

Le Groupe Financier Banque TD affiche de solides résultats au quatrième trimestre, couronnant ainsi un exercice 2006 exceptionnel

Les états financiers consolidés vérifiés du Groupe Financier Banque TD (incluant les notes afférentes aux états financiers consolidés) et le rapport de gestion connexe pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006 sont disponibles sur le site de la Banque, à l'adresse www.td.com.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DE L'EXERCICE

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ pour l'exercice 2006 a été de 6,34 \$, contre 3,20 \$ pour l'exercice 2005.
- Le bénéfice dilué par action rajusté² pour l'exercice 2006 a atteint 4,66 \$, par rapport à 4,14 \$ pour l'exercice 2005.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 4 603 millions de dollars pour l'exercice 2006, par rapport à 2 229 millions de dollars pour l'exercice 2005.
- Le bénéfice net rajusté a atteint 3 376 millions de dollars pour l'exercice 2006, par rapport à 2 861 millions de dollars pour l'exercice 2005.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE en regard du quatrième trimestre de l'exercice précédent

- Le bénéfice dilué par action comme présenté¹ a été de 1,04 \$, en hausse de 27 % par rapport à 0,82 \$.
- Le bénéfice dilué par action rajusté² a été de 1,20 \$, en hausse de 13 % par rapport à 1,06 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 762 millions de dollars, comparativement à 589 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté a atteint 875 millions de dollars, comparativement à 765 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement des actifs incorporels de 87 millions de dollars après impôts (12 cents l'action), comparativement à 86 millions de dollars après impôts (12 cents l'action) au quatrième trimestre de l'exercice précédent.
- Incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) sur les relations de couverture, qui a donné lieu à une perte de 8 millions de dollars après impôts (1 cent l'action), par rapport à un gain de 7 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) pour le même trimestre de l'exercice précédent.
- Établissement initial de la provision spécifique pour prêts sur cartes de crédit et prêts pour découverts de 18 millions de dollars après impôts (3 cents l'action).

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 de presse sont expliqués en détail en page 5 à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque». Les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque.

TORONTO – Le 8 décembre 2006 – Le Groupe Financier Banque TD («GFBDT» ou la «Banque») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2006. Dans l'ensemble, la Banque a affiché des résultats solides pour le quatrième trimestre, forte du dynamisme soutenu de ses opérations au Canada. La Banque a aussi publié aujourd'hui ses états financiers consolidés vérifiés et son rapport de gestion pour l'exercice 2006.

«Dans l'ensemble, nos solides résultats du quatrième trimestre sont venus couronner le rendement financier exceptionnel du GFBTD pour l'exercice 2006, a déclaré Ed Clark, président et chef de la direction du GFBTD. Les résultats du quatrième trimestre témoignent clairement de la manière dont nous avons mené à bien les stratégies du GFBTD tout au long de l'année. L'un de nos principaux objectifs pour 2006 consistait à établir et à renforcer la vigueur des opérations du GFBTD au Canada et à effectuer des investissements stratégiques dans notre réseau aux États-Unis, grâce à notre participation dans TD Banknorth et TD Ameritrade. Cet objectif, nous l'avons atteint, tout en obtenant des rendements exceptionnels pour nos actionnaires», a-t-il ajouté.

RENDEMENT DES SECTEURS D'ACTIVITÉ AU QUATRIÈME TRIMESTRE

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

TD Canada Trust a connu un quatrième trimestre solide avec des gains en hausse de 13 % par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent. La forte croissance du volume et de la clientèle, particulièrement dans les secteurs des prêts immobiliers garantis et des dépôts de particuliers et d'entreprises, a contribué à la vigueur des bénéfices enregistrés ce trimestre à l'échelle des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

Au cours du trimestre, TD Canada Trust a ouvert 24 nouvelles succursales afin d'augmenter la capacité de vente et la croissance de la clientèle des services bancaires personnels, des services bancaires commerciaux et des services bancaires aux petites entreprises. Aussi, dans le cadre d'une étude de marché effectuée par Synovate et par J.D. Power and Associates, TD Canada Trust s'est classée première au Canada pour l'ensemble de la qualité du service à la clientèle et de la satisfaction des clients au quatrième trimestre.

«L'année 2006 a été une année particulière pour TD Canada Trust à plus d'un titre, a-t-il ajouté. En plus d'avoir affiché des bénéfices records, nous avons ouvert de nouvelles succursales pour mieux servir nos clients. Nous avons aussi mis à niveau notre réseau de guichets automatiques afin d'offrir à nos clients des choix de services plus personnalisés et une sécurité accrue. Nos efforts ont été particulièrement appréciés cette année par notre clientèle, qui nous a reconnus comme le chef de file de l'industrie en ce qui a trait au service à la clientèle au Canada, et comme possédant l'une des marques les plus fiables et les plus respectées au pays», a-t-il ajouté.

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 9 % celui du quatrième trimestre de 2005. Ce secteur a connu une croissance continue au titre du volume, des nouveaux avoirs et des nouveaux clients dans ses canaux de courtage à escompte, de fonds communs de placement et de services consultatifs. TD Ameritrade a affiché des bénéfices élevés qui se sont traduits par un apport de 53 millions de dollars au bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine de la Banque pour le trimestre.

Au cours de l'exercice 2006, Gestion de patrimoine au Canada a lancé son système de négociation Courtage à escompte et a fait passer à 145, au lieu des 130 prévus, le nombre des conseillers qui rencontrent les clients.

«Le secteur Gestion de patrimoine au Canada a obtenu des résultats records dans tous ses secteurs d'activité, cette année, affichant une solide croissance des bénéfices dans les deux chiffres pour la quatrième année consécutive, a affirmé M. Clark. Ce succès résulte de certaines réalisations concrètes, notamment de Fonds mutuels TD qui s'est hissée à la quatrième place parmi les portefeuilles de fonds communs de placement les plus importants au Canada, améliorant de deux places la position qu'elle occupait l'an dernier. Dans l'ensemble, les opérations de notre secteur Gestion de patrimoine, incluant TD Ameritrade, continuent de présenter un excellent potentiel de croissance pour l'avenir», a-t-il ajouté.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Représenté aux États-Unis par TD Banknorth, le secteur des Services bancaires personnels et commerciaux du GFBTD a affiché des gains de 63 millions de dollars au quatrième trimestre. Bien que les avoirs de TD Banknorth soient encore de bonne qualité, elle œuvre dans une conjoncture difficile aux États-Unis et fait face à une vive concurrence dans le secteur des prêts et des dépôts de haute qualité, ce qui continue de nuire à ses résultats.

Après la fin du trimestre, TD Banknorth a conclu avec TD une entente de fusion définitive par laquelle elle s'engageait à céder à TD toutes ses actions ordinaires en circulation non encore détenues par TD. À la conclusion de cette opération de privatisation et sous réserve de l'approbation des actionnaires et des autorités de réglementation, TD Banknorth deviendra une filiale en propriété exclusive du Groupe Financier Banque TD.

Au cours de l'exercice 2006, TD Banknorth a conclu l'acquisition de Hudson United Bancorp, principal responsable de la croissance des bénéfices d'un exercice à l'autre dans le secteur des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis du GFBTD. Le processus actuel d'intégration de Hudson se déroule bien.

«Je suis persuadé que l'équipe de TD Banknorth prend toutes les dispositions pour conserver sa solide position sur le marché et pour s'ajuster à la conjoncture opérationnelle actuelle, a déclaré M. Clark. Un grand nombre d'initiatives importantes visant l'amélioration des processus, des stratégies

de révision des prix et du réseau bancaire sont en cours de réalisation en vue de générer des bénéfices au prochain exercice. Nous sommes déterminés à poursuivre nos efforts pour établir et améliorer les services futurs de TD Banknorth», a ajouté M. Clark.

Services bancaires en gros

Le secteur des Services bancaires en gros a affiché des gains solides au quatrième trimestre, dominés par des contributions importantes de ses services de placement et de son portefeuille de placements boursiers. Le bénéfice pour le trimestre a atteint 146 millions de dollars, en hausse de 27 % par rapport au bénéfice rajusté pour le quatrième trimestre de 2005.

Le secteur des Services bancaires en gros a contribué aux gains solides affichés par la Banque cette année, particulièrement grâce aux opérations de ses filiales canadiennes, à ses opérations de change, à son commerce de titres énergétiques et au solide rendement de ses portefeuilles de titres.

«En 2006, notre secteur des Services bancaires en gros a affiché d'excellents résultats dans tous ses secteurs d'activité et nous avons fait des progrès importants vers notre objectif qui consiste à devenir l'un des trois plus grands courtiers au Canada. Nous avons achevé avec succès notre retrait du secteur mondial des produits structurés sans avoir à sacrifier la croissance, ce qui prouve la solidité de nos activités poursuivies au Canada», a reconnu M. Clark.

Conclusion

«De solides résultats au quatrième trimestre ont clôturé une autre année exceptionnelle pour le GFBTD, a déclaré M. Clark. L'exercice 2006 a été caractérisé par la vigueur de nos opérations de détail au Canada et par le repositionnement des Services bancaires en gros, jumelés à l'énorme potentiel de notre plateforme de croissance aux États-Unis. Je suis persuadé que la vigueur de nos activités continuera à créer de la valeur pour nos actionnaires à court et à long terme», a-t-il ajouté.

«Nous avons fait exactement ce que nous avons prévu faire en 2006 tout en dépassant de 7 % à 10 % notre objectif de croissance constante du bénéfice par action. Je suis très fier de notre équipe dévouée d'employés qui, encore une fois cette année, a offert un service à la clientèle exceptionnel dans tous nos secteurs d'activité. Leur passion continue d'être la raison de notre succès», 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 communiqué de presse, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et dans 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 de toutes les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés concernant les objectifs et les cibles de la Banque pour 2007 et par la suite, 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 à l'égard de chacun de nos secteurs d'exploitation pour 2007 sont décrites dans le rapport de gestion de 2006 aux rubriques «Perspectives économiques» et «Perspectives et orientation pour 2007». 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 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, de stratégie, de change, de réglementation, et les risques juridiques et autres présentés dans le rapport de gestion et d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation du Canada et auprès de la SEC, incluant le rapport de gestion de la Banque pour l'exercice 2006; 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 de nouveaux produits et services et le moment où ils sont lancés sur le marché; la mise sur pied de nouveaux canaux de distribution et la réalisation de revenus accrus tirés de ces canaux; 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; 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 de gestion de la Banque pour 2006. 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.

Comme pour les trimestres précédents, avant sa publication, ce document a été revu par le comité de vérification de la Banque et approuvé par le conseil d'administration de la Banque, sur recommandation du comité de vérification.

RAPPORT DE GESTION

Cette section permet aux lecteurs de faire la comparaison entre les résultats opérationnels du Groupe Financier Banque TD (la «Banque») pour le trimestre terminé le 31 octobre 2006 et ceux de périodes correspondantes. Ce rapport doit être lu conjointement avec nos états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés présentés dans ce communiqué de presse et avec nos états financiers consolidés vérifiés de 2006. Le rapport de gestion est daté du 7 décembre 2006. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent principalement des états financiers annuels ou intermédiaires consolidés de la Banque qui sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Certains chiffres comparatifs ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque, www.td.com, et sur celui de SEDAR, www.sedar.com.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifié)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trois mois terminés les			Douze mois terminés les	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Résultats d'exploitation					
Total des revenus	3 294 \$	3 288 \$	3 083 \$	13 104 \$	11 897 \$
Gain (perte) sur dilution, montant net	—	—	—	1 559	—
Provision pour pertes sur créances	170	109	(15)	409	55
Frais autres que d'intérêts	2 187	2 147	2 203	8 727	8 782
Bénéfice net – comme présenté	762	796	589	4 603	2 229
Bénéfice net – rajusté ¹	875	886	765	3 376	2 861
Profit économique ²	326	347	279	1 309	1 062
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	15,7 %	16,8 %	14,8 %	25,5 %	15,3 %
Rendement du capital investi ²	15,2 %	15,7 %	15,9 %	15,6 %	16,1 %
Situation financière					
Total de l'actif	392 914 \$	385 845 \$	365 210 \$	392 914 \$	365 210 \$
Total des actifs pondérés en fonction des risques	141 879	139 141	129 982	141 879	129 982
Total de l'avoir des actionnaires	19 632	19 427	15 866	19 632	15 866
Ratios financiers – comme présentés (en pourcentage)					
Ratio d'efficience	66,4 %	65,3 %	71,5 %	59,5 %	73,8 %
Ratio de fonds propres de première catégorie aux actifs pondérés en fonction des risques	12,0	12,1	10,1	12,0	10,1
Avoir corporel en actions ordinaires en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques	9,1	9,1	7,4	9,1	7,4
Provision pour pertes sur créances en pourcentage de la moyenne nette des prêts	0,40	0,26	(0,04)	0,25	0,04
Information par action ordinaire – comme présentée (en dollars canadiens)					
Par action					
Résultat de base	1,05 \$	1,10 \$	0,83 \$	6,39 \$	3,22 \$
Résultat dilué	1,04	1,09	0,82	6,34	3,20
Dividendes	0,48	0,44	0,42	1,78	1,58
Valeur comptable	26,77	26,36	22,29	26,77	22,29
Cours de clôture	65,10	57,75	55,70	65,10	55,70
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	719,7	719,1	710,0	716,8	691,3
Nombre moyen – dilué	726,0	724,7	716,1	723,0	696,9
Fin de période	717,4	720,8	711,8	717,4	711,8
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)					
Rendement de l'action	46,7 %	41,6 %	39,6 %	46,7 %	39,6 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	2,8 %	2,9 %	2,8 %	2,9 %	3,0 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	45,8 %	40,0 %	50,6 %	27,9 %	49,3 %
Ratio cours bénéfice	10,3	9,4	17,4	10,3	17,4
Information par action ordinaire – rajustée (en dollars canadiens)					
Par action					
Résultat de base	1,21 \$	1,22 \$	1,08 \$	4,70 \$	4,17 \$
Résultat dilué	1,20	1,21	1,06	4,66	4,14
Ratio de distribution sur actions ordinaires	39,9 %	35,9 %	39,0 %	38,1 %	38,4 %
Ratio cours bénéfice	14,0	12,8	13,5	14,0	13,5

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

² Le profit économique et le rendement du capital investi sont des mesures rajustées et sont expliqués en détail en page 8 à la rubrique «Profit économique et rendement du capital investi».

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

Les résultats financiers de la Banque, qui sont présentés aux pages 13 à 16 de ce communiqué de presse, ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. 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 renverse 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. Les éléments à noter comprennent l'amortissement des actifs incorporels de la Banque, qui se rapporte principalement à l'acquisition de TD Banknorth Inc. («TD Banknorth») en mars 2005, à celle de Hudson United Bancorp («Hudson») par TD Banknorth et à celle de Canada Trust en 2000. 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 semblables utilisés dans le présent rapport ne sont pas définis aux termes des PCGR et, par conséquent, 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)	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Revenu d'intérêts net	1 714 \$	1 623 \$	1 641 \$	6 371 \$	6 008 \$
Autres revenus	1 580	1 665	1 442	6 733	5 889
Total des revenus	3 294	3 288	3 083	13 104	11 897
Gain (perte) sur dilution, montant net	–	–	–	1 559	–
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(170)	(109)	15	(409)	(55)
Frais autres que d'intérêts	(2 187)	(2 147)	(2 203)	(8 727)	(8 782)
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices, participations sans contrôle dans les filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée	937	1 032	895	5 527	3 060
Charge d'impôts sur les bénéfices	(175)	(235)	(253)	(874)	(699)
Participations sans contrôle, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(48)	(52)	(53)	(184)	(132)
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices	48	51	–	134	–
Bénéfice net – comme présenté	762	796	589	4 603	2 229
Dividendes sur actions privilégiées	(5)	(6)	–	(22)	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	757 \$	790 \$	589 \$	4 581 \$	2 229 \$

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR¹ (non vérifié)

Bénéfice net rajusté rapproché aux résultats comme présentés

Résultats d'exploitation – rajustés	Trois mois terminés les			Douze mois terminés les ²	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
(en millions de dollars canadiens)					
Revenu d'intérêts net ³	1 714 \$	1 623 \$	1 654 \$	6 371 \$	6 021 \$
Autres revenus ⁴	1 592	1 673	1 539	6 774	6 015
Total des revenus	3 306	3 296	3 193	13 145	12 036
Provision pour pertes sur créances ⁵	(142)	(109)	(94)	(441)	(319)
Frais autres que d'intérêt ⁶	(2 061)	(2 021)	(2 062)	(8 172)	(7 825)
Bénéfice avant charge d'impôts sur les bénéfices, participations sans contrôle dans les filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée	1 103	1 166	1 037	4 532	3 892
Charge d'impôts sur les bénéfices ⁷	(236)	(283)	(219)	(1 107)	(899)
Participations sans contrôle, déduction faite des impôts sur les bénéfices ⁸	(52)	(57)	(53)	(211)	(132)
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices	60	60	–	162	–
Bénéfice net – rajusté	875	886	765	3 376	2 861
Dividendes sur actions privilégiées	(5)	(6)	–	(22)	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	870 \$	880 \$	765 \$	3 354 \$	2 861 \$
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice net, déduction faite des impôts sur les bénéfices					
Amortissement des actifs incorporels	(87) \$	(61) \$	(86) \$	(316) \$	(354) \$
Gain sur dilution de l'opération avec Ameritrade, déduction faite des coûts	–	–	–	1 665	–
Perte sur dilution de l'acquisition de Hudson par TD Banknorth	–	–	–	(72)	–
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	–	–	–	(19)	–
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	–	–	(4)	(35)	(29)
Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture	(8)	(5)	7	7	17
Reprise de provisions générales	–	–	–	39	23
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	–	–	60	–	127
Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés	–	–	(70)	–	(100)
Charge d'impôts liée aux restructurations	–	–	(138)	–	(163)
Autres éléments fiscaux	–	(24)	68	(24)	98
Rachat d'actions privilégiées	–	–	(13)	–	(13)
Établissement initial de la provision spécifique pour prêts sur cartes de crédit et prêts pour découverts	(18)	–	–	(18)	–
Imputation pour litiges	–	–	–	–	(238)
Total des éléments à noter	(113)	(90)	(176)	1 227	(632)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	757 \$	790 \$	589 \$	4 581 \$	2 229 \$

Rapprochement du bénéfice par action comme présenté et rajusté⁹ (non vérifié)

(en dollars canadiens)	Trois mois terminés les			Douze mois terminés les	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Dilué – comme présenté	1,04 \$	1,09 \$	0,82 \$	6,34 \$	3,20 \$
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus)	0,16	0,12	0,24	(1,70)	0,91
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice par action seulement ¹⁰	–	–	–	0,02	0,03
Dilué – rajusté	1,20 \$	1,21 \$	1,06 \$	4,66 \$	4,14 \$
De base – comme présenté	1,05 \$	1,10 \$	0,83 \$	6,39 \$	3,22 \$

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

2. Les éléments à noter qui s'ajoutent à ceux inclus dans le quatrième 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 la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) sur les relations de couverture qui a donné lieu à une perte de 11 millions de dollars; 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) sur l'opération avec Ameritrade, déduction faite des coûts; perte sur dilution de 72 millions de dollars sur l'acquisition de Hudson 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 de 15 millions de dollars pour restructuration liée au secteur mondial des produits structurés de la Banque; 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 fiscaux liés à une imputation d'impôt pour restructuration interne de 25 millions de dollars; recouvrement 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 attribuable à la sortie d'un portefeuille du secteur mondial des produits structurés de la Banque; provision de 238 millions de dollars pour litiges éventuels; *troisième trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 61 millions de dollars; incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) portant sur les relations de couverture donnant

- lieu à une perte de 5 millions de dollars; charge d'impôt de 24 millions de dollars attribuable à l'application d'un taux d'impôt plus élevé sur l'actif d'impôt futur relatif aux provisions spécifiques; *quatrième trimestre de 2005* – amortissement des actifs incorporels de 86 millions de dollars; incidence d'une charge d'impôt de 138 millions de dollars liée à la restructuration de TD Waterhouse, en vue de l'opération avec Ameritrade; éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars, y compris l'incidence d'une décision récente d'un tribunal; recouvrement de perte sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles) de 60 millions de dollars; deux charges d'impôt liées à la décision antérieure de repositionner le secteur mondial des produits structurés de la Banque; perte de 70 millions de dollars attribuable à la réduction de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles de produits dérivés structurés et imputation pour restructuration de 4 millions de dollars; prime payée au rachat d'actions privilégiées donnant lieu à une charge de 13 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 7 millions de dollars.
3. Le revenu d'intérêts net rajusté exclut l'élément à noter suivant : *quatrième trimestre de 2005* – rachat d'actions privilégiées donnant lieu à une perte de 13 millions de dollars.
 4. Les autres revenus rajustés excluent les éléments à noter suivants : *quatrième trimestre de 2006* – incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) portant sur les relations de couverture donnant lieu à une perte de 12 millions de dollars; *troisième trimestre de 2006* – incidence de la note d'orientation concernant la comptabilité (NOC-13) portant sur les relations de couverture donnant lieu à une perte de 8 millions de dollars; *quatrième trimestre de 2005* – 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 et à une perte de 107 millions de dollars liée aux portefeuilles de produits dérivés structurés. Consulter le rapport de gestion de 2006 pour le rapprochement de la provision pour pertes sur créances rajustées de l'exercice.
 5. La provision pour pertes sur créances rajustée exclut les éléments à noter suivants : *quatrième trimestre de 2006* – établissement initial de la provision spécifique pour prêts sur cartes de crédit et prêts pour découverts de 28 millions de dollars; *quatrième trimestre de 2005* – recouvrement de pertes sur portefeuille des prêts secondaires (provisions sectorielles) de 109 millions de dollars. Consulter le rapport de gestion de 2006 pour le rapprochement de la provision pour pertes sur créances rajustées de l'exercice.
 6. Les frais autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *quatrième trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 126 millions de dollars; *troisième trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 126 millions de dollars; *quatrième trimestre de 2005* – amortissement des actifs incorporels de 135 millions de dollars et charge de restructuration de 6 millions de dollars. Consulter le rapport de gestion de 2006 pour le rapprochement des frais autres que d'intérêts rajustés pour l'exercice.
 7. Se reporter au tableau suivant pour le rapprochement de la provision pour charge d'impôts sur les bénéfices comme présentée et rajustée.
 8. Les participations sans contrôle rajustées excluent les éléments à noter suivants : *quatrième trimestre de 2006* – amortissement des actifs incorporels de 4 millions de dollars. Consulter le rapport de gestion de 2006 pour le rapprochement des participations sans contrôle rajustées pour l'exercice.
 9. Deuxième trimestre de 2006 – rajustement ponctuel 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 des résultats de TD Ameritrade du 25 janvier 2006 au 31 mars 2006; *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.
 10. Le bénéfice par action est le quotient du bénéfice par le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de la période. Ainsi, la somme des bénéfices par action trimestriels peut différer du bénéfice par action cumulatif de l'exercice.

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

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Charge d'impôts sur les bénéfices – comme présenté	175 \$	235 \$	253 \$	874 \$	699 \$
Augmentation (diminution) attribuable aux éléments à noter suivants :					
Amortissement des actifs incorporels	47	69	49	205	192
Gain sur dilution de l'opération avec Ameritrade, déduction faite des coûts	–	–	–	34	–
Imputation pour restructuration du bilan de TD Banknorth	–	–	2	18	14
Imputation pour restructuration des Services bancaires en gros	–	–	–	15	–
Incidence de la NOC-13 sur les activités de couverture	4	3	(3)	(4)	(10)
Charges d'impôt liées aux restructurations	–	–	(138)	–	(163)
Autres éléments fiscaux	–	(24)	68	(24)	98
Perte sur portefeuilles d'instruments dérivés structurés	–	–	37	–	53
Imputation pour litiges	–	–	–	–	130
Recouvrements de pertes sur portefeuille de prêts secondaires (provisions sectorielles)	–	–	(49)	–	(102)
Reprise de provisions générales	–	–	–	(21)	(12)
Établissement initial de la provision spécifique pour prêts sur cartes de crédit et prêts pour découverts	10	–	–	10	–
Incidence fiscale – éléments à noter	61	48	(34)	233	200
Charge d'impôts sur les bénéfices – rajustée	236 \$	283 \$	219 \$	1 107 \$	899 \$

Profit économique et rendement du capital investi

La Banque utilise le profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour l'actionnaire. Le but de la Banque est de générer un profit économique positif et croissant.

Le rendement du capital investi (RCI) est une variante de la mesure du profit économique qui s'avère utile comparativement au coût des capitaux propres. Si le RCI excède le coût des capitaux propres, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un RCI supérieur au coût des capitaux propres.

Le profit économique et le RCI ne sont pas des termes définis par les PCGR et pourraient 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 du capital investi et du bénéfice net rajusté de la Banque. Le bénéfice net rajusté et les termes semblables sont décrits à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque».

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

	31 octobre 2006	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
		31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Avoir moyen des actionnaires ordinaires	19 069 \$	18 692 \$	15 755 \$	17 983 \$	14 600 \$
Montant cumulatif moyen de l'amortissement des écarts d'acquisition / des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	3 641	3 578	3 348	3 540	3 213
Capital investi moyen	22 710 \$	22 270 \$	19 103 \$	21 523 \$	17 813 \$
Taux d'imputation au titre du capital investi	9,5 %	9,5 %	10,1 %	9,5 %	10,1 %
Imputation au titre du capital investi	(544) \$	(533) \$	(486) \$	(2 045) \$	(1 799) \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	757	790	589	4 581	2 229
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices	113	90	176	(1 227)	632
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	870	880	765	3 354	2 861
Profit économique	326 \$	347 \$	279 \$	1 309 \$	1 062 \$
Rendement du capital investi	15,2 %	15,7 %	15,9 %	15,6 %	16,1 %

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'assurance 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 rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» en page 5. Pour de l'information sur les mesures du profit économique et du rendement du capital investi, se reporter à la page 8. Des informations sectorielles figurent aussi à l'annexe A, en page 17.

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 que 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 quatrième trimestre s'est élevé à 501 millions de dollars, soit une augmentation de 58 millions de dollars ou 13 % en regard du même trimestre de l'exercice précédent, et une diminution de 23 millions de dollars ou 4 % par rapport au trimestre précédent. Le rendement annualisé du capital investi s'est accru pour atteindre 25 % ce trimestre, comparativement à 23 % il y a un an, mais en baisse de 1 % par rapport au trimestre précédent. Le profit économique s'est accru de 55 millions de dollars ou 20 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, et a diminué de 26 millions de dollars ou 7 % par rapport au trimestre précédent.

Les revenus ont progressé de 219 millions de dollars ou 13 % comparativement au même trimestre du dernier exercice, et ont augmenté de 19 millions de dollars ou 1 %, par rapport au dernier trimestre. La plus grande partie de la croissance des bénéfices enregistrée d'un trimestre à l'autre et une partie importante de la croissance affichée exercice après exercice sont tributaires de l'accroissement des volumes de la plupart des produits bancaires. Le revenu d'intérêts net a aussi augmenté d'un exercice à l'autre grâce à l'amélioration des marges des dépôts de particuliers, à la faveur de taux d'intérêt plus élevés, et aux prêts aux particuliers en raison de l'acquisition de VFC. La marge liée aux avoirs productifs moyens a augmenté de 11 points de base (pb), passant de 2,96 % à 3,07 %, par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. La croissance des bénéfices liés aux frais de dépôt et de crédit a aussi contribué de façon importante à la croissance, d'un exercice à l'autre, partiellement en raison des initiatives de révision de prix concurrentiels des dépôts d'entreprises et de particuliers, ainsi que de la croissance vigoureuse des nouveaux comptes de chèques et de cartes de crédit.

Comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, le volume des prêts immobiliers garantis (y compris les titrisations) a grimpé de 12 milliards de dollars ou 10 %, le volume des dépôts de particuliers a progressé de 6 milliards de dollars ou 6 %, et les prêts à la consommation ont crû de 2 milliards de dollars ou 8 %. Les dépôts d'entreprises se sont accrus de 3 milliards de dollars ou 9 % et les prêts aux entreprises et les acceptations ont monté de 1 milliard de dollars ou 8 %. Les primes brutes d'assurances souscrites ont augmenté de 56 millions de dollars ou 11 %. À la fin d'août 2006, la part du marché des dépôts de particuliers était de 21,7 %, une hausse de 0,2 % par rapport à l'exercice et au trimestre précédents. La part du marché des prêts aux particuliers est restée inchangée, à 20,1 %, par rapport à l'exercice et au trimestre précédents. La part du marché des prêts aux petites entreprises (limites de crédit inférieures à 250 000 \$) s'établissait à 17,5 % à la fin de juin 2006, soit une hausse de 1,0 % par rapport à l'exercice précédent, mais une baisse de 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

Les frais se sont accrus de 100 millions de dollars ou 10 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 29 millions de dollars ou 3 % par rapport au trimestre précédent. La hausse de la rémunération des employés, les dépenses liées au volume des affaires, les indemnités de départ et les investissements continus dans l'infrastructure et l'efficacité opérationnelle ont été les principaux facteurs qui ont contribué aux augmentations des frais. Le niveau de l'effectif a augmenté de 266 équivalents temps plein («ETP») ou 1 % par rapport au même trimestre l'exercice précédent, principalement du fait de l'inclusion de VFC. L'écart positif de 3 % entre la croissance des revenus et la croissance des frais a donné lieu à une amélioration du ratio d'efficacité, lequel s'est établi à 54,8 %, en hausse de 1,2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 0,9 % par rapport au trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a grimpé de 35 millions de dollars ou 36 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et de 28 millions de dollars ou 27 % par rapport au trimestre précédent. La provision pour pertes sur prêts aux particuliers était de 114 millions de dollars, supérieure de 22 millions de dollars à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 15 millions de dollars d'un trimestre à l'autre, principalement à cause d'un plus grand nombre de radiations et de la croissance sous-jacente des cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des Services bancaires aux entreprises était de 18 millions de dollars, en hausse de 13 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et d'un trimestre à l'autre, particulièrement en raison de reprises et de recouvrements nets plus faibles, incluant des reprises moindres de comptes agricoles. La provision annualisée pour pertes sur créances exprimée en pourcentage du volume de prêts s'est établie à 0,31 %, une hausse de 0,06 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et au trimestre précédent.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le quatrième trimestre s'est établi à 63 millions de dollars, le rendement du capital investi annualisé a été de 4,2 % et la perte économique, de 70 millions de dollars. Le bénéfice net a accusé une baisse de 6 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de 2005 et de 5 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, principalement à cause des revenus d'intérêts moindres découlant de la compression des marges et de la vigueur du dollar canadien face au dollar américain.

Le total des revenus a atteint 478 millions de dollars, comparativement au total des revenus de 417 millions de dollars au quatrième trimestre de l'exercice précédent et de 484 millions de dollars au trimestre précédent. Les revenus d'intérêts moindres découlant de la compression des marges ont réduit les revenus ce trimestre, contrebalançant partiellement la hausse des revenus provenant de l'acquisition de Hudson, par rapport à l'exercice précédent, et dominant la baisse des revenus totaux d'un trimestre à l'autre.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 15 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars sur le trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 5 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Bien que la qualité des avoirs reste très solide, le nombre de radiations a augmenté au cours du trimestre écoulé, le montant net des radiations ayant été exceptionnellement faible au cours de plusieurs trimestres précédents. Le volume des prêts douteux nets a augmenté de 3 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Les prêts douteux nets exprimés en pourcentage du total des prêts et des contrats de location s'établissaient à 0,36 % à la fin du trimestre, contre 0,32 % à la fin du quatrième trimestre de l'exercice précédent et 0,34 % à la fin du trimestre précédent.

Les frais se sont établis à 294 millions de dollars, en hausse de 78 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent et de 10 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. L'augmentation par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à l'acquisition de Hudson. L'augmentation de 10 millions de dollars par rapport au trimestre précédent est principalement liée aux coûts de publicité élevés pour le lancement de la marque dans les nouveaux marchés et les campagnes de dépôt de l'automne, et aux coûts plus élevés des programmes de rémunération à base d'actions. Le niveau de l'effectif a été, en moyenne, de 8 907 ETP pour le trimestre, comparé à 7 273 pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent et à 9 129 pour le trimestre précédent; l'augmentation enregistrée au précédent exercice était en grande partie attribuable à l'acquisition de Hudson, alors que la baisse observée depuis le trimestre précédent résultait de la réduction du personnel après la conversion des systèmes de Hudson en mai 2006 et les efforts déployés pour améliorer l'efficacité. Le ratio d'efficacité s'est établi à 61,5 %, par rapport à 51,8 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent et à 58,7 % pour le trimestre précédent.

Services bancaires en gros

Les Services bancaires en gros ont eu un bénéfice net comme présenté de 146 millions de dollars pour le quatrième trimestre, en hausse de 105 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent et en baisse de 33 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Sur une base rajustée, le bénéfice net du trimestre s'est établi à 146 millions de dollars, soit 31 millions de dollars de plus qu'au quatrième trimestre de l'exercice précédent, et 33 millions de dollars de moins qu'au trimestre précédent. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a atteint 24 % en regard de 19 % pour le même trimestre de l'exercice antérieur et de 29 % pour le trimestre précédent. Le profit économique a été de 74 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 38 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 109 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Le revenu net rajusté au quatrième trimestre de l'exercice précédent n'avait pas tenu compte de l'incidence des frais de restructuration de 4 millions de dollars après impôts (6 millions de dollars avant impôts) et d'une perte de 70 millions de dollars après impôts liée à la réduction de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés (107 millions de dollars avant impôts). Ces rajustements 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 terminé au 31 octobre 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 493 millions de dollars, en comparaison avec 371 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent et avec 583 millions de dollars pour le trimestre précédent. Les opérations sur les marchés financiers génèrent des revenus provenant des services consultatifs, de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution. Les revenus tirés des opérations sur les marchés financiers ont augmenté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, renforcés par des honoraires de fusions et acquisitions et de syndication de prêts, mais quelque peu neutralisés par des honoraires de prise ferme d'actions moins élevés. Les revenus liés aux activités de négociation étaient supérieurs ce trimestre, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent qui incluait une perte de 107 millions de dollars liée à la réduction de la valeur estimative et à la sortie de certains portefeuilles d'instruments dérivés structurés. La diminution des revenus tirés des opérations sur les marchés financiers par rapport au trimestre précédent est attribuable aux revenus moindres tirés des activités de négociation dans la plupart des portefeuilles de négociation. Le portefeuille de placements en actions a rapporté des gains supérieurs ce trimestre par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, mais inférieurs aux gains très importants du trimestre précédent. Les revenus tirés des prêts aux grandes entreprises étaient en hausse par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur par suite de l'accroissement des prêts, mais stables par rapport au trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances englobe la provision pour prêts douteux et le coût de la protection du crédit. Les variations de la valeur marchande de la protection du crédit, en sus des coûts comptabilisés, sont incluses dans le secteur Siège social. La provision pour pertes sur créances s'est établie à 13 millions de dollars pour le trimestre par rapport à 13 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice antérieur et à 15 millions de dollars pour le trimestre précédent. La provision de 13 millions de dollars établie pour le trimestre représente les coûts de la protection du 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 sur défaillance de crédit d'un notionnel de 2,9 milliards de dollars, soit une baisse de 0,3 milliard de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et une hausse de 0,1 milliard de dollars en regard du trimestre précédent. La diminution par rapport à l'exercice précédent est due au rééquilibrage du portefeuille de protection, jumelé au raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, la grande partie de la protection étant libellée en dollars américains.

Les frais se sont établis à 293 millions de dollars, une baisse de 39 millions de dollars, ou 12 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison du taux des charges sociales, d'une rémunération variable moins élevée et des coûts de restructuration de 6 millions de dollars engagés l'exercice précédent pour le repositionnement des opérations du secteur mondial des produits dérivés structurés. Les frais étaient de 10 millions de dollars, ou 3 % inférieurs à ceux du trimestre précédent, principalement en raison d'une rémunération variable moins élevée.

Dans l'ensemble, les Services bancaires en gros ont eu un trimestre solide, stimulé par des revenus de placement supérieurs et des gains sur placements élevés, gains quelque peu atténués par le faible volume de négociations. Maintenant que le repositionnement du secteur mondial des produits structurés est terminé, le secteur des Services bancaires en gros est bien placé pour produire des bénéfices plus constants à moindre risque, à l'appui des objectifs stratégiques du GFBTD.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le trimestre a atteint 148 millions de dollars, soit une progression de 12 millions de dollars ou 9 % par rapport au trimestre correspondant de 2005, et une baisse de 4 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net pour le trimestre inclut 53 millions de dollars représentant la part de la Banque dans le bénéfice de TD Ameritrade, alors qu'au quatrième trimestre de 2005, il avait inclus 51 millions de dollars au titre du bénéfice net de TW Waterhouse U.S.A., inclusion qui ne s'est pas répétée en raison de la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade le 24 janvier 2006. Le rendement du capital investi annualisé pour le trimestre était de 16 %, en baisse de 5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 2 % par rapport au trimestre précédent. Le profit économique pour le trimestre a été de 44 millions de dollars, une diminution de 14 millions de dollars ou 24 % par rapport à il y a un an et une baisse de 15 millions de dollars ou 25 % par rapport au trimestre précédent.

Le total des revenus s'est établi à 504 millions de dollars pour le trimestre, soit un repli de 218 millions de dollars ou 30 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent et une augmentation de 12 millions de dollars ou 2 % par rapport au trimestre précédent. Le total des revenus enregistrés au quatrième trimestre de l'exercice précédent incluait 255 millions de dollars provenant de TD Waterhouse U.S.A., inclusion que ne s'est pas répétée ce trimestre étant donné la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. La diminution de revenu a été partiellement contrebalancée par les résultats solides des activités canadiennes. Au Canada, le revenu d'intérêts a augmenté étant donné une hausse des soldes de prêts sur marge et la croissance des dépôts des clients. La croissance des autres revenus de Gestion de patrimoine au Canada est attribuable à des revenus liés aux activités de négociation 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 357 millions de dollars pour le trimestre, une diminution de 157 millions de dollars, ou 31 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et une hausse de 13 millions de dollars ou 4 % en regard du trimestre précédent. Au quatrième trimestre de l'exercice précédent, les frais incluaient 175 millions de dollars, inclusion qui ne s'est pas répétée étant donné la vente de TD Waterhouse U.S.A. à Ameritrade. La diminution des frais a été partiellement contrebalancée par l'augmentation du coût des services consultatifs 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 et de la hausse de la rémunération de l'effectif de vente amenée par la croissance des services consultatifs. Le ratio d'efficacité s'est amélioré de 0,4 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 0,9 % en regard du trimestre précédent.

Les actifs gérés de 151 milliards de dollars au 31 octobre 2006 marquent un bond de 21 milliards de dollars ou 16 % par rapport au 31 octobre 2005, grâce à la croissance du marché et aux fortes ventes de fonds communs de placement. Les actifs administrés totalisaient 160 milliards de dollars à la clôture du trimestre, en baisse de 155 milliards de dollars ou 49 % par rapport au 31 octobre 2005, principalement 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.

La légère baisse des bénéfices par rapport au trimestre précédent résulte du ralentissement des marchés boursiers qui a eu une incidence sur le volume des transactions, et des investissements continus dans les services consultatifs. Les actifs gérés et les actifs administrés ont continué à croître ce trimestre.

Gestion de patrimoine

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminés les			Douze mois terminés les	
	31 octobre 2006	31 juillet 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Gestion de patrimoine au Canada	95 \$	97 \$	85 \$	410 \$	324 \$
TD Ameritrade et TD Waterhouse U.S.A.	53	55	51	180	108
Bénéfice net	148 \$	152 \$	136 \$	590 \$	432 \$

Siège social

Les résultats du secteur Siège social pour le trimestre ont reflété une perte nette de 96 millions de dollars par rapport à la perte nette de 100 millions de dollars affichée au trimestre correspondant de l'exercice antérieur et à la perte nette de 127 millions de dollars au trimestre précédent. Le bénéfice net rajusté pour le trimestre était de 17 millions de dollars par rapport au bénéfice net rajusté de 2 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent et une perte nette de 37 millions de dollars au trimestre précédent. Les résultats incluaient l'amortissement des actifs incorporels

de 126 millions de dollars (87 millions de dollars après impôts), largement attribuable à l'acquisition de TD Banknorth en mars 2005 et à l'acquisition de Canada Trust au cours de l'exercice de 2000, par rapport à 135 millions de dollars (86 millions de dollars après impôts) présenté au trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 126 millions de dollars (61 millions de dollars après impôts) au trimestre précédent. Les résultats de ce trimestre incluent l'établissement initial de la provision spécifique pour prêts sur cartes de crédit et prêts pour découverts de 28 millions de dollars (18 millions de dollars après impôts), découlant d'une modification à la méthode de provision appliquée par la Banque. Le secteur Siège social a aussi tiré des gains de la titrisation de créances et touché des intérêts sur les remboursements d'impôt, et a enregistré une baisse de ses frais non répartis.

Les résultats du quatrième trimestre de 2005 incluaient une charge d'impôt de 138 millions de dollars liée à la restructuration de TD Waterhouse, qui a précédé l'opération avec Ameritrade, et un revenu d'intérêts net de 13 millions de dollars attribuable à une prime de rachat d'actions privilégiées. Ces résultats ont été partiellement contrebalancés par un recouvrement de 109 millions de dollars (60 millions de dollars après impôts) de pertes sur portefeuille de prêts secondaires inclus dans les provisions sectorielles comptabilisées au cours de périodes antérieures, et des éléments fiscaux favorables de 68 millions de dollars.

Les résultats du troisième trimestre de 2006 affichaient une diminution de 24 millions de dollars dans les actifs d'impôt futurs à cause de l'incidence négative de la réduction prévue des taux d'imposition. Le secteur Siège social a aussi bénéficié de l'augmentation des gains de titrisations, des intérêts sur les remboursements d'impôt et d'autres revenus, et des frais non répartis moins élevés, incluant les coûts engagés pour appuyer la première campagne publicitaire organisée par la Banque aux États-Unis.

BASE DE LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés non vérifiés de la Banque, tels qu'ils sont présentés aux pages 13 à 16 de ce communiqué de presse, sont dressés selon les PCGR. Cependant, certaines informations additionnelles requises par les PCGR ne figurent pas dans ce document. Les résultats financiers consolidés non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006. Les conventions comptables utilisées dans la préparation de ces résultats financiers consolidés sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifié)

BILAN CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	31 octobre 2006	<i>Aux</i> 31 octobre 2005
ACTIF		
Encaisse et montants à recevoir de banques	2 019 \$	1 673 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	8 763	11 745
	10 782	13 418
Valeurs mobilières		
Compte de négociation	77 482	65 775
Compte de placement	46 976	42 321
	124 458	108 096
Valeurs mobilières prises en pension	30 961	26 375
Prêts		
Prêts hypothécaires résidentiels	53 425	52 740
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts aux particuliers	63 130	62 754
Cartes de crédit	4 856	2 998
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	40 514	35 044
	161 925	153 536
Provision pour pertes sur créances	(1 317)	(1 293)
Prêts (déduction faite pour la provision pour pertes sur créances)	160 608	152 243
Divers		
Engagements de clients au titre d'acceptations	8 676	5 989
Placement dans TD Ameritrade	4 379	—
Instruments dérivés de négociation	27 845	33 651
Écart d'acquisition	7 396	6 518
Autres actifs incorporels	1 946	2 124
Terrains, constructions, matériel et mobilier	1 862	1 801
Autres actifs	14 001	14 995
	66 105	65 078
Total de l'actif	392 914 \$	365 210 \$
PASSIF		
Dépôts		
Particuliers	146 636 \$	131 783 \$
Banques	14 186	11 505
Entreprises et gouvernements	100 085	103 693
	260 907	246 981
Divers		
Acceptations	8 676	5 989
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	27 113	24 406
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	18 655	11 284
Instruments dérivés de négociation	29 337	33 498
Autres passifs	17 461	18 545
	101 242	93 722
Billets et débentures subordonnés	6 900	5 138
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	1 794	1 795
Participations sans contrôle dans les filiales	2 439	1 708
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Actions ordinaires (millions d'actions émises et en circulation : 2006 – 717,4 et 2005 – 711,8)	6 334	5 872
Actions privilégiées (millions d'actions émises et en circulation : 2006 – 17,0 et 2005 – néant)	425	—
Surplus d'apport	66	40
Écart de conversion	(918)	(696)
Bénéfices non répartis	13 725	10 650
	19 632	15 866
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	392 914 \$	365 210 \$

ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Revenu d'intérêts				
Prêts	3 004 \$	2 328 \$	10 832 \$	8 322 \$
Valeurs mobilières				
Dividendes	232	225	837	927
Intérêts	920	792	3 598	3 112
Dépôts auprès de banques	74	106	302	415
	4 230	3 451	15 569	12 776
Intérêts débiteurs				
Dépôts	1 957	1 410	7 081	5 129
Billets et débiteurs subordonnés	96	84	388	328
Actions privilégiées et titres de fiducie de capital	31	47	126	147
Autres passifs	432	269	1 603	1 164
	2 516	1 810	9 198	6 768
Revenu d'intérêts net	1 714	1 641	6 371	6 008
Autres revenus				
Services de placement et de valeurs mobilières	497	634	2 171	2 417
Commissions sur crédit	110	84	371	343
Gains nets sur valeurs du compte de placement	87	76	305	242
Revenu (perte) de négociation	98	(88)	797	147
Frais de service	246	219	937	787
Titrisations de prêts	97	120	346	414
Services de cartes	113	85	383	279
Assurances, déduction faite des règlements	214	210	896	826
Honoraires de fiducie	31	33	130	111
Divers	87	69	397	323
	1 580	1 442	6 733	5 889
Total des revenus	3 294	3 083	13 104	11 897
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	170	(15)	409	55
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	1 116	1 126	4 485	4 218
Frais d'occupation des locaux, amortissement compris	187	173	701	676
Frais de matériel et de mobilier, amortissement compris	164	171	599	609
Amortissement des autres actifs incorporels	126	135	505	546
Coûts de restructuration	–	6	50	43
Marketing et développement des affaires	114	116	470	469
Frais de courtage connexes	35	55	164	226
Services professionnels et services consultatifs	141	155	510	494
Communications	54	55	201	205
Divers	250	211	1 042	1 296
	2 187	2 203	8 727	8 782
Gain sur dilution, montant net	–	–	1 559	–
Bénéfice avant charge d'impôt sur les bénéfices, participations sans contrôle dans les filiales, déduction faite des impôts, et quote-part du bénéfice net d'une société liée	937	895	5 527	3 060
Charge d'impôts sur les bénéfices	175	253	874	699
Participations sans contrôle dans les filiales, déduction faite des impôts	48	53	184	132
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	48	–	134	–
Bénéfice net	762	589	4 603	2 229
Dividendes sur actions privilégiées	5	–	22	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	757 \$	589 \$	4 581 \$	2 229 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base	719,7	710,0	716,8	691,3
Dilué	726,0	716,1	723,0	696,9
Bénéfice par action (en dollars)				
De base	1,05 \$	0,83 \$	6,39 \$	3,22 \$
Dilué	1,04	0,82	6,34	3,20
Dividendes par action (en dollars)	0,48	0,42	1,78	1,58

ÉTAT DES MODIFICATIONS SURVENUES DANS L'AVOIR DES ACTIONNAIRES CONSOLIDÉ (non vérifié)

Douze mois terminés les

(en millions de dollars canadiens)	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Actions ordinaires		
Solde au début de l'exercice	5 872 \$	3 373 \$
Actions émises à l'exercice d'options	119	125
Actions émises par suite du régime de réinvestissement des dividendes	328	380
Incidence des actions vendues par les Services bancaires en gros	(20)	6
Rachat d'actions ordinaires	(35)	-
Émises à l'acquisition de TD Banknorth	-	1 988
Émises à l'acquisition de VFC	70	-
Solde à la fin de l'exercice	6 334	5 872
Actions privilégiées		
Émissions d'actions	425	-
Solde à la fin de l'exercice	425	-
Surplus d'apport		
Solde au début de l'exercice	40	20
Options sur actions	26	20
Solde à la fin de l'exercice	66	40
Écart de conversion		
Solde au début de l'exercice	(696)	(265)
Pertes nettes de change découlant de placements dans des filiales et autres éléments	(720)	(718)
Incidence de la diminution du placement dans TD Waterhouse U.S.A.	66	-
Gains nets de change découlant des activités de couverture	641	428
Charge d'impôts sur les bénéfices	(209)	(141)
Solde à la fin de l'exercice	(918)	(696)
Bénéfices non répartis		
Solde au début de l'exercice	10 650	9 540
Bénéfice net	4 603	2 229
Dividendes sur actions ordinaires	(1 278)	(1 098)
Dividendes sur actions privilégiées	(22)	-
Prime versée au rachat d'actions ordinaires	(229)	-
Divers	1	(21)
Solde à la fin de l'exercice	13 725	10 650
Total de l'avoir des actionnaires	19 632 \$	15 866 \$

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE (non vérifié)

(en millions de dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		<i>Douze mois terminés les</i>	
	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
Flux de trésorerie d'exploitation				
Bénéfice net	762 \$	589 \$	4 603 \$	2 229 \$
Rajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets d'exploitation				
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	170	(15)	409	55
Coûts de restructuration	–	6	50	43
Amortissement	98	95	343	322
Amortissement des autres actifs incorporels	126	135	505	546
Options sur actions	10	4	26	20
Gain sur dilution, montant net	–	–	(1 559)	–
Gains nets sur valeurs du compte de placement	(87)	(76)	(305)	(242)
Gain net sur titrisations	(46)	(47)	(119)	(166)
Quote-part du bénéfice net d'une société liée	(48)	–	(134)	–
Participations sans contrôle	48	53	184	132
Impôts sur les bénéfices futurs	(76)	(154)	(17)	(261)
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Impôts sur les bénéfices exigibles	(14)	241	88	2
Intérêts à recevoir et à payer	54	199	(146)	588
Valeurs mobilières du compte de négociation	(3 749)	6 822	(11 707)	1 118
Gains latents et montants à recevoir sur les contrats de dérivés	4 463	534	5 806	46
Pertes latentes et montants à payer sur les contrats de dérivés	(4 043)	(1 379)	(4 161)	(375)
Divers	2 831	(512)	(252)	1 205
Flux de trésorerie nets d'exploitation	499	6 495	(6 386)	5 262
Flux de trésorerie de financement				
Variation des dépôts	5 120	(4 457)	9 246	11 169
Valeurs mobilières mises en pension	(776)	(1)	6 665	1 438
Valeurs mobilières vendues à découvert	2 960	1 282	2 707	5 305
Émission de billets et de débetures subordonnés	–	270	2 341	270
Remboursement de billets et de débetures subordonnés	(28)	(665)	(978)	(1 419)
Billets et débetures subordonnés (acquis) vendus par les Services bancaires en gros	7	(9)	8	(3)
Passif au titre des actions privilégiées et des titres de fiducie de capital	–	(403)	(1)	(765)
Écart de conversion sur les billets et les débetures subordonnés émis en monnaies étrangères	6	(28)	(45)	(24)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	26	31	119	125
Actions ordinaires (acquises) vendues par les Services bancaires en gros	(36)	(7)	(20)	6
Rachat d'actions ordinaires	(35)	–	(35)	–
Dividendes versés en espèces sur les actions ordinaires	(321)	(194)	(950)	(718)
Prime versée sur les actions ordinaires	(229)	–	(229)	–
Émission d'actions privilégiées	–	–	425	–
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(5)	–	(22)	–
Flux de trésorerie nets de financement	6 689	(4 181)	19 231	15 384
Flux de trésorerie d'investissement				
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	1 473	(1 438)	2 982	(4 111)
Variations des valeurs du compte de placement				
Achats	(40 446)	(43 286)	(132 903)	(211 782)
Produit tiré des échéances	34 103	38 798	112 962	193 415
Produit tiré des ventes	2 996	2 952	18 599	14 010
Variation des activités de prêt				
Montage et acquisitions	(39 358)	(17 895)	(132 864)	(78 655)
Produit tiré des échéances	31 737	15 351	113 477	62 956
Produit tiré des ventes	116	1 853	2 691	4 541
Produit tiré des titrisations de prêts	5 473	1 743	9 939	7 365
Terrains, constructions, matériel et mobilier	(95)	(123)	(494)	(814)
Valeurs mobilières prises en pension	(3 107)	(751)	(4 578)	(4 487)
Programme de rachat d'actions de TD Banknorth	–	–	(290)	(603)
Acquisitions et cessions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	(13)	–	(1 980)	(2 184)
Flux de trésorerie nets d'investissement	(7 121)	(2 796)	(12 459)	(20 349)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6)	(17)	(40)	(28)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	61	(499)	346	269
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 958	2 172	1 673	1 404
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période, représentés par l'encaisse et les montants à recevoir de banques	2 019 \$	1 673 \$	2 019 \$	1 673 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Montant des intérêts payés au cours de la période	2 272 \$	1 560 \$	9 085 \$	6 433 \$
Montant des impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	290	195	968	968

ANNEXE A

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 douze mois terminés les 31 octobre 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 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
<i>Trois mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	1 295 \$	1 129 \$	337 \$	298 \$	138 \$	234 \$	69 \$	175 \$	(125) \$	(195) \$	1 714 \$	1 641 \$
Autres revenus	653	600	141	119	355	137	435	547	(4)	39	1 580	1 442
Total des revenus	1 948	1 729	478	417	493	371	504	722	(129)	(156)	3 294	3 083
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	132	97	15	7	13	13	-	-	10	(132)	170	(15)
Frais autres que d'intérêts	1 068	968	294	216	293	332	357	514	175	173	2 187	2 203
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	748	664	169	194	187	26	147	208	(314)	(197)	937	895
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	247	221	55	72	41	(15)	52	72	(220)	(97)	175	253
Participations sans contrôle	-	-	51	53	-	-	-	-	(3)	-	48	53
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	-	-	-	-	-	-	53	-	(5)	-	48	-
Bénéfice net (perte nette)	501 \$	443 \$	63 \$	69 \$	146 \$	41 \$	148 \$	136 \$	(96) \$	(100) \$	762 \$	589 \$
Total de l'actif (en milliards de dollars canadiens)												
- bilan	138,7 \$	131,0 \$	43,5 \$	35,7 \$	163,9 \$	156,7 \$	13,6 \$	25,6 \$	33,2 \$	16,2 \$	392,9 \$	365,2 \$
- titrisé	43,2	34,5	-	-	-	-	-	-	(15,2)	(10,6)	28	23,9

(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 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005	31 octobre 2006	31 octobre 2005
<i>Douze mois terminés les</i>												
Revenu d'intérêts net	4 879 \$	4 342 \$	1 290 \$	705 \$	479 \$	977 \$	377 \$	643 \$	(654) \$	(659) \$	6 371 \$	6 008 \$
Autres revenus	2 573	2 361	490	299	1 792	1 011	1 883	2 103	1 554	115	8 292	5 889
Total des revenus	7 452	6 703	1 780	1 004	2 271	1 988	2 260	2 746	900	(544)	14 663	11 897
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	413	373	40	4	68	52	-	-	(112)	(374)	409	55
Frais autres que d'intérêts	4 086	3 773	1 087	549	1 312	1 325	1 575	2 083	667	1 052	8 727	8 782
Bénéfice (perte) avant charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	2 953	2 557	653	451	891	611	685	663	345	(1 222)	5 527	3 060
(Charge) économie d'impôts sur les bénéfices	987	855	222	161	262	189	242	231	(839)	(737)	874	699
Participations sans contrôle	-	-	195	132	-	-	-	-	(11)	-	184	132
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts	-	-	-	-	-	-	147	-	(13)	-	134	-
Bénéfice net (perte nette)	1 966 \$	1 702 \$	236 \$	158 \$	629 \$	422 \$	590 \$	432 \$	1 182 \$	(485) \$	4 603 \$	2 229 \$

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.

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 Adelaide Street, 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 cantonnais/mandarin : 1-800-328-3698

Service de télécommunications à l'intention des malentendants : 1-800-361-1180

Présentation en ligne aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes (disponible le 8 décembre) 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 8 décembre 2006 au 8 janvier 2007. Composer sans frais le 1-877-289-8525, ou le 416-640-1917 à Toronto, mot de passe 21209291 (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 8 décembre 2006 à 15h30 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)

Au sujet du Groupe Financier Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Financier Banque TD. Le Groupe Financier Banque TD offre ses services à plus de quatorze millions de clients dans quatre secteurs fondamentaux répartis dans des centres financiers clés partout dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, notamment TD Canada Trust; Gestion de patrimoine, y compris TD Waterhouse et une participation dans TD Ameritrade; Services bancaires en gros, incluant Valeurs mobilières TD; et Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, sous la bannière TD Banknorth. Le Groupe Financier Banque TD figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec plus de 4,5 millions de clients en ligne. Au 31 octobre 2006, l'actif du Groupe Financier Banque TD totalisait 392,9 milliards de dollars canadiens. Les actions de La Banque Toronto-Dominion sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole «TD».

Pour toute autre information, communiquez avec l'une des personnes suivantes : Colleen Johnston, vice-présidente à la direction et chef des finances, au 416-308-8279; Tim Thompson, vice-président, Relations avec les investisseurs, au 416-982-6346 et Simon Townsend, directeur principal, Communications externes, au 416-944-7161.