



2^e trimestre de 2015 • Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et six mois clos le 30 avril 2015

Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le deuxième trimestre de 2015

Le présent communiqué de presse sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité pour le deuxième trimestre de 2015 de la Banque pour les trois mois et six mois clos le 30 avril 2015, préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), disponibles sur notre site Web à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs. Ce rapport est daté du 27 mai 2015. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés annuels ou intermédiaires de la Banque dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été reclassés pour 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, à l'adresse <http://www.td.com/francais>, de même que sur le site SEDAR, à l'adresse <http://www.sedar.com>, et sur le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

La Banque a mis en œuvre des nouvelles normes IFRS et des modifications de normes IFRS qui ont dû être appliquées de manière rétrospective, à compter du premier trimestre de 2015 (les normes et modifications de normes IFRS pour 2015). Par conséquent, certains montants correspondants ont été retraités, au besoin. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires pour le deuxième trimestre de 2015. Les normes et modifications de normes IFRS pour 2015 n'étaient pas intégrées dans les informations présentées sur les capitaux propres réglementaires avant le premier trimestre de 2015.

Les résultats comme présentés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), en vertu des IFRS. Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de 2015 pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 0,97 \$, par rapport à 1,04 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,14 \$, par rapport à 1,09 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 1 859 millions de dollars, comparativement à 1 988 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 2 169 millions de dollars, comparativement à 2 074 millions de dollars.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de six mois close le 30 avril 2015 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 2,06 \$, par rapport à 2,11 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 2,26 \$ par rapport à 2,15 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 3 919 millions de dollars, comparativement à 4 030 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 4 292 millions de dollars, comparativement à 4 098 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres du résultat comme présenté pour le deuxième trimestre comprennent les éléments à noter suivants :

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 65 millions de dollars après impôt (4 cents par action), comparativement à 63 millions de dollars après impôt (4 cents par action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Frais de restructuration de 228 millions de dollars après impôt (12 cents par action).
- Charges/provision pour litiges et liées aux litiges de 32 millions de dollars après impôt (2 cents par action).
- Profit de 15 millions de dollars après impôt (1 cent par action) grâce à la variation de la juste valeur de dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières disponibles à la vente.

TORONTO, le 28 mai 2015 – Le Groupe Banque TD (la TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 avril 2015. Les résultats du trimestre reflètent les contributions appréciables de tous les secteurs.

«Nous sommes très fiers des résultats du deuxième trimestre de la TD, nos résultats rajustés s'établissant à 2,2 milliards de dollars, soit une hausse de 5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, a déclaré Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction de la Banque. Notre rendement est le reflet de bonnes données fondamentales, du rendement stable du portefeuille de crédit et de l'effet de change favorable.»

Ce trimestre, la Banque a entrepris certaines mesures dans le but de réduire les coûts et de gérer les dépenses à long terme et d'obtenir des meilleurs gains d'efficacité opérationnelle. Ces mesures comprennent la refonte des processus et la restructuration des activités, des initiatives d'optimisation des succursales de détail et des biens immobiliers et l'examen de l'organisation. Par conséquent, la Banque a comptabilisé des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt).

Services de détail au Canada

Les Services de détail au Canada ont généré un résultat net de 1,4 milliard de dollars pour le deuxième trimestre de 2015, ce qui traduit une hausse de 8 % du résultat net comme présenté et de 6 % du résultat net rajusté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation des bénéfices est principalement attribuable à la croissance appréciable des volumes de prêts et de dépôts, à l'augmentation des nouveaux actifs dans les activités de gestion de patrimoine et à la hausse des produits d'assurance.

«Les Services de détail au Canada ont connu un deuxième trimestre enviable compte tenu du contexte d'exploitation actuel, a affirmé Tim Hockey, chef de groupe, Services bancaires canadiens et Gestion de patrimoine. À terme, nous garderons le cap sur l'acquisition de parts de marché et le maintien de notre position de chef de file en offrant aux clients un service à la clientèle et une commodité légendaires, tout en nous employant à simplifier les processus et à accroître la productivité.»

Services de détail aux États-Unis

Les Services de détail aux États-Unis ont affiché un résultat net comme présenté de 476 millions de dollars US et un résultat net rajusté de 502 millions de dollars US pour le deuxième trimestre. Exclusion faite de la participation de la Banque dans TD Ameritrade, le secteur a obtenu un résultat net ajusté de 433 millions de dollars US, en hausse de 2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

L'apport de TD Ameritrade aux bénéfices du secteur a été de 69 millions de dollars US, en baisse de 1 % en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

«Les Services de détail aux États-Unis ont enregistré de bons résultats au deuxième trimestre, a dit Mike Pedersen, chef de groupe, Services bancaires aux États-Unis. La croissance des prêts et des dépôts demeure solide et la qualité des actifs, excellente, sans oublier les progrès appréciables que nous avons réalisés sur le plan de la productivité. Il reste toutefois difficile de générer des produits dans le contexte actuel, du fait des bas taux d'intérêt et de la vive concurrence.»

Services bancaires de gros

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 246 millions de dollars, en hausse de 19 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, sous l'effet de l'augmentation des produits tirés des commissions et des activités de transaction attribuable à l'activité accrue de la clientèle.

«Les Services bancaires de gros ont affiché d'excellents résultats, grâce au bon rendement dégagé pour l'ensemble des activités, a affirmé Bob Dorrance, chef de groupe, Services bancaires de gros. Nos produits traduisent l'accroissement des activités de montage de transactions dans le marché des banques et les marchés financiers de même que les bons résultats des activités de négociation. À terme, nous sommes persuadés que nous continuerons d'obtenir des résultats solides, soutenus par notre orientation client et l'attention portée à la gestion des risques et à la productivité.»

Fonds propres

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur une base entièrement intégrée conformément à Bâle III de la TD a été de 9,9 %, par rapport à 9,5 % pour le trimestre précédent, compte tenu de la croissance interne appréciable des fonds propres.

Conclusion

«À la mi-exercice, nous sommes convaincus que notre modèle d'affaires diversifié est solide, a affirmé M. Masrani. Les changements organisationnels et d'amélioration de la productivité que nous sommes en train de mettre en œuvre nous permettront d'offrir un service plus adapté et plus rapide, de mieux répondre aux attentes de nos clients et de nous ajuster à l'environnement économique de faible croissance. Nous restons déterminés à stimuler la croissance interne, à investir pour l'avenir et à tirer profit de la puissance de la marque TD dans tous nos canaux.»

Le texte qui précède contient des énoncés prospectifs. Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs» à la page 3.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) 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 (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2014 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de ses secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2015», ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2015 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que les attentes en matière de rendement financier pour la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir» et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces 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, isolément ou collectivement, pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), de liquidité, opérationnel (y compris les risques liés à la technologie), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des capitaux propres et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses principales priorités, notamment réaliser des acquisitions, élaborer des plans stratégiques et recruter, former et maintenir en poste des dirigeants clés; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels; le contexte de contentieux globalement difficile, y compris aux États-Unis; la concurrence accrue, y compris dans le domaine des services bancaires par Internet et par appareil mobile; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; les changements apportés aux méthodes comptables utilisées par la Banque; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise 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 2014, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à l'un ou l'autre des événements ou transactions dont il est question à la rubrique «Événements importants» dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/francais. 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 ne doit 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 2014 à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques» et, pour chacun de nos secteurs d'exploitation, aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2015», telles qu'elles seront mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document 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, les priorités et les attentes en matière de rendement financier pour la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Résultats d'exploitation					
Total des produits	7 759 \$	7 614 \$	7 435 \$	15 373 \$	15 000 \$
Provision pour pertes sur créances	375	362	392	737	848
Indemnités d'assurance et charges connexes	564	699	659	1 263	1 342
Charges autres que d'intérêts	4 705	4 165	4 029	8 870	8 125
Résultat net – comme présenté	1 859	2 060	1 988	3 919	4 030
Résultat net – rajusté ¹	2 169	2 123	2 074	4 292	4 098
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté	12,8 %	14,6 %	15,9 %	13,8 %	16,2 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ²	15,0	15,1	16,6	15,1	16,5
Situation financière					
Total de l'actif	1 030 954 \$	1 080 155 \$	908 304 \$	1 030 954 \$	908 304 \$
Total des capitaux propres	61 597	62 629	53 769	61 597	53 769
Total des actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ^{3, 4}	343 596	355 597	313 238	343 596	313 238
Ratios financiers					
Ratio d'efficacité – comme présenté	60,6 %	54,7 %	54,2 %	57,7 %	54,2 %
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	54,8	53,8	52,8	54,3	52,6
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires ³	9,9	9,5	9,2	9,9	9,2
Ratio de fonds propres de catégorie 1 ³	11,5	11,0	10,9	11,5	10,9
Provision pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et des acceptations ⁵	0,32	0,29	0,35	0,30	0,38
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)					
Résultat par action					
De base	0,98 \$	1,09 \$	1,05 \$	2,07 \$	2,12 \$
Dilué	0,97	1,09	1,04	2,06	2,11
Dividendes par action	0,51	0,47	0,47	0,98	0,90
Valeur comptable par action	30,90	31,60	27,14	30,90	27,14
Cours de clôture	55,70	50,60	52,73	55,70	52,73
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 848,3	1 844,2	1 838,9	1 846,2	1 837,1
Nombre moyen – dilué	1 853,4	1 849,7	1 844,8	1 851,6	1 843,0
Fin de période	1 851,6	1 845,5	1 841,7	1 851,6	1 841,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	103,1 \$	93,4 \$	97,1 \$	103,1 \$	97,1 \$
Rendement de l'action	3,6 %	3,5 %	3,5 %	3,6 %	3,5 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	52,2	43,2	45,0	47,4	42,5
Ratio cours/bénéfice	13,7	12,2	14,1	13,7	14,1
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars)¹					
Résultat par action					
De base	1,15 \$	1,12 \$	1,09 \$	2,27 \$	2,16 \$
Dilué	1,14	1,12	1,09	2,26	2,15
Ratio de distribution sur actions ordinaires	44,5 %	41,8 %	43,1 %	43,2 %	41,8 %
Ratio cours/bénéfice	12,7	11,7	13,5	12,7	13,5

¹ Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur les résultats comme présentés et les résultats rajustés, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document.

² Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires» du présent document.

³ Avant le premier trimestre de 2015, les montants n'étaient pas rajustés pour refléter l'incidence des normes et modifications de normes IFRS pour 2015.

⁴ À compter du troisième trimestre de 2014, chaque ratio de fonds propres comporte sa propre composante actifs pondérés en fonction des risques, conformément à la méthode progressive d'inclusion du rajustement de la valeur du crédit (RVC) prescrite par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour les troisième et quatrième trimestres de 2014, les facteurs scalaires d'intégration progressive du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres sont respectivement de 57 %, 65 % et 77 %. Pour l'exercice 2015, les facteurs scalaires sont respectivement de 64 %, 71 % et 77 %.

⁵ Compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts. Pour plus de renseignements sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, se reporter à la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires. Pour plus de renseignements sur les titres de créance classés comme prêts, se reporter à la rubrique «Exposition à des obligations garanties par une hypothèque non liées à des organismes» et aux tableaux de la section «Qualité du portefeuille de crédit» du présent document et à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires.

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS, les PCGR actuels, et désigne les résultats dressés selon les IFRS, «comme présentés». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR pour obtenir les résultats «rajustés», afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les «éléments à noter», après impôt sur le résultat, des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau 3. Comme expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les IFRS. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – comme présentés

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Produits d'intérêts nets	4 580 \$	4 560 \$	4 391 \$	9 140 \$	8 692 \$
Produits autres que d'intérêts	3 179	3 054	3 044	6 233	6 308
Total des produits	7 759	7 614	7 435	15 373	15 000
Provision pour pertes sur créances	375	362	392	737	848
Indemnisations d'assurance et charges connexes	564	699	659	1 263	1 342
Charges autres que d'intérêts	4 705	4 165	4 029	8 870	8 125
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée	2 115	2 388	2 355	4 503	4 685
Charge d'impôt sur le résultat	344	418	447	762	812
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat	88	90	80	178	157
Résultat net – comme présenté	1 859	2 060	1 988	3 919	4 030
Dividendes sur actions privilégiées	24	24	40	48	86
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales	1 835 \$	2 036 \$	1 948 \$	3 871 \$	3 944 \$
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	28 \$	27 \$	26 \$	55 \$	53 \$
Actionnaires ordinaires	1 807	2 009	1 922	3 816	3 891

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque.

TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté (en millions de dollars canadiens)	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
	Résultats d'exploitation – rajustés				
Produits d'intérêts nets	4 580 \$	4 560 \$	4 391 \$	9 140 \$	8 692 \$
Produits autres que d'intérêts ¹	3 162	3 054	3 044	6 216	6 055
Total des produits	7 742	7 614	7 435	15 356	14 747
Provision pour pertes sur créances	375	362	392	737	848
Indemnités d'assurance et charges connexes	564	699	659	1 263	1 342
Charges autres que d'intérêts ²	4 243	4 092	3 922	8 335	7 763
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée	2 560	2 461	2 462	5 021	4 794
Charge d'impôt sur le résultat ³	495	442	481	937	880
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat ⁴	104	104	93	208	184
Résultat net – rajusté	2 169	2 123	2 074	4 292	4 098
Dividendes sur actions privilégiées	24	24	40	48	86
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et aux participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales – rajusté	2 145	2 099	2 034	4 244	4 012
Attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, après impôt sur le résultat	28	27	26	55	53
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	2 117	2 072	2 008	4 189	3 959
Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁵	(65)	(63)	(63)	(128)	(124)
Frais de restructuration ⁶	(228)	–	–	(228)	–
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges ⁷	(32)	–	–	(32)	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente ⁸	15	–	–	15	19
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada ⁹	–	–	(23)	–	(44)
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan ¹⁰	–	–	–	–	(115)
Profits sur la vente des Services institutionnels TD Waterhouse ¹¹	–	–	–	–	196
Total des rajustements pour les éléments à noter	(310)	(63)	(86)	(373)	(68)
Résultat net attribuable aux actionnaires – comme présenté	1 807 \$	2 009 \$	1 922 \$	3 816 \$	3 891 \$

¹ Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : deuxième trimestre de 2015 – profit de 17 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; premier trimestre de 2014 – profit de 22 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente; profit de 231 millions de dollars découlant de la vente des Services institutionnels TD Waterhouse, comme expliqué à la note 11 ci-dessous.

² Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants : deuxième trimestre de 2015 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 73 millions de dollars, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; 337 millions de dollars liés aux initiatives visant à réduire les coûts, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; charges/provision pour litiges de 52 millions de dollars, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; premier trimestre de 2015 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 73 millions de dollars; deuxième trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 75 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 32 millions de dollars, comme expliqué à la note 9 ci-dessous; premier trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 71 millions de dollars; frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada de 28 millions de dollars; frais de 156 millions de dollars relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan, comme expliqué à la note 10 ci-dessous.

³ Pour un rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée» à la rubrique «Impôt sur le résultat» du présent document.

⁴ La quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée rajustée exclut les éléments à noter suivants : deuxième trimestre de 2015 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 16 millions de dollars, comme expliqué à la note 5 ci-dessous; premier trimestre de 2015 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 14 millions de dollars; deuxième trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 13 millions de dollars; premier trimestre de 2014 – amortissement d'immobilisations incorporelles de 14 millions de dollars.

⁵ L'amortissement des immobilisations incorporelles se rapporte aux immobilisations incorporelles acquises par suite d'acquisitions d'actifs et de regroupements d'entreprises. L'amortissement des logiciels et des droits de gestion d'actifs est inclus dans l'amortissement des immobilisations incorporelles; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter.

⁶ Au cours du deuxième trimestre de 2015, la Banque a comptabilisé des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt) dans le but de réduire les coûts et gérer les dépenses à long terme et d'obtenir de meilleurs gains d'efficacité opérationnelle. Ces mesures comprennent la refonte des processus et la restructuration des activités, des initiatives d'optimisation des succursales de détail et des biens immobiliers et l'examen de l'organisation. Ces frais de restructuration ont été comptabilisés à titre d'ajustement au résultat net du secteur Siège social.

⁷ Par suite d'un jugement défavorable et de l'évaluation de certains autres événements et expositions survenus aux États-Unis en 2015, la Banque a pris des mesures de prudence pour réévaluer sa provision pour litiges. Après avoir pris en compte ces facteurs, y compris les procédures judiciaires connexes ou semblables, la Banque a déterminé, d'après les normes comptables applicables, qu'il était nécessaire d'augmenter de 52 millions de dollars (32 millions de dollars après impôt) de la provision pour litiges de la Banque au deuxième trimestre de 2015.

⁸ Au cours de 2008, en raison de la détérioration des marchés et des bouleversements profonds du marché du crédit, la Banque a modifié sa stratégie de négociation en ce qui concerne certains titres de créance détenus à des fins de transaction. Puisque la Banque n'avait plus l'intention de négocier activement cette catégorie de titres de créance, elle a reclassé, en date du 1^{er} août 2008, ces titres de créance détenus à des fins de transaction dans la catégorie disponibles à la vente. Dans le cadre de la stratégie de négociation de la Banque, ces titres de créance sont couverts sur le plan économique, principalement avec des swaps sur défaut de crédit et des contrats de swaps de taux. Ces dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations de juste valeur sont passées en résultat de la période. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des dérivés et celui des titres de créance reclassés entraîne une volatilité périodique des résultats, qui n'est pas représentative des caractéristiques économiques de la performance de l'entreprise sous-jacente du secteur Services bancaires de gros. La Banque peut à l'occasion remplacer des titres dans le portefeuille pour mieux utiliser le financement à échéance déterminée initial. Par conséquent, les dérivés sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement dans le secteur Services bancaires de gros, et les profits et les pertes sur les dérivés, en sus des montants comptabilisés selon la comptabilité d'engagement, sont comptabilisés dans le secteur Siège social. Les résultats rajustés de la Banque excluent les profits et les pertes relatifs aux dérivés qui dépassent le montant comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

⁹ Par suite de l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada, de même que de certains actifs et passifs, la Banque a engagé des frais d'intégration. Les frais d'intégration se composent des frais liés à la technologie informatique, des coûts de maintien de l'effectif, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing (notamment pour les communications avec la clientèle et la diffusion de la nouvelle marque), des frais de déplacement liés à l'intégration, des indemnités de départ, des honoraires de conseillers et des coûts de formation. Les frais d'intégration de la Banque liés à l'acquisition de MBNA ont été plus élevés que prévu au moment de l'annonce de la transaction, surtout en raison des coûts additionnels engagés (autres que les montants capitalisés) pour concevoir des plateformes technologiques pour l'entreprise. Les frais

d'intégration liés à cette acquisition ont été engagés par le secteur Services de détail au Canada. Le quatrième trimestre de 2014 a été le dernier trimestre d'inclusion de nouveaux frais d'intégration liés à MBNA Canada par les Services de détail au Canada parmi les éléments à noter.

¹⁰ Le 27 décembre 2013, la Banque a fait l'acquisition d'environ 50 % du portefeuille existant de cartes de crédit Aéroplan auprès de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (CIBC) et le 1^{er} janvier 2014, la Banque est devenue le principal émetteur des cartes de crédit Visa Aéroplan. La Banque a engagé des coûts de préparation à l'égard du programme, des coûts de conversion et d'autres coûts non récurrents relatifs à l'acquisition des cartes et de l'entente à l'égard du programme de fidélisation, qui se composent des frais liés à la technologie informatique, des honoraires de consultation de professionnels externes, des coûts de marketing, des coûts de formation, et des coûts de gestion du programme en plus du montant de 127 millions de dollars (94 millions de dollars après impôt) à payer à la CIBC en vertu d'une entente de subvention commerciale. Ces frais sont inclus dans un élément à noter dans le secteur Services de détail au Canada. Le troisième trimestre de 2014 a été le dernier trimestre d'inclusion de frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents liés au portefeuille de cartes de crédit Aéroplan acquis par les Services de détail au Canada parmi les éléments à noter.

¹¹ Le 12 novembre 2013, TD Waterhouse Canada Inc., une filiale de la Banque, a conclu la vente des activités de services institutionnels de la Banque, connues sous le nom de Services institutionnels TD Waterhouse, à une filiale de la Banque Nationale du Canada. Le prix de la transaction s'est établi à 250 millions de dollars au comptant, sous réserve d'un certain mécanisme d'ajustement du prix, qui a été appliqué aux troisième et quatrième trimestres de 2014. À la date de la transaction, un profit de 196 millions de dollars après impôt a été comptabilisé dans le secteur Siège social, dans les autres produits. Le profit n'est pas considéré comme survenu dans le cours normal des affaires pour la Banque.

TABLEAU 4 : RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU RÉSULTAT PAR ACTION RAJUSTÉ¹

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Résultat de base par action – comme présenté	0,98 \$	1,09 \$	1,05 \$	2,07 \$	2,12 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,17	0,03	0,04	0,20	0,04
Résultat de base par action – rajusté	1,15 \$	1,12 \$	1,09 \$	2,27 \$	2,16 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	0,97 \$	1,09 \$	1,04 \$	2,06 \$	2,11 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,17	0,03	0,05	0,20	0,04
Résultat dilué par action – rajusté	1,14 \$	1,12 \$	1,09 \$	2,26 \$	2,15 \$

¹ Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

² Pour plus de renseignements sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

TABLEAU 5 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat comme présentée et de la charge d'impôt sur le résultat rajustée

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Charge d'impôt sur le résultat – comme présentée	344 \$	418 \$	447 \$	762 \$	812 \$
Rajustements pour les éléments à noter : Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat^{1,2}					
Amortissement des immobilisations incorporelles	24	24	25	48	49
Frais de restructuration	109	–	–	109	–
Charge/provisions pour litiges et liées aux litiges	20	–	–	20	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	(2)	–	–	(2)	(3)
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	–	–	9	–	16
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	–	–	–	–	41
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	–	–	–	–	(35)
Total des rajustements pour les éléments à noter	151	24	34	175	68
Charge d'impôt sur le résultat – rajustée	495 \$	442 \$	481 \$	937 \$	880 \$
Taux d'imposition effectif – rajusté³	19,3 %	18,0 %	19,5 %	18,7 %	18,4 %

¹ Pour plus de renseignements sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

² L'incidence fiscale pour chaque élément à noter est calculée au moyen du taux d'imposition effectif prévu par la loi pour l'entité juridique en question.

³ Le taux d'imposition effectif rajusté correspond à la charge d'impôt sur le résultat rajustée avant les autres impôts et taxes en pourcentage du résultat net rajusté avant impôt.

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires

La méthode de répartition des fonds propres de la Banque à ses secteurs d'exploitation est alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. À compter du 1^{er} novembre 2014, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 %.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est le résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens.

Le rendement rajusté des fonds propres sous forme d'actions ordinaires est une mesure financière non conforme aux PCGR, puisque ce n'est pas un terme défini par les IFRS. Les lecteurs doivent prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

TABLEAU 6 : RENDEMENT DES FONDS PROPRES SOUS FORME D' ACTIONS ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Six mois clos les</i>	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Fonds propres sous forme d'actions ordinaires moyens	57 744 \$	54 580 \$	49 480 \$	55 854 \$	48 489 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires					
– comme présenté	1 807	2 009	1 922	3 816	3 891
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	310	63	86	373	68
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires					
– rajusté	2 117	2 072	2 008	4 189	3 959
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires					
– rajusté	15,0 %	15,1 %	16,6 %	15,1 %	16,5 %

¹ Pour plus de renseignements sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2015

Frais de restructuration

La Banque a mis en œuvre certaines mesures au deuxième trimestre de 2015 dans le but de réduire les coûts à long terme et d'obtenir de meilleurs gains d'efficacité opérationnelle. Dans le cadre de ces mesures, la Banque a comptabilisé des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt) principalement liés à la refonte des processus et à la restructuration des activités, à des initiatives d'optimisation des succursales de détail et des biens immobiliers et à l'examen organisationnel. Cet examen, qui devrait s'échelonner jusqu'à la fin de l'exercice selon la Banque, a porté essentiellement sur les activités aux États-Unis et sur certaines fonctions au Canada.

Entente avec Nordstrom, Inc.

Le 26 mai 2015, la Banque et Nordstrom, Inc. (Nordstrom) ont annoncé une entente dans le cadre de laquelle la Banque fera l'acquisition de la quasi-totalité du portefeuille existant de cartes de crédit personnelles Visa et de marque privée de Nordstrom aux États-Unis, dont les créances courantes s'élèvent à environ 2,2 milliards de dollars US. De plus, la Banque et Nordstrom ont conclu une entente à long terme selon laquelle la Banque deviendra l'émetteur exclusif aux États-Unis des cartes de crédit personnelles Visa et de marque privée Nordstrom à l'intention des clients de cette dernière. La transaction devrait se conclure au cours du deuxième semestre de 2015, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et du respect d'autres modalités de clôture habituelles.

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, la Banque présente ses résultats en fonction de trois secteurs d'exploitation comme suit : les Services de détail au Canada, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux au Canada, des cartes de crédit au Canada, de Financement auto TD au Canada et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance au Canada; les Services de détail aux États-Unis, lesquels comprennent les résultats des activités des services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, des cartes de crédit aux États-Unis, de Financement auto TD aux États-Unis, des activités de gestion de patrimoine et de la participation de la Banque dans TD Ameritrade; et les Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

À compter du 27 décembre 2013 et du 1^{er} janvier 2014, les résultats du portefeuille de cartes de crédit Aéroplan acquis et les résultats de la relation connexe avec Aimia Inc. à l'égard du programme de fidélisation (collectivement «Aéroplan») sont présentés dans le secteur Services de détail au Canada.

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés, le cas échéant, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Le résultat net des secteurs d'exploitation est présenté avant tout élément à noter non attribué à ces secteurs. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du présent document, à la section «Aperçu des résultats financiers» du rapport de gestion de 2014 et à la note 31 des états financiers consolidés de 2014 de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2014. Pour de l'information sur la mesure du rendement rajusté des fonds propres moyens sous forme d'actions ordinaires de la Banque, laquelle est une mesure financière non conforme aux PCGR, se reporter à la section «Notre rendement» du présent document.

Les produits d'intérêts nets au sein des Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur d'un produit non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est ajustée à la valeur équivalente avant impôt. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer les produits tirés de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs des produits d'intérêts nets avec ceux d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale des produits d'intérêts nets et la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le secteur Services bancaires de gros sont reprises dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 91 millions de dollars, en regard de 106 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent et de 140 millions de dollars pour le trimestre précédent.

TABLEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Produits d'intérêts nets	2 369 \$	2 435 \$	2 322 \$	4 804 \$	4 667 \$
Produits autres que d'intérêts	2 409	2 464	2 356	4 873	4 640
Total des produits	4 778	4 899	4 678	9 677	9 307
Provision pour pertes sur créances	239	190	238	429	468
Indemnités d'assurance et charges connexes	564	699	659	1 263	1 342
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 075	2 085	2 019	4 160	4 138
Charges autres que d'intérêts – rajustées	2 075	2 085	1 987	4 160	3 922
Résultat net – comme présenté	1 436	1 449	1 326	2 885	2 530
Rajustements pour les éléments à noter, après impôt sur le résultat¹					
Frais d'intégration liés à l'acquisition du portefeuille de cartes de crédit de MBNA Canada	–	–	23	–	44
Frais de préparation, coûts de conversion et autres coûts non récurrents relatifs à la relation avec Aimia à l'égard du programme de fidélisation et à l'acquisition des comptes de cartes de crédit Visa Aéroplan	–	–	–	–	115
Résultat net – rajusté	1 436 \$	1 449 \$	1 349 \$	2 885 \$	2 689 \$
Principaux volumes et ratios					
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté ²	42,3 %	41,9 %	43,0 %	42,1 %	41,2 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ²	42,3	41,9	43,7	42,1	43,8
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,89	2,88	2,97	2,89	2,95
Ratio d'efficacité – comme présenté	43,4	42,6	43,2	43,0	44,5
Ratio d'efficacité – rajusté	43,4	42,6	42,5	43,0	42,1
Nombre de succursales de détail au Canada	1 165	1 164	1 174	1 165	1 174
Nombre moyen d'équivalents temps plein	39 312	39 602	39 171	39 459	39 224

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

² À compter du 1^{er} novembre 2014, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 %. Ces changements ont été appliqués prospectivement.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada s'est établi à 1 436 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation de 110 millions de dollars, ou 8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté pour le trimestre a été de 1 436 millions de dollars, soit une hausse de 87 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à la croissance appréciable des volumes de prêts et de dépôts, à la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine et à la hausse des produits d'assurance, le tout annulé en partie par l'augmentation des charges. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 42,3 %, contre respectivement 43,0 % et 43,7 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des activités de services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris les cartes de crédit, le financement auto et les activités de gestion de patrimoine et d'assurance. Les produits ont été de 4 778 millions de dollars, en hausse de 100 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 47 millions de dollars, ou 2 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent en raison principalement de la croissance appréciable des volumes de prêts et de dépôts et de la reprise des rajustements au titre des pertes sur créances sur les portefeuilles de cartes de crédit acquis, en partie neutralisées par des marges moins élevées. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 53 millions de dollars, ou 2 %, du fait surtout de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels et commerciaux et de l'augmentation des primes d'assurance, le tout en partie contrebalancé par un changement dans la composition des contrats de réassurance et la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une bonne croissance du volume moyen des prêts de 11,5 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 8,8 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 2,5 milliards de dollars, ou 17 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 0,2 milliard de dollars, ou 1 %. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 4,3 milliards de dollars, ou 9 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 6,4 milliards de dollars, ou 4 %, en raison de la forte croissance des volumes de dépôts dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne de base, en partie contrebalancée par une diminution du volume des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 4,9 milliards de dollars, ou 6 %. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,89 %, une diminution de 8 points de base (pdb) entraînée principalement par le contexte de faibles taux et la concurrence sur le plan des prix, en partie annulée par une reprise des rajustements au titre des pertes sur créances sur les portefeuilles de cartes de crédit acquis.

Les actifs administrés ont augmenté de 34 milliards de dollars, ou 12 %, alors que les actifs gérés ont augmenté de 25 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout du fait de la solide croissance des nouveaux actifs et de l'appréciation du marché.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a été de 239 millions de dollars, soit une hausse de 1 million de dollars, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 232 millions de dollars, en hausse de 24 millions de dollars, ou 12 %, par suite surtout de l'augmentation de la provision pour pertes sur créances établie pour le portefeuille de prêts-auto et des recouvrements à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a diminué de 23 millions de dollars en raison de la constitution d'une provision relative à une exposition à un client particulier au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,29 %, en baisse de 1 pdb par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets ont atteint 797 millions de dollars, en baisse de 96 millions de dollars, ou 11 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,23 % du total des prêts, comparativement à 0,27 % au 30 avril 2014.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes pour le trimestre se sont élevées à 564 millions de dollars, soit une baisse de 95 millions de dollars, ou 14 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout du changement dans la composition des contrats de réassurance, des événements météorologiques moins violents, de la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation et une meilleure gestion des demandes d'indemnisation, contrebalancés en partie par la croissance des activités.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées se sont établies à 2 075 millions de dollars, soit une augmentation de 56 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre se sont établies à 2 075 millions de dollars, soit une hausse de 88 millions de dollars, ou 4 %. La hausse s'explique surtout par l'accroissement des charges de personnel, y compris la hausse des charges variables en fonction des revenus des activités de gestion de patrimoine, la croissance des activités et le calendrier des dépenses relatives aux initiatives, le tout en partie contrebalancé par les économies réalisées grâce à la productivité.

Le ratio d'efficacité comme présenté et rajusté a augmenté pour atteindre 43,4 %, par rapport à 43,2 % et 42,5 % respectivement pour le ratio d'efficacité comme présenté et pour le ratio d'efficacité rajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2015 par rapport au T1 2015

Le résultat net des Services de détail au Canada a enregistré pour le trimestre considéré une baisse de 13 millions de dollars, ou 1 %, comparativement au trimestre précédent. La baisse du résultat est principalement attribuable au nombre moins élevé de jours civils dans le trimestre et la vente des comptes radiés au cours du trimestre précédent, le tout en partie compensé par une hausse des produits d'assurance et une reprise des rajustements au titre des pertes sur créances sur les portefeuilles de cartes de crédit acquis. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 42,3 %, contre 41,9 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont reculé de 121 millions de dollars par rapport au trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 66 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout du nombre moins élevé de jours civils dans le deuxième trimestre, contrebalancé en partie par la reprise des rajustements au titre des pertes sur créances sur les portefeuilles de cartes de crédit acquis. Les produits autres que d'intérêts ont diminué de 55 millions de dollars, ou de 2 %, du fait de la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation et du nombre moins élevé de jours civils dans le deuxième trimestre, contrebalancés par la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine et de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,89 %, ou une augmentation de 1 pdb, du fait surtout de l'incidence de la reprise des rajustements au titre des pertes sur créances sur les portefeuilles de cartes de crédit acquis, en partie neutralisée par le contexte de faibles taux.

La croissance du volume moyen des services bancaires aux particuliers a été stable par rapport au trimestre précédent. Le volume moyen des prêts immobiliers garantis est resté stable. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 0,4 milliard de dollars, ou 2 %. Les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont diminué de 0,6 milliard de dollars, ou 2 %, en regard du trimestre précédent. Les volumes moyens des prêts aux entreprises et des acceptations ont augmenté de 1,7 milliard de dollars, ou 3 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a progressé de 1,5 milliard de dollars, ou 1 %, tandis que le volume moyen des dépôts d'entreprises a diminué de 1,2 milliard de dollars, ou 2 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 10 milliards de dollars, ou 3 %, alors que les actifs gérés ont augmenté de 2 milliards de dollars, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent, surtout du fait de la solide croissance des actifs nets.

La provision pour pertes sur créances a augmenté de 49 millions de dollars, ou 26 %, pour le trimestre en regard du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a augmenté de 42 millions de dollars, ou 22 %, pour le trimestre, par suite surtout des recouvrements en raison de la vente de comptes radiés au cours du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a augmenté de 7 millions de dollars du fait surtout de l'augmentation des provisions du portefeuille commercial. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,29 %, en hausse de 7 pdb en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets ont diminué de 27 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,23 % du total des prêts, comparativement à 0,24 % au 31 janvier 2015.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes ont diminué de 135 millions de dollars, ou 19 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout de la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation et du caractère saisonnier des demandes d'indemnisation réelles.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées ont diminué de 10 millions de dollars, du fait principalement du nombre moins élevé de jours civils dans le deuxième trimestre, en partie annulé par l'augmentation des charges variables en fonction des revenus des activités de gestion de patrimoine.

Le ratio d'efficience comme présenté et rajusté pour le trimestre considéré a augmenté pour s'établir à 43,4 %, par rapport à 42,6 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net comme présenté des Services de détail au Canada pour les six mois clos le 30 avril 2015, a atteint 2 885 millions de dollars, en hausse de 355 millions de dollars, ou 14 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté a été de 2 885 millions de dollars, en hausse de 196 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse du résultat rajusté est principalement attribuable à la croissance des volumes de prêts et de dépôts, à la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, à la hausse des produits d'assurance et à l'incidence d'Aéroplan pour deux trimestres complets, le tout contrebalancé en partie par une augmentation des charges. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté et rajusté a été de 42,1 %, contre respectivement 41,2 % et 43,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits se sont établis à 9 677 millions de dollars, en hausse de 370 millions de dollars, ou 4 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 137 millions de dollars, ou 3 %, en raison surtout d'une bonne croissance des volumes de prêts et de dépôts et de l'incidence d'Aéroplan pour deux trimestres complets, en partie neutralisées par des marges moins élevées. Les produits autres que d'intérêts ont progressé de 233 millions de dollars, ou 5 %, du fait principalement de la croissance des actifs dans les activités de gestion de patrimoine, de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires des services bancaires personnels et commerciaux, de la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation d'assurance et de l'incidence d'Aéroplan pour deux trimestres complets. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 2,89 %, une diminution de 6 pdb, entraînée surtout par le contexte de faibles taux et la concurrence sur le plan des prix.

Les services bancaires aux particuliers ont généré une solide croissance du volume moyen des prêts de 12,4 milliards de dollars, ou 5 %. Par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, le volume moyen des prêts immobiliers garantis a augmenté de 8,7 milliards de dollars, ou 4 %. Le volume moyen des prêts-auto a progressé de 2,3 milliards de dollars, ou 16 %, tandis que les volumes moyens pour tous les autres prêts à la consommation ont augmenté de 1,4 milliard de dollars, ou 4 %, en partie en raison de l'ajout d'Aéroplan. Le volume moyen des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 4,3 milliards de dollars, ou 9 %. Le volume moyen des dépôts de particuliers a augmenté de 5,6 milliards de dollars, ou 4 %, en raison de la forte croissance des volumes des dépôts dans les comptes-chèques et les comptes d'épargne de base, en partie contrebalancée par une diminution des volumes des dépôts à terme. Le volume moyen des dépôts d'entreprises a augmenté de 5,3 milliards de dollars, ou 7 %.

Les actifs administrés ont augmenté de 34 milliards de dollars, ou 12 %, alors que les actifs gérés ont augmenté de 25 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, surtout du fait de la solide croissance des actifs nets et de l'appréciation du marché.

La provision pour pertes sur créances a été de 429 millions de dollars, soit une diminution de 39 millions de dollars, ou 8 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a été de 422 millions de dollars, soit une diminution de 5 millions de dollars, ou 1 %, par suite surtout de la vente de comptes radiés et de la meilleure performance du portefeuille de crédit, en partie annulées par l'augmentation des provisions dans le portefeuille de prêts-auto. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a été de 7 millions de dollars, en baisse de 34 millions de dollars, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait principalement de la constitution d'une provision relative à une exposition à un client particulier au cours de l'exercice précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, s'est établie à 0,25 %, en baisse de 4 pdb en regard de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 263 millions de dollars, soit une baisse de 79 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait d'un changement dans la composition des contrats de réassurance, d'événements météorologiques moins violents et d'une meilleure gestion des demandes d'indemnisation, le tout en partie annulé par la variation de la juste valeur des placements à l'appui des engagements d'indemnisation et de la croissance des activités.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées ont atteint 4 160 millions de dollars, en hausse de 22 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 4 160 millions de dollars, en hausse de 238 millions de dollars, ou 6 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à la montée des frais relatifs au personnel, y compris l'augmentation des charges variables en fonction des revenus des activités de gestion de patrimoine, la croissance des activités, le calendrier des dépenses relatives aux initiatives, en partie annulée par les économies réalisées grâce à la productivité.

Le ratio d'efficience comme présenté et rajusté pour le trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 43,0 %, par rapport respectivement à 44,5 % et 42,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Perspectives

Les entreprises de détail au Canada concentrent leurs efforts à conserver leur position de tête en offrant un service à la clientèle et une commodité légendaires dans tous les canaux. Notre engagement à investir dans toutes nos activités afin d'améliorer notre proposition de valeur aux clients nous positionne favorablement pour une croissance à long terme. Pour le deuxième semestre de l'exercice, nous nous attendons à ce que les données fondamentales sur les volumes demeurent stables avec des taux de croissance des volumes similaires à ceux du premier semestre de l'exercice. Nous croyons que les marges seront modérément à la baisse au cours de la deuxième partie de l'exercice, en raison de la combinaison des produits, de facteurs saisonniers et de la concurrence sur le plan des prix. Les taux de pertes sur créances devraient demeurer relativement stables. Nous nous attendons à continuer de générer une croissance des nouveaux actifs du côté des activités de gestion de patrimoine; toutefois, les avantages créés par l'appréciation des actifs au cours des prochains trimestres seront tributaires du rendement des marchés financiers. Les résultats des activités d'assurance continueront de dépendre, entre autres, de la fréquence et de l'intensité des événements météorologiques ainsi que de l'incidence des réformes de la réglementation et des modifications législatives. Nous continuerons à relever la productivité, à améliorer l'expérience client et employé, à simplifier les processus et à gérer les dépenses.

TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>					
	Dollars canadiens			Dollars américains		
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014
Produits d'intérêts nets	1 730	1 642	1 508	1 385	1 408	1 365
Produits autres que d'intérêts	585	582	576	468	499	521
Total des produits	2 315	2 224	2 084	1 853	1 907	1 886
Provision pour pertes sur créances – prêts ¹	142	176	170	113	153	153
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	(11)	1	2	(9)	1	2
Provision pour pertes sur créances	131	177	172	104	154	155
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 579	1 391	1 339	1 265	1 193	1 213
Charges autres que d'intérêts – rajustées	1 527	1 391	1 339	1 223	1 193	1 213
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté²	509	535	470	407	457	425
Rajustements pour les éléments à noter³						
Charge/provision pour litiges et liées aux litiges	32	–	–	26	–	–
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	541	535	470	433	457	425
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt sur le résultat	85	90	78	69	79	70
Résultat net – comme présenté	626	625	548	502	536	495
Résultat net – rajusté	594	625	548	476	536	495

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté ⁴	7,9 %	8,5 %	9,1 %	7,9 %	8,5 %	9,1 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ⁴	8,3	8,5	9,1	8,3	8,5	9,1
Marge sur les actifs productifs moyens (équivalence fiscale) ⁵	3,62	3,71	3,77	3,62	3,71	3,77
Ratio d'efficacité – comme présenté	68,2	62,5	64,3	68,2	62,5	64,3
Ratio d'efficacité – rajusté	66,0	62,5	64,3	66,0	62,5	64,3
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 302	1 301	1 297	1 302	1 301	1 297
Nombre moyen d'équivalents temps plein	25 775	26 021	25 965	25 775	26 021	25 965

Six mois clos les

	Dollars canadiens		Dollars américains	
	30 avril 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Produits d'intérêts nets	3 372	2 985	2 793	2 746
Produits autres que d'intérêts	1 167	1 168	967	1 075
Total des produits	4 539	4 153	3 760	3 821
Provision pour pertes sur créances – prêts ¹	318	406	266	374
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	(10)	4	(8)	4
Provision pour pertes sur créances	308	410	258	378
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 970	2 651	2 458	2 438
Charges autres que d'intérêts – rajustées	2 918	2 651	2 416	2 438
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté²	1 044	894	864	823
Rajustements pour les éléments à noter³				
Charges/provision pour litiges et liées aux litiges	32	–	26	–
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté²	1 076	894	890	823
Quote-part du résultat net d'une participation dans une entreprise associée, après impôt sur le résultat	175	146	148	135
Résultat net – rajusté	1 251	1 040	1 038	958
Résultat net – comme présenté	1 219	1 040	1 012	958

Principaux volumes et ratios

Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – comme présenté ⁴	8,2 %	8,5 %	8,2 %	8,5 %
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires – rajusté ⁴	8,4	8,5	8,4	8,5
Marge sur les actifs productifs moyens (équivalence fiscale) ⁵	3,67	3,80	3,67	3,80
Ratio d'efficacité – comme présenté	65,4	63,8	65,4	63,8
Ratio d'efficacité – rajusté	64,3	63,8	64,3	63,8
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 302	1 297	1 302	1 297
Nombre moyen d'équivalents temps plein	25 900	26 038	25 900	26 038

¹ Comprennent les provisions pour pertes sur créances sur les prêts acquis ayant subi une perte de valeur, y compris tous les prêts assurés par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

² Les résultats excluent l'incidence liée à la quote-part du résultat net de la participation dans TD Ameritrade.

³ Pour plus de renseignements sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Notre rendement» du présent document.

⁴ À compter du 1^{er} novembre 2014, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 %. Ces changements ont été appliqués prospectivement.

⁵ La marge sur les actifs productifs moyens exclut l'incidence liée aux comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade. De manière prospective, à compter du deuxième trimestre de 2015, la marge sur les actifs productifs moyens a) exclut l'incidence des garanties sous forme de trésorerie affectées par des sociétés affiliées auprès de banques américaines, lesquelles ont été éliminées au niveau du secteur des Services de détail aux États-Unis et b) la répartition des placements aux comptes de dépôt assurés a été modifiée pour tenir compte des règles de liquidité de Bâle III.

Les produits et la provision pour pertes sur créances se rapportant aux comptes de cartes de crédit de Target sont présentés au montant brut dans les résultats des Services bancaires de détail aux États-Unis, et la quote-part de Target est présentée dans les charges autres que d'intérêts. Pour le deuxième trimestre de 2015, la contribution au résultat net de Target a été plus élevée que celles du trimestre précédent et de la période correspondante de l'exercice précédent; toutefois, la présentation au montant brut a une incidence importante sur les postes produits et provision pour pertes sur créances du secteur.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis a atteint 594 millions de dollars pour le trimestre considéré (476 millions de dollars US). Le résultat net rajusté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est établi à 626 millions de dollars (502 millions de dollars US), ce qui comprend le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 541 millions de dollars (433 millions de dollars US) et le résultat net de 85 millions de dollars (69 millions de dollars US) provenant de la participation de la TD dans TD Ameritrade. Le résultat en dollars canadiens a bénéficié de l'appréciation du dollar américain, soit une hausse de 14 % du résultat rajusté pour atteindre 626 millions de dollars. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté pour le trimestre a été de 7,9 %, comparativement à 9,1 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté pour le trimestre s'est établi à 8,3 %, contre 9,1 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis comme présenté pour le trimestre a diminué de 18 millions de dollars US, ou 4 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis rajusté a augmenté de 8 millions de dollars US, ou 2 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, essentiellement sous l'effet de la baisse de la provision pour pertes sur créances et de la hausse des produits d'intérêts nets, contrebalancées en partie par une diminution des autres produits autres que d'intérêts. La contribution de TD Ameritrade de 69 millions de dollars US a diminué de 1 % en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison d'une baisse des produits tirés de nos activités de négociation et d'une hausse des charges d'exploitation, en partie contrebalancées par l'augmentation des produits tirés des actifs et le règlement favorable de positions fiscales incertaines.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires aux particuliers, des services bancaires aux entreprises, des placements, des prêts-auto, des cartes de crédit et des activités de gestion de patrimoine. Les produits pour le trimestre ont été de 1 853 millions de dollars US, soit 33 millions de dollars US, ou 2 %, de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent en raison surtout de la baisse des produits d'intérêts nets tirés des prêts sur cartes de crédit. Compte non tenu de Target, les produits d'intérêts nets ont augmenté principalement sous l'effet de la solide croissance des prêts et des dépôts, annulée en partie par la diminution des marges sur les prêts. La diminution des autres produits autres que d'intérêts s'explique par des profits moins élevés tirés de la vente de valeurs mobilières et des résultats défavorables de couvertures, largement compensés par la croissance des honoraires versés par les clients. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,62 %, une diminution de 15 pds par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, du fait de la diminution des marges sur les prêts et de la solide croissance des dépôts. Le volume moyen des prêts a augmenté de 11 milliards de dollars US, ou 10 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 17 % des prêts aux entreprises et de la croissance de 4 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars US, ou 5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, les dépôts d'entreprises ayant monté de 5 %, les dépôts de particuliers, de 7 %, et les dépôts de TD Ameritrade, de 2 %.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 104 millions de dollars US, soit une baisse de 51 millions de dollars US, ou 33 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout du fait de la diminution des provisions pour les prêts sur cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 100 millions de dollars US, soit une baisse de 54 millions de dollars US, ou 35 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, attribuable surtout à la baisse des provisions pour les prêts sur cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 13 millions de dollars US contre une reprise de provision de 1 million de dollars US au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout des provisions établies en vue de la croissance du portefeuille puisque les prêts aux entreprises ont augmenté de 17 %. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, se sont inscrits à 1,3 milliard de dollars US, soit une hausse de 107 millions de dollars US, ou 9 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, représentaient 1,1 % du total des prêts au 30 avril 2015, soit un niveau comparable à celui du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les titres de créance nets ayant subi une perte de valeur classés comme prêts ont été de 850 millions de dollars US, en baisse de 96 millions de dollars US, ou 10 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont élevées à 1 265 millions de dollars US, soit une hausse de 52 millions de dollars US, ou 4 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, attribuable surtout à l'augmentation des charges pour litiges. Les charges autres que d'intérêts rajustées pour le trimestre se sont établies à 1 223 millions de dollars US, en hausse de 10 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des dépenses pour soutenir la croissance et de l'augmentation des coûts relatifs à la réglementation, en partie contrebalancées par des économies continues grâce à la productivité.

Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre considéré a augmenté pour atteindre 68,2 %, par rapport à 64,3 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, tandis que le ratio d'efficacité rajusté a augmenté pour s'établir à 66,0 %, comparativement à 64,3 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ces résultats sont principalement attribuables aux diminutions du total des produits découlant de l'incidence de Target et des profits moins élevés tirés de la vente de valeurs mobilières.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2015 par rapport au T1 2015

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est établi à 594 millions de dollars (476 millions de dollars US). Le résultat net rajusté des Services de détail aux États-Unis pour le trimestre a atteint 626 millions de dollars (502 millions de dollars US), ce qui comprend le résultat net de 541 millions de dollars (433 millions de dollars US) des Services bancaires de détail aux États-Unis et le résultat net de 85 millions de dollars (69 millions de dollars US) provenant de la participation de la TD dans TD Ameritrade. Le résultat en dollars canadiens a également bénéficié de l'appréciation du dollar américain. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté pour le trimestre a été de 7,9 % comparativement à 8,5 % pour le trimestre précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté pour le trimestre s'est établi à 8,3 %, contre 8,5 % pour le trimestre précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis comme présenté pour le trimestre a diminué de 50 millions de dollars US, ou 11 %, en regard du trimestre précédent. Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis rajusté pour le trimestre a diminué de 24 millions de dollars US, ou 5 %, en raison surtout de la baisse des produits et de la hausse des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancées par la baisse des provisions pour pertes sur créances. La contribution de TD Ameritrade a diminué de 10 millions de dollars US, ou 13 %, en regard du trimestre précédent, principalement en raison d'une baisse des produits tirés de nos activités de négociation et des produits tirés des actifs, et d'une hausse des charges d'exploitation, contrebalancées en partie par un règlement favorable de positions fiscales incertaines.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 54 millions de dollars US, ou 3 %, du fait surtout d'un nombre moins élevé de jours civils dans le trimestre, de la diminution des marges sur les prêts et des dépôts et les résultats défavorables de couvertures, le tout en partie compensé par la croissance des prêts aux entreprises et des dépôts d'entreprises. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,62 %, une diminution de 9 pnb en regard du trimestre précédent, en raison de la baisse des soldes de cartes de crédit, de la hausse des prêts sur marge arrivant à échéance et de la solide croissance des dépôts. Le volume moyen des prêts a augmenté de 2 milliards de dollars US, ou 2 %, par rapport au trimestre précédent, les prêts aux entreprises ayant augmenté de 4 %, tandis que les prêts aux particuliers sont restés relativement stables. Le volume moyen des dépôts a progressé de 3 milliards de dollars US, ou 1 %, en regard du trimestre précédent, le volume des dépôts d'entreprises ayant monté de 1 % et les dépôts de particuliers, de 4 %, alors que les dépôts de TD Ameritrade sont demeurés relativement stables.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 50 millions de dollars US, ou 32 %, en regard du trimestre précédent, surtout en raison de la diminution des provisions établies pour les prêts sur cartes de crédit et de la reprise de provisions liées aux titres de créance classés comme prêts. La provision pour pertes sur créances des services aux particuliers a été de 100 millions de dollars US, soit une baisse de 52 millions de dollars US, ou 34 %, en regard du trimestre précédent, surtout en raison de la baisse saisonnière des soldes des prêts sur cartes de crédit et de la diminution des provisions pour les lignes de crédit domiciliaires et les prêts aux petites entreprises, en partie contrebalancées par l'augmentation des provisions pour les prêts hypothécaires résidentiels. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 13 millions de dollars US, une hausse de 12 millions de dollars US par rapport au trimestre précédent, en raison des provisions relatives à la croissance du portefeuille puisque les prêts aux entreprises ont augmenté de 4 %. Les prêts douteux nets, à l'exclusion des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et des titres de créance classés comme prêts, atteignaient 1,3 milliard de dollars US, soit 1,1 % du total des prêts au 30 avril 2015, ce qui est stable par rapport au trimestre précédent. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts ont diminué de 32 millions de dollars US, ou 4 % par rapport au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 72 millions de dollars US, ou 6 %, en regard du trimestre précédent. Les charges autres que d'intérêts rajustées ont augmenté de 30 millions de dollars US, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent, en raison surtout d'une augmentation des charges du programme de cartes de crédit et d'un avantage non récurrent au cours du trimestre précédent créé par les sommes forfaitaires versées pour les départs volontaires à la retraite anticipée. Compte non tenu de ces éléments, les charges autres que d'intérêts ont diminué de 18 millions de dollars US du fait du nombre moins élevé de jours civils dans le trimestre et du contrôle serré des dépenses.

Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre a augmenté pour s'établir à 68,2 %, en comparaison du ratio de 62,5 % pour le trimestre précédent, tandis que le ratio d'efficacité rajusté a augmenté pour se fixer à 66,0 %, contre 62,5 % pour le trimestre précédent, en raison de la baisse des produits découlant du nombre moins élevé de jours civils dans le trimestre et de l'augmentation des charges.

Depuis le début de l'exercice – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net comme présenté des Services de détail aux États-Unis pour les six mois clos le 30 avril 2015 a atteint 1 219 millions de dollars (1 102 millions de dollars US). Le résultat net rajusté des Services de détail aux États-Unis pour les six mois clos le 30 avril 2015 s'est établi à 1 251 millions de dollars (1 038 millions de dollars US), ce qui comprend le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 1 076 millions de dollars (890 millions de dollars US) et le résultat net de 175 millions de dollars (148 millions de dollars US) provenant de la participation de la TD dans TD Ameritrade. Le résultat en dollars canadiens a bénéficié de l'appréciation du dollar américain. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires comme présenté pour les six mois clos le 30 avril 2015 a été de 8,2 %, comparativement à 8,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires rajusté pour les six mois clos le 30 avril 2015 s'est établi à 8,4 %, contre 8,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis comme présenté a augmenté de 41 millions de dollars US, ou 5 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis rajusté a augmenté de 67 millions de dollars US, ou 8 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement sous l'effet de la baisse de la provision pour pertes sur créances et de la forte croissance interne, contrebalancées en partie par des profits moins élevés tirés de la vente de valeurs mobilières. La contribution de TD Ameritrade de 148 millions de dollars US a augmenté de 13 millions de dollars, ou 10 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation des produits tirés des actifs et du règlement favorable de positions fiscales incertaines, en partie annulés par la hausse des charges d'exploitation.

Les produits ont été de 3 760 millions de dollars US, soit 61 millions de dollars US, ou 2 %, de moins qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse des produits d'intérêts nets tirés des prêts sur cartes de crédit. Compte non tenu de Target, les produits ont augmenté principalement sous l'effet de la solide croissance des prêts et des dépôts, annulée en partie par des profits moins élevés tirés de la vente de valeurs mobilières. La marge sur les actifs productifs moyens s'est établie à 3,67 %, une diminution de 13 pnb par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout de la diminution des marges sur les prêts et de la solide croissance des dépôts. Le volume moyen des prêts a augmenté de 10 milliards de dollars US, ou 10 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la croissance de 16 % des prêts aux entreprises et de la croissance de 4 % des prêts aux particuliers. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars US, ou 5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, les dépôts d'entreprises ayant monté de 5 %, les dépôts de particuliers, de 7 %, et les dépôts de TD Ameritrade, de 3 %.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 258 millions de dollars US, soit une baisse de 120 millions de dollars US, ou 32 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, surtout du fait de la diminution des provisions pour les prêts sur cartes de crédit et les prêts-auto. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 252 millions de dollars US, soit une baisse de 135 millions de dollars US, ou 35 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable surtout à la baisse des provisions pour les prêts sur cartes de crédit et les prêts-auto. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est établie à 14 millions de dollars US contre une reprise de provision de 15 millions de dollars US pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des provisions établies en vue de la croissance du portefeuille puisque les prêts aux entreprises ont augmenté de 4 %. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume des prêts, à l'exclusion des titres de créance classés comme prêts, s'est établie à 0,45 %, en baisse de 11 pnb par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées se sont élevées à 2 458 millions de dollars US, soit une hausse de 20 millions de dollars US, ou 1 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent attribuable surtout à l'augmentation des charges pour litiges. Les charges autres que d'intérêts rajustées se sont établies à 2 416 millions de dollars US, en baisse de 22 millions de dollars US, ou 1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des économies continues grâce à la productivité d'un avantage créé au trimestre précédent par les sommes forfaitaires versées pour les départs volontaires à la retraite anticipée et de la diminution des charges liées au partage des produits, en partie annulés par la hausse des dépenses pour soutenir la croissance et l'augmentation des coûts relatifs à la réglementation.

Le ratio d'efficacité comme présenté a augmenté pour atteindre 65,4 %, par rapport à 63,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le ratio d'efficacité rajusté a également augmenté pour s'établir à 64,3 %, comparativement à 63,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces résultats sont principalement attribuables aux diminutions du total des produits découlant de l'incidence de Target et des profits moins élevés tirés de la vente de valeurs mobilières.

Perspectives

Pour le reste de 2015, nous prévoyons que la croissance économique se remettra de la faiblesse passagère connue au début de l'année civile et reviendra à un niveau plus normal, soit un niveau modeste, quoique variable, de croissance. Nous croyons que les taux d'intérêt resteront bas, bien qu'ils puissent légèrement augmenter dans la deuxième moitié de l'année civile. La concurrence pour les prêts et les dépôts restera intense, les conditions de crédit demeureront favorables et le contexte de réglementation posera des défis, étant donné que la complexité du cadre réglementaire continue d'augmenter et que les banques se voient imposer de plus en plus d'obligations pour qu'elles se conforment et s'adaptent. Même si la croissance des prêts devait mener à une progression des produits d'intérêts nets, la combinaison des prêts pourrait se traduire par une légère compression de la marge d'intérêts nette pour le reste de l'exercice. Les dépenses ont été bien gérées, mais nous estimons que nos dépenses pour l'exercice complet seront légèrement supérieures à celles de 2014. La provision pour pertes sur créances devrait augmenter, puisqu'on ne prévoit pas revoir le même taux élevé de recouvrements que celui enregistré et que le portefeuille de prêts continuera d'augmenter. En raison de ces hypothèses, nous prévoyons une croissance modeste des résultats. Nous continuerons de nous concentrer sur nos priorités qui sont d'offrir un service à la clientèle et une commodité légendaires, et de resserrer les relations dans tous nos canaux de distribution, en effectuant les investissements nécessaires afin d'appuyer notre croissance future et de nous conformer aux lois et règlements, tout en maintenant notre attention sur les initiatives en matière de productivité.

TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	584 \$	597 \$	533 \$	1 181 \$	1 084 \$
Produits autres que d'intérêts	200	114	145	314	312
Total des produits	784	711	678	1 495	1 396
Provision pour pertes sur créances	–	2	7	2	7
Charges autres que d'intérêts	447	433	405	880	816
Résultat net	246 \$	192 \$	207 \$	438 \$	437 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de transaction ¹	424 \$	380 \$	365 \$	804 \$	773 \$
Actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (en milliards de dollars) ^{2,3}	57	64	56	57	56
Rendement des fonds propres sous forme d'actions ordinaires ⁴	17,7 %	13,0 %	18,2 %	15,3 %	19,4 %
Ratio d'efficience	57,0 %	60,9 %	59,7 %	58,9 %	58,5 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein	3 771	3 746	3 618	3 758	3 580

¹ Au cours du quatrième trimestre de 2014, la Banque a utilisé un rajustement de la valeur lié au financement (RVF) puisqu'il appert que les coûts de financement et les avantages du marché seront dorénavant de plus en plus pris en compte dans la fixation des prix et l'évaluation de la juste valeur des dérivés non garantis. Pour de plus amples renseignements sur le RVF, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires.

² À compter du troisième trimestre de 2014, chaque ratio de fonds propres comporte sa propre composante actifs pondérés en fonction des risques, conformément à la méthode progressive d'inclusion du RVC prescrite par le BSIF. Pour le troisième et le quatrième trimestres de 2014, les facteurs scalaires d'intégration progressive du RVC pour la composante actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de catégorie 1 et du total des fonds propres ont été respectivement de 57 %, 65 % et 77 %. Pour l'exercice 2015, les facteurs scalaires sont respectivement de 64 %, 71 % et 77 %.

³ Avant le premier trimestre de 2015, les montants n'étaient pas rajustés pour refléter l'incidence des normes et modifications de normes IFRS pour 2015.

⁴ À compter du 1^{er} novembre 2014, la méthode de répartition des fonds propres aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 %. Ces changements ont été appliqués prospectivement.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 246 millions de dollars, en hausse de 39 millions de dollars, ou 19 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des produits, en partie annulée par la hausse des charges autres que d'intérêts et la hausse du taux d'imposition effectif. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 17,7 %, comparativement à 18,2 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits des Services bancaires de gros sont principalement tirés des services aux marchés financiers et des prêts aux grandes entreprises. Les activités sur les marchés financiers génèrent des produits tirés des services-conseils et des services de prise ferme, de négociation, de facilitation et d'exécution. Les produits pour le trimestre ont été de 784 millions de dollars, soit 106 millions de dollars, ou 16 %, de plus qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse des produits a été entraînée par l'augmentation des prises fermes de titres de créance et de titres de capitaux propres attribuable à l'accent que nous avons maintenu sur les montages au Canada et aux États-Unis, la hausse des activités de transaction de contrats de change qui ont tiré parti des forts volumes et la hausse des taux d'intérêt et des activités de transaction de titres de crédit. Les produits tirés des prêts aux grandes entreprises ont également progressé en raison de la forte croissance du volume de prêts. La progression des produits a été en partie annulée par la baisse des profits sur valeurs mobilières dans le portefeuille de placements.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a diminué de 7 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui représente essentiellement le coût engagé pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 447 millions de dollars, soit une hausse de 42 millions de dollars, ou 10 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse a surtout été entraînée par la hausse de la rémunération variable en proportion de l'augmentation des produits et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Les actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires s'élevaient à 57 milliards de dollars au 30 avril 2015, en hausse de 1 milliard de dollars, ou 2 %, comparativement au 30 avril 2014.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2015 par rapport au T1 2015

Le résultat net des Services bancaires de gros pour le trimestre a augmenté de 54 millions de dollars, ou 28 %, par rapport au trimestre précédent, du fait d'une hausse des produits, compensée en partie par la hausse des charges autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires pour le trimestre a été de 17,7 %, contre 13,0 % pour le trimestre précédent.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 73 millions de dollars, ou 10 %, en regard du trimestre précédent. L'augmentation des produits est principalement attribuable à la hausse des taux d'intérêt et des activités de transaction de titres de crédit, à l'augmentation des honoraires de prises fermes au Canada et aux États-Unis amenée par la hausse des transactions de titres de créance et de titres de capitaux propres sur les marchés financiers. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par la baisse des profits sur valeurs mobilières dans le portefeuille de placements et la diminution des activités de transaction de titres de capitaux propres et de contrats de change.

La provision pour pertes sur créances est restée relativement stable pour le trimestre comparativement au trimestre précédent, la variation représentant essentiellement le coût engagé pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 14 millions de dollars, ou 3 %, principalement en raison de la hausse de la rémunération variable en proportion de l'augmentation des produits.

Les actifs pondérés en fonction des risques aux fins des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires atteignaient 57 milliards de dollars au 30 avril 2015, une baisse de 7 milliards de dollars, ou 11 %, par rapport au 31 janvier 2015. La baisse est surtout attribuable aux expositions moins élevées et à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Depuis le début de l'exercice – T2 2015 par rapport au T2 2014

Le résultat net des Services bancaires de gros pour les six mois clos le 30 avril 2015 s'est établi à 438 millions de dollars, soit une augmentation de 1 million de dollars, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait d'une hausse des produits, en partie annulée par la hausse des charges autres que d'intérêts et la hausse du taux d'imposition effectif. Le rendement annualisé des fonds propres sous forme d'actions ordinaires a été de 15,3 %, contre 19,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits ont atteint 1 495 millions de dollars, soit une augmentation de 99 millions de dollars, ou 7 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des produits est principalement attribuable aux forts volumes de prises fermes au Canada et aux États-Unis, à la hausse des prêts aux grandes entreprises et à l'accroissement des produits liés aux activités de transaction.

La provision pour pertes sur créances a été de 2 millions de dollars, en baisse de 5 millions de dollars, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui représente essentiellement le coût engagé pour protéger le crédit.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 880 millions de dollars, soit une augmentation de 64 millions de dollars, ou 8 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des dépenses relatives aux initiatives, l'incidence de la conversion de monnaies étrangères et la hausse de la rémunération variable en proportion de l'augmentation des produits.

Perspectives

Dans l'ensemble, l'économie mondiale donne des signes de reprise et nous continuons à discerner un certain dynamisme sur les marchés financiers. Toutefois, nous demeurons prudents puisque, mis ensemble, l'évolution des marchés financiers et les réformes réglementaires, les incertitudes quant à une éventuelle hausse des taux d'intérêt, la volatilité des marchés de l'énergie et le fléchissement du dollar canadien continueront à nuire à nos activités. En dépit de ces facteurs, qui atténueront probablement l'optimisme des sociétés et des investisseurs à court terme, nous sommes persuadés que notre modèle d'affaires intégré et diversifié continuera d'entraîner des résultats solides et de faire croître notre entreprise. Nous continuons de miser sur nos priorités qui sont d'accroître notre clientèle, d'approfondir nos relations avec nos clients, d'être une contrepartie estimée, et de gérer nos risques et d'améliorer notre productivité en 2015.

TABLEAU 10 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Six mois clos les	
	30 avril 2015	31 janvier 2015	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2014
Résultat net – comme présenté	(417) \$	(206) \$	(93) \$	(623) \$	23 \$
Rajustements pour les éléments à noter¹					
Amortissement des immobilisations incorporelles	65	63	63	128	124
Frais de restructuration	228	–	–	228	–
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées comme disponibles à la vente	(15)	–	–	(15)	(19)
Profit à la vente des Services institutionnels TD Waterhouse	–	–	–	–	(196)
Total des rajustements pour les éléments à noter	278	63	63	341	(91)
Résultat net – rajusté	(139) \$	(143) \$	(30) \$	(282) \$	(68) \$
Ventilation des éléments inclus dans le profit net (perte nette) – rajusté(e)					
Charges nettes du Siège social	(177) \$	(172) \$	(159) \$	(349) \$	(324) \$
Divers	10	2	103	12	203
Participations ne donnant pas le contrôle	28	27	26	55	53
Résultat net – rajusté	(139) \$	(143) \$	(30) \$	(282) \$	(68) \$

¹ Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté» dans la section «Aperçu des résultats financiers» du présent document.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2015 par rapport au T2 2014

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 417 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 93 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée pour le trimestre considéré comprend des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt). La perte nette rajustée s'est élevée à 139 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 30 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée a augmenté en grande partie du fait de la baisse de la contribution des éléments Divers en raison de profits comptabilisés au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ces profits sont constitués du profit sur la vente d'actions de TD Ameritrade (46 millions de dollars après impôt), de la hausse des produits liés aux activités de gestion de la trésorerie et du bilan, des reprises de provisions pour pertes subies mais non encore décelées relatives au portefeuille de prêts canadien et des éléments fiscaux positifs. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait des investissements continus dans des projets d'entreprise, des projets liés à la réglementation et des initiatives visant à augmenter la productivité.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2015 par rapport au T1 2015

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 417 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 206 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette comme présentée comprend des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt). La perte nette rajustée s'est élevée à 139 millions de dollars, par rapport à une perte nette rajustée de 143 millions de dollars pour le trimestre précédent. La diminution de la perte nette rajustée s'explique par la hausse de la contribution des éléments Divers, en partie contrebalancée par une augmentation des charges nettes du Siège social. Les éléments Divers ont été largement favorables en raison de la hausse des produits liés aux activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré.

Depuis le début de l'exercice – T2 2015 par rapport au T2 2014

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les six mois clos le 30 avril 2015 a été de 623 millions de dollars, en comparaison d'un bénéfice net comme présenté de 23 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette comme présentée pour le trimestre considéré comprend des frais de restructuration de 337 millions de dollars (228 millions de dollars après impôt). La perte nette rajustée pour les six mois clos le 30 avril 2015 s'est élevée à 282 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 68 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la perte nette rajustée a été entraînée par la baisse de la contribution des éléments Divers et l'augmentation des charges nettes du Siège social. L'incidence défavorable des éléments Divers est attribuable aux profits sur la vente d'actions de TD Ameritrade à l'exercice précédent (85 millions de dollars après impôt), à la baisse des produits liés aux activités de gestion de la trésorerie et du bilan, aux reprises de provisions pour pertes subies mais non encore décelées relatives au portefeuille de prêts canadien et aux éléments fiscaux positifs comptabilisés à l'exercice précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté du fait des investissements continus dans des projets d'entreprise, des projets liés à la réglementation et des initiatives visant à augmenter la productivité.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	Votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les sociétés suivantes :
êtes un actionnaire inscrit (votre nom figure sur votre certificat d'actions TD)	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Agent des transferts : La Société de fiducie CST C.P. 700, succursale B Montréal (Québec) H3B 3K3 1-800-387-0825 (Canada et É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Facsimilé : 1-888-249-6189 inquiries@canstockta.com ou www.canstockta.com
déterminez vos actions TD par l'entremise du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions égaré, une question de succession, un changement d'adresse ou d'inscription, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Coagent des transferts et agent comptable des registres Computershare P.O. Box 30170 College Station, TX 77842-3170 ou Computershare 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 www.computershare.com
êtes actionnaire non inscrit – vos actions TD sont détenues au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions TD, notamment des questions au sujet du plan de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	Votre intermédiaire

Pour toute autre question, les actionnaires peuvent communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com. Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées peuvent accéder au présent communiqué de presse portant sur les résultats du deuxième trimestre, aux diapos sur les résultats et à l'information financière supplémentaire, ainsi qu'au rapport aux actionnaires, sont priés de se rendre à l'onglet Investisseurs sur le site Web de la TD à l'adresse : www.td.com/francais/investisseurs.

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 au 1-866-233-2323

En anglais : 1-866-567-8888

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

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

Site Web : <http://www.td.com/francais>

Adresse courriel : customer.service@td.com

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 28 mai 2015. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la webémission audio, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour le deuxième trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site de la TD à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2015.jsp, le 28 mai 2015, vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-204-9269 ou au 1-800-499-4035 (sans frais).

La version archivée de la webémission audio et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse www.td.com/francais/investisseurs/accueil/rapports-financiers/resultats-trimestriels/gr-2015.jsp. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 28 mai 2015, jusqu'au 30 juin 2015, en composant le 647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (sans frais). Le code d'accès est le 8205367.

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la TD ou la Banque). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et elle offre ses services à plus de 24 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada; Gestion de patrimoine au Canada, TD Direct Investing et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank, America's Most Convenient Bank, Financement auto TD aux États-Unis; Gestion de patrimoine aux États-Unis et une participation dans TD Ameritrade; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec environ 10 millions de clients actifs en ligne et par mobile. Au 30 avril 2015, les actifs de la TD totalisaient 1 billion de dollars CA. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole «TD».

Pour plus de renseignements, communiquez avec :

Rudy Sankovic, premier vice-président, Relations avec les investisseurs, 416-308-7857

Mathieu Beaudoin, Relations avec les médias, 514-289-1670