



Présentation à l'intention des investisseurs

Décembre 2011

Mise en garde sur les énoncés prospectifs



De temps à autre, la Banque fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent faire des énoncés prospectifs de vive voix aux analystes, aux investisseurs, aux représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération, et constituent des énoncés prospectifs selon les lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, le rapport de gestion de 2011 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2012 », ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2012 et par la suite, et les stratégies pour les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir », et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques de crédit, de marché (notamment à l'égard des actions et des marchandises, et le risque de change et de taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation (y compris sur le plan technologique), de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion de 2011. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives aux États-Unis, comme il est mentionné à la rubrique « Événements importants en 2011 » de la rubrique « Notre rendement » du rapport de gestion de 2011; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et la liquidité et les instructions relatives à la présentation de l'information ainsi que leur nouvelle interprétation; l'augmentation des coûts de financement du crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information. Nous avisons le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2011. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et il ne devrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2011 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » ainsi qu'aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2012 » pour chacun des secteurs d'exploitation, telles qu'elles sont mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif contenu dans cette présentation représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et les priorités de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peuvent ne pas convenir à d'autres fins. 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, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Le Groupe Banque TD

- **Aperçu général**
- Principaux secteurs d'exploitation
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Les piliers stratégiques

Une stratégie simple, un objectif qui ne change pas

Bâtir la meilleure banque

Une banque résolument nord-américaine

- L'une des dix grandes banques d'Amérique du Nord¹
- L'une des rares banques cotées Aaa par Moody's²
- Mise à profit de la plateforme et de la marque pour la croissance
- Employeur de prédilection

Accent sur la rentabilité des activités de détail

- Chef de file du service clientèle et de la commodité
- Plus de 80 % du bénéfice rajusté issu des activités de détail^{3,4}
- Solide moteur de croissance interne
- Meilleur rendement compte tenu du risque assumé⁵

La marque

- Flux de bénéfices croissant et reproductible
- Focalisation sur les produits axés sur le client
- Exploitation d'un courtier d'avenir
- Réinvestissement continu dans nos avantages concurrentiels

Gestion disciplinée du risque

- Nous n'assumons que les risques que nous comprenons
- Nous éliminons systématiquement le risque extrême
- Gestion rigoureuse des fonds propres et liquidités
- Culture et politiques conformes à la philosophie de gestion du risque

1. Voir la diapositive 4.

2. Cote correspondant à la dette à long terme (dépôts) de La Banque Toronto-Dominion au 31 octobre 2011

3. D'après le bénéfice rajusté du T4 2011. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'exploitation, le bénéfice rajusté du secteur Siège social est exclu. Les résultats financiers de la Banque dressés selon les PCGR sont désignés « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, appelées « résultats rajustés » (obtenus en retranchant des bénéfices comme présentés les « éléments à noter », déduction faite des impôts) pour évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et pour mesurer son rendement global. Le bénéfice net rajusté, le bénéfice par action (BPA) rajusté et les termes analogues utilisés dans cet exposé ne sont pas définis selon les PCGR et, par conséquent, ils pourraient avoir une signification différente d'une terminologie similaire utilisée par d'autres émetteurs. Voir la page 5 du communiqué aux actionnaires sur les résultats du T4 2011 (td.com/francais/investisseurs/accueil/accueil/rapports-index.jsp) pour obtenir plus d'explications. On y trouvera aussi une liste des éléments à noter et un rapprochement des résultats rajustés par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR).

4. Les activités de détail comprennent les résultats des segments Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine et Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

5. Selon le rendement des actifs pondérés en fonction des risques du T4 2011, calculé comme le bénéfice net rajusté disponible aux actionnaires ordinaires divisé par les actifs moyens pondérés en fonction des risques. Voir la diapositive 7 pour obtenir des détails. Se reporter à la note 2 ci-dessus pour la définition des résultats rajustés.

Le Groupe Banque TD

L'une des 10 grandes banques d'Amérique du Nord



Exercice 2011¹

(en milliards de \$ US)²

		Par rapport aux	
		Pairs canadiens ⁸	Pairs nord-américains ⁹
Actif	689 G\$	2 ^e	6 ^e
Dépôts totaux	483 G\$	1 ^{er}	5 ^e
Capitalisation boursière³	65 G\$	2 ^e	5 ^e
Bénéfice net rajusté⁴ (4 derniers trimestres)	6,3 G\$	2 ^e	6 ^e
<i>Bénéfice net comme présenté (4 derniers trimestres)</i>	6,0 G\$	S.O.	S.O.
Bénéfice rajusté des activités de détail⁵ (4 derniers trimestres)	5,8 G\$	1 ^{er}	4 ^e
Ratio des fonds propres de 1^{re} catégorie	13,0 %	3 ^e	5 ^e
Effectif moyen en équivalents temps plein⁶	77 360	1 ^{er}	5 ^e
Cote Moody's⁷	Aaa	S.O.	S.O.

La TD parmi les 10 grandes banques d'Amérique du Nord

1. Le T4 2011 va du 1^{er} août au 31 octobre 2011.

2. Les mesures du bilan ont été converties en dollars américains au taux de change

de 1,00331 \$ US/ \$ CA (au 31 octobre 2011). Les mesures de l'état des résultats ont été converties en dollars américains au taux de change trimestriel moyen de 0,99825 pour le T4 2011, de 1,03447 pour le T3 2011, de 1,02657 pour le T2 2011 et 0,99524 pour le T1 2011.

3. Au 29 novembre 2011

4. D'après les résultats rajustés définis à la diapositive 3

5. D'après les résultats rajustés et le bénéfice tiré des activités de détail définis à la diapositive 3

6. Effectif moyen en équivalents temps plein pour le T4 2011

7. Pour la dette à long terme (dépôts) de La Banque Toronto-Dominion au 31 octobre 2011

8. Pairs canadiens – quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC), bénéfiques rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents. D'après les résultats du T3 2011 clos le 31 juillet 2011

9. Les pairs nord-américains désignent les pairs canadiens et américains. Les pairs américains incluent les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB).

Rajustés sur une base comparable de façon à exclure les éléments non sous-jacents ciblés. Pour les pairs américains, d'après les résultats du T3 2011 clos le 30 septembre 2011

(M\$ CA)	T4 2011	Variation trimestrielle	Variation annuelle	Exercice 2011	Variation annuelle
Revenus	5 665 \$	6 %	13 %	21 594 \$	10 %
Provision pour pertes sur créances	334 \$	-11 %	-17 %	1 465 \$	-10 %
Charges	3 482 \$	9 %	7 %	13 083 \$	8 %
Bénéfice net rajusté¹	1 634 \$	4 %	30 %	6 251 \$	20 %
<i>Bénéfice net comme présenté</i>	1 566 \$	8 %	58 %	5 889 \$	27 %
BPA (dilué) rajusté	1,77 \$	3 %	28 %	6,82 \$	18 %
<i>BPA (dilué) comme présenté</i>	1,69 \$	7 %	58 %	6,41 \$	26 %
Fonds propres de 1^{re} catégorie	13,0 %	10 pdb	80 pdb	13,00 %	80 pdb

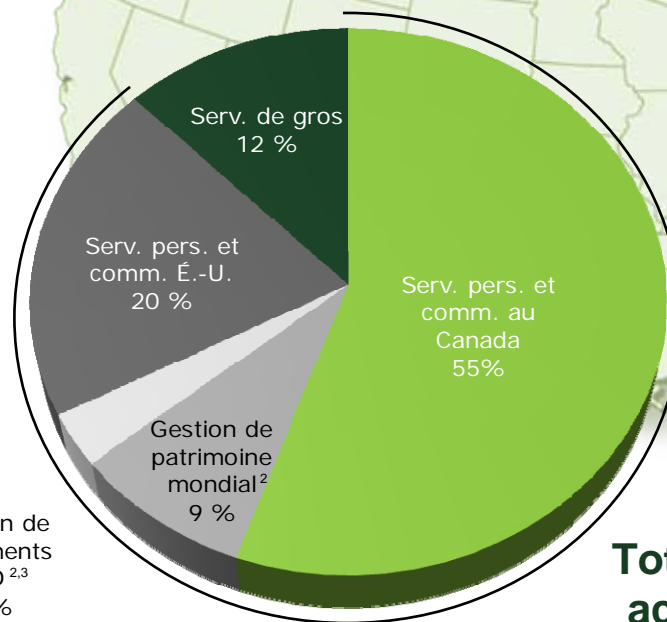
De solides performances en dépit de la conjoncture difficile

1. La définition des « résultats rajustés » figure à la diapositive 3.

Nos secteurs d'exploitation

- Services bancaires personnels et commerciaux au Canada
- Gestion de patrimoine
- Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis
- Services bancaires de gros

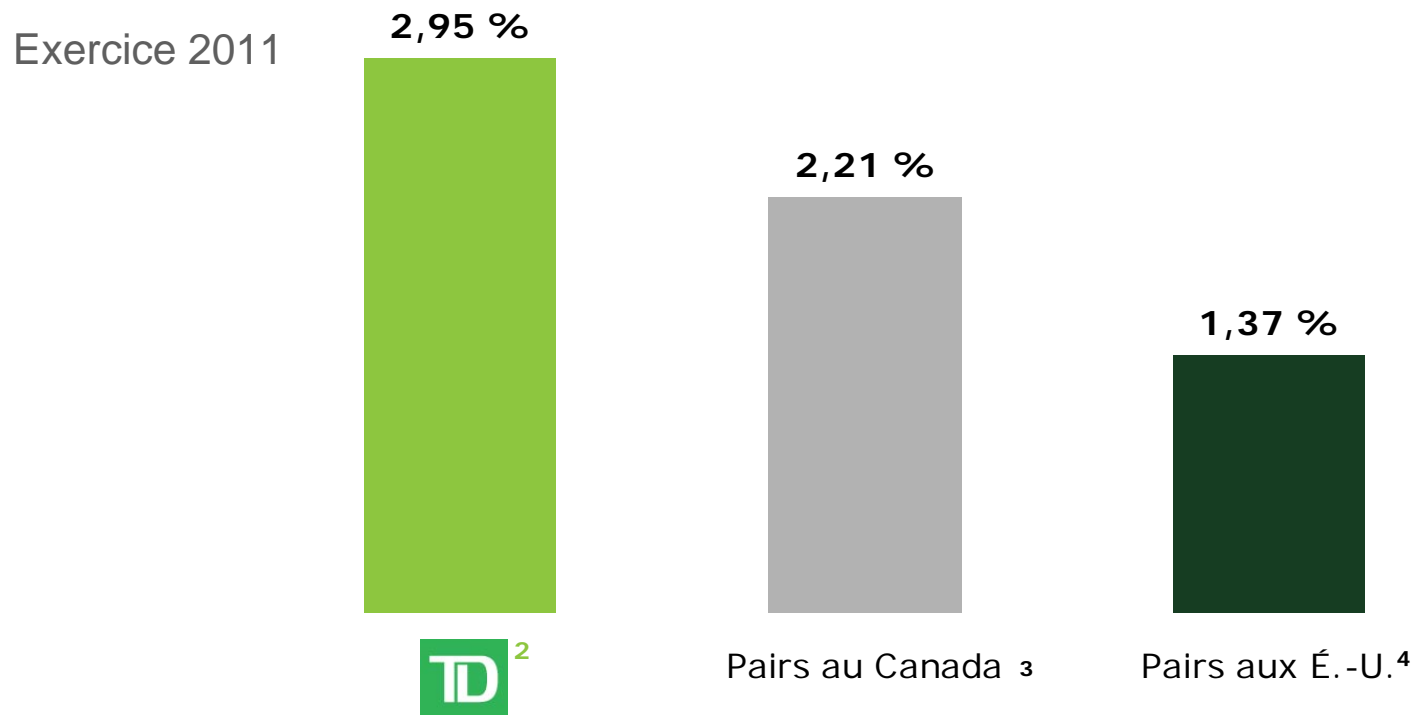
**Bénéfice rajusté¹
de l'exercice 2011**
(6 251 \$ CA)



**Total du bénéfice issu des
activités de détail = 88 %**

1. Se reporter à la note 2 de la diapositive 3 pour la définition du bénéfice rajusté.
2. Gestion de patrimoine mondial et TD Ameritrade forment le secteur Gestion de patrimoine.
3. La TD détenait une participation comme présentée de 44,96 % dans TD Ameritrade au 31 octobre 2011.

Rendement des actifs pondérés en fonction des risques¹



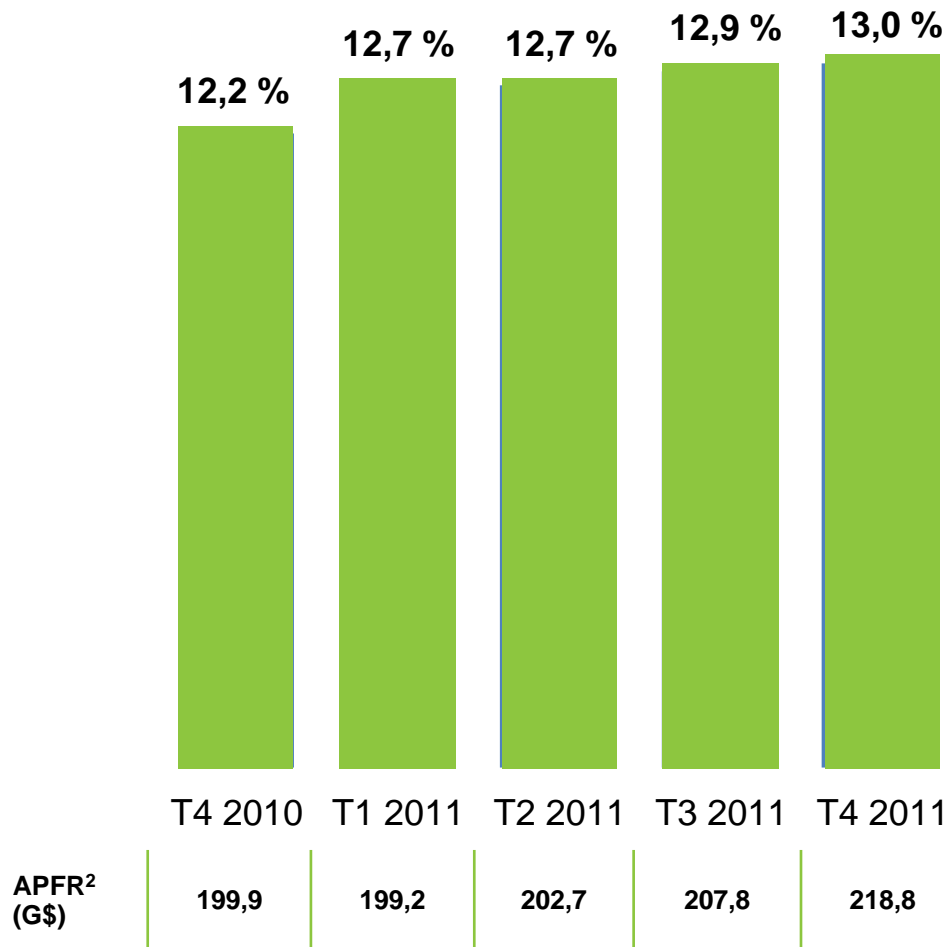
Meilleur rendement en fonction du risque assumé

1. Ajusté sur une base comparable de façon à exclure des éléments non sous-jacents désignés. Le rendement des actifs pondérés en fonction des risques correspond au bénéfice net disponible pour les actionnaires ordinaires, divisé par la moyenne du rendement pondéré en fonction des risques.

2. Les données de la TD sont fonction du résultat rajusté du T4 2011, défini à la diapo 3.

3. Pairs au Canada : résultats des quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CIBC). D'après les résultats du T3 2011 terminé le 31 juillet 2011.

4. Pairs aux États-Unis : banques installées sur les principales places financières (Citigroup, Bank of America, JP Morgan Chase) et les trois plus grandes banques régionales (Wells Fargo, PNC et US Bancorp). D'après les résultats du T3 2011 terminé le 30 septembre 2011.



Points saillants

■ Solide capitalisation

- Poursuite de la croissance interne du capital
- Effet de l'émission de nouvelles actions sur les fonds propres de 1^{re} catégorie – 32 pdb
- Rachat des actions privilégiées de série M et N durant le trimestre – (26) pdb

■ Bon positionnement pour suivre la réglementation dans son évolution

- Courtier de gros à faible risque
- Moins du tiers des actifs présentent peu ou pas de risques
- Fonds propres de 1^{re} catégorie composés à environ 80 % de capitaux propres corporels au T4/2011¹

1. Les capitaux propres corporels représentent la somme des actions ordinaires, des bénéfices non répartis, de certains éléments du cumul des autres éléments du résultat étendu, du surplus d'apport, des participations sans contrôle et de l'incidence nette de l'élimination du décalage d'un mois des entités américaines, déduction faite de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels (après déduction des passifs d'impôts futurs).

2. Actifs pondérés en fonction des risques

Traverser la « vallée » de la récession



- Gérer avec soin les fonds propres, le financement, les liquidités et le risque

Garder notre modèle d'affaires intact



- Préserver notre culture fondée sur le rendement, la commodité et le service

Sortir avec le vent dans les voiles



- Une plus grande part de marché, une présence accentuée et une position de leadership sur le plan du service et de la commodité

En bonne position pour la croissance, malgré l'incertitude à l'échelle mondiale

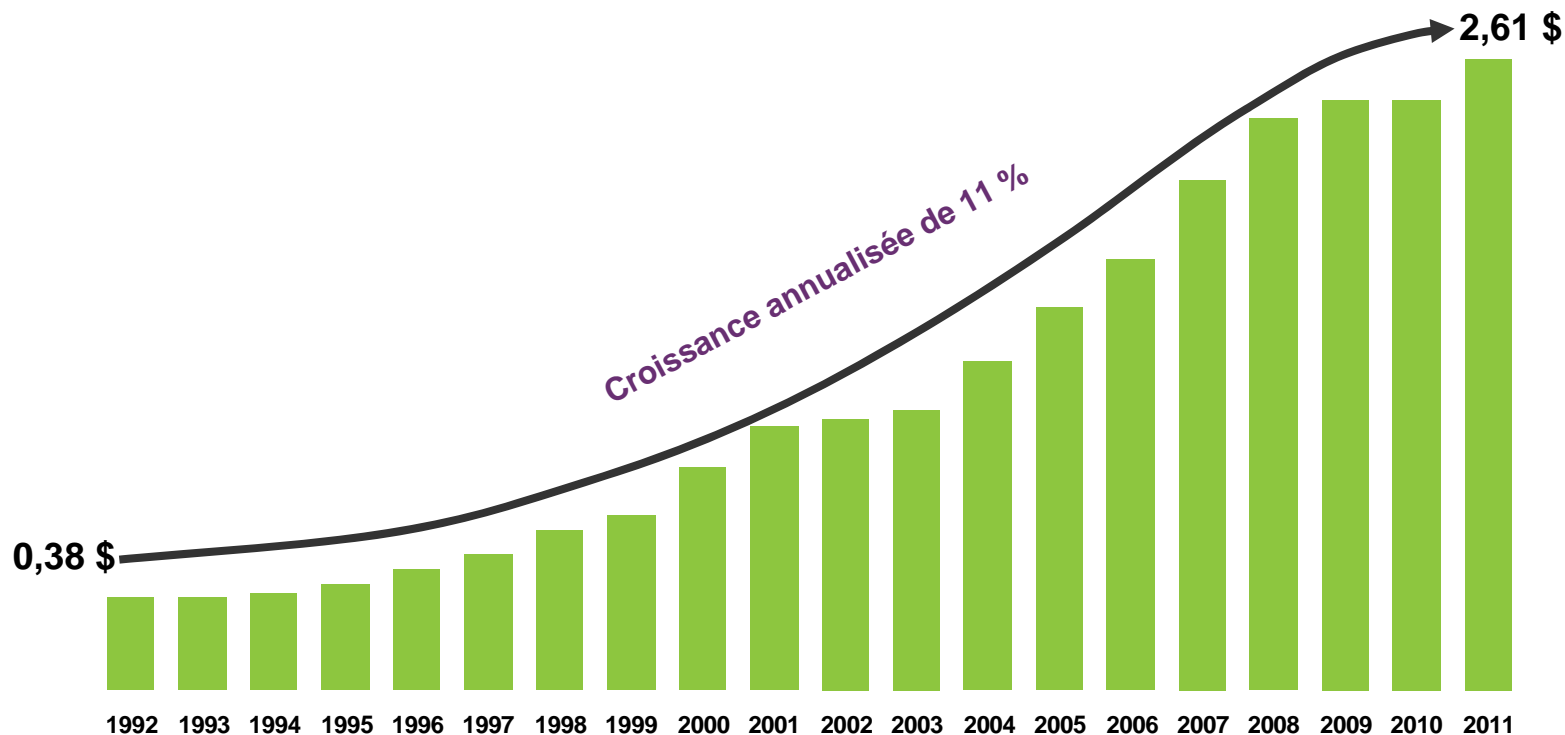
Maintenant

Une croissance durable toujours comme objectif

De la constance et de la vigueur dans les versements de dividendes



Dividendes par action¹ (\$ CA)



Rendement de l'action de 3,5 %²

Des dividendes qui augmentent avec le temps

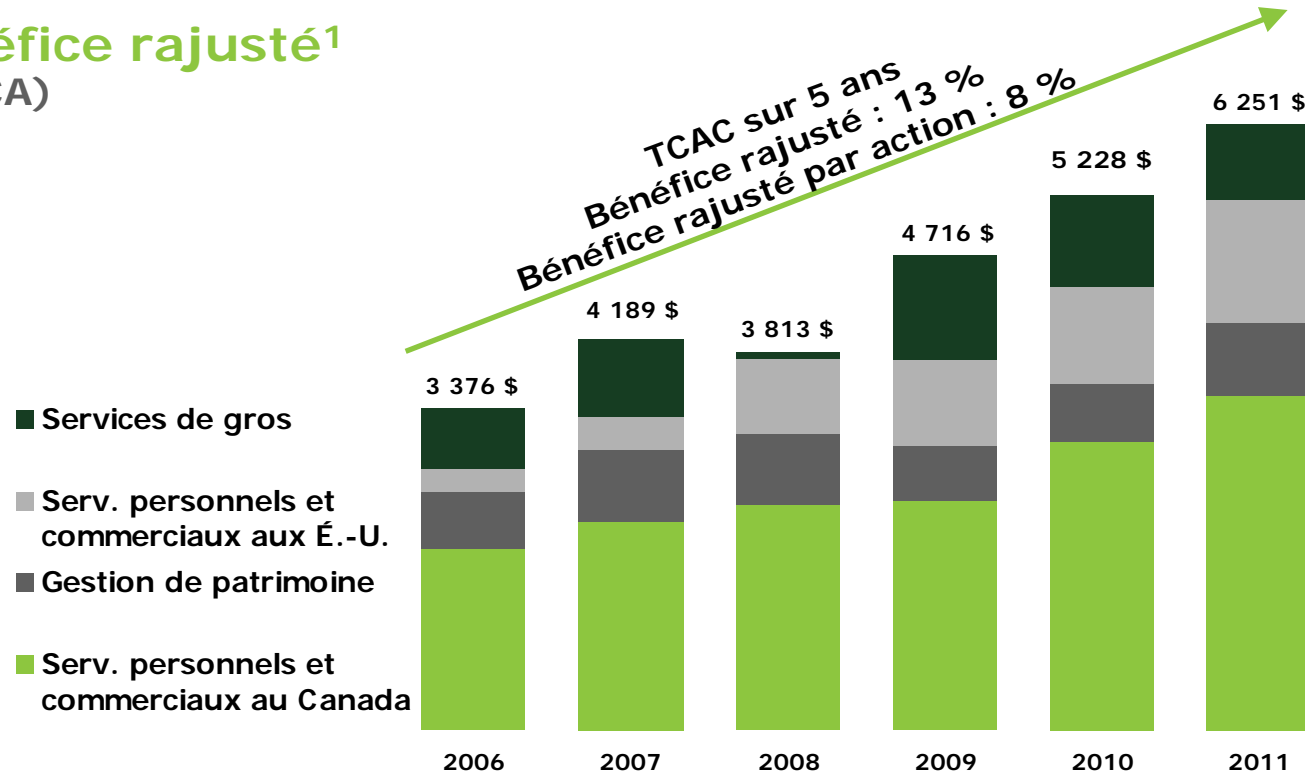
1. Le dividende par action de 2011 est établi à partir des dividendes déclarés à l'exercice 2011.

2. Le rendement de l'action correspond au quotient des dividendes versés au cours de l'exercice par la moyenne des cours extrêmes de l'action ordinaire pour les quatre derniers trimestres (se terminant par le T4 2011).

Une stratégie simple, une attention soutenue, une exécution supérieure



Bénéfice rajusté¹ (M\$ CA)



Activités de détail en % du bénéfice rajusté	2006	2007	2008	2009	2010	2011
	81 %	80 %	98 %	78 %	83 %	88 %

Croissance et rendements solides dans tous les secteurs

1. Voir la diapositive 3 pour lire la définition des résultats rajustés. La représentation graphique des résultats rajustés, dans le tableau, ne comprend pas ceux du secteur Siège social. Voir également les rubriques portant sur les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Gestion de patrimoine, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis et Services bancaires de gros à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2006-2010 et le rapport de gestion 2011. Consulter aussi la page 5 du communiqué de presse concernant le bénéfice du quatrième trimestre de 2011 et le rapport de gestion 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés (conformément aux PCGR). Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 pour un rapprochement des dix exercices s'étant terminés en 2010.

Bâtir la meilleure banque

Une banque résolument nord-américaine

Accent sur la rentabilité des activités de détail

La marque

Gestion disciplinée du risque

Le Groupe Banque TD

- Aperçu général
- **Principaux secteurs d'exploitation**
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Principaux secteurs d'exploitation

En un coup d'œil



Ventilation
des bénéfices
(à ce jour)

Activités de détail canadiennes (64 %)

Activités de détail américaines (24 %)

Services bancaires de gros (12 %)

Secteurs
d'exploitation

Serv. banc. pers.
et comm. au Canada¹

Gestion de patrimoine

Gestion de patrimoine
mondial

TD Ameritrade²

Serv. pers. et
comm. aux É.-U.¹

Services
de gros



Marques de la TD

TD Canada Trust

TD Waterhouse

TD Ameritrade

TD Bank

TD Securities

TD Commercial Banking

TD Asset Management

TD Auto Finance

TD Insurance³

TD Wealth

TD Auto Finance



2006-2011⁴



2005-2011⁵



2009-2011⁶

Leader reconnu en matière de service et de commodité

1. S'entend des Services bancaires personnels et commerciaux.

2. La TD détenait une participation déclarée de 44,96 % dans TD Ameritrade au 31 octobre 2011.

3. Depuis le 4 juillet 2011, la direction des activités d'assurance ne relève plus du chef de groupe, Services personnels et commerciaux au Canada, mais bien du chef de groupe, Gestion de patrimoine. Les résultats seront mis à jour en fonction du futur mode de déclaration à compter du T1 2012. Les changements seront appliqués rétroactivement à l'exercice 2011.

4. TD Canada Trust s'est classée au premier rang pour la satisfaction de la clientèle de 2006 à 2011 inclusivement.

5. TD Canada Trust a obtenu le prix d'excellence pour le service à la clientèle de 2005 à 2011.

6. Groupe Banque TD nommé « meilleure banque en Amérique du Nord » de 2009 à 2011.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Aperçu général



Principaux secteurs d'exploitation

■ Services bancaires au Canada

□ Particuliers

- Gamme complète de produits et services financiers de détail
- Clientèle de 12 millions de particuliers et petites entreprises
- Plus de 1 100 succursales au Canada
- Plus de 2 700 guichets automatiques
- Filières multiples : succursale, GAB, téléphone, Internet, services mobiles.

□ Entreprises

- Au service de la moyenne et de la grande entreprise au Canada
- Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires au quotidien

■ Assurance mondiale¹

□ Grand éventail de produits d'assurance, dont :

- Assurances habitation, automobile, vie et santé au Canada et aux États-Unis
- Assurances commerciales propriété et risques divers aux États-Unis
- Protection de crédit sur les prêts de TD Canada Trust



TD Canada Trust

TD Commercial Banking

TD Insurance

TD Auto Finance

Au T4 2011	(\$ CA)
Actif	219 G\$
Dépôts²	200 G\$
Prêts³	207 G\$
Bénéfice⁴	3,6 G\$
Employés⁵	34 700+

1. Depuis le 4 juillet 2011, la direction des activités d'assurance ne relève plus du chef de groupe, Services personnels et commerciaux au Canada, mais bien du chef de groupe, Gestion de patrimoine. Les résultats seront mis à jour en fonction du futur mode de déclaration à compter du T1 2012. Les changements seront appliqués rétroactivement à l'exercice 2011.

2. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux au T4 2011.

3. Les prêts sont établis à partir de la moyenne des prêts personnels et commerciaux au T4 2011.

4. Pour quatre trimestres consécutifs, le dernier étant le T4 2011.

5. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2011.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Points saillants



- **Chef de file pour le service client et la commodité**
 - N° 1, année après année, selon J.D. Power¹ et Synovate²
 - Heures d'ouverture des succursales supérieures de plus de la moitié à celles des concurrents³
 - Plus de 300 succursales sont ouvertes le dimanche, dans 90 collectivités canadiennes

- **Offres de produits intégrées**
 - N° 1 ou 2 en part de marché, pour la plupart des produits de détail⁴
 - Recommandations de clients et offres de produits sur l'ensemble du groupe TD

- **Accent continu sur l'excellence**
 - Meilleure de sa catégorie sur le plan de l'efficacité opérationnelle
 - Expérience client intégrée aux processus et technologies
 - Approche disciplinée où la croissance des revenus surpasse celle des charges

- **Réinvestissement continu dans la durabilité**
 - 1 nouvelle succursale sur 3 est ouverte par la TD⁵
 - Secteurs sous-représentés en croissance : banque d'affaires, assurances, cartes de crédit, Québec
 - Acquisition du portefeuille canadien de cartes de crédit de MBNA le 1^{er} décembre 2011. La transaction fait de la TD un des principaux émetteurs canadiens offrant deux cartes de crédit.

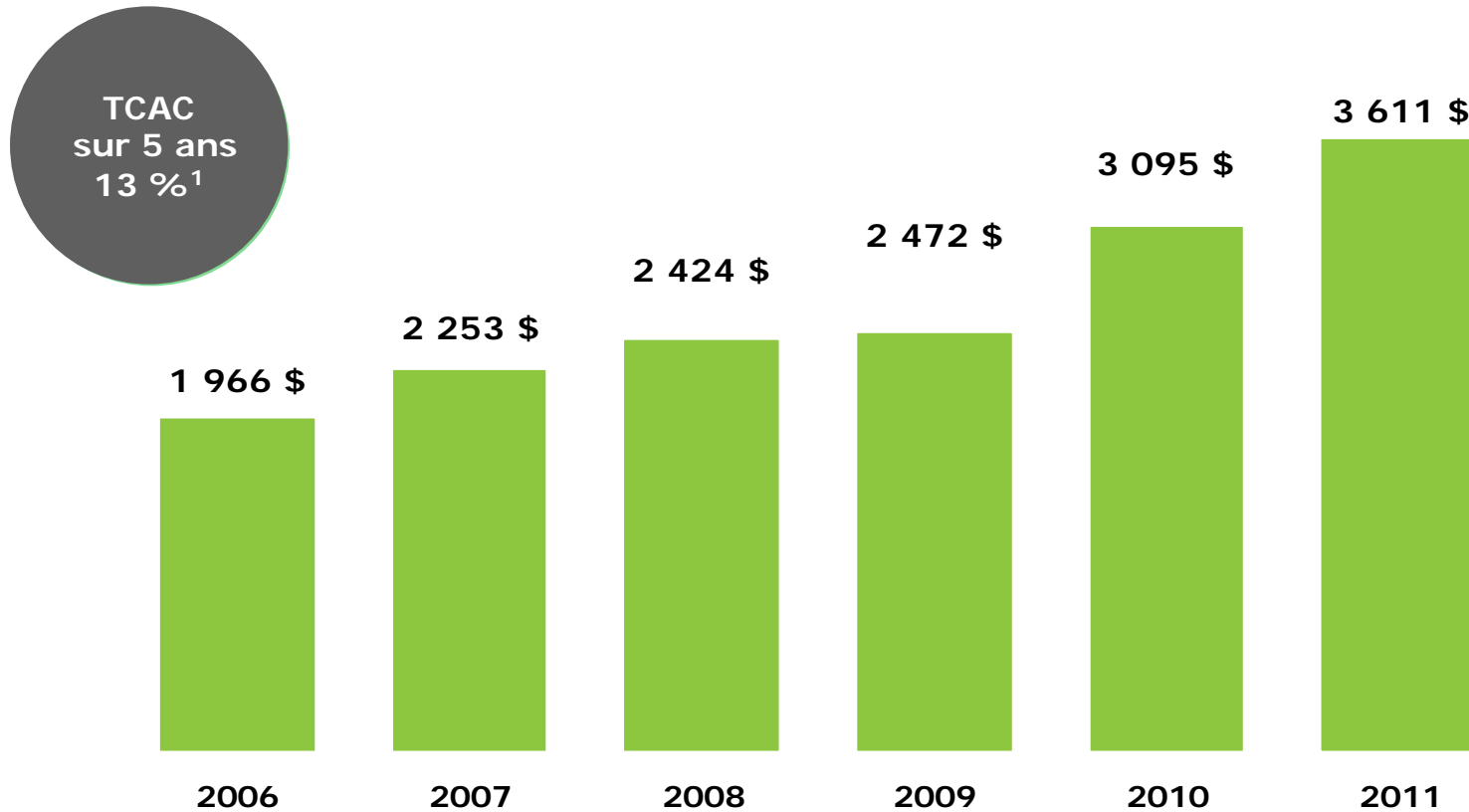
Des bases solides pour les activités de détail au Canada

1. Premier rang pour la satisfaction client pour une sixième année consécutive (2006-2011) selon les sondages de J.D. Power and Associates
2. Première parmi les cinq grandes banques canadiennes pour la « qualité globale du service client », selon la maison de recherche indépendante Synovate pour les années 2005 à 2011.
3. Au T4 2011. Pairs au Canada : les 4 autres grandes banques (RBC, Scotia, BMO et CM).
4. Source : Association des banquiers canadiens, au 30 août 2011.
5. Nouvelles succursales inaugurées par la TD comparativement aux pairs au Canada, du T1 2006 au T4 2011

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada : Résultats



Bénéfice (M\$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2006 à 2011.

Principaux secteurs d'exploitation

■ Courtage en ligne

- Canada
- États-Unis
 - Participation déclarée de 44,96 % dans TD Ameritrade¹
- Europe
 - Royaume-Uni, Irlande
 - Luxembourg

■ Services-conseils

- Canada
 - Planification financière
 - Conseils de placements privés
 - Service complet de courtage
 - Services aux clients privés
 - Services bancaires privés, fiducies, gestion d'actifs privée
- États-Unis – Services aux clients privés
 - Services bancaires privés, fiducies, gestion d'actifs privée

■ Gestion de placements

- Canada
 - Fonds communs de placement pour particuliers
 - Gestion d'actifs institutionnels



TD Waterhouse

TD Asset Management

TD Wealth

TD Ameritrade

Au T4 2011	(\$ CA)
Actifs administrés²	241 G\$
Actifs gérés³	189 G\$
Bénéfice⁴	776 M\$
Employés⁵	7 141

1. Au 31 octobre 2011.

2. Actifs administrés à la fin du T4 2011; comprend la Gestion de patrimoine mondial, mais non TD Ameritrade.

3. Actifs gérés à la fin du T4 2011; comprend la Gestion de patrimoine mondial, mais non TD Ameritrade.

4. Comprend le bénéfice de TD Ameritrade pour les quatre derniers trimestres se terminant par le T4 2011.

5. Effectif moyen en équivalents temps plein au T4 2011; comprend la Gestion de patrimoine mondial, mais non TD Ameritrade.

- **Chef de file sur le marché**
 - N° 1 du courtage en ligne au Canada¹
 - N° 1 du courtage d'exécution au Royaume-Uni²

- **Organisation mondiale intégrée**
 - Nombre considérable de conseillers chargés des ventes
 - Solide modèle de recommandations avec la banque de détail, chef de file de son secteur, et les secteurs responsables de la gestion de patrimoine

- **Bonnes possibilités de croissance dans l'avenir**
 - Occasions de croissance dans chaque secteur d'exploitation
 - Investissements stratégiques dans les technologies et offres de produits diversifiés en plein essor
 - Focalisation sur des segments de clientèle uniques, pour répondre à leurs besoins financiers particuliers

- **Relation stratégique avec TD Ameritrade**
 - N° 1 pour les opérations de courtage en ligne par jour aux États-Unis³
 - Stratégie d'attraction d'actifs en plein élan
 - Possibilités de recommandation et d'apport de clients dans un intérêt mutuel

Une plateforme de gestion de patrimoine hors pair

1. Part de marché établie d'après *Investor Economics*, en date de septembre 2011.

2. Source : ComPeer Ltd, d'après la moyenne des opérations de détail par jour de TD Waterhouse, partenaires en marque blanche compris, en date d'avril 2011.

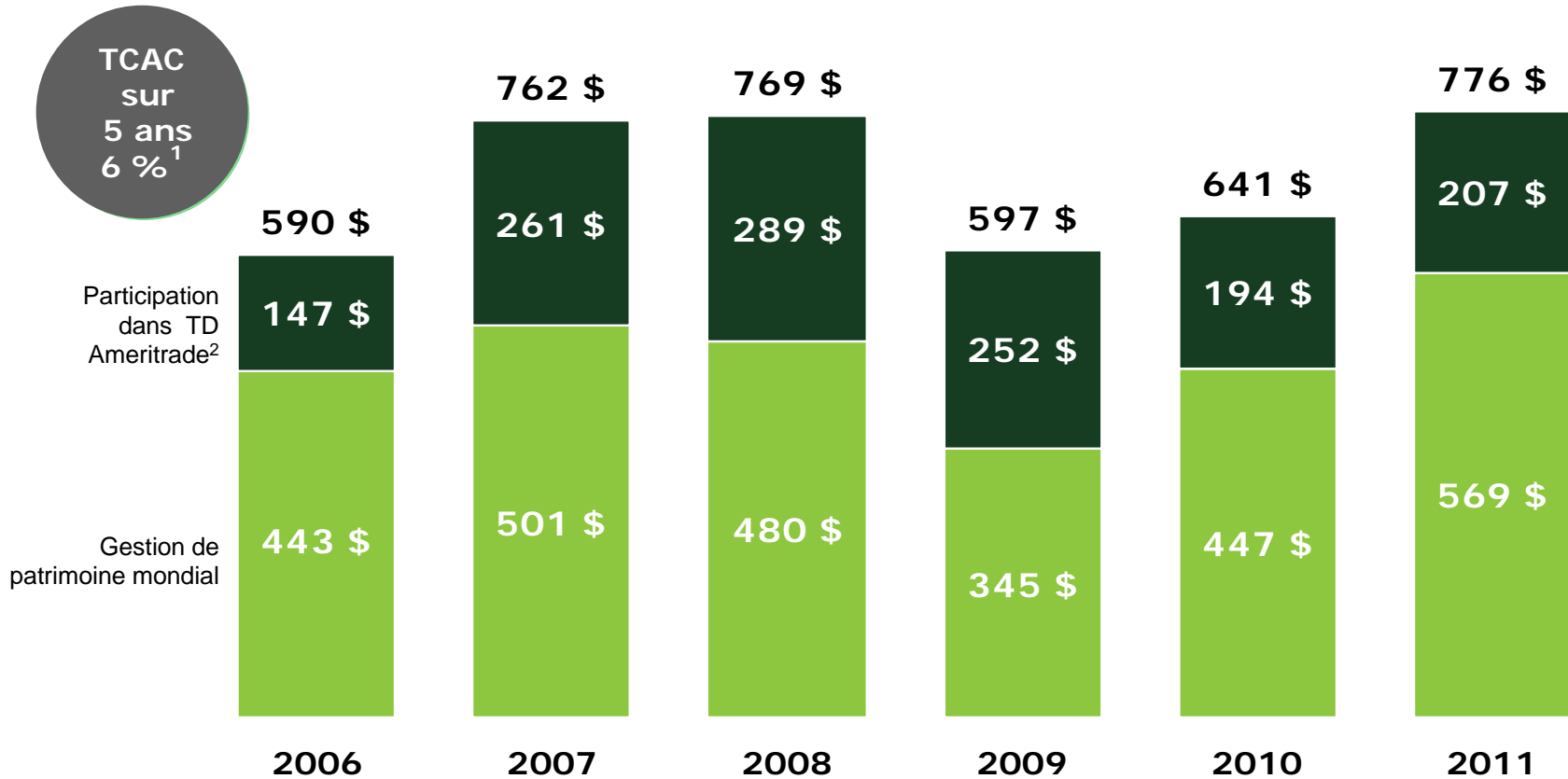
3. Estimation interne d'après les opérations sur revenus moyennes quotidiennes compilées sur les 12 derniers mois dans les rapports publiés par E*Trade Financial, optionsXpress et Charles Schwab.

Gestion de patrimoine

Résultats



Bénéfice
(M\$)



1. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2006 à 2011.

2. La participation dans TD Ameritrade représente la participation déclarée de la Banque dans TD Ameritrade du T2 2006 à ce jour, et de TD Waterhouse U.S.A. pour les trimestres antérieurs.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis : Aperçu général



Principaux secteurs d'exploitation

■ Particuliers

- Plus de 1 280 succursales
- Plus de 1 870 guichets automatiques
- Assistance client 24 h sur 24, 7 jours sur 7
- Plus de 7 millions de clients

■ Entreprises

- Large éventail de produits et services visant à répondre aux besoins des clients en matière de financement, de placement, de gestion de trésorerie, de commerce international et d'opérations bancaires au quotidien



TD Bank

TD Auto Finance

Au T4 2011	(\$ CA)
Actif	201 G\$
Dépôts¹	160 G\$
Prêts²	78 G\$
Bénéfice rajusté³	1,3 G\$
Employés⁴	25 300+

1. Les dépôts sont établis à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux et des comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade au T4 2011.

2. Les prêts sont établis en additionnant la moyenne des prêts personnels et celle des prêts commerciaux au T4 2011.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T4 2011. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3.

4. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2011.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis : Points saillants



- **Chef de file du service client et de la commodité**
 - Heures d'ouverture plus longues que celles de la concurrence, y compris le dimanche dans la plupart des marchés
 - Nommée meilleure banque de la côte Est en 2011 par la revue *Money Magazine*
 - Désignée « meilleure banque sur le plan de la satisfaction client » pour les petites entreprises par
 - Greenwich Excellence Awards¹ en 2010
 - J.D. Power and Associates² en 2007, 2008 et 2009
- **Présence sentie et portée d'action enviable**
 - Possède des succursales de détail dans 15 États ainsi que dans le district de Columbia
 - Possède des établissements dans 5 des 10 plus grandes zones urbaines américaines
 - A ouvert 37 succursales en 2011
- **Gestion disciplinée du crédit**
 - Prêts là seulement où la Banque est présente
 - Produits marqués au coin de la prudence
 - Distribution des produits par ses propres filières et non par l'entremise de courtiers
- **Poursuite de la croissance interne et expansion à neuf**
 - Ouverture de plus de 30 nouvelles succursales prévue en 2012
 - Prise continue de part de marché dans les services de détail de base
 - Important potentiel de ventes croisées : gestion de patrimoine, assurance, banque d'affaires
 - A terminé l'acquisition des Services financiers Chrysler au T2 2011 et l'a renommé TD Auto Finance au T3 2011

La TD fait partie des 10 plus grandes banques³ aux États-Unis.

1. A mérité ce prix, pour les petites entreprises, dans le cadre de l'évaluation réalisée pour les Greenwich Excellence Awards de 2010.

2. Premier rang pour « la satisfaction client » pour les États du milieu de la côte atlantique selon J.D. Power and Associates en 2006, 2007, 2008 et 2009; et premier rang pour la « satisfaction des petits entrepreneurs » selon J.D. Power and Associates en 2007, 2008 et 2009.

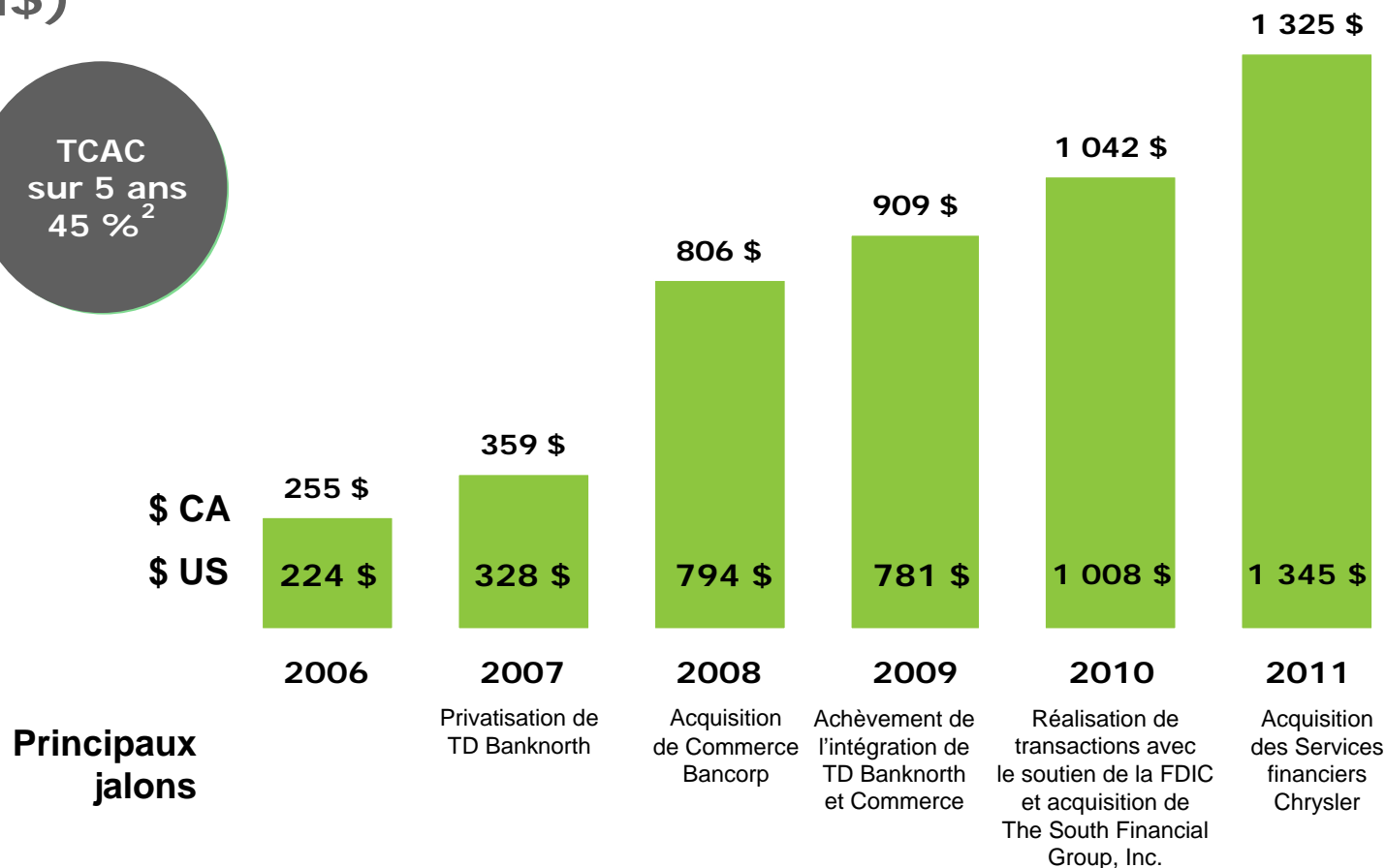
3. Sur la base des résultats dont la définition figure à la diapositive 4.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis : Résultats



Bénéfice rajusté¹ (M\$)

TCAC
sur 5 ans
45 %²



1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3. Voir également l'analyse des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels de 2006 à 2010 et le rapport de gestion de 2011. Consulter aussi le communiqué de presse concernant le bénéfice du quatrième trimestre de 2011 (à partir de la page 5) et le rapport de gestion de 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour voir un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque et des résultats comme présentés (conformément aux PCGR). Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 pour un rapprochement des dix exercices, le dernier s'étant terminé en 2010.

2. Le TCAC est calculé à partir de la croissance annuelle composée sur 5 ans, à savoir de 2006 à 2011.



Principaux secteurs d'exploitation

■ Financement de sociétés

- Services-conseils, souscriptions et prêts aux entreprises

■ Marché financier

- Négociation, facilitation, exécution et recherche

■ Taux et opérations de change

- Négociation, facilitation, exécution, financement du commerce international et gestion de trésorerie

Au T4 2011	(\$ CA)
Actifs pondérés en fonction des risques	35 G\$
Bénéfice rajusté ¹	813 M\$
Employés ²	3 600+

1. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T4 2011.

2. Effectif moyen en équivalents plein temps au T4 2011.

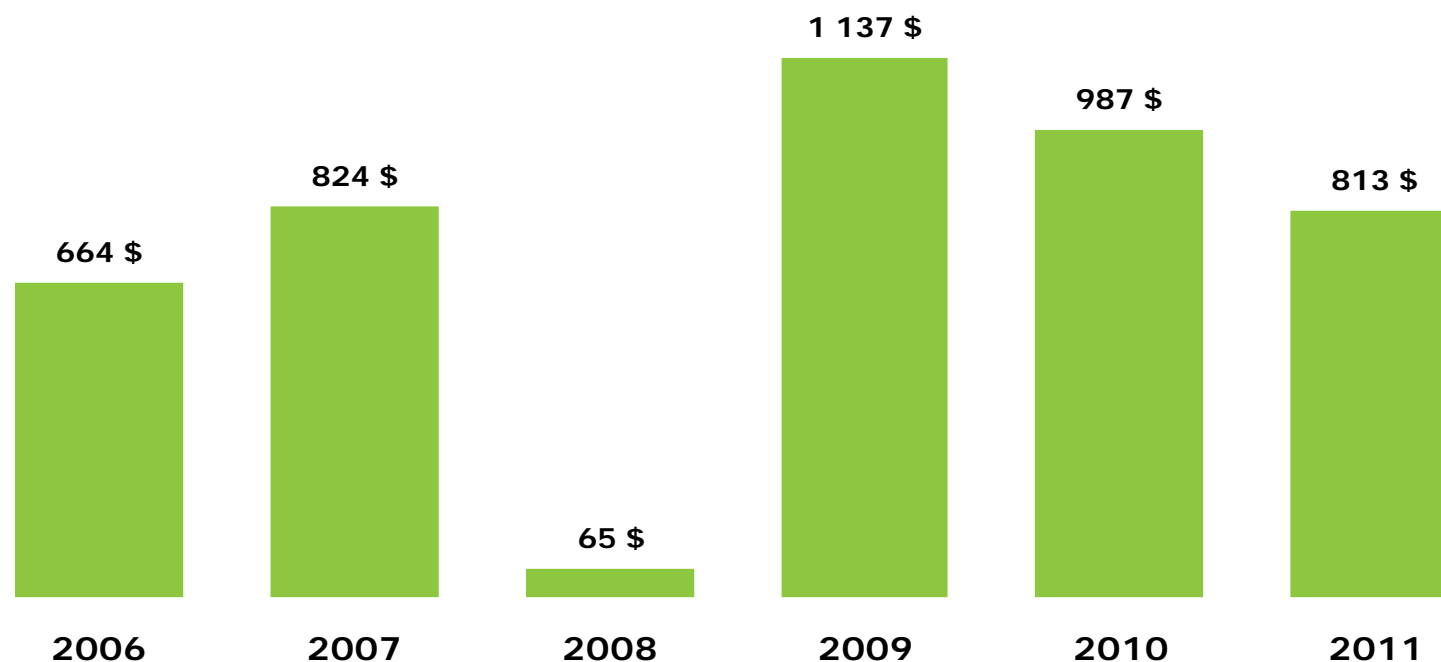
- **Accent sur des entreprises en franchise axées sur le client**
 - Insistance sur les activités de flux, avec une présence sur les grandes places financières du monde
 - Évolution du modèle d'entreprise grâce à un repositionnement stratégique du négociateur pour qu'il se concentre sur les activités se rapportant directement au client (abandon des produits structurés mondiaux avant la crise financière)
- **Courtier nord-américain intégré**
 - Accent sur l'intégration de la bannière et des partenaires au sein de nos succursales de détail
- **Rendements solides, sans pour autant déborder de la courbe de risque**
 - Gestion du risque disciplinée et proactive
 - Résultats solides obtenus durant le repositionnement du négociateur
- **En bonne position pour la croissance**
 - Tabler sur notre position parmi les trois plus grands négociateurs au Canada¹
 - Aux États-Unis, accroître le secteur des titres à revenu fixe, des opérations de change à l'échelle mondiale, des marchandises et des métaux précieux

Des services de gros à plus faible risque

1. 2^e rang pour la souscription de prêts gouvernementaux pour la période de janvier à septembre 2011. Source : Bloomberg. 2^e rang pour la souscription de prêts à des entreprises, pour la période de janvier à septembre 2011. Source : Bloomberg (exclusion faite des opérations pour propre compte); 1^{er} rang pour les conseils en fusions et acquisitions pour la période de douze mois s'étant terminée en septembre 2011. D'après les opérations annoncées par les banques canadiennes. Source : Thomson Financial; 1^{er} rang pour les placements de valeurs mobilières pour la période de janvier à septembre 2011. Source : Thomson Financial; 1^{er} rang pour les négociations de blocs d'actions pour la période de janvier à septembre 2011. Source : Starquote.

Bénéfice rajusté¹

(M\$)



1. Voir la définition des résultats rajustés à la diapositive 3. Voir également l'analyse sur le secteur des Services de gros à la rubrique « Analyse des secteurs d'exploitation » des rapports annuels des années 2002 à 2010 et le rapport de gestion de 2011. Consulter aussi le communiqué de presse concernant le bénéfice du quatrième trimestre de 2011 (à partir de la page 5) et le rapport de gestion de 2011 pour une explication de la façon dont la Banque communique ses résultats et pour voir un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque et des résultats comme présentés (conformément aux PCGR). Voir aussi les pages 146 et 147 du rapport annuel de 2010 pour un rapprochement des dix exercices, le dernier s'étant terminé en 2010.

Le Groupe Banque TD

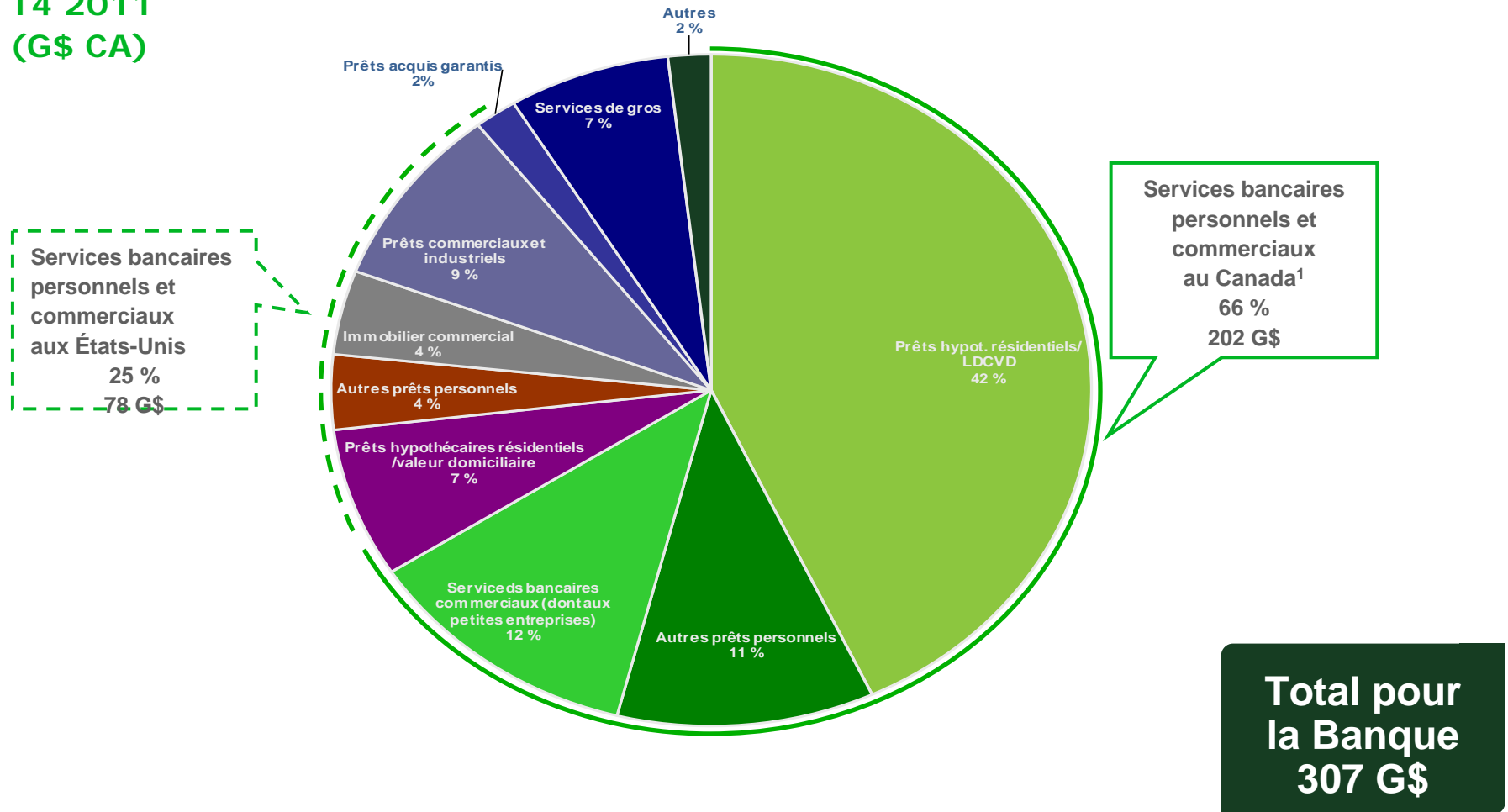
- Aperçu général
- Principaux secteurs d'exploitation
- **Portefeuille de crédit**
- Système économique et financier canadien
- Complément d'information

Portefeuille de prêts bruts


Prêts et acceptations



Soldes
T4 2011
(G\$ CA)



1. Exclusion faite d'un montant de 68 G\$ de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts sur valeur domiciliaire hors bilan titrisés, pour le T4 2011.
2. Le segment Autres comprend la Gestion de patrimoine et le secteur Siège social.

(en pourcentages)	Prêts douteux bruts / Prêts bruts et acceptations bancaires	Provision pour pertes sur créances / Prêts douteux bruts	Sorties de bilan / Moyenne des prêts et acceptations bancaires
 ¹	0,73	100,5	0,55
Moyenne des pairs au Canada¹	1,05	81,1	0,39
Moyenne des pairs aux États-Unis²	4,19	84,38	1,66

Un portefeuille de prêts bien positionné

1. Résultats du T4 2011 (en date du 31 octobre 2011) pour la TD et du T3 2011 (en date du 31 juillet 2011) pour les pairs au Canada. Les pairs au Canada comprennent les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, Scotia et CM).

2. Les pairs aux États-Unis comprennent les banques de grande place financière (C, BAC, JPM) et les trois grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB). Les résultats pour le T3 2011 ont pris fin le 30 septembre 2011.

Le Groupe Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'exploitation
- Portefeuille de crédit
- **Systeme économique et financier canadien**
- Complément d'information

- Solides banques de services aux particuliers et aux entreprises
 - Pratiques prudentes en matière d'octroi de crédit
 - Les grands fournisseurs de services de gros appartenant à des banques canadiennes, leurs sorties de bilan peuvent être absorbées à même les bénéfices stables tirés des activités de détail
- Réactivité des pouvoirs publics et de la banque centrale
 - Proactivité des politiques et programmes visant à assurer une liquidité adéquate au système
 - Actualisation des règles régissant les prêts hypothécaires dans une démarche de modération du marché et de protection du consommateur
- Réglementation judicieuse
 - Régime fondé sur des principes plutôt que des règles
 - Un seul organe de réglementation pour l'ensemble des grandes banques
 - Des règles prudentes en matière de fonds propres, et des exigences plus strictes que les normes mondiales
 - Des exigences de fonds propres reposant sur les actifs pondérés en fonction des risques

Le système bancaire le plus solide du monde¹

Un marché canadien des prêts hypothécaires différent du marché américain

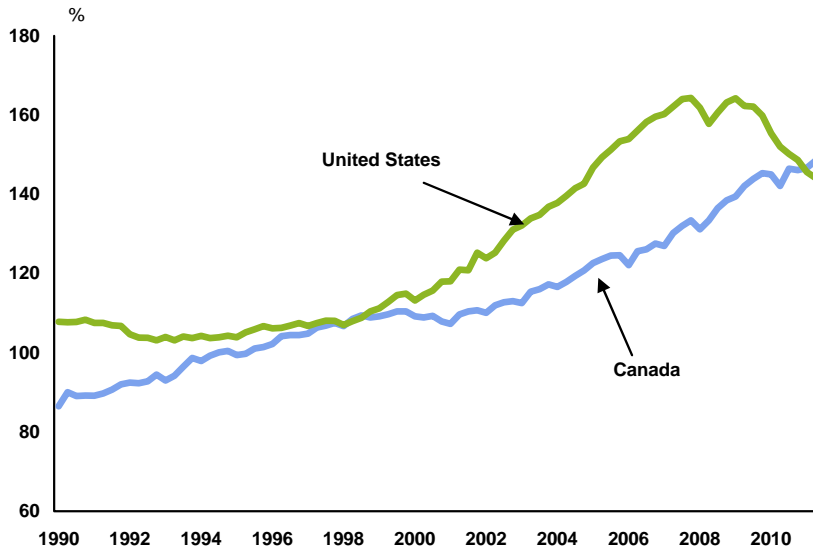


	Canada	États-Unis
Produits	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gamme de produits traditionnelle : taux fixe ou variable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts hypothécaires actuels comprennent aussi des produits exotiques antérieurs (capitalisés à l'échéance, prêts à taux variable à options).
	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts hypothécaires assurés en cas de défaillance sont établis en fonction d'un taux de qualification fixe à 5 ans quand les prêts sont à taux variable ou pour une durée inférieure à 5 ans. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les emprunteurs sont souvent admis à un taux préférentiel → et ont un choc au moment de la révision du taux (les normes d'octroi ont été resserrées depuis).
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque ». 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 10 % des prêts hypothécaires actuels sont considérés comme « à risque ».
Souscription	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont habituellement de 5 ans ou moins et renouvelables à l'échéance. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les termes sont le plus souvent de 30 ans.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'amortissement se fait sur une période pouvant aller jusqu'à 30 ans et le rapport prêt-valeur maximal est de 85 % pour les prêts de refinancement. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'amortissement se fait généralement sur 30 ans et peut aller jusqu'à 50 ans.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire est obligatoire pour un ratio prêt-valeur de plus de 80 % et couvre le montant complet du prêt. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ L'assurance hypothécaire ne couvre souvent que la partie du prêt dont le ratio est supérieur à 80 %.
Réglementation et imposition	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires ne sont pas déductibles d'impôt. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les intérêts sur les prêts hypothécaires sont déductibles, ce qui est une incitation à emprunter.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs peuvent recourir contre l'emprunteur ou saisir la propriété dans la plupart des provinces. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêteurs n'ont qu'un recours limité dans la plupart des territoires.
Canaux de distribution	<ul style="list-style-type: none"> ■ Les prêts sont montés par des courtiers externes jusque dans 30 % des cas. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Au plus fort, les prêts montés par des courtiers externes ont atteint jusqu'à 70 % des cas; ils représentent à présent moins de 30 %.

- Les prévisions de croissance mondiale se sont détériorées depuis quelques mois.
- Le Canada est relativement mieux placé pour composer avec la faiblesse de l'économie à court terme.
- Les risques à l'échelle mondiale et le ralentissement de la croissance devraient faire en sorte que les taux d'intérêt restent faibles plus longtemps.
- Le PIB devrait connaître une légère croissance à moyen terme.

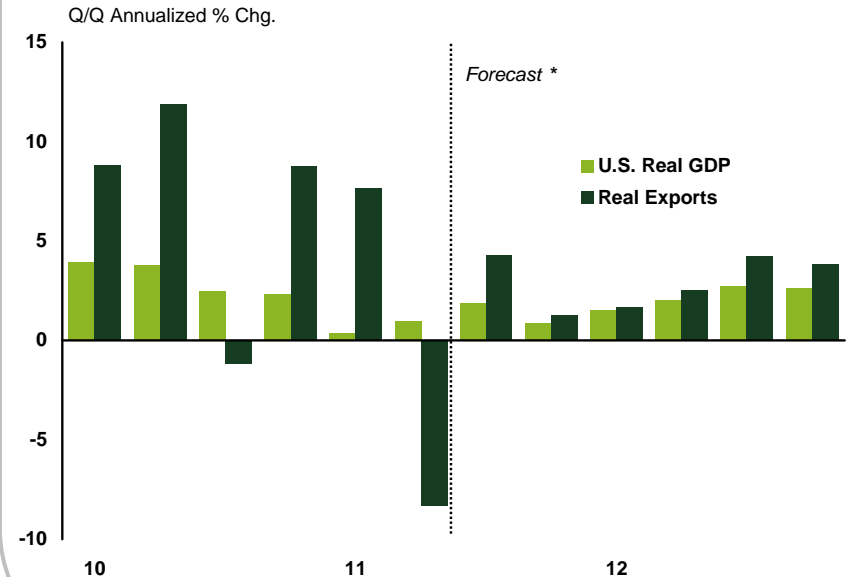
Modeste croissance prévue

Dette des ménages et revenu personnel disponible



Source: Statistics Canada, TD Economics

Exportations canadiennes réelles et PIB réel des États-Unis

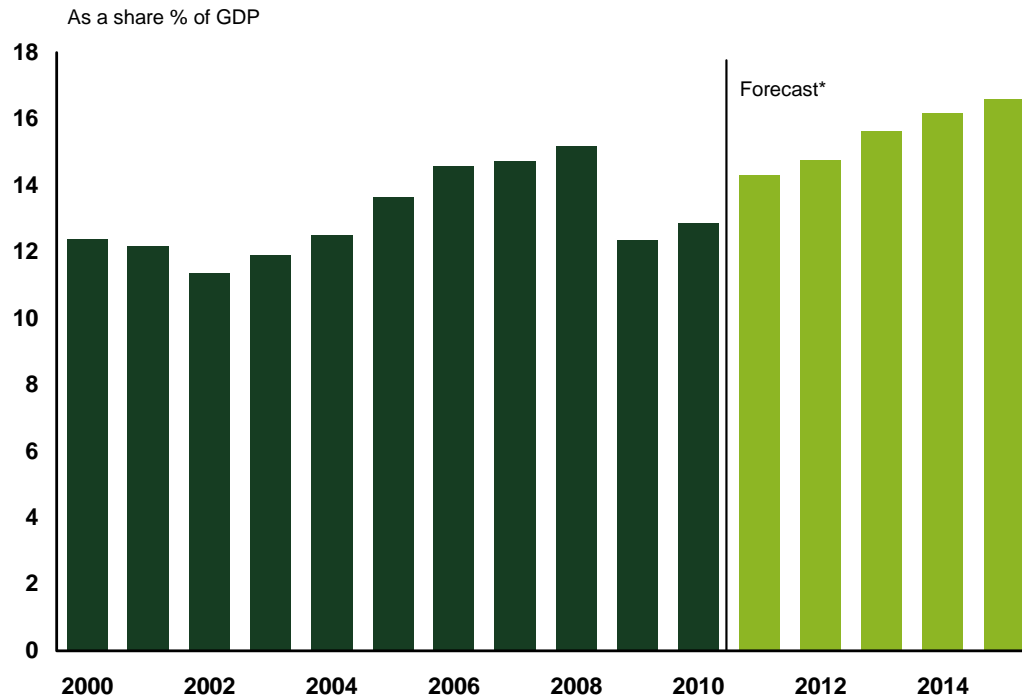


Source: Statistics Canada, BEA; *Forecast by TD Economics as at November 2011

Les taux d'intérêt resteront faibles pour favoriser les dépenses des consommateurs et soutenir le logement en 2012, mais l'ampleur de la dette des ménages est un facteur limitatif.

Il faudra tenir compte de la stagnation de la croissance aux États-Unis et de la force du dollar canadien.

Investissements des entreprises canadiennes



Source: Statistics Canada, Haver Analytics, TD Economics

*Forecast by TD Economics as at November 2011

Revenir à l'investissement des entreprises et aux exportations comme principales sources de la croissance

Le Groupe Banque TD

- Aperçu général
- Principaux secteurs d'exploitation
- Portefeuille de crédit
- Système économique et financier canadien
- **Complément d'information**

Cotes¹

Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Aaa	AA-	AA-	AA

La TD bien cotée

Gestion des risques et possibilités en matière d'environnement, de société et de gouvernance



- L'une des 100 entreprises les plus durables de la planète¹
 - Pour la troisième année d'affilée
 - L'une des 8 entreprises canadiennes à s'être ainsi distinguées
- Une entreprise qui se démarque aussi par ses indices de durabilité
 - Indice de durabilité Dow Jones pour l'Amérique du Nord
 - Indice social Jantzi
 - Indice de durabilité 50 Nasdaq OMX
- Environnement
 - 1^{re} banque nord-américaine à parvenir à la carboneutralité (en date du 18 février 2010)
 - Offre de produits écologiques par l'ensemble de ses grands secteurs d'exploitation
 - 1^{re} banque au Canada à financer l'achat de formes d'énergie renouvelable pour les services aux particuliers et aux entreprises dans le cadre du *Programme de tarifs de rachat garantis* de l'Ontario
 - Pratiques de crédit responsables dans le cadre de la *Politique de gestion des risques environnementaux et sociaux en matière de crédit* et des *Principes de l'Équateur*
 - Adoption des *Principes pour l'investissement responsable* des Nations Unies
 - Politique d'investissement durable s'appliquant à tous les placements de la gestion de patrimoine
 - Mise en place d'une nouvelle politique environnementale en 2010
 - Pour la deuxième année consécutive, classement parmi les employeurs les plus verts du Canada selon Mediacorp Canada
- Personnel et diversité
 - L'un des 50 meilleurs employeurs au Canada et des 30 grands « employeurs verts »²
 - Conseil de la diversité de la direction, formé de dirigeants de la Banque, ayant intégré les impératifs de la diversité à tous les plans d'affaires
- Collectivité
 - Dons de plus de 57 M\$ CA en 2010 à des organismes sans but lucratif au Canada, aux États-Unis et au R.-U.
 - 20^e anniversaire de la Fondation TD des amis de l'environnement

Pour obtenir un complément d'information sur la responsabilité de l'entreprise, rendez-vous sur www.td.com/francais/responsabilite/

1. D'après la liste des 100 sociétés les plus durables dans le monde en 2009, 2010 et 2011

2. Selon la liste des « 50 meilleurs employeurs au Canada » d'Aon Hewitt pour 2008, 2009 et 2010, et sa liste « Green 30 » pour le Canada en 2010.

Téléphone :
416-308-9030
ou 1-866-486-4826

Courriel :
tdir@td.com

Site Web :
<http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/accueil/rapports-index.jsp>



**Grand prix des meilleures relations
avec les investisseurs :**

Sociétés à forte capitalisation

**Meilleures relations avec les
investisseurs par secteur :**

Services financiers

**Meilleures rencontres avec la
communauté des investisseurs**

**Meilleures relations avec les
investisseurs par un chef de la direction :**

Sociétés à forte capitalisation

**Meilleures relations avec les
investisseurs par un chef des finances :**

Sociétés à forte capitalisation

