

Le Groupe Financier Banque TD présente les résultats du premier trimestre de 2010

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec notre rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2010 pour les trois mois terminés le 31 janvier 2010, disponible sur notre site Web à l'adresse http://www.td.com/investor/qr_2010.jsp. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et proviennent principalement des états financiers consolidés annuels et intermédiaires de la Banque dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse www.td.com, de même que sur le site SEDAR, à l'adresse www.sedar.com, et le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse www.sec.gov (section EDGAR Filers).

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE, en regard du premier trimestre de l'exercice précédent :

- **Le bénéfice dilué par action comme présenté a été de 1,44 \$, contre 0,75 \$.**
- **Le bénéfice dilué par action rajusté a été de 1,60 \$, par rapport à 1,27 \$.**
- **Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 1 297 millions de dollars, par rapport à 653 millions de dollars.**
- **Le bénéfice net rajusté s'est élevé à 1 430 millions de dollars, par rapport à 1 090 millions de dollars.**

Les mesures rajustées sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» du rapport de gestion pour obtenir une description des résultats comme présentés et rajustés.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Certains chiffres comparatifs sont présentés compte tenu des rajustements résultant de l'adoption des modifications de 2009 relatives aux instruments financiers, comme décrit à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

RAJUSTEMENTS DU PREMIER TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

Les chiffres des bénéfices comme présentés pour le premier trimestre comprennent les éléments à noter suivants :

- **Amortissement des actifs incorporels de 112 millions de dollars après impôts (13 cents l'action), comparativement à 127 millions de dollars après impôts (14 cents l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.**
- **Gain de 4 millions de dollars après impôts attribuable à la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance disponibles à la vente reclassés, par rapport à une perte de 200 millions de dollars après impôts (24 cents l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.**
- **Frais de restructuration et d'intégration de 46 millions de dollars après impôts (5 cents l'action) liés à l'acquisition de Commerce, comparativement à 67 millions de dollars après impôts (8 cents l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.**
- **Perte de 7 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) attribuable à la variation de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises, déduction faite de la provision pour pertes sur créances, par rapport à un gain de 12 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) au premier trimestre de l'exercice précédent.**
- **Incidence positive de 11 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) des modifications prévues au taux d'impôt sur les bénéfices prévu par la loi sur les passifs d'impôts futurs nets.**
- **Reprise sur une provision pour réclamations d'assurance de 17 millions de dollars après impôts (2 cents l'action) relativement à une décision favorable de la Cour suprême à l'égard d'une décision judiciaire rendue en Alberta.**

TORONTO, le 4 mars 2010 – Le Groupe Financier Banque TD (GFBTD) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre, terminé le 31 janvier 2010. Les résultats pour le trimestre ont reflété dans l'ensemble les excellents bénéfices des activités de détail du GFBTD au Canada et des Services bancaires de gros, ainsi que le solide rendement des services bancaires aux États-Unis.

«Notre exercice a pris un très bon départ grâce à un excellent premier trimestre, caractérisé par des revenus records dépassant les 5 milliards de dollars, des niveaux de pertes sur prêts stables et une gestion efficace des frais. Ces résultats témoignent du potentiel de bénéfices de nos activités de détail canadiennes, a déclaré Ed Clark, président et chef de la direction du GFBTD. Les Services bancaires de gros ont également connu un trimestre impressionnant, et nos activités américaines continuent de bien faire malgré une situation économique difficile.»

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont dégagé des bénéfiques records de 720 millions de dollars pour le premier trimestre, en hausse de 23 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse tient à la croissance à deux chiffres des revenus qui a plus que neutralisé une augmentation de la provision pour pertes sur créances. TD Canada Trust (TDCT) a affiché de solides volumes pour la plupart des produits, particulièrement les prêts immobiliers garantis et les dépôts de particuliers et d'entreprises.

«Le rendement record de TDCT atteste du succès de cette entreprise incroyablement résiliente en dépit de la stagnation de l'économie. La provision pour pertes sur créances est stable par rapport au trimestre précédent. Les provisions des services bancaires commerciaux sont demeurées peu élevées, et des signes laissent entrevoir que les pertes des services bancaires personnels pourraient être sur le point de plafonner, a dit Ed Clark. En plus des excellents résultats financiers de TDCT, nos indicateurs de satisfaction de la clientèle ont eux aussi atteint un niveau record au cours du trimestre, reflétant notre engagement permanent à offrir la meilleure expérience client possible.»

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine, qui exclut le placement comme présenté du GFBTD dans TD Ameritrade, s'est établi à 101 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 35 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à l'augmentation des actifs des clients, à de solides ventes de fonds et à l'accroissement des volumes d'opérations de courtage en ligne. L'apport de TD Ameritrade aux bénéfices du secteur s'est chiffré à 43 millions de dollars, soit un recul de 44 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui s'explique par la baisse des bénéfices de TD Ameritrade et par l'appréciation du dollar canadien.

«La reprise des marchés boursiers et les solides ventes de fonds commun de placement à long terme ont contribué à la croissance soutenue des actifs de la division mondiale de gestion de patrimoine au cours du trimestre, tout comme le bon niveau des activités de négociation, a indiqué Ed Clark. Nous prévoyons poursuivre sur notre lancée et continuer d'investir dans les technologies, en plus d'élargir notre offre de produits. Nos perspectives pour le secteur Gestion de patrimoine restent sous le signe de l'optimisme prudent, malgré l'incertitude subsistante des marchés et l'inquiétude des investisseurs.»

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis ont généré un bénéfice net comme présenté de 172 millions de dollars US pour le trimestre considéré. Le bénéfice net rajusté du secteur s'est établi à 216 millions de dollars US pour le trimestre, en hausse de 5 % comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Les revenus ont progressé de 10 % par rapport à la même période l'an dernier, en partie sous l'effet d'une structure de frais de dépôt combinés instaurée dans le cadre de la conversion de Commerce. Ces frais devraient diminuer d'ici la fin de l'exercice. S'établissant à 191 millions de dollars US, la provision pour pertes sur créances est demeurée relativement stable en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. Le secteur a enregistré une nette croissance des prêts aux particuliers et des dépôts de particuliers, tandis que les volumes des prêts aux entreprises et des dépôts d'entreprises sont restés stables, malgré le repli des volumes sur les marchés aux États-Unis.

«TD Bank, la banque américaine la plus pratique, a connu un très bon trimestre malgré l'économie américaine affaiblie, qui laisse entrevoir d'autres pertes sur créances élevées et le rétrécissement des marges pour 2010, a dit M. Clark. Notre service légendaire, le prolongement des heures d'ouverture de nos succursales et notre commodité inégalée nous aident à croître en interne. Nous demeurons persuadés que notre modèle d'affaires fonctionne et qu'il nous permet de bien nous positionner pour dégager une croissance profitable à mesure que l'économie américaine se redressera.»

Services bancaires de gros

Les Services bancaires de gros ont produit un excellent bénéfice net comme présenté de 372 millions de dollars pour le trimestre, un bond de 40 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Bien des activités du secteur ont affiché un rendement robuste, notamment les activités de transaction d'instruments de crédit et de prêts, qui ont dégagé des revenus accrus. Au cours du trimestre, le secteur a également été en mesure d'abandonner ou de modifier un nombre de transactions et d'en tirer profit, ce qui a contribué à produire des bénéfices plus élevés.

«Le rendement de notre banque de gros demeure impressionnant alors que l'activité sur les marchés financiers reprend et que les écarts de taux de crédit se resserrent, validant une fois de plus notre modèle d'affaires et notre approche disciplinée de gestion des risques, a dit M. Clark. Au cours du trimestre, nous avons été en mesure d'abandonner des positions secondaires dans une conjoncture favorable, ce qui a contribué à l'excellence de nos résultats. En 2010, nous prévoyons nous concentrer sur la croissance de nos activités nord-américaines de transaction d'instruments à taux fixe et de monnaies étrangères et d'affermir notre position parmi les meilleurs courtiers en placements intégrés au Canada.»

Conclusion

«Dans l'ensemble, nous sommes très satisfaits de nos résultats et de l'élan que nous avons déjà en ce début d'exercice. Grâce à notre stratégie axée sur nos activités de détail en pleine croissance et à plus faible risque ainsi qu'à notre approche prudente de gestion des risques, nous sommes convaincus que 2010 sera une année solide, malgré l'économie encore convalescente, a indiqué Ed Clark. La faiblesse de l'économie demeure un défi à terme, de même que l'incertitude sur le plan de la réglementation aux États-Unis. Toutefois, notre situation de capital demeure vigoureuse, nous permettant de nous positionner de façon à être encore plus solides une fois que l'économie sera tout à fait remise.»

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

De temps à autre, la Banque fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (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 représentants des médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération des lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables, y compris la loi *U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés figurant dans le présent communiqué de presse sur les résultats au paragraphe «Perspectives» pour chacun des secteurs d'exploitation ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2010 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «planifier» et «pouvoir», et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude qui plane actuellement sur les environnements financier, économique et réglementaire, de tels risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner de tels écarts incluent les risques, notamment de crédit, de marché (y compris les marchés des actions, des marchandises, des changes et des instruments à taux d'intérêt), d'illiquidité, d'exploitation, de réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2009 de la Banque. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur interprétation; l'augmentation des coûts de financement de crédit causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées relativement au traitement et au contrôle de l'information; l'utilisation inédite de nouvelles technologies dans le but de frauder la Banque ou ses clients et les efforts concertés de tiers disposant de moyens de plus en plus pointus qui cherchent à frauder la Banque ou ses clients de diverses manières. Nous avisons 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 rubrique «Facteurs de risque et gestion des risques» du rapport de gestion figurant dans le rapport annuel 2009 de la Banque, à partir de la page 65. 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.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs figurant dans le présent document figurent dans le rapport annuel 2009 de la Banque à la rubrique «Sommaire et perspectives économiques», telles qu'elles sont mises à jour dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2010, ainsi qu'aux rubriques «Perspectives et orientation pour 2010» pour chacun des secteurs d'exploitation de la Banque, telles qu'elles sont mises à jour dans le présent communiqué de presse sur les résultats au paragraphe «Perspectives».

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 et les priorités ainsi que le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates, et peuvent ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour des énoncés prospectifs, écrits ou verbaux, qui peuvent être faits de temps à autre par elle ou en son nom, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Trois mois terminés les

	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009 ^{1, 2}
Résultats d'exploitation			
Total des revenus	5 037 \$	4 718 \$	4 150 \$
Provision pour pertes sur créances	517	521	630
Frais autres que d'intérêts	2 981	3 095	3 020
Bénéfice net – comme présenté ³	1 297	1 010	653
Bénéfice net – rajusté ³	1 430	1 307	1 090
Profit économique ⁴	367	262	82
Rendement de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	14,0 %	11,0 %	7,2 %
Rendement du capital investi ⁴	13,6 %	12,6 %	10,8 %
Situation financière			
Total des actifs	567 454 \$	557 219 \$	586 402 \$
Total des actifs pondérés en fonction des risques	190 644	189 585	211 098
Total de l'avoir des actionnaires	39 474	38 720	39 087
Ratios financiers			
Ratio d'efficacité – comme présenté	59,2 %	65,6 %	72,8 %
Ratio d'efficacité – rajusté	55,1 %	58,4 %	61,6 %
Fonds propres de première catégorie par rapport aux actifs pondérés en fonction des risques	11,5 %	11,3 %	10,1 %
Provision pour pertes sur créances en % des prêts moyens nets	0,79 %	0,79 %	1,00 %
Information par action ordinaire – comme présentée (en dollars canadiens)			
Par action			
Résultat de base	1,45 \$	1,12 \$	0,75 \$
Résultat dilué	1,44	1,12	0,75
Dividendes	0,61	0,61	0,61
Valeur comptable	41,86	41,13	42,79
Cours de clôture	63,00	61,68	39,80
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	859,3	855,6	832,6
Nombre moyen – dilué	864,2	861,1	834,2
Fin de période	862,0	858,8	848,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	54,3 \$	53,0 \$	33,8 \$
Rendement de l'action	3,8 %	3,7 %	5,0 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	42,0 %	54,3 %	82,7 %
Ratio cours/bénéfice	15,1	17,8	9,3
Information par action ordinaire – rajustée (en dollars canadiens)			
Résultat par action			
De base	1,61 \$	1,47 \$	1,28 \$
Dilué	1,60	1,46	1,27
Ratio de distribution sur actions ordinaires	37,9 %	41,5 %	48,6 %
Ratio cours/bénéfice	11,1	11,6	8,4

¹ Comme expliqué à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», depuis le deuxième trimestre terminé le 30 avril 2009, les périodes de présentation des entités américaines sont alignées sur celle de la Banque. Avant le 30 avril 2009, la période de présentation de TD Bank, N.A. était incluse dans les états financiers de la Banque avec un décalage de un mois.

² Certains chiffres comparatifs sont présentés compte tenu des rajustements résultant de l'adoption des modifications de 2009 relatives aux instruments financiers, comme décrit à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

³ Les résultats comme présentés et les résultats rajustés sont expliqués en détail à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», laquelle présente un rapprochement des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

⁴ Le profit économique et le rendement du capital investi sont des mesures financières non conformes aux PCGR et sont expliqués à la rubrique «Profit économique et rendement du capital investi».

NOTRE RENDEMENT

Présentation de l'information financière de la Banque

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les PCGR et désigne les résultats dressés selon les PCGR «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'activité et de mesurer son rendement global. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retire les «éléments à noter», déduction faite des impôts sur les bénéfices, des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement de l'entreprise sous-jacente. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue le rendement de la Banque. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau de la page suivante. Comme expliqué, les résultats rajustés sont différents des résultats comme présentés selon les PCGR. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

En date du 30 avril 2009, la période de présentation de TD Bank, N.A., qui comprend TD Banknorth et Commerce, a été alignée sur la période de présentation de la Banque afin d'éliminer le décalage de un mois dans la présentation de l'information financière. Avant le 30 avril 2009, la période de présentation de TD Bank, N.A. était incluse dans les états financiers de la Banque avec un décalage de un mois. D'après le chapitre 1506 du *Manuel de l'ICCA*, «Modifications comptables», cet alignement est considéré comme une modification de convention comptable. La Banque a estimé que

l'incidence sur les périodes antérieures était négligeable et, par conséquent, le solde d'ouverture des bénéfices non répartis du deuxième trimestre de 2009 a été rajusté pour aligner la période de présentation de TD Bank, N.A. sur celle de la Banque.

Le tableau qui suit donne les résultats d'exploitation – comme présentés de la Banque.

Résultats d'exploitation – comme présentés

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009 ¹
Revenu d'intérêts net	2 849 \$	2 825 \$	2 728 \$
Revenus autres que d'intérêts	2 188	1 893	1 422
Total des revenus	5 037	4 718	4 150
Provision pour pertes sur créances	517	521	630
Frais autres que d'intérêts	2 981	3 095	3 020
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices, participations sans contrôle dans les filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée	1 539	1 102	500
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	270	132	(92)
Participations sans contrôle dans les filiales, déduction faite des impôts sur les bénéfices	27	27	28
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices	55	67	89
Bénéfice net – comme présenté	1 297	1 010	653
Dividendes sur actions privilégiées	49	48	29
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	1 248 \$	962 \$	624 \$

¹ Certains chiffres comparatifs sont présentés compte tenu des rajustements résultant de l'adoption des modifications de 2009 relatives aux instruments financiers, comme décrit à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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

Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du bénéfice net rajusté et du bénéfice net comme présenté

Résultats d'exploitation – rajustés

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009
Revenu d'intérêts net	2 849 \$	2 825 \$	2 728 \$
Revenus autres que d'intérêts ¹	2 162	1 984	1 722
Total des revenus	5 011	4 809	4 450
Provision pour pertes sur créances ²	517	521	550
Frais autres que d'intérêts ³	2 761	2 807	2 741
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices, participations sans contrôle dans les filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée	1 733	1 481	1 159
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices ⁴	348	231	145
Participations sans contrôle dans les filiales, déduction faite des impôts sur les bénéfices	27	27	28
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices ⁵	72	84	104
Bénéfice net – rajusté	1 430	1 307	1 090
Dividendes sur actions privilégiées	49	48	29
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	1 381	1 259	1 061
Rajustements pour les éléments à noter, déduction faite des impôts sur les bénéfices :			
Amortissement des actifs incorporels ⁶	(112)	(116)	(127)
Augmentation (diminution) de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés disponibles à la vente ⁷	4	(73)	(200)
Frais de restructuration et d'intégration relatifs à l'acquisition de Commerce ⁸	(46)	(89)	(67)
Augmentation (diminution) de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises, déduction faite de la provision pour pertes sur créances ⁹	(7)	(19)	12
Économie (charge) d'impôts due à la modification des taux d'impôt sur les bénéfices prévus par la loi ¹⁰	11	–	–
Reprise de provision (provision) pour réclamations d'assurance ¹¹	17	–	–
Augmentation des provisions générales pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros ¹²	–	–	(55)
Total des rajustements pour les éléments à noter	(133)	(297)	(437)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	1 248 \$	962 \$	624 \$

¹ Les revenus autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2010* – perte de 11 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises, comme expliqué à la note 9 ci-dessous; gain de 12 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés disponibles à la vente, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; recouvrement de 25 millions de dollars de réclamations d'assurance, comme expliqué à la note 11 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2009* – perte de 30 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises; perte de 61 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés disponibles à la vente; *premier trimestre de 2009* – gain de 13 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises; perte de 313 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés disponibles à la vente.

² La provision pour pertes sur créances rajustée exclut les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2009* – augmentation de 80 millions de dollars de la provision générale pour pertes sur créances dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (VFC exclue) et Services bancaires de gros.

³ Les frais autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 149 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; frais de restructuration et d'intégration de 71 millions de dollars liés à l'acquisition de Commerce, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2009* – amortissement d'actifs incorporels de 151 millions de dollars; frais de restructuration et d'intégration de 137 millions de dollars liés à l'acquisition de Commerce; *premier trimestre de 2009* – amortissement d'actifs incorporels de 173 millions de dollars; frais de restructuration et d'intégration de 106 millions de dollars liés à l'acquisition de Commerce.

- ⁴ Pour un rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices comme présentée et de la charge d'impôts sur les bénéfices rajustée, se reporter au tableau intitulé «Rapprochement de la charge (de l'économie) d'impôts sur les bénéfices non conforme aux PCGR» à la rubrique «Impôts».
- ⁵ La quote-part du bénéfice net d'une société liée rajustée exclut les éléments à noter suivants : *premier trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 17 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; *quatrième trimestre de 2009* – amortissement d'actifs incorporels de 17 millions de dollars; *premier trimestre de 2009* – amortissement d'actifs incorporels de 15 millions de dollars.
- ⁶ L'amortissement des actifs incorporels se rapporte principalement à l'acquisition de Canada Trust en 2000, à l'acquisition de TD Banknorth en 2005 et à sa privatisation en 2007, à l'acquisition de Commerce en 2008, aux acquisitions par TD Banknorth de Hudson United Bancorp (Hudson) en 2006 et d'Interchange Financial Services (Interchange) en 2007, ainsi qu'à l'amortissement des actifs incorporels compris dans la quote-part du bénéfice net de TD Ameritrade.
- ⁷ En date du 1^{er} août 2008, la Banque a modifié sa stratégie de négociation en ce qui concerne certains titres de créance détenus à des fins de transaction en raison de la récente détérioration des marchés et des bouleversements profonds du marché du crédit. La Banque n'a plus l'intention de négocier activement cette catégorie de titres de créance. Par conséquent, la Banque a reclassé certains titres de créance détenus à des fins de transaction dans la catégorie disponibles à la vente, conformément aux modifications du chapitre 3855, «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», du *Manuel de l'ICCA*. 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 défaillance de crédit et des contrats de swaps de taux d'intérêt. Cela comprend le risque lié à la conversion des devises pour le portefeuille de titres de créance et les dérivés qui le couvrent. Ces dérivés ne sont pas admissibles à un reclassement et sont comptabilisés en fonction de la juste valeur, et les variations de la juste valeur sont constatées dans les résultats de la période. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des produits dérivés et celui des titres de créance reclassés entraîne une volatilité périodique des bénéfices, qui n'est pas représentative des caractéristiques économiques du rendement de l'entreprise sous-jacente des Services bancaires de gros. Par conséquent, les dérivés sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice dans les Services bancaires de gros, et les gains et les pertes liés aux dérivés, en sus des coûts comptabilisés, sont présentés dans le secteur Siège social. Les résultats rajustés de la Banque excluent les gains et les pertes relatifs aux dérivés qui dépassent le montant comptabilisé.
- ⁸ Par suite de l'acquisition de Commerce et des initiatives de restructuration et d'intégration connexes entreprises, la Banque a engagé des frais de restructuration et d'intégration. Les frais de restructuration se composent principalement des frais liés aux indemnités de départ, des frais liés à la modification des contrats d'emploi et de primes de certains dirigeants, des frais liés à la résiliation de contrats, et de la dépréciation d'actifs à long terme. Les frais d'intégration se composent des frais relatifs au maintien de l'effectif, des honoraires de consultation externes et des coûts de marketing (notamment les communications avec la clientèle et la nouvelle marque). Y compris pour le trimestre considéré, un montant totalisant 550 millions de dollars US a été présenté comme l'élément à noter au titre des frais de restructuration et d'intégration liés à l'acquisition de Commerce et des initiatives connexes entreprises aux trimestres pertinents. Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a choisi de ne pas inclure d'autres frais de restructuration et d'intégration liés à Commerce dans cet élément à noter étant donné que les efforts dans ces domaines tirent à leur fin et que la restructuration et l'intégration de Commerce sont pratiquement achevées. Des frais autres que d'intérêts de 14 millions de dollars US engagés pour le trimestre considéré à l'égard des derniers efforts de restructuration et d'intégration ne sont pas inclus dans le montant de l'élément à noter du trimestre.
- ⁹ La Banque achète des swaps sur défaillance de crédit pour couvrir le risque de crédit du portefeuille de prêts aux grandes entreprises des Services bancaires de gros. Ces swaps ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture et sont évalués à la juste valeur, et les variations de la juste valeur sont constatées dans les résultats de la période considérée. Les prêts connexes sont comptabilisés au coût après amortissement. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des swaps sur défaillance de crédit et celui des prêts entraînerait une volatilité périodique des profits et des pertes, qui n'est représentative ni des caractéristiques économiques du portefeuille de prêts aux grandes entreprises ni du rendement de l'entreprise sous-jacente des Services bancaires de gros. Par conséquent, les swaps sur défaillance de crédit sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice dans le secteur Services bancaires de gros, et les gains et les pertes sur les swaps sur défaillance de crédit, en sus des coûts comptabilisés, sont constatés dans le secteur Siège social. Les bénéfices rajustés excluent les gains et les pertes relatifs aux swaps sur défaillance de crédit, en sus des coûts comptabilisés. Lorsqu'un incident de crédit se produit dans le portefeuille de prêts aux grandes entreprises qui comporte des swaps sur défaillance de crédit comme couverture connexe, la provision pour pertes sur créances liée à la portion qui était couverte au moyen des swaps sur défaillance de crédit est portée en diminution de cet élément à noter.
- ¹⁰ Cet élément représente l'incidence des modifications prévues du taux d'impôt sur les bénéfices prévu par la loi sur les soldes d'impôts futurs nets.
- ¹¹ La Banque a inscrit dans les activités d'assurances de ses filiales un passif actuariel additionnel au titre des pertes éventuelles au premier trimestre de 2008 relativement à une décision d'un tribunal de l'Alberta. La législation du gouvernement de l'Alberta qui a pour effet de limiter les montants de réclamation pour les blessures mineures causées par des accidents de la route a été contestée et jugée inconstitutionnelle. Au troisième trimestre de 2009, le gouvernement de l'Alberta a gagné son appel de la décision. Les requérants ont demandé l'autorisation d'interjeter appel de la décision devant la Cour suprême du Canada. Au premier trimestre de 2010, la Cour suprême du Canada a rejeté la demande des requérants. Par suite de cette issue favorable, la Banque a repris sa provision pour litige relative à la limite des réclamations pour les blessures mineures en Alberta. La provision pour litige relative aux provinces de l'Atlantique est maintenue puisque l'issue définitive ne peut encore être déterminée.
- ¹² Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2009, les Services de financement TD (anciennement VFC Inc.) ont aligné leur méthode de constitution de provisions pour pertes sur prêts sur la méthode de constitution de provisions pour l'ensemble des autres prêts de détail du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada; toute provision générale résultant du changement de méthode est incluse dans ce poste.

Rapprochement du bénéfice par action comme présenté et du bénéfice par action rajusté¹

(en dollars canadiens)	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009 ²
Dilué – comme présenté	1,44 \$	1,12 \$	0,75 \$
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice (voir ci-dessus)	0,16	0,34	0,52
Dilué – rajusté	1,60 \$	1,46 \$	1,27 \$
De base – comme présenté	1,45 \$	1,12 \$	0,75 \$

¹ Le bénéfice par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Par conséquent, la somme des chiffres relatifs au bénéfice par action du trimestre peut différer du bénéfice par action cumulé depuis le début de l'exercice.

² Certains chiffres comparatifs sont présentés compte tenu des rajustements résultant de l'adoption des modifications de 2009 relatives aux instruments financiers, comme décrit à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour de quatre principaux secteurs d'exploitation qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers clés dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust et TD Assurance; Gestion de patrimoine, y compris TD Waterhouse et un placement dans TD Ameritrade; Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, y compris TD Bank, la banque américaine la plus pratique, et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

Les résultats de chaque secteur d'exploitation reflètent les revenus, les frais, les actifs et les passifs liés aux activités du secteur. La Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés, le cas échéant, et, pour ces secteurs, elle indique que la mesure est rajustée. L'amortissement des frais liés aux actifs incorporels est compris dans le secteur Siège social. Par conséquent, le bénéfice net des secteurs d'exploitation est présenté avant l'amortissement des actifs incorporels, ainsi que tout autre élément à noter non attribué aux secteurs d'exploitation. Pour de l'information détaillée, consulter la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque», la rubrique «Description des activités» du rapport annuel de 2009 et la note 34 afférente aux états financiers consolidés de 2009. Pour de l'information sur les mesures du profit économique et du rendement du capital investi de la Banque, lesquelles sont des mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique «Notre rendement».

Le revenu d'intérêts net des Services bancaires de gros est présenté en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur des bénéfiques non imposables ou exonérés d'impôt, tels que les dividendes, est rajustée à la valeur équivalente avant impôts. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer le revenu tiré de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs du revenu d'intérêts net avec celui d'institutions semblables. L'augmentation selon l'équivalence fiscale du revenu d'intérêts net et de la charge d'impôts sur les bénéfiques reflétée dans les résultats du secteur Services bancaires de gros est renversée dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 96 millions de dollars, en regard de 185 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent et de 120 millions de dollars pour le trimestre précédent.

La Banque titrise des prêts et des créances de détail et comptabilise un gain ou une perte à la vente, y compris la constatation d'un actif lié aux droits conservés. Les pertes sur créances subies à l'égard des droits conservés après titrisation sont comptabilisées à titre de charge dans les revenus autres que d'intérêts dans les états financiers consolidés intermédiaires de la Banque. Aux fins de la présentation sectorielle, la provision pour pertes sur créances liée aux volumes titrisés est incluse dans les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, mais est renversée dans le secteur Siège social et reclassée à titre de charge dans les revenus autres que d'intérêts afin de respecter les PCGR.

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009
Revenu d'intérêts net	1 744 \$	1 668 \$	1 494 \$
Revenus autres que d'intérêts	795	766	798
Total des revenus	2 539	2 434	2 292
Provision pour pertes sur créances	315	313	266
Frais autres que d'intérêts	1 194	1 226	1 186
Bénéfice net	720	622	584
Principaux volumes et ratios			
Rendement du capital investi	31,3 %	27,1 %	26,9 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,93 %	2,88 %	2,82 %
Ratio d'efficience	47,0 %	50,4 %	51,7 %
Nombre de succursales de détail au Canada	1 111	1 116	1 102
Nombre moyen d'équivalents temps plein	33 278	33 080	32 624

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent – T1 2010 par rapport au T1 2009

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre a été de 720 millions de dollars, une hausse de 136 millions de dollars, ou 23 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 31,3 %, contre 26,9 % au premier trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada proviennent des services bancaires personnels, des services bancaires commerciaux et des activités d'assurances. Les revenus pour le trimestre ont atteint 2 539 millions de dollars, soit une progression de 247 millions de dollars, ou 11 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent, qui découle principalement d'une forte croissance des volumes pour la plupart des produits bancaires et, dans une moindre mesure, de l'augmentation des marges; ces éléments ont été en partie contrebalancés par la hausse des réclamations d'assurance. Une croissance des volumes a été enregistrée surtout dans les prêts immobiliers garantis et les dépôts de particuliers et d'entreprises. L'augmentation des marges sur les prêts immobiliers garantis a été en partie annulée par une compression des marges sur les dépôts. La marge sur les actifs productifs moyens a augmenté de 11 pdb, pour s'établir à 2,93 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, le volume de prêts immobiliers garantis, y compris les titrisations, s'est accru de 21,3 milliards de dollars, ou 14 %, et celui des prêts à la consommation, de 4,1 milliards de dollars, ou 15 %. Le volume des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 1,2 milliard de dollars, ou 4 %. Le volume des dépôts de particuliers a monté de 6,5 milliards de dollars, ou 5 %, et celui des dépôts d'entreprises, de 6,4 milliards de dollars, ou 14 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont grimpé de 53 millions de dollars, ou 9 %.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 315 millions de dollars, soit une hausse de 49 millions de dollars, ou 18 %, en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances au titre des services bancaires aux particuliers a été de 277 millions de dollars, une hausse de 32 millions de dollars, ou 13 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse tient essentiellement à la croissance des volumes et à l'augmentation des provisions à l'égard des prêts automobiles indirects et des prêts sur cartes de crédit. La provision pour pertes sur créances au titre des services bancaires aux entreprises a atteint 38 millions de dollars, une hausse de 17 millions de dollars, ou 81 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume de prêts, s'est établie à 0,51 %, en hausse de 1 pdb en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, y compris les activités liées aux cartes de crédit aux États-Unis, se sont établis à 581 millions de dollars, soit une baisse de 22 millions de dollars, ou 4 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la gestion active des prêts douteux du côté des services bancaires commerciaux. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage du total des prêts, ont représenté 0,96 %, comparativement à 1,11 % au 31 janvier 2009.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 1 194 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars, ou 1 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'augmentation de la rémunération, compensée en partie par le recul des frais de litige.

Le nombre moyen d'équivalents temps plein (ETP) s'est accru de 654, ou 2 %, par rapport au premier trimestre du dernier exercice. Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est amélioré, atteignant 47,0 %, comparativement à 51,7 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2010 par rapport au T4 2009

Le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada du trimestre a enregistré une hausse de 98 millions de dollars, ou 16 %, comparativement au trimestre précédent. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a atteint 31,3 %, contre 27,1 % au trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre ont progressé de 105 millions de dollars, ou 4 %, comparativement au trimestre précédent, du fait de l'augmentation des marges sur les prêts immobiliers garantis, de la forte croissance soutenue des volumes et de la baisse des réclamations d'assurance attribuable aux événements météorologiques violents. Cette progression a été en partie neutralisée par la baisse des revenus tirés des frais de résiliation d'hypothèques et par la compression des marges sur les dépôts. La marge sur les actifs productifs moyens a augmenté de 5 pnb, pour s'établir à 2,93 %, comparativement au trimestre précédent. Par rapport au trimestre précédent, le volume de prêts immobiliers garantis, y compris les titrisations, s'est accru de 5,1 milliards de dollars, ou 3 %, et celui des prêts à la consommation, de 0,8 milliard de dollars, ou 3 %, tandis que le volume de prêts aux entreprises et d'acceptations est demeuré stable. Le volume des dépôts de particuliers a monté de 0,8 milliard de dollars, ou 1 %, et celui des dépôts d'entreprises, de 2,0 milliards de dollars, ou 4 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont fléchi de 95 millions de dollars, ou 13 %, en raison du caractère saisonnier des renouvellements de police.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a augmenté de 2 millions de dollars, ou 1 %. Les prêts douteux nets ont reculé de 40 millions de dollars, ou 6 %, en regard du trimestre précédent, dans une large mesure sous l'effet de l'augmentation des provisions. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage du total des prêts, ont représenté 0,96 %, comparativement à 1,04 % au 31 octobre 2009.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 32 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au trimestre considéré, en grande partie en raison de la réduction des coûts de marketing et des dépenses liées aux projets, partiellement annulée par l'augmentation de la charge de rémunération.

Le nombre moyen d'ETP a augmenté de 198, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. Le ratio d'efficacité du trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 47,0 %, contre 50,4 % au trimestre précédent.

Perspectives

Les bénéfices pour 2010 devraient être robustes alors que nous continuons de tirer parti de notre position de leader sur le plan des heures d'ouverture des succursales et de l'investissement soutenu dans notre réseau. La croissance des revenus en 2010 devrait être solide à mesure que les marges se stabiliseront. Les provisions pour pertes sur créances à l'égard des prêts aux particuliers devraient être relativement stables, et les frais seront bien gérés afin de maintenir un écart sain entre la croissance des revenus et celle des frais. Bien qu'ils demeurent quelque peu vulnérables à la montée des coûts liés aux réclamations, les revenus tirés des activités d'assurances devraient être stimulés en 2010 par une forte croissance des activités sous-jacentes, jumelée à une amélioration des marges sur les produits et à un retour à des niveaux plus normaux de réclamations d'assurance attribuables à des événements météorologiques. On s'attend à ce qu'en 2010 les frais soient plus élevés qu'à l'exercice précédent du fait de l'augmentation de la rémunération et des coûts des avantages sociaux, ainsi que de l'investissement dans des initiatives stratégiques en vue de soutenir la croissance future.

Gestion de patrimoine

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009
Revenu d'intérêts net	66 \$	67 \$	75 \$
Revenus autres que d'intérêts	524	520	453
Total des revenus	590	587	528
Frais autres que d'intérêts	446	444	419
Bénéfice net des activités mondiales de Gestion de patrimoine	101	97	75
Bénéfice net de TD Ameritrade	43	59	77
Bénéfice net	144	156	152

Principaux volumes et ratios

Actifs administrés	200	191	163
Actifs gérés	172	171	170
Rendement du capital investi	12,7 %	13,6 %	13,1 %
Ratio d'efficacité	75,6 %	75,6 %	79,4 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein	7 034	6 769	6 835

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent – T1 2010 par rapport au T1 2009

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 144 millions de dollars, soit une baisse de 8 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine, qui exclut TD Ameritrade, a atteint 101 millions de dollars, soit une hausse de 26 millions de dollars, ou 35 %, en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse a été induite dans une large mesure par l'augmentation des actifs des clients et des volumes d'opérations. Le placement comme présenté de la Banque dans TD Ameritrade a rapporté un bénéfice net de 43 millions de dollars pour le trimestre, soit 34 millions de dollars, ou 44 %, de moins qu'au premier

trimestre de l'exercice précédent. Le recul est surtout attribuable à une diminution des bénéfices de TD Ameritrade, du fait que la diminution de la marge d'intérêt nette a plus que neutralisé la croissance significative des actifs et des comptes de clients. L'apport de TD Ameritrade au secteur a aussi souffert de l'effet de change lié à l'appréciation du dollar canadien. Pour son premier trimestre terminé le 31 décembre 2009, TD Ameritrade a affiché un bénéfice net de 136 millions de dollars US, soit une baisse de 48 millions de dollars US, ou 26 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé du capital investi de Gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 12,7 %, comparativement à 13,1 % au premier trimestre du dernier exercice.

Les revenus de Gestion de patrimoine proviennent surtout des activités de courtage en ligne, des activités de conseil et de la gestion d'actifs. Les revenus ont atteint 590 millions de dollars pour le trimestre, soit une hausse de 62 millions de dollars, ou 12 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse tient essentiellement à des commissions plus élevées étant donné l'accroissement des actifs moyens des clients, à l'augmentation des volumes d'opérations, à l'inclusion des acquisitions au Royaume-Uni ainsi qu'à la hausse des dépôts de clients et des prêts sur marge. Ces éléments ont été en partie annulés par une baisse des revenus découlant de la compression des marges en raison de l'environnement de bas taux d'intérêt et de la réduction des commissions par opération, qui s'explique par l'élargissement de notre clientèle du programme Investisseur actif des services de courtage en ligne.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont été de 446 millions de dollars, en hausse de 27 millions de dollars, ou 6 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de la rémunération variable associée à des revenus de commissions plus élevés étant donné l'accroissement des actifs moyens des clients, par un investissement plus important dans l'infrastructure afin de soutenir la croissance de l'entreprise et par l'inclusion des coûts liés aux acquisitions au Royaume-Uni. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une provision liée à une exposition indirecte à un ou plusieurs fonds au premier trimestre du dernier exercice et par la réduction de l'effectif au cours du trimestre considéré par suite du réalignement des activités américaines de gestion de patrimoine.

Le nombre moyen d'ETP a grimpé de 199, ou 3 %, en regard du premier trimestre du dernier exercice, conséquence de l'ajout de postes ETP par suite des acquisitions au Royaume-Uni et de l'augmentation de l'effectif en raison des volumes d'affaires accrues. Ces éléments ont été partiellement annulés par une réduction de l'effectif des activités américaines de gestion de patrimoine. Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 75,6 %, contre 79,4 % au premier trimestre de l'exercice précédent.

Au 31 janvier 2010, les actifs administrés de 200 milliards de dollars enregistraient une hausse de 37 milliards de dollars, ou 23 %, et les actifs gérés de 172 milliards de dollars, une hausse de 2 milliards de dollars, ou 1 %, comparativement au 31 janvier 2009. Ces hausses ont été induites par l'appréciation des marchés et les nouveaux actifs nets de clients.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2010 par rapport au T4 2009

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le trimestre a enregistré une baisse de 12 millions de dollars, ou 8 %, comparativement au trimestre précédent. Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine a grimpé de 4 millions de dollars, ou 4 %, comparativement au trimestre précédent, surtout en raison de la diminution des frais, qui s'explique par l'engagement de frais plus élevés au trimestre précédent pour simplifier et améliorer nos activités. Le placement comme présenté de la Banque dans TD Ameritrade a reflété un recul du bénéfice net de 16 millions de dollars, ou 27 %, en regard du trimestre précédent. Le recul est attribuable à une réduction des bénéfices de TD Ameritrade du fait d'un repli de l'activité de la clientèle et de l'effet de change lié à l'appréciation du dollar canadien. Pour son premier trimestre terminé le 31 décembre 2009, TD Ameritrade a affiché une baisse du bénéfice net de 21 millions de dollars US, ou 13 %, par rapport au trimestre précédent. Le rendement annualisé du capital investi de Gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 12,7 %, comparativement à 13,6 % au trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre ont progressé de 3 millions de dollars, ou 1 %, en regard du trimestre précédent, essentiellement sous l'effet de la hausse des revenus de commissions étant donné l'accroissement des actifs moyens des clients dans les activités de gestion d'actifs et de conseil ainsi que de l'inclusion des acquisitions au Royaume-Uni. Cette progression a été en partie neutralisée par une baisse saisonnière des volumes d'opérations, par une diminution des commissions par opération dans les activités de courtage en ligne et par la compression continue des marges.

Les frais autres que d'intérêts ont monté de 2 millions de dollars en regard du trimestre précédent. Compte tenu de divers frais engagés au dernier trimestre pour simplifier et améliorer nos activités, les frais ont augmenté de 14 millions de dollars. Cette augmentation résulte de l'inclusion des coûts liés aux acquisitions au Royaume-Uni, de la hausse de l'investissement dans l'infrastructure afin de soutenir la croissance de l'entreprise, de l'augmentation des charges d'avantages sociaux et de l'augmentation de la rémunération variable associée à des revenus de commissions plus élevés résultant de l'accroissement des actifs moyens des clients.

Le nombre moyen d'ETP est de 265, ou 4 %, plus élevé qu'au trimestre précédent, surtout du fait de l'ajout de postes ETP par suite des acquisitions au Royaume-Uni et de personnel affecté au traitement des volumes saisonniers. Ces éléments ont été en partie neutralisés par une réduction d'ETP dans les activités américaines de gestion de patrimoine. Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré est demeuré le même qu'au dernier trimestre, s'établissant à 75,6 %.

Par rapport au 31 octobre 2009, les actifs administrés avaient progressé de 9 milliards de dollars, ou 5 %, au 31 janvier 2010 et les actifs gérés, de 1 milliard de dollars, ou 1 %. Ces progressions s'expliquent surtout par l'appréciation des marchés et les volumes nets de nouveaux actifs de clients.

Perspectives

Au premier trimestre, les activités de conseil et de gestion d'actifs ont suivi la tendance de croissance des actifs attisée par la remontée des marchés boursiers au début du trimestre. L'engagement des clients demeure solide comme le démontre l'accroissement du nombre de nouveaux comptes et des actifs de clients. Nos perspectives pour le reste de 2010 restent empreintes d'un optimisme prudent étant donné que les marchés sont encore volatils.

Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Trois mois terminés les

	Dollars canadiens			Dollars américains		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009 ¹	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009 ¹
Revenu d'intérêts net	829 \$	840 \$	892 \$	788 \$	781 \$	736 \$
Revenus autres que d'intérêts	315	273	302	299	255	249
Total des revenus	1 144	1 113	1 194	1 087	1 036	985
Provision pour pertes sur créances – prêts	192	175	139	182	162	115
Provision pour pertes sur créances – valeurs mobilières classées comme prêts	9	41	93	9	39	75
Provision pour pertes sur créances – total	201	216	232	191	201	190
Frais autres que d'intérêts – comme présentés	746	806	801	709	751	660
Frais autres que d'intérêts – rajustés	674	669	696	641	623	573
Bénéfice net – comme présenté	181	122	181	172	113	151
Bénéfice net – rajusté	227	211	248	216	196	206

Principaux volumes et ratios

Rendement du capital investi	5,0 %	4,5 %	4,8 %	5,0 %	4,5 %	4,8 %
Marge sur les actifs productifs moyens	3,41 %	3,46 %	3,62 %	3,41 %	3,46 %	3,62 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	65,2 %	72,4 %	67,1 %	65,2 %	72,4 %	67,1 %
Ratio d'efficacité – rajusté	58,9 %	60,1 %	58,3 %	58,9 %	60,1 %	58,3 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 039	1 028	1 006	1 039	1 028	1 006
Nombre moyen de postes équivalents temps plein	19 117	19 242	19 593	19 117	19 242	19 593

¹ Certains chiffres comparatifs sont présentés compte non tenu des rajustements résultant de l'adoption des modifications de 2009 relatives aux instruments financiers, comme décrit à la note 1 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent – T1 2010 par rapport au T1 2009

En dollars canadiens, le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le trimestre a atteint 181 millions de dollars, ce qui correspond au bénéfice net comme présenté du premier trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté du trimestre s'est établi à 227 millions de dollars, une baisse de 21 millions de dollars, ou 8 %. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a entraîné une baisse du bénéfice net comme présenté et rajusté de 24 millions de dollars et de 35 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 5,0 %, contre 4,8 % au premier trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis proviennent des services bancaires personnels et commerciaux traditionnels. En dollars américains, les revenus pour le trimestre ont atteint 1 087 millions de dollars US, soit une hausse de 102 millions de dollars US, ou 10 %, comparativement au premier trimestre du dernier exercice. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'augmentation des revenus tirés des commissions, résultant en partie d'une structure de frais de dépôt combinés instaurée dans le cadre de la conversion de Commerce ainsi que de la croissance des dépôts. Les revenus tirés des commissions découlant de cette structure devraient diminuer à l'entrée en vigueur de la nouvelle réglementation plus tard cette année. La marge sur les actifs productifs moyens a perdu 21 pdb pour s'établir à 3,41 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout d'une compression des taux découlant du niveau généralement plus bas des taux d'intérêt. Les prêts moyens ont augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 6 %, les prêts moyens aux particuliers ayant augmenté de 3 milliards de dollars US, ou 17 %, et les prêts moyens aux entreprises étant demeurés essentiellement stables par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les dépôts moyens ont grimpé de 22 milliards de dollars US, ou 23 %, ce qui comprend une hausse de 17 milliards de dollars US des comptes de dépôt du marché monétaire de TD Ameritrade. Le volume des dépôts moyens, compte non tenu de l'incidence des comptes de dépôt du marché monétaire de TD Ameritrade, s'est accru de 5 milliards de dollars US, ou 6 %. Les volumes de dépôts d'entreprises (excluant les gouvernements) ont progressé de 3 milliards de dollars US, ou 15 %, les volumes de dépôts de gouvernements ont glissé de 2 milliards de dollars US, ou 11 %, et les volumes de dépôts des particuliers ont monté de 4 milliards de dollars US, ou 11 %.

Le total de la provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré est demeuré stable par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, à 191 millions de dollars US. La provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts pour le trimestre a atteint 182 millions de dollars US, une hausse de 67 millions de dollars US, ou 58 %, comparativement au premier trimestre du dernier exercice, surtout par suite des niveaux accrus de radiations et des exigences relatives à l'augmentation des provisions résultant de la récession aux États-Unis. La provision annualisée pour pertes sur créances à l'égard des prêts exprimée en pourcentage du volume de crédit s'est établie à 1,3 %, soit 42 pdb de plus qu'au premier trimestre de

l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, compte non tenu des titres de créance douteux classés comme prêts, ont totalisé 1 019 millions de dollars US, soit une hausse de 555 millions de dollars US, ou 120 %, en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse est en grande partie attribuable à de nouveaux prêts douteux nets résultant de la faiblesse continue du marché immobilier commercial et de la récession aux États-Unis. Les prêts douteux nets, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, en pourcentage du total des prêts ont représenté 1,93 %, comparativement à 0,92 % au 31 janvier 2009. La provision pour pertes sur créances à l'égard des titres de créance classés comme prêts pour le trimestre s'est établie à 9 millions de dollars US, soit une baisse de 66 millions de dollars comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent, du fait de la stabilité relative du marché de l'habitation aux États-Unis pendant le trimestre considéré. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts atteignaient 314 millions de dollars US au 31 janvier 2010.

Les frais autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre ont été de 709 millions de dollars US, en hausse de 49 millions de dollars US, ou 7 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, compte non tenu de l'élément à noter au titre des frais de restructuration et d'intégration liés à l'acquisition de Commerce, les frais autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établis à 641 millions de dollars US, soit une hausse de 68 millions de dollars US, ou 12 %. Cette hausse s'explique dans une large mesure par l'accroissement des primes de la FDIC, les dépenses liées aux nouvelles succursales, les niveaux accrus d'actifs recouverts et les frais liés aux valeurs mobilières, et les frais de restructuration et d'intégration résiduels de 14 millions de dollars US liés à l'intégration de Commerce. Étant donné que les efforts dans ces domaines tirent à leur fin et que la restructuration et l'intégration sont pratiquement achevées, les frais de restructuration et d'intégration liés à Commerce sont exclus de l'élément à noter.

Le nombre moyen d'ETP a reculé de 476, ou 2 %, en regard du premier trimestre de l'exercice précédent. Ce recul comprend un retrait d'environ 900 postes ETP découlant des efforts d'intégration et des regroupements de succursales, compensée en partie par l'ajout d'environ 400 postes ETP par suite de l'ouverture de 32 nouvelles succursales depuis le premier trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est amélioré pour s'établir à 65,2 % alors qu'il était de 67,1 % au premier trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre s'établissant à 58,9 % correspond essentiellement à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2010 par rapport au T4 2009

En dollars canadiens, le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le trimestre a enregistré une hausse de 59 millions de dollars, ou 48 %, comparativement au trimestre précédent. Le bénéfice net rajusté du trimestre a progressé de 16 millions de dollars, ou 8 %. L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a entraîné une diminution de 3 millions de dollars du bénéfice net comme présenté et de 5 millions de dollars du bénéfice rajusté pour le trimestre considéré. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 5,0 %, contre 4,5 % au trimestre précédent.

En dollars américains, les revenus pour le trimestre ont augmenté de 51 millions de dollars US, ou 5 %, en regard du trimestre précédent, essentiellement par suite de la hausse des revenus tirés des commissions résultant en partie d'une structure de frais de dépôt combinés instaurée dans le cadre de la conversion de Commerce. Les revenus tirés des commissions découlant de cette structure devraient diminuer à l'entrée en vigueur de la nouvelle réglementation plus tard cette année. La marge sur les actifs productifs moyens a reculé de 5 pdb pour s'établir à 3,41 % par rapport au trimestre précédent, surtout du fait de l'accroissement des volumes de produits de dépôt à faible écart de taux. Les prêts moyens ont équivalu essentiellement aux niveaux du trimestre précédent, les prêts moyens aux entreprises ayant glissé de 1 % et les prêts moyens aux particuliers ayant augmenté de 3 %. Les dépôts moyens se sont accrus de 6 milliards de dollars US, ou 6 %, comparativement au trimestre précédent, y compris une hausse de 5 milliards de dollars US des dépôts moyens dans les comptes de dépôt du marché monétaire de TD Ameritrade. Le volume des dépôts moyens, compte non tenu de l'incidence des comptes de dépôt du marché monétaire de TD Ameritrade, s'est hissé de 1 milliard de dollars US, ou 1 %, étant donné que les dépôts d'entreprises ont enregistré une croissance de 2 %, y compris les dépôts de gouvernements qui sont restés essentiellement stables, et que le volume des dépôts des particuliers a connu une légère augmentation.

Le total de la provision pour pertes sur créances pour le trimestre a marqué une baisse de 10 millions de dollars US, ou 5 %. La provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts a augmenté de 20 millions de dollars US, ou 12 %, comparativement au trimestre précédent. La provision annualisée pour pertes sur créances à l'égard des prêts, exprimée en pourcentage du volume de prêts, s'est établie à 1,3 %, en hausse de 8 pdb en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets, compte non tenu des titres de créance douteux classés comme prêts, ont totalisé 1 019 millions de dollars US, soit une augmentation de 140 millions de dollars US, ou 16 %, en regard du trimestre précédent. Cette augmentation est largement attribuable aux nouveaux prêts douteux nets résultant de la faiblesse continue du marché immobilier commercial et de la récession aux États-Unis. Les prêts douteux nets, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total des prêts ont représenté 1,93 %, comparativement à 1,55 % au 31 octobre 2009. La provision pour pertes sur créances à l'égard des titres de créance classés comme prêts a reculé de 30 millions de dollars US par rapport au trimestre précédent sous l'effet de la stabilité relative du marché de l'habitation aux États-Unis pendant le trimestre considéré.

Les frais autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre ont été de 42 millions de dollars US, ou 6 %, moins élevés qu'au trimestre précédent. Sur une base rajustée, compte non tenu de l'élément à noter au titre des frais de restructuration et d'intégration liés à l'acquisition de Commerce, les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont monté de 18 millions de dollars US, ou 3 %, surtout du fait que sont exclus de l'élément à noter les frais de restructuration et d'intégration résiduels de 14 millions de dollars US liés à Commerce, étant donné que les efforts d'intégration tirent à leur fin et que la restructuration et l'intégration sont pratiquement achevées.

Le nombre moyen d'ETP a diminué de 125, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. Cette diminution comprend un retrait d'environ 275 postes ETP attribuable aux efforts d'intégration, compensé en partie par l'ajout d'environ 150 postes ETP par suite de l'ouverture de 13 nouvelles succursales depuis le trimestre précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est amélioré pour s'établir à 65,2 %, par rapport à 72,4 % pour le trimestre précédent. Le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre s'est amélioré pour s'établir à 58,9 % en regard de 60,1 %.

Perspectives

La croissance des volumes de prêts devrait ralentir en 2010, puisque la demande devrait être moins forte. La croissance interne des dépôts devrait continuer d'être stimulée par les succursales existantes, tandis que les changements à la réglementation aux États-Unis devraient réduire certains frais d'opérations. Pour le reste de l'exercice, on s'attend à ce que la provision pour pertes sur créances demeure au niveau actuel. Les principaux inducteurs de rendement en 2010 devraient être la croissance des dépôts de base et des prêts, en plus d'une surveillance continue de la qualité du crédit, des prix par rapport à la concurrence, de la réglementation proposée et à venir aux États-Unis relativement aux services financiers pour les consommateurs et d'un contrôle serré des frais.

Services bancaires de gros

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009
Revenu d'intérêts net	513 \$	579 \$	720 \$
Revenus autres que d'intérêts	400	307	119
Total des revenus (équivalence fiscale)	913	886	839
Provision pour pertes sur créances	8	7	66
Frais autres que d'intérêts	376	347	388
Bénéfice net	372	372	265
Principaux volumes et ratios			
Actifs pondérés en fonction des risques (en milliards de dollars canadiens)	34	34	51
Rendement du capital investi	45,2 %	46,0 %	22,3 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	41,2 %	39,2 %	46,2 %
Nombre moyen de postes équivalents temps plein	3 091	3 057	3 025

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent – T1 2010 par rapport au T1 2009

Le bénéfice net des Services bancaires de gros pour le trimestre a atteint 372 millions de dollars, en hausse de 107 millions de dollars, ou 40 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à un solide rendement pour l'ensemble des activités, y compris l'accroissement des revenus de transaction d'instruments de crédit et de prêts et la diminution des provisions pour pertes sur créances. Le contexte d'exploitation a été moins volatil qu'au premier trimestre de l'exercice précédent, alors que les résultats ont souffert des pertes nettes sur valeurs mobilières dans le portefeuille d'actions émises dans le public, des rajustements d'évaluation du crédit défavorables et des pertes sur transaction d'instruments de crédit, compensés en partie par un recouvrement découlant de l'annulation d'un engagement de prêt. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 45,2 %, contre 22,3 % au premier trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus des Services bancaires de gros sont principalement tirés des activités relatives aux marchés financiers et aux prêts aux grandes entreprises. Les revenus ont été de 913 millions de dollars pour le trimestre, soit une hausse de 74 millions de dollars, ou 9 %, comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse s'explique essentiellement par l'amélioration des revenus de transaction d'instruments de crédit et de prêts et par des rajustements d'évaluation du crédit favorables. La reprise des marchés du crédit et de la demande pour les obligations de sociétés a donné lieu à des gains de transaction et à l'abandon de certaines positions secondaires ayant dégagé des gains nets. Le rétrécissement des écarts de taux a contribué à une petite reprise de rajustements d'évaluation du crédit, ce qui contraste avec une hausse importante au premier trimestre de l'exercice précédent. En regard du premier trimestre de l'exercice précédent, les revenus du trimestre ont été contrebalancés par la baisse de la volatilité sur les marchés, ce qui a donné lieu à un moins grand nombre de possibilités de transactions sur le marché des changes, par la diminution des revenus tirés des opérations non imposables ayant une incidence sur le portefeuille d'instruments dérivés sur actions, et par un important recouvrement découlant de l'annulation d'un engagement de prêt au premier trimestre de l'an dernier. Les revenus de prêts aux grandes entreprises ont progressé en raison de l'augmentation des marges et celle des commissions de montage, contrebalancés par des volumes réduits. Le portefeuille de placements a enregistré un léger gain pour le trimestre considéré comparativement aux pertes nettes sur placements en actions comptabilisées au premier trimestre de l'exercice précédent, du fait des importants déclins enregistrés l'an dernier sur les marchés boursiers nord-américains.

La provision pour pertes sur créances comprend les provisions spécifiques pour pertes sur créances et le coût de la protection de crédit. La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 8 millions de dollars pour le trimestre, alors qu'elle avait été de 66 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances du trimestre comprend des provisions spécifiques mineures, contrebalancées par un recouvrement à l'égard d'un prêt spécifique. La provision pour pertes sur créances pour le premier trimestre de l'exercice précédent comprenait des provisions spécifiques de 56 millions de dollars liées aux risques de crédit dans le portefeuille de prêts aux grandes entreprises et le portefeuille de placements des activités de banques d'affaires ainsi que le coût de la protection de crédit. Les Services bancaires de gros continuent de gérer proactivement leur risque de crédit et détiennent actuellement une protection de 1,3 milliard de dollars en notionnel à l'égard de swaps sur défaillance de crédit relativement au portefeuille de prêts.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 376 millions de dollars, en baisse de 12 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de la baisse des frais liés aux indemnités de départ.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2010 par rapport au T4 2009

Le bénéfice net des Services bancaires de gros pour le trimestre correspond à celui du trimestre précédent, du fait que les résultats améliorés de la transaction d'instruments à taux d'intérêt, de monnaies étrangères et d'instruments de crédit ont été neutralisés par la baisse des revenus tirés des placements dans des titres de participation, la diminution des reprises de rajustements d'évaluation du crédit et l'augmentation des frais autres que d'intérêts. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 45,2 %, contre 46,0 % au trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre considéré ont progressé de 27 millions de dollars, ou 3 %, par rapport au trimestre précédent, principalement sous l'effet de l'accroissement des ventes et des revenus de négociation dans les activités de transaction d'instruments à taux d'intérêt et de monnaies étrangères. Les montages de nouvelles émissions ont été nombreux au cours du trimestre, ce qui a aussi contribué à l'accroissement de l'activité de négociation des clients. Les activités de transaction d'instruments de crédit ont enregistré une hausse, car certaines positions secondaires ont été abandonnées et la conjoncture favorable a permis au secteur de modifier un certain nombre de transactions de manière profitable. Ces éléments ont été en partie annulés par une baisse des revenus liés aux activités de négociation d'actions et par la diminution des reprises de rajustements d'évaluation du crédit étant donné que les écarts de taux se sont moins resserrés qu'au trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances du trimestre a augmenté de 1 million de dollars, comparativement au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances pour le trimestre considéré et le précédent comprenait le coût de la protection de crédit de 9 millions de dollars. Pour le trimestre, les provisions spécifiques mineures constituées à l'égard des prêts aux grandes entreprises et des crédits des banques d'affaires ont été contrebalancées par un recouvrement lié à une seule exposition de crédit dans le portefeuille de prêts aux grandes entreprises.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont monté de 29 millions de dollars, ou 8 %, par rapport au trimestre précédent, ce qui s'explique surtout par l'augmentation de la rémunération variable, annulée en partie par une baisse des frais liés aux indemnités de départ et à la réglementation.

Perspectives

Les Services bancaires de gros ont connu un excellent trimestre, affichant des rendements supérieurs pour bon nombre d'activités, tout en continuant de se concentrer sur la croissance des activités de franchise. Le contexte d'exploitation est demeuré favorable, les principaux indices de marché s'étant améliorés et les écarts de taux, resserrés. Comme prévu, nous commençons à remarquer une modération sur certains marchés clés, particulièrement le marché des instruments de monnaies étrangères et à taux d'intérêt à court terme. À notre avis, cette modération se poursuivra tout au long de 2010, et les bénéfices s'en ressentiront dans la même mesure. Les principales priorités pour 2010 comprennent l'expansion des activités nord-américaines de transaction d'instruments à taux d'intérêt et de monnaies étrangères et le raffermissement de notre position parmi les meilleurs courtiers en placements intégrés au Canada.

Siège social

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois terminés les</i>		
	31 janvier 2010	31 octobre 2009	31 janvier 2009
Perte nette du secteur Siège social – comme présentée	(120) \$	(262) \$	(529) \$
Rajustements pour les éléments à noter, déduction faite des impôts sur les bénéfices			
Amortissement des actifs incorporels	112	116	127
Diminution (augmentation) de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de valeurs mobilières reclassées disponibles à la vente	(4)	73	200
Diminution (augmentation) de la juste valeur des swaps sur défaillance de crédit couvrant le portefeuille de prêts aux grandes entreprises, déduction faite de la provision pour pertes sur créances	7	19	(12)
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices liée à une modification des taux d'impôt sur les bénéfices prévus par la loi	(11)	–	–
Augmentation des provisions générales pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros ¹	–	–	55
Provision (reprise de provision) pour réclamations d'assurance	(17)	–	–
Total des rajustements pour les éléments à noter	87	208	370
Perte nette attribuable au secteur Siège social – rajustée	(33) \$	(54) \$	(159) \$
Ventilation des éléments inclus dans la perte nette – rajustée			
Titrisation nette	(5) \$	(2) \$	(33) \$
Frais non répartis du secteur Siège social	(62)	(90)	(60)
Divers	34	38	(66)
Perte nette attribuable au secteur Siège social – rajustée	(33) \$	(54) \$	(159) \$

¹ À compter du 1^{er} novembre 2009, les Services de financement TD (anciennement VFC Inc.) ont aligné leur méthode de constitution de provisions pour pertes sur prêts sur la méthode de constitution de provisions pour l'ensemble des autres prêts de détail des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada; toute provision générale résultant de ce changement de méthode est incluse dans le poste «Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros».

Les résultats rajustés sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque» pour obtenir des précisions et un rapprochement des résultats comme présentés et rajustés.

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent – T1 2010 par rapport au T1 2009

Le secteur Siège social a comptabilisé une perte nette comme présentée de 120 millions de dollars pour le trimestre, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 529 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre est de 33 millions de dollars, par rapport à 159 millions de dollars. Comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent, la baisse de la perte nette rajustée est essentiellement attribuable à l'augmentation des gains de titrisation et à des évaluations favorables, à une diminution des pertes associées aux activités de couverture économique, et à l'incidence négative d'éléments fiscaux défavorables comptabilisés au dernier exercice, en partie neutralisées par un gain lié au litige Winstar comptabilisé au premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2010 par rapport au T4 2009

Le secteur Siège social a comptabilisé une perte nette comme présentée de 120 millions de dollars pour le trimestre, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 262 millions de dollars au trimestre précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre est de 33 millions de dollars, par rapport à 54 millions de dollars pour le trimestre précédent. La baisse de la perte nette rajustée tient essentiellement à des évaluations favorables des titrisations et au fléchissement des frais nets du Siège social, partiellement contrebalancés par l'incidence des avantages fiscaux comptabilisés au trimestre précédent.

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 personnes suivantes :
êtes un actionnaire inscrit (votre nom figure sur votre certificat d'actions)	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 régime de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'interruption des envois de rapports annuels et trimestriels.	Agent des transferts : Compagnie Trust CIBC Mellon C.P. 7010 Succursale postale de la rue Adelaide Toronto (Ontario) M5C 2W9 416-643-5500 ou sans frais au 1-800-387-0825 inquiries@cibcmellon.com ou www.cibcmellon.com
déterminez vos actions de la Banque 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 des envois de rapports annuels et trimestriels.	Coagent des transferts et agent comptable des registres : BNY Mellon Shareowner Services C.P. 358015 Pittsburgh, Pennsylvania 15252-8015 ou 480 Washington Boulevard Jersey City, New Jersey 07310 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires étrangers : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires étrangers : 201-680-6610 www.bnymellon.com/shareowner/isd
êtes actionnaire non inscrit d'actions de la Banque TD qui 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 régime 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 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.

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>

Adresse courriel : customer.service@td.com

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres parties intéressées peuvent consulter le présent communiqué de presse sur les résultats du premier trimestre, des diapositives sur les résultats, de l'information financière supplémentaire ainsi que le rapport aux actionnaires sur le site Web du GFBTD à l'adresse www.td.com/investor/qr_2010.jsp.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Financier Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 4 mars 2010. La conférence sera diffusée en direct sur le site Web du GFBTD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la diffusion Web, des dirigeants du GFBTD présenteront les résultats financiers de la Banque pour son premier trimestre. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence seront offerts sur le site Web du GFBTD à l'adresse www.td.com/investor/qr_2010.jsp, le 4 mars 2010 avant 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement sera accessible au 416-644-3416 ou au 1-877-974-0445 (sans frais).

On pourra consulter la version archivée de la conférence téléphonique et des documents des exposés à l'adresse www.td.com/investor/qr_2010.jsp. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 4 mars 2010, jusqu'au 4 avril 2010, en composant le 416-640-1917 ou le 1-877-289-8525 (sans frais). Le code d'accès est le 4206892#.

Assemblée annuelle

Le jeudi 25 mars 2010

9 h 30 HAE

Fairmont Le Château Frontenac

Québec (Québec)

À propos du Groupe Financier Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Financier Banque TD (GFBTD ou la Banque). Le GFBTD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et il offre ses services à plus de 18 millions de clients regroupés dans quatre principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers clés dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust et Compagnie d'assurances générales TD; Gestion de patrimoine, y compris TD Waterhouse et un placement dans TD Ameritrade; Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, y compris TD Bank, la banque américaine la plus pratique, et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, le GFBTD figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec plus de 6 millions de clients en ligne. Le 31 janvier 2010, les actifs du GFBTD totalisaient 567 milliards de dollars. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole «TD».

Pour de plus amples renseignements, communiquer avec :

Tim Thompson, premier vice-président, Relations avec les investisseurs, 416-308-9030; ou

Wojtek Dabrowski, directeur, Relations avec les médias, 416-307-8149.