9 % | 41,5 % | 2,5 % |
| Marge excédentaire ² | 0,6 | 1,1 | 12,6 | 0,8 | 0,7 | 1,1 | 13,2 | – |
| Taux d'actualisation | 5,6 | 4,1 | 5,5 | 5,7 | 5,2 | 3,2 | 3,9 | 9,8 |
| Pertes sur créances prévues ³ | – | – | 2,4 | 0,1 | – | – | 2,7 | 0,1 |

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

² La marge excédentaire 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 un gouvernement.

Au cours des trois mois terminés le 31 juillet 2006, les échéances de prêts et de créances précédemment titrisés ont totalité 2 209 millions de dollars (2 102 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005). Le produit des nouvelles titrisations s'est établi à 1 149 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006 (1 472 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005). Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, les échéances de prêts et de créances précédemment titrisés ont totalisé 6 311 millions de dollars (6 580 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005). Le produit des nouvelles titrisations s'est établi à 4 466 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006 (5 622 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005).

Note 5 : ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES

Il n'y a eu aucun changement important quant à la position de la Banque dans des entités à détenteurs de droits variables non consolidées au cours du trimestre.

Note 6 : BILLETS ET DÉBENTURES SUBORDONNÉS

Au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006, la Banque a émis deux billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme. Le premier est une émission de 800 millions de dollars qui porte intérêt à 4,97 % jusqu'au 30 octobre 2015. Par la suite, ce taux sera rajusté tous les cinq ans au rendement des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans, majoré de 1,77 % jusqu'à l'échéance le 30 octobre 2104. Les billets sont rachetables au gré de la Banque à leur valeur nominale le 30 octobre 2015 et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2A. Le deuxième est une émission de 1 milliard de dollars qui porte intérêt à 4,317 % jusqu'au 18 janvier 2011, et le taux des acceptations bancaires majoré de 1,00 % par la suite jusqu'au 18 janvier 2016. Les billets sont rachetables au gré de la Banque à leur valeur nominale le 18 janvier 2011 et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006, la Banque a aussi racheté la totalité de ses débentures subordonnées 8,40 % échéant le 1^{er} décembre 2010, d'un capital de 150 millions de dollars qui étaient admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006, la Banque a émis 500 millions de dollars de billets à moyen terme constituant des titres secondaires conformément à son programme de billets à moyen terme. Les billets portent intérêt au taux de 4,87 % jusqu'au 28 octobre 2011, et au taux des acceptations bancaires majoré de 1,00 % par la suite jusqu'au 28 octobre 2016. Les billets sont rachetables au gré de la Banque à leur valeur nominale le 28 octobre 2011 et sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de catégorie 2B.

Au cours des trois mois terminés le 31 juillet 2006, la Banque a racheté la totalité de ses 800 millions de dollars de débentures subordonnées à 6,00 % échéant le 26 juillet 2011 qui étaient en circulation à un prix de rachat de 100 % du capital.

Note 7 : PASSIF AU TITRE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET DES TITRES DE FIDUCIE DE CAPITAL

Le tableau suivant présente le passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital de la Banque.

Passif

(en millions de dollars canadiens)

| | 31 juillet 2006 | 31 octobre 2005 |
|---|-----------------|-----------------|
| Actions privilégiées | | |
| Actions privilégiées émises par la Banque (en milliers d'actions) : | | |
| Catégorie A – 16, série I | – \$ | – \$ |
| Catégorie A – 14 000, série M | 350 | 350 |
| Catégorie A – 8 000, série N | 200 | 200 |
| | 550 | 550 |
| Actions privilégiées émises par Société d'investissement hypothécaire TD (en milliers d'actions) | | |
| 350 actions privilégiées à dividende non cumulatif, série A | 344 | 345 |
| Total des actions privilégiées | 894 | 895 |
| Titres de fiducie de capital (en milliers de parts)¹ | | |
| Parts de fiducie émises par Fiducie de capital TD (900) | 900 | 900 |
| Total des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital | 1 794 \$ | 1 795 \$ |

¹ Les dépôts inclus dans le passif au bilan consolidé intermédiaire comprennent 350 millions de dollars dus à Fiducie de capital TD II.

Au cours des trois mois terminés le 31 juillet 2006, la Banque a racheté la totalité de ses 16 065 actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série I en circulation au prix nominal de 6,25 \$ par action.

Note 8 : CAPITAL SOCIAL

Actions émises et en circulation

| (en millions d'actions et en millions de dollars canadiens) | <i>Neuf mois terminés le</i> | | <i>Neuf mois terminés le</i> | |
|---|------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 juillet 2006 | | 31 juillet 2005 | |
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| Actions ordinaires : | | | | |
| Solde au début de la période | 711,8 | 5 872 \$ | 655,9 | 3 373 \$ |
| Émises à l'exercice d'options | 2,6 | 93 | 3,2 | 94 |
| Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes | 5,0 | 302 | 5,4 | 276 |
| Incidence des actions vendues par les Services bancaires en gros | 0,3 | 16 | 0,2 | 13 |
| Émises à l'acquisition de VFC | 1,1 | 70 | – | – |
| Émises à l'acquisition de TD Banknorth | – | – | 44,3 | 1 988 |
| Solde à la fin de la période – Actions ordinaires | 720,8 | 6 353 \$ | 709,0 | 5 744 \$ |
| Solde au 31 octobre 2005 – Actions ordinaires | 711,8 | 5 872 \$ | | |
| Actions privilégiées (Catégorie A – série O) : | | | | |
| Solde à la fin de la période – Actions privilégiées | 17,0 | 425 \$ | – | – \$ |
| Solde au 31 octobre 2005 – Actions privilégiées | – | – \$ | | |

Actions privilégiées émises

Le 1^{er} novembre 2005, la Banque a émis 17 millions d'actions privilégiées de premier rang, catégorie A, série O pour une contrepartie brute au comptant de 425 millions de dollars, lesquelles ont été classées dans l'actif des actionnaires à l'état des modifications survenues dans l'actif des actionnaires consolidé et sont admissibles en tant que fonds propres de première catégorie. À compter du 1^{er} novembre 2010, la Banque pourra racheter en totalité, ou en partie de temps à autre, les actions de série O en circulation par le versement au comptant de 26,00 \$ l'action si le rachat a lieu avant le 30 octobre 2011; de 25,75 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2011 mais avant le 30 octobre 2012; de 25,50 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2012 mais avant le 30 octobre 2013; de 25,25 \$ si le rachat a lieu à compter du 30 octobre 2013 mais avant le 30 octobre 2014; et de 25,00 \$ si le rachat a lieu par la suite plus les dividendes non versés jusqu'à la date de rachat.

Note 9 : RÉMUNÉRATIONS À BASE D' ACTIONS

Le tableau suivant présente la charge de rémunération constatée par la Banque pour les attributions d'options sur actions pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 juillet.

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Banque TD | 5 \$ | 8 \$ | 16 \$ | 16 \$ |
| TD Banknorth | 2 | – | 6 | – |

Au cours des trois mois terminés les 31 juillet 2006 et 2005, aucune option n'a été attribuée par la Banque. Au cours des trois mois terminés le 31 juillet 2006, 0,03 million d'options (0,03 million pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005) ont été attribuées par TD Banknorth à une juste valeur moyenne pondérée de 5,61 \$ l'option (5,68 \$ l'option pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005).

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, 1,9 million d'options (2,2 millions pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) ont été attribuées par la Banque à une juste valeur moyenne pondérée de 11,27 \$ l'option (10,63 \$ l'option pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005). Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, 2,3 millions d'options (2,2 millions pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) ont été attribuées par TD Banknorth à une juste valeur moyenne pondérée de 5,77 \$ l'option (6,68 \$ l'option pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005).

La juste valeur des options attribuées par la Banque a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle de Black et Scholes à l'aide des hypothèses suivantes :

| | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Taux d'intérêt sans risque | 3,91 % | 3,70 % |
| Durée prévue des options | 5,1 ans | 5,3 ans |
| Volatilité prévue | 21,9 % | 25,7 % |
| Rendement de l'action prévu | 2,88 % | 2,84 % |

Note 10 : 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 liée au régime de retraite principal

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| <i>Éléments de la charge de retraite avant les rajustements pour constater la nature à long terme du coût :</i> | | | | |
| Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises | 18 \$ | 11 \$ | 54 \$ | 34 \$ |
| Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées | 27 | 25 | 79 | 76 |
| Rendement réel des actifs du régime | 21 | (36) | (108) | (155) |
| Gains actuariels | – | (9) | – | (9) |
| Modifications du régime | – | (3) | 7 | 54 |
| <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 constatés au cours de la période au titre de ce qui suit : | | | | |
| Rendement des actifs du régime ¹ | (53) | 9 | 12 | 72 |
| Pertes actuarielles ² | 6 | 11 | 16 | 16 |
| Modifications du régime ³ | 2 | 4 | (1) | (50) |
| Total | 21 \$ | 12 \$ | 59 \$ | 38 \$ |

¹ Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 32 millions de dollars (27 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005) moins le rendement réel des actifs du régime de (21) millions de dollars (36 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, comprend le rendement prévu des actifs du régime de 96 millions de dollars (83 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) moins le rendement réel des actifs du régime de 108 millions de dollars (155 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005).

² Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006, comprend la perte constatée de 6 millions de dollars (2 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant ((9) millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, comprend la perte constatée de 16 millions de dollars (7 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) moins les pertes actuarielles sur les obligations au titre des prestations projetées de néant ((9) millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005).

³ Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006, comprend l'amortissement du coût des modifications du régime de 2 millions de dollars (1 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005) moins le coût réel des modifications de néant ((3) millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 juillet 2005). Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, comprend l'amortissement du coût des modifications du régime de 6 millions de dollars (4 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) moins le coût réel des modifications de 7 millions de dollars (54 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005).

Charge de retraite liée aux autres régimes de retraite

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Régime de retraite à prestations déterminées de CT | 2 \$ | 1 \$ | 4 \$ | 4 \$ |
| Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth | 2 | 2 | 6 | 2 |
| Régimes de retraite complémentaires des employés | 9 | 9 | 25 | 22 |
| Total | 13 \$ | 12 \$ | 35 \$ | 28 \$ |

Charge liée aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice – prestations acquises | 3 \$ | 3 \$ | 9 \$ | 8 \$ |
| Frais d'intérêts sur les obligations au titre des prestations projetées | 5 | 5 | 15 | 15 |
| Modifications du régime | – | – | (65) | – |
| Écart entre les coûts attribuables à la période et les coûts constatés au cours de la période au titre de ce qui suit : | | | | |
| Pertes actuarielles | 2 | – | 6 | – |
| Modifications du régime | (1) | – | 61 | – |
| Total | 9 \$ | 8 \$ | 26 \$ | 23 \$ |

Flux de trésorerie

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

Cotisations aux régimes de retraite

| | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| (en millions de dollars canadiens) | | | | |
| Régime de retraite principal | 16 \$ | 16 \$ | 46 \$ | 43 \$ |
| Régime de retraite à prestations déterminées de CT | 1 | 30 | 2 | 31 |
| Régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth | – | – | 33 | – |
| Régimes de retraite complémentaires des employés | 2 | 2 | 6 | 6 |
| Régimes d'avantages complémentaires de retraite | 2 | 1 | 6 | 5 |
| Total | 21 \$ | 49 \$ | 93 \$ | 85 \$ |

Au 31 juillet 2006, la Banque prévoyait verser des cotisations additionnelles de 14 millions de dollars à son régime de retraite principal, de 1 million de dollars au régime de retraite à prestations déterminées de CT, de 0,4 million de dollars aux régimes de retraite à prestations déterminées de TD Banknorth, de 2 millions de dollars aux régimes de retraite complémentaires des employés et de 2 millions de dollars aux principaux régimes d'avantages complémentaires de retraite avant la fin de l'exercice. Cependant, le montant des cotisations futures peut changer si la Banque révisé le niveau de ses cotisations en cours durant l'exercice.

Note 11 : BÉNÉFICE PAR ACTION

Le bénéfice de base et le bénéfice dilué par action aux 31 juillet sont comme suit :

Bénéfice de base et bénéfice dilué par action

| | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|---|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| (en millions de dollars canadiens) | | | | |
| Bénéfice de base par action | | | | |
| Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars) | 790 \$ | 411 \$ | 3 824 \$ | 1 640 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 719,1 | 707,6 | 715,8 | 684,9 |
| Bénéfice de base par action (\$) | 1,10 \$ | 0,58 \$ | 5,34 \$ | 2,39 \$ |
| Bénéfice dilué par action | | | | |
| Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires (en millions de dollars) | 790 \$ | 411 \$ | 3 824 \$ | 1 640 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 719,1 | 707,6 | 715,8 | 684,9 |
| Options sur actions potentiellement exerçables, selon la méthode du rachat d'actions ¹ | 5,6 | 5,8 | 6,3 | 5,5 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions) | 724,7 | 713,4 | 722,1 | 690,4 |
| Bénéfice dilué par action (\$) | 1,09 \$ | 0,58 \$ | 5,30 \$ | 2,38 \$ |

¹ Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire ne tient pas compte de la moyenne pondérée de 953 000 options sur actions en cours (363 000 pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005) à un prix d'exercice pondéré de 60,02 \$ (49,40 \$ pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2005), puisque le prix d'exercice des options était supérieur au cours moyen des actions ordinaires de la Banque.

Note 12 : INFORMATIONS SECTORIELLES

L'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des groupes suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services bancaires personnels et commerciaux aux 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 au Canada | | Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis | | Services bancaires en gros ¹ | | Gestion de patrimoine | | Siège social ¹ | | Total | |
|---|--|-----------------|---|-----------------|---|-----------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | | |
| <i>Trois mois terminés les</i> | | | | | | | | | | | | |
| Revenu d'intérêts net | 1 260 \$ | 1 094 \$ | 342 \$ | 308 \$ | 127 \$ | 164 \$ | 68 \$ | 167 \$ | (174) \$ | (170) \$ | 1 623 \$ | 1 563 \$ |
| Autres revenus | 669 | 600 | 142 | 141 | 456 | 279 | 424 | 508 | (26) | 7 | 1 665 | 1 535 |
| Total des revenus | 1 929 | 1 694 | 484 | 449 | 583 | 443 | 492 | 675 | (200) | (163) | 3 288 | 3 098 |
| Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances | 104 | 90 | 10 | 4 | 15 | 13 | - | - | (20) | (67) | 109 | 40 |
| Frais autres que d'intérêts | 1 039 | 956 | 284 | 250 | 303 | 296 | 344 | 531 | 177 | 544 | 2 147 | 2 577 |
| Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices | 786 | 648 | 190 | 195 | 265 | 134 | 148 | 144 | (357) | (640) | 1 032 | 481 |
| Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices | 262 | 214 | 65 | 67 | 86 | 44 | 51 | 45 | (229) | (358) | 235 | 12 |
| Parts des actionnaires sans contrôle | - | - | 57 | 58 | - | - | - | - | (5) | - | 52 | 58 |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts | - | - | - | - | - | - | 55 | - | (4) | - | 51 | - |
| Bénéfice net (perte nette) | 524 \$ | 434 \$ | 68 \$ | 70 \$ | 179 \$ | 90 \$ | 152 \$ | 99 \$ | (127) \$ | (282) \$ | 796 \$ | 411 \$ |
| Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens) | | | | | | | | | | | | |
| - bilan | 140,7 \$ | 127,3 \$ | 43,8 \$ | 37,4 \$ | 160,1 \$ | 161,1 \$ | 12,4 \$ | 26,6 \$ | 28,8 \$ | 16,0 \$ | 385,8 \$ | 368,4 \$ |
| - titrisé | 37,3 | 34,6 | - | - | - | - | - | - | (12,1) | (11,3) | 25,2 | 23,3 |

| (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 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | | |
| <i>Neuf mois terminés les</i> | | | | | | | | | | | | |
| Revenu d'intérêts net | 3 584 \$ | 3 213 \$ | 953 \$ | 407 \$ | 341 \$ | 743 \$ | 308 \$ | 468 \$ | (529) \$ | (464) \$ | 4 657 \$ | 4 367 \$ |
| Autres revenus | 1 920 | 1 761 | 349 | 180 | 1 437 | 874 | 1 448 | 1 556 | 1 558 | 76 | 6 712 | 4 447 |
| Total des revenus | 5 504 | 4 974 | 1 302 | 587 | 1 778 | 1 617 | 1 756 | 2 024 | 1 029 | (388) | 11 369 | 8 814 |
| Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances | 281 | 276 | 25 | (3) | 55 | 39 | - | - | (122) | (242) | 239 | 70 |
| Frais autres que d'intérêts | 3 018 | 2 805 | 793 | 333 | 1 019 | 993 | 1 218 | 1 569 | 492 | 879 | 6 540 | 6 579 |
| Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices | 2 205 | 1 893 | 484 | 257 | 704 | 585 | 538 | 455 | 659 | (1 025) | 4 590 | 2 165 |
| (Charge) économie d'impôts sur les bénéfices | 740 | 634 | 167 | 89 | 221 | 204 | 190 | 159 | (619) | (640) | 699 | 446 |
| Parts des actionnaires sans contrôle | - | - | 144 | 79 | - | - | - | - | (8) | - | 136 | 79 |
| Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts | - | - | - | - | - | - | 94 | - | (8) | - | 86 | - |
| Bénéfice net (perte nette) | 1 465 \$ | 1 259 \$ | 173 \$ | 89 \$ | 483 \$ | 381 \$ | 442 \$ | 296 \$ | 1 278 \$ | (385) \$ | 3 841 \$ | 1 640 \$ |

¹ 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 13 : ACQUISITIONS ET CESSIONS

a) VFC Inc.

Le 19 avril 2006, la Banque a acquis 90,2 % des actions ordinaires émises et en circulation de VFC Inc. («VFC») pour une contrepartie d'environ 294 millions de dollars au comptant et en actions ordinaires de la Banque pour des montants respectifs de 224 millions de dollars et de 70 millions de dollars. Le 15 mai 2006, la Banque a acquis les 9,8 % restants des actions de VFC, un des premiers fournisseurs de financement automobile et de prêts remboursables par versements échelonnés, pour environ 32 millions de dollars au comptant et en actions de la Banque, entraînant une contrepartie totale de 328 millions de dollars, y compris les frais d'acquisition de 2 millions de dollars. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les résultats de VFC sont présentés dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

L'acquisition de VFC par la Banque a contribué pour 36 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie, 435 millions de dollars de prêts, 245 millions de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 6 millions de dollars d'autres actifs, 325 millions de dollars de dette garantie et

18 millions de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. L'excédent du total de la contrepartie versée sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis a été entièrement attribué à l'écart d'acquisition. La Banque procède actuellement à l'évaluation de certains actifs incorporels et, par conséquent, la répartition du prix d'achat pourrait être modifiée avant sa finalisation. L'écart d'acquisition découlant de l'acquisition n'est pas amorti mais fait plutôt l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par année.

b) TD Banknorth

Hudson United Bancorp

Le 31 janvier 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp («Hudson») pour une contrepartie totale de 2,2 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars US), dont 1 073 millions de dollars (941,8 millions de dollars US) au comptant et le reste en actions ordinaires de TD Banknorth. La contrepartie au comptant a été financée par la vente d'actions ordinaires de TD Banknorth à la Banque. TD Banknorth consolide les résultats financiers de Hudson. La transaction avait entraîné pour la Banque une perte sur dilution de 72 millions de dollars, qui a été constatée au premier trimestre de 2006. L'acquisition de Hudson par TD Banknorth a contribué pour 6,0 milliards de dollars de prêts et de prêts hypothécaires aux particuliers et aux entreprises, 3,2 milliards de dollars de valeurs mobilières, 1,9 milliard de dollars d'écarts d'acquisition et d'actifs incorporels, 0,8 milliard de dollars d'autres actifs, 8,4 milliards de dollars de dépôts et 3,5 milliards de dollars d'autres passifs au bilan consolidé intermédiaire de la Banque. La répartition du prix d'achat doit être finalisée.

Augmentation de la participation dans TD Banknorth

Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2006, TD Banknorth a racheté 8,5 millions de ses propres actions pour 290 millions de dollars (255 millions de dollars US), et la Banque a acquis 0,8 million d'actions additionnelles de TD Banknorth pour 27 millions de dollars (23 millions de dollars US) dans le cadre d'achats sur le marché libre. En plus d'acquies des actions de TD Banknorth dans le cadre de la transaction avec Hudson, la Banque a commencé à réinvestir dans le programme de réinvestissement des dividendes de TD Banknorth en novembre 2005 et, au 31 juillet 2006, elle avait acquis un total d'environ 2,5 millions d'actions de TD Banknorth dans le cadre du programme. Au 31 juillet 2006, la participation de la Banque dans TD Banknorth était de 56,5 %, soit une augmentation par rapport à 55,5 % au 31 octobre 2005.

Interchange Financial Services Corporation

Le 13 avril 2006, TD Banknorth a annoncé une entente pour l'acquisition d'Interchange Financial Services Corporation («Interchange») pour une contrepartie au comptant de 480,6 millions de dollars US. La clôture de la transaction devait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2007 de TD Banknorth (qui coïncide avec le trimestre civil) et est assujettie aux approbations réglementaires ainsi qu'à l'approbation des actionnaires d'Interchange.

Les espèces nécessaires à la transaction proviendront principalement de la vente, par TD Banknorth, d'environ 13 millions de ses actions ordinaires à la Banque au prix de 31,17 \$ US l'action, pour un total d'environ 405 millions de dollars US. Au 31 juillet 2006, l'incidence de cette transaction devrait porter la participation de la Banque dans TD Banknorth à 58,9 %.

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

Le 24 janvier 2006, la Banque a conclu la transaction de vente de son entreprise de courtage américaine, TD Waterhouse U.S.A., à la juste valeur marchande de 2,69 milliards de dollars à Ameritrade Holding Corporation en échange d'une participation de 32,5 % dans l'entité issue de la fusion qui porte la dénomination TD Ameritrade. La transaction a entraîné à la vente un gain sur dilution net de 1,45 milliard de dollars US (1,67 milliard de dollars) après impôts au cours des trois mois terminés le 31 janvier 2006 (1,64 milliard de dollars avant impôts). Une réduction du gain sur dilution de TD Ameritrade de 5 millions de dollars a été constatée en raison d'ajustements finaux au prix d'achat au cours des trois mois terminés le 30 avril 2006.

À l'acquisition, le placement de la Banque dans TD Ameritrade moins la part revenant à la Banque de la valeur comptable nette de TD Ameritrade était d'environ 3,7 milliards de dollars et se composait principalement d'actifs incorporels (pour environ 930 millions de dollars) et d'écarts d'acquisition.

La Banque comptabilise son placement dans TD Ameritrade à la valeur de consolidation. Les périodes financières de la Banque et de TD Ameritrade ne coïncident pas. La quote-part de la Banque dans les résultats de TD Ameritrade en date de la fin du trimestre de TD Ameritrade qui coïncide avec la fin du trimestre civil a été présentée dans les résultats du trimestre de la Banque. La Banque a converti son placement dans TD Ameritrade au 30 juin 2006 à l'aide du taux de change en vigueur à cette date. Dans le cadre de la transaction, TD Waterhouse Canada a acheté la totalité des activités de courtage canadiennes d'Ameritrade pour une contrepartie au comptant de 77 millions de dollars (67 millions de dollars US), composée principalement d'actifs incorporels et d'écarts d'acquisition.

Le 22 février 2006, la Banque a annoncé qu'elle s'est engagée à acheter au moins 15 millions d'actions de TD Ameritrade d'ici le 22 août 2006 dans le cadre d'un ou plusieurs moyens prévus à cet effet aux termes de la Règle 10b5-1 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis et que tous les achats seraient faits sur le marché libre, y compris par des achats de blocs de titres, conformément à la Règle 10b-18 de la *Securities Exchange Act* des États-Unis. En vertu de ces moyens, la Banque a acquis 44,4 millions d'actions supplémentaires de TD Ameritrade pour 933 millions de dollars (831 millions de dollars US), ce qui a fait passer la participation de la Banque dans TD Ameritrade de 32,5 % à 39,5 % au 31 juillet 2006.

Note 14 : COÛTS DE RESTRUCTURATION

Pour les trois mois terminés le 31 janvier 2006, la Banque a enregistré des coûts de restructuration additionnels de 50 millions de dollars, principalement constitués d'indemnités de départ se rapportant à la restructuration du secteur mondial des produits structurés au sein des Services bancaires en gros.

Au 31 juillet 2006, le solde résiduel du passif s'élevait à 29 millions de dollars (25 millions de dollars au 31 octobre 2005).

Note 15 : ÉVENTUALITÉS

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. En 2005, la Banque a accepté de régler les réclamations devant le tribunal de la faillite pour un montant d'environ 145 millions de dollars (130 millions de dollars US). Le versement de ce règlement a été fait au cours des trois mois terminés le 31 juillet 2006. Au 31 juillet 2006, la réserve totale pour litiges éventuels à l'égard des réclamations relatives à Enron s'élevait approximativement à 467 millions de dollars (413 millions de dollars US). 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.

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 16 : 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 du Canada (PCGR du Canada).

Les principaux écarts entre les PCGR du Canada et les principes comptables généralement reconnus des États-Unis (PCGR des États-Unis) sont décrits dans le rapport annuel 2005 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 2006¹ | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006² | 31 juillet 2005 |
| Bénéfice net selon les PCGR du Canada | 796 \$ | 411 \$ | 3 841 \$ | 1 640 \$ |
| Avantages sociaux futurs | (2) | (1) | – | (2) |
| Titrisations | – | (1) | – | (4) |
| Valeurs mobilières disponibles à la vente | 4 | 3 | 12 | 6 |
| Instruments dérivés et activités de couverture | (25) | (97) | (9) | (264) |
| Garanties | (9) | (6) | (21) | (15) |
| Passif et capitaux propres | 28 | 37 | 96 | 100 |
| Amortissement des actifs incorporels | (15) | (15) | (45) | (20) |
| Divers | 5 | – | (16) | – |
| Impôts sur les bénéfices et variation nette des impôts sur les bénéfices compte tenu des éléments présentés plus haut | 12 | 25 | (1) | 133 |
| Part des actionnaires sans contrôle | (7) | (7) | (21) | (47) |
| Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis | 787 | 349 | 3 836 | 1 527 |
| Dividendes sur actions privilégiées | 12 | 15 | 47 | 33 |
| Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires selon les PCGR des États-Unis | 775 \$ | 334 \$ | 3 789 \$ | 1 494 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions) | | | | |
| De base – PCGR des États-Unis/PCGR du Canada | 719,1 | 707,6 | 715,8 | 684,9 |
| Dilué – PCGR des États-Unis/PCGR du Canada | 724,7 | 713,4 | 722,1 | 690,4 |
| Bénéfice de base par action – PCGR des États-Unis | 1,08 \$ | 0,47 \$ | 5,29 \$ | 2,18 \$ |
| – PCGR du Canada | 1,10 | 0,58 | 5,34 | 2,39 |
| Bénéfice dilué par action – PCGR des États-Unis | 1,07 \$ | 0,47 \$ | 5,25 \$ | 2,16 \$ |
| – PCGR du Canada | 1,09 | 0,58 | 5,30 | 2,38 |

¹ Pour les trois mois terminés le 31 juillet 2006, l'incidence des redressements selon les PCGR des États-Unis de l'état des résultats consolidé selon les PCGR du Canada est comme suit : diminution de 27 millions de dollars du revenu d'intérêts net, augmentation de 39 millions de dollars des autres revenus, et augmentation de 21 millions de dollars des frais autres que d'intérêts.

² Pour les neuf mois terminés le 31 juillet 2006, l'incidence des redressements selon les PCGR des États-Unis de l'état des résultats consolidé selon les PCGR du Canada est comme suit : augmentation de 121 millions de dollars du revenu d'intérêts net, diminution de 38 millions de dollars des autres revenus, et augmentation de 88 millions de dollars des frais autres que d'intérêts.

États du résultat étendu consolidés intermédiaires

| (en millions de dollars canadiens) | <i>Trois mois terminés les</i> | | <i>Neuf mois terminés les</i> | |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 | 31 juillet 2006 | 31 juillet 2005 |
| Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis | 787 \$ | 349 \$ | 3 836 \$ | 1 527 \$ |
| Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices | | | | |
| Variation nette des gains et pertes latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente | 21 | 128 | (124) | 209 |
| Reclassement dans les revenus quant aux valeurs mobilières disponibles à la vente | – | – | – | 5 |
| Variation des gains et pertes latents à la conversion de monnaies étrangères | (444) | (65) | (255) | (98) |
| Variation des gains et pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | 107 | 49 | 298 | (94) |
| Reclassement dans les revenus des gains et pertes sur les couvertures de flux de trésorerie | (42) | (16) | (21) | (6) |
| Rajustement minimum du passif découlant des régimes de retraite | – | – | 3 | (3) |
| Résultat étendu | 429 \$ | 445 \$ | 3 737 \$ | 1 540 \$ |

Bilans consolidés condensés intermédiaires

| (en millions de dollars canadiens) | Au 31 juillet 2006 | | | Au 31 octobre 2005 | | | Au 31 juillet 2005 | | |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|
| | PCGR du Canada | Rajuste- ments | PCGR des États-Unis | PCGR du Canada | Rajuste- ments | PCGR des États-Unis | PCGR du Canada | Rajuste- ments | PCGR des États-Unis |
| Actif | | | | | | | | | |
| Liquidités et autres | 12 194 \$ | – \$ | 12 194 \$ | 13 418 \$ | – \$ | 13 418 \$ | 12 479 \$ | – \$ | 12 479 \$ |
| Valeurs mobilières | | | | | | | | | |
| Compte de placement | 43 542 | 4 634 | 48 176 | 42 321 | 3 898 | 46 219 | 40 709 | 4 043 | 44 752 |
| Compte de négociation | 73 733 | – | 73 733 | 65 775 | – | 65 775 | 72 597 | – | 72 597 |
| Valeurs mobilières prises en pension | 27 854 | – | 27 854 | 26 375 | – | 26 375 | 25 624 | – | 25 624 |
| Prêts (montant net) | 158 746 | – | 158 746 | 152 243 | – | 152 243 | 153 280 | – | 153 280 |
| Placement dans TD Ameritrade | 4 284 | – | 4 284 | – | – | – | – | – | – |
| Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché | 32 308 | 789 | 33 097 | 33 651 | 674 | 34 325 | 34 185 | 2 103 | 36 288 |
| Écart d'acquisition | 7 411 | 1 535 | 8 946 | 6 518 | 1 604 | 8 122 | 6 785 | 1 696 | 8 481 |
| Autres actifs incorporels | 2 007 | 314 | 2 321 | 2 124 | 338 | 2 462 | 2 286 | 405 | 2 691 |
| Autres actifs | 23 766 | 30 | 23 796 | 22 785 | 22 | 22 807 | 20 478 | 36 | 20 514 |
| Total de l'actif | 385 845 \$ | 7 302 \$ | 393 147 \$ | 365 210 \$ | 6 536 \$ | 371 746 \$ | 368 423 \$ | 8 283 \$ | 376 706 \$ |
| Passif | | | | | | | | | |
| Dépôts | 255 787 \$ | 38 \$ | 255 825 \$ | 246 981 \$ | 21 \$ | 247 002 \$ | 251 438 \$ | (4) \$ | 251 434 \$ |
| Réévaluation des instruments dérivés de négociation à la valeur du marché | 33 380 | 537 | 33 917 | 33 498 | 598 | 34 096 | 34 877 | 668 | 35 545 |
| Autres passifs | 66 113 | 4 809 | 70 922 | 60 224 | 4 037 | 64 261 | 56 819 | 5 134 | 61 953 |
| Billets et débetures subordonnés | 6 915 | – | 6 915 | 5 138 | – | 5 138 | 5 570 | – | 5 570 |
| Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital | 1 794 | (1 794) | – | 1 795 | (1 795) | – | 2 198 | (2 198) | – |
| Total du passif | 363 989 | 3 590 | 367 579 | 347 636 | 2 861 | 350 497 | 350 902 | 3 600 | 354 502 |
| Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales | 2 429 | 3 066 | 5 495 | 1 708 | 3 149 | 4 857 | 1 746 | 3 285 | 5 031 |
| Capitaux propres | | | | | | | | | |
| Actions privilégiées | 425 | 544 | 969 | – | 545 | 545 | – | 948 | 948 |
| Actions ordinaires | 6 353 | 39 | 6 392 | 5 872 | 39 | 5 911 | 5 744 | 39 | 5 783 |
| Surplus d'apport | 56 | – | 56 | 40 | – | 40 | 36 | – | 36 |
| Écart de conversion | (951) | 951 | – | (696) | 696 | – | (363) | 363 | – |
| Bénéfices non répartis | 13 544 | (281) | 13 263 | 10 650 | (246) | 10 404 | 10 358 | (254) | 10 104 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | | | | | | | | | |
| Gains nets latents sur les valeurs mobilières disponibles à la vente | – | 156 | 156 | – | 280 | 280 | – | 512 | 512 |
| Écarts de conversion | – | (951) | (951) | – | (696) | (696) | – | (363) | (363) |
| Instruments dérivés | – | 223 | 223 | – | (54) | (54) | – | 161 | 161 |
| Rajustement minimum du passif découlant des régimes de retraite | – | (35) | (35) | – | (38) | (38) | – | (8) | (8) |
| Total de l'avoir des actionnaires | 19 427 | 646 | 20 073 | 15 866 | 526 | 16 392 | 15 775 | 1 398 | 17 173 |
| Total du passif et de l'avoir des actionnaires | 385 845 \$ | 7 302 \$ | 393 147 \$ | 365 210 \$ | 6 536 \$ | 371 746 \$ | 368 423 \$ | 8 283 \$ | 376 706 \$ |

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Services aux actionnaires

Pour toute demande au sujet d'un dividende non reçu, d'un certificat d'actions égaré, d'une question de fiducie, d'un changement d'adresse ou d'inscription, d'un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, ou du régime de réinvestissement des dividendes, prière de s'adresser à notre agent des transferts : Compagnie Trust CIBC Mellon, C.P. 7010, Succursale postale de la rue Adelaide, Toronto (Ontario) M5C 2W9, 1-800-387-0825 ou 416-643-5500 (www.cibcmellon.com ou inquiries@cibcmellon.com).

Pour toute autre question, s'adresser au service des Relations avec les actionnaires au 416-944-6367 ou, sans frais, au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse : 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

En anglais : 1-866-567-8888

En cantonais/mandarin : 1-800-328-3698

Service de télécommunications 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 24 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 24 août 2006 au 25 septembre 2006. Composer sans frais le 1-877 289-8525, ou le 416-640-1917 à Toronto, mot de passe 21198244 (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 24 août 2006 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.

Assemblée annuelle

Le jeudi 29 mars 2007

Fairmont Le Reine Elizabeth

Montréal (Québec)