



Deuxième trimestre de 2011 • Communiqué de presse sur les résultats • Trois et six mois terminés le 30 avril 2011

## Le Groupe Banque TD présente les résultats du deuxième trimestre de 2011

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec notre rapport aux actionnaires non vérifié du deuxième trimestre de 2011 pour les six mois terminés le 30 avril 2011, disponible sur notre site Web à l'adresse <http://www.td.com/francais/rapports/index.jsp>. Ce rapport est daté du 26 mai 2011. 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 <http://www.td.com/francais/index.jsp>, de même que sur le site SEDAR, à l'adresse <http://www.sedar.com>, et le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

### POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE par rapport au trimestre de l'exercice précédent :

- Le bénéfice dilué par action comme présenté a été de 1,46 \$, par rapport à 1,30 \$.
- Le bénéfice dilué par action rajusté a été de 1,59 \$, par rapport à 1,36 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 1 332 millions de dollars, par rapport à 1 176 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté s'est élevé à 1 451 millions de dollars, par rapport à 1 234 millions de dollars.

### POINTS SAILLANTS FINANCIERS CUMULATIFS des six mois terminés le 30 avril 2011 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le bénéfice dilué par action comme présenté a été de 3,14 \$, par rapport à 2,74 \$.
- Le bénéfice dilué par action rajusté a été de 3,33 \$, par rapport à 2,96 \$.
- Le bénéfice net comme présenté s'est établi à 2 873 millions de dollars, par rapport à 2 473 millions de dollars.
- Le bénéfice net rajusté s'est élevé à 3 039 millions de dollars, par rapport à 2 664 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.

### RAJUSTEMENTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'actifs incorporels de 108 millions de dollars après impôts (12 cents l'action), comparativement à 123 millions de dollars après impôts (14 cents l'action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Gain de 6 millions de dollars après impôts (1 cent l'action) attribuable à la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés disponibles à la vente, par rapport à un gain de 23 millions de dollars après impôts (3 cents l'action) au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Frais d'intégration et de restructuration de 16 millions de dollars après impôts (2 cents l'action) liés aux acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.
- Gain de 2 millions de dollars après impôts résultant de 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 une perte de 2 millions de dollars après impôts au deuxième trimestre de l'exercice précédent.
- Frais d'intégration de 3 millions de dollars après impôts liés à l'acquisition des Services financiers Chrysler.

**TORONTO, le 26 mai 2011** – Le Groupe Banque TD (TD ou la Banque) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour son deuxième trimestre, qui s'est terminé le 30 avril 2011. Dans l'ensemble, les résultats pour le trimestre témoignent des excellents bénéfices produits par les activités de détail au Canada et aux États-Unis. Au cours du trimestre, TD a aussi réalisé l'acquisition des Services financiers Chrysler.

«TD a poursuivi sur sa lancée au deuxième trimestre, les bénéfices pour l'ensemble de nos activités de détail ayant atteint une croissance à deux chiffres, a déclaré Ed Clark, président du groupe et chef de la direction de TD. En hausse de 17 % par rapport à il y a un an, le total des bénéfices produits par les activités de détail rajustés est demeuré près du record de 1,4 milliard de dollars atteint au trimestre précédent, ce qui confirme la résilience et la capacité de générer des bénéfices de nos entreprises axées sur le service au client.»

### Services bancaires personnels et commerciaux au Canada

Les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada ont produit des bénéfices de 847 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 11 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. TD Canada Trust (TDCT) a connu une forte croissance des volumes de prêts aux entreprises et des dépôts d'entreprises, une progression marquée des dépôts de particuliers, des prêts hypothécaires et des prêts indirects, ainsi qu'une amélioration continue de la provision pour pertes sur créances. La satisfaction de la clientèle a aussi atteint un nouveau sommet pour le trimestre considéré.

«Il s'agit du deuxième meilleur trimestre jamais enregistré par les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et ce, malgré le nombre moins élevé de jours dans le trimestre et le ralentissement, comme attendu, de la croissance des volumes des services bancaires aux particuliers en comparaison des niveaux exceptionnels enregistrés en 2010, a dit Tim Hockey, chef de groupe, Services bancaires canadiens et Assurance, TD. Ayant considérablement accru leur part de marché au cours des dernières années, nos services bancaires aux entreprises ont encore une fois eu de bons résultats, et obtenu une croissance des prêts et des dépôts. Nous prévoyons toujours que TDCT dégagera d'excellents résultats pour l'exercice 2011, même si la croissance des bénéfices ralentira au troisième trimestre par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.»

### Gestion de patrimoine

Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine, qui exclut le placement comme présenté de TD dans TD Ameritrade, s'est établi à 150 millions de dollars pour le trimestre; cette hausse de 35 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent est principalement le fait des revenus tirés des commissions dont la hausse est attribuable à l'augmentation des actifs des clients, au fort volume des transactions et à l'amélioration de la marge d'intérêt nette. TD Ameritrade a contribué 57 millions de dollars aux bénéfices du secteur, soit une hausse de 2 % en regard de son apport du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Ces résultats signifient des profits records pour nos activités, grâce entre autres au niveau très élevé des activités de négociation au cours de la première moitié du trimestre et à la tendance haussière soutenue des marchés boursiers, ce qui a favorisé la croissance des revenus, a dit Mike Pedersen, chef de groupe, Gestion de patrimoine, Canaux directs et Services partagés, TD. D'après le rendement dégagé au premier semestre de 2011, nous demeurons persuadés que le secteur connaîtra un excellent exercice 2011.»

### Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis

Les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis ont produit un bénéfice net comme présenté de 315 millions de dollars US pour le trimestre, en hausse de 31 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté du secteur s'est établi à 331 millions de dollars US, en hausse de 37 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. En dollars américains, les revenus ont augmenté de 23 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, tonifiés surtout par la très forte croissance des prêts et des dépôts et par les acquisitions.

«TD Bank, la banque américaine la plus pratique, a connu un excellent trimestre grâce à une forte croissance interne, à la stabilisation du crédit, à l'expansion continue de notre réseau de succursales et à notre orientation client, a déclaré Bharat Masrani, chef de groupe, Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, TD. Nous demeurons convaincus que les volumes enregistreront une croissance marquée d'ici la fin de l'exercice, même si l'économie ne s'est pas encore remise.»

### Services bancaires de gros

Les Services bancaires de gros ont produit un bénéfice net comme présenté de 180 millions de dollars, en baisse de 18 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les résultats dénotent un recul des revenus de transaction de dérivés d'actions et d'instruments à taux fixe. Les gains sur valeurs mobilières dans le portefeuille de placements ont été minimes pour le trimestre considéré, alors que des gains plus élevés avaient été réalisés au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

«Nos résultats ont répondu au point bas de nos attentes, traduisant les chocs mondiaux et l'accroissement de la concurrence dans les marchés d'instruments à taux fixe qui ont caractérisé le trimestre, a dit Bob Dorrance, chef de groupe, Services bancaires de gros, TD. Nous nous attendons à ce que se maintienne la vive concurrence dans un marché hésitant, mais sommes optimistes quant à notre capacité de gagner des mandats de nouvelles émissions et de consultation à mesure que l'économie se redressera et que les clients réinvestiront sur les marchés financiers.»

### Siège social

Le secteur Siège social, qui comprend les autres activités de la Banque, a subi une perte nette comme présentée de 205 millions de dollars, contre 217 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent, et une perte nette rajustée de 102 millions de dollars, par rapport à 159 millions de dollars.

### Capital

Le ratio des fonds propres de première catégorie de TD a été de 12,7 % pour le trimestre, ce qui équivaut à celui du trimestre précédent. L'excellente capacité interne de générer des capitaux en a été en partie neutralisée par l'incidence de l'acquisition des Services financiers Chrysler. La qualité du capital est demeurée très élevée, les fonds propres de première catégorie représentant plus de 75 % de l'avoir corporel en actions ordinaires.

### Conclusion

«Ces résultats confirment encore que TD peut croître de façon rentable et durable grâce à la force et à la stabilité de nos activités de détail, a déclaré M. Clark. À notre avis, la situation économique en Amérique du Nord continuera de s'améliorer, mais de façon graduelle et sur un certain temps. Nous persistons à croire que 2011 sera une excellente année pour la Banque, qui continue de produire de solides résultats d'exploitation et d'investir pour la croissance future.»

**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 communiqué de presse sur les résultats, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent 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, sans s'y limiter, des énoncés formulés dans le présent communiqué de presse sur les résultats au paragraphe «Perspectives» pour chacun des secteurs d'exploitation, et dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2011 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 quant à l'environnement financier, à la conjoncture économique 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 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 environnementaux et les autres risques, tous présentés dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2010 de la Banque. Parmi les autres facteurs de risque, mentionnons l'incidence des récentes modifications législatives aux États-Unis, comme il est mentionné à la rubrique «Événements importants en 2010» de la section «Notre rendement» du rapport de gestion de 2010; les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et la liquidité, et les instructions relatives à la présentation ainsi que leur nouvelle 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. Veuillez noter que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les risques 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 de 2010. 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 figurent dans le rapport annuel 2010 de la Banque sous les rubriques «Sommaire et perspectives économiques», en leur version modifiée dans le rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2011, pour chacun des secteurs d'activité, «Perspectives et orientation pour 2011», en leur version modifiée dans le présent communiqué de presse sur les résultats, sous les rubriques «Perspectives» et pour le secteur Siège social dans le présent communiqué de presse sur les résultats, sous la rubrique «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 investisseurs de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et les priorités et les résultats financiers prévus de la Banque aux dates indiquées et pour les trimestres terminés 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 l'exige.

**TABLEAU 1 : POINTS SAILLANTS FINANCIERS**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2011</b>	31 janvier 2011	30 avril 2010	<b>30 avril 2011</b>	30 avril 2010
<b>Résultats d'exploitation</b>					
Total des revenus	<b>5 122 \$</b>	5 460 \$	4 767 \$	<b>10 582 \$</b>	9 804 \$
Provision pour pertes sur créances	<b>343</b>	414	365	<b>757</b>	882
Frais autres que d'intérêts	<b>3 201</b>	3 193	2 953	<b>6 394</b>	5 934
Bénéfice net – comme présenté	<b>1 332</b>	1 541	1 176	<b>2 873</b>	2 473
Bénéfice net – rajusté <sup>1</sup>	<b>1 451</b>	1 588	1 234	<b>3 039</b>	2 664
Profit économique <sup>2</sup>	<b>466</b>	554	200	<b>1 022</b>	572
Rendement de l'avoir en actions ordinaires – comme présenté	<b>14,0 %</b>	15,5 %	13,0 %	<b>14,8 %</b>	13,5 %
Rendement du capital investi <sup>2</sup>	<b>13,4 %</b>	14,1 %	12,0 %	<b>13,8 %</b>	12,9 %
<b>Situation financière</b>					
Total de l'actif	<b>629 867 \$</b>	616 368 \$	573 905 \$	<b>629 867 \$</b>	573 905 \$
Total des actifs pondérés en fonction des risques	<b>202 669</b>	199 235	187 174	<b>202 669</b>	187 174
Total de l'avoir des actionnaires	<b>41 330</b>	41 524	38 424	<b>41 330</b>	38 424
<b>Ratios financiers</b>					
Ratio d'efficacité – comme présenté	<b>62,5 %</b>	58,5 %	61,9 %	<b>60,4 %</b>	60,5 %
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>1</sup>	<b>59,4</b>	56,4	59,2	<b>57,9</b>	57,1
Fonds propres de première catégorie par rapport aux actifs pondérés en fonction des risques	<b>12,7</b>	12,7	12,0	<b>12,7</b>	12,0
Provision pour pertes sur créances en % des prêts moyens nets	<b>0,50</b>	0,60	0,58	<b>0,55</b>	0,68
<b>Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars)</b>					
Bénéfice par action					
De base	<b>1,46 \$</b>	1,70 \$	1,31 \$	<b>3,16 \$</b>	2,76 \$
Dilué	<b>1,46</b>	1,69	1,30	<b>3,14</b>	2,74
Dividendes	<b>0,66</b>	0,61	0,61	<b>1,27</b>	1,22
Valeur comptable	<b>42,81</b>	43,23	40,35	<b>42,81</b>	40,35
Cours de clôture	<b>81,92</b>	74,96	75,50	<b>81,92</b>	75,50
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	<b>883,1</b>	879,3	863,8	<b>881,2</b>	861,5
Nombre moyen – dilué	<b>888,3</b>	883,7	869,4	<b>885,9</b>	866,7
Fin de période	<b>886,1</b>	882,1	868,2	<b>886,1</b>	868,2
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	<b>72,6 \$</b>	66,1 \$	65,6 \$	<b>72,6 \$</b>	65,6 \$
Rendement de l'action	<b>3,1 %</b>	3,3 %	3,5 %	<b>3,2 %</b>	3,5 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	<b>45,1 %</b>	36,0 %	46,8 %	<b>40,2 %</b>	44,3 %
Ratio cours/bénéfice	<b>14,9</b>	14,0	15,5	<b>14,9</b>	15,5
<b>Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars)<sup>1</sup></b>					
Bénéfice par action					
De base	<b>1,60 \$</b>	1,75 \$	1,37 \$	<b>3,35 \$</b>	2,98 \$
Dilué	<b>1,59</b>	1,74	1,36	<b>3,33</b>	2,96
Ratio de distribution sur actions ordinaires	<b>41,3 %</b>	34,9 %	44,5 %	<b>38,0 %</b>	41,0 %
Ratio cours/bénéfice	<b>13,3</b>	12,7	12,8	<b>13,3</b>	12,8

<sup>1</sup> Les mesures rajustées sont non conformes aux PCGR. Pour plus d'informations sur les résultats comme présentés et les résultats rajustés, se reporter à la rubrique «Présentation de l'information financière de la Banque».

<sup>2</sup> Le profit économique et le rendement du capital investi sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus d'informations, se reporter 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 «comme présentés» les résultats dressés selon les PCGR. 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.

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

**TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – COMME PRÉSENTÉS**

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2011</b>	31 janvier 2011	30 avril 2010	<b>30 avril 2011</b>	30 avril 2010
Revenu d'intérêts net	<b>3 079 \$</b>	3 165 \$	2 790 \$	<b>6 244 \$</b>	5 639 \$
Revenus autres que d'intérêts	<b>2 043</b>	2 295	1 977	<b>4 338</b>	4 165
Total des revenus	<b>5 122</b>	5 460	4 767	<b>10 582</b>	9 804
Provision pour pertes sur créances	<b>343</b>	414	365	<b>757</b>	882
Frais autres que d'intérêts	<b>3 201</b>	3 193	2 953	<b>6 394</b>	5 934
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices, participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée</b>	<b>1 578</b>	1 853	1 449	<b>3 431</b>	2 988
Charge d'impôts sur les bénéfices	<b>287</b>	343	308	<b>630</b>	578
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, déduction faite des impôts sur les bénéfices	<b>25</b>	26	26	<b>51</b>	53
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices	<b>66</b>	57	61	<b>123</b>	116
<b>Bénéfice net – comme présenté</b>	<b>1 332</b>	1 541	1 176	<b>2 873</b>	2 473
Dividendes sur actions privilégiées	<b>40</b>	49	48	<b>89</b>	97
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>1 292 \$</b>	1 492 \$	1 128 \$	<b>2 784 \$</b>	2 376 \$

**TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET RAJUSTÉ ET DU BÉNÉFICE NET COMME PRÉSENTÉ**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
<b>Résultats d'exploitation – rajustés</b>					
Revenu d'intérêts net	3 079 \$	3 165 \$	2 790 \$	6 244 \$	5 639 \$
Revenus autres que d'intérêts <sup>1</sup>	2 034	2 202	1 948	4 236	4 110
Total des revenus	5 113	5 367	4 738	10 480	9 749
Provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	343	414	425	757	942
Frais autres que d'intérêts <sup>3</sup>	3 036	3 028	2 804	6 064	5 565
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices, participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales et quote-part du bénéfice net d'une société liée	1 734	1 925	1 509	3 659	3 242
Charge d'impôts sur les bénéfices <sup>4</sup>	340	385	332	725	680
Participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales, déduction faite des impôts sur les bénéfices	25	26	26	51	53
Quote-part du bénéfice net d'une société liée, déduction faite des impôts sur les bénéfices <sup>5</sup>	82	74	83	156	155
<b>Bénéfice net – rajusté</b>	<b>1 451</b>	<b>1 588</b>	<b>1 234</b>	<b>3 039</b>	<b>2 664</b>
Dividendes sur actions privilégiées	40	49	48	89	97
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>1 411</b>	<b>1 539</b>	<b>1 186</b>	<b>2 950</b>	<b>2 567</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter : Augmentation (diminution) du bénéfice net</b>					
Amortissement des actifs incorporels <sup>6</sup>	(108)	(112)	(123)	(220)	(235)
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente <sup>7</sup>	6	81	23	87	27
Frais d'intégration et de restructuration liés aux acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis <sup>8</sup>	(16)	(13)	–	(29)	(46)
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 <sup>9</sup>	2	(3)	(2)	(1)	(9)
Économie d'impôts due à la modification des taux d'impôt sur les bénéfices prévus par la loi <sup>10</sup>	–	–	–	–	11
Reprise de provision pour réclamations d'assurance <sup>11</sup>	–	–	–	–	17
Provision générale dans les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et les Services bancaires de gros <sup>12</sup>	–	–	44	–	44
Frais d'intégration liés à l'acquisition des Services financiers Chrysler <sup>13</sup>	(3)	–	–	(3)	–
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>(119)</b>	<b>(47)</b>	<b>(58)</b>	<b>(166)</b>	<b>(191)</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>1 292 \$</b>	<b>1 492 \$</b>	<b>1 128 \$</b>	<b>2 784 \$</b>	<b>2 376 \$</b>

<sup>1</sup> Les revenus autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *deuxième trimestre de 2011* – gain de 3 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 9 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente, comme expliqué à la note 7 ci-dessous; *premier trimestre de 2011* – perte de 6 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; gain de 99 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente; *deuxième trimestre de 2010* – perte de 5 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; gain 34 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente; *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; gain de 12 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente; recouvrement de 25 millions de dollars de réclamations d'assurance, comme expliqué à la note 11 ci-dessous.

<sup>2</sup> La provision pour pertes sur créances rajustée exclut les éléments à noter suivants : *deuxième trimestre de 2010* – reprise de 60 millions de dollars des provisions générales pour pertes sur créances dans les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et Services bancaires de gros.

<sup>3</sup> Les frais autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants : *deuxième trimestre de 2011* – amortissement d'actifs incorporels de 138 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; frais d'intégration de 26 millions de dollars liés aux acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, comme expliqué à la note 8 ci-dessous; frais d'intégration de 4 millions de dollars liés à l'acquisition des Services financiers Chrysler, comme expliqué à la note 13; *premier trimestre de 2011* – amortissement d'actifs incorporels de 144 millions de dollars; frais d'intégration de 21 millions de dollars liés aux acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis; *deuxième trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 149 millions de dollars; *premier trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 149 millions de dollars; frais d'intégration et de restructuration de 71 millions de dollars liés aux acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

<sup>4</sup> 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 «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices comme présentée et de la charge rajustée» à la rubrique «Impôts et taxes» du présent document.

<sup>5</sup> La quote-part du bénéfice net rajustée d'une société liée exclut les éléments à noter suivants : *deuxième trimestre de 2011* – amortissement d'actifs incorporels de 16 millions de dollars, comme expliqué à la note 6 ci-dessous; *premier trimestre de 2011* – amortissement d'actifs incorporels de 17 millions de dollars; *deuxième trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 22 millions de dollars; *premier trimestre de 2010* – amortissement d'actifs incorporels de 17 millions de dollars.

<sup>6</sup> 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, ainsi qu'à l'amortissement des actifs incorporels compris dans la quote-part du bénéfice net de TD Ameritrade. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2011, l'amortissement des logiciels est inclus dans l'amortissement des actifs incorporels; toutefois, il n'est pas inclus aux fins des éléments à noter, qui ne comprennent que l'amortissement des actifs incorporels acquis par suite de regroupements d'entreprises.

<sup>7</sup> En date du 1<sup>er</sup> 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 survenus plus tôt. 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'Institut Canadien des Comptables Agréés (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 monnaies étrangères pour le portefeuille de titres de créance et les dérivés qui le couvrent. Ces dérivés ne sont pas admissibles au reclassement et sont comptabilisés à la juste valeur, les variations de juste valeur étant passées en résultat de la période. La direction estime que cette asymétrie entre le traitement comptable des dérivés et celui du portefeuille de titres, qui comprend les titres de créance reclassés, entraîne une volatilité périodique des profits et des pertes qui n'est pas représentative des caractéristiques économiques de la performance de l'entreprise sous-jacente des Services bancaires de gros. À compter du deuxième trimestre de 2011, la Banque peut à l'occasion remplacer des titres dans le portefeuille afin de mieux utiliser le financement initial à échéance déterminée qui y correspond. Par conséquent, les dérivés 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 dérivés, en sus des montants comptabilisés, sont constatés 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.

<sup>8</sup> Par suite des acquisitions effectuées par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis et des initiatives d'intégration et de restructuration connexes entreprises, la Banque peut engager des frais d'intégration et de restructuration. 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, des coûts de marketing (notamment les communications avec la clientèle et la diffusion de la nouvelle marque) et des frais de déplacement liés à l'intégration. Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2010, le secteur Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis a choisi de ne plus inclure d'autres frais d'intégration et de restructuration 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 achevés. Pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2011, les frais d'intégration ont découlé des acquisitions facilitées par la FDIC, et aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés.

<sup>9</sup> 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 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 relatifs aux swaps sur défaillance de crédit, en sus des coûts comptabilisés, sont constatés dans le secteur Siège social. Les résultats 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.

<sup>10</sup> Cet élément représente l'incidence des modifications prévues des taux d'impôt sur les bénéfices prévus par la loi sur les soldes d'impôts futurs nets.

<sup>11</sup> 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, et 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.

<sup>12</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> novembre 2009, les Services de financement TD 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.

<sup>13</sup> La Banque a engagé des frais d'intégration par suite de l'acquisition des Services financiers Chrysler au Canada et aux États-Unis et des initiatives d'intégration connexes qui ont été entreprises. Les frais d'intégration comprennent des frais relatifs aux technologies de l'information, au maintien de l'effectif, des honoraires de consultation externes, des coûts de marketing (notamment les communications avec la clientèle et la diffusion de la nouvelle marque) et des frais de déplacement liés à l'intégration. Bien que les frais d'intégration liés à cette acquisition aient été engagés au Canada et aux États-Unis, la majorité d'entre eux devraient se rapporter aux initiatives d'intégration entreprises par les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis.

#### TABLEAU 4 : RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU BÉNÉFICE PAR ACTION RAJUSTÉ<sup>1</sup>

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
<b>Bénéfice de base par action – comme présenté</b>	<b>1,46 \$</b>	1,70 \$	1,31 \$	<b>3,16 \$</b>	2,76 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,14</b>	0,05	0,06	<b>0,19</b>	0,22
<b>Bénéfice de base par action – rajusté</b>	<b>1,60 \$</b>	1,75 \$	1,37 \$	<b>3,35 \$</b>	2,98 \$
<b>Bénéfice dilué par action – comme présenté</b>	<b>1,46 \$</b>	1,69 \$	1,30 \$	<b>3,14 \$</b>	2,74 \$
Rajustements pour les éléments à noter <sup>2</sup>	<b>0,13</b>	0,05	0,06	<b>0,19</b>	0,22
<b>Bénéfice dilué par action – rajusté</b>	<b>1,59 \$</b>	1,74 \$	1,36 \$	<b>3,33 \$</b>	2,96 \$

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pour une explication des éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du bénéfice net rajusté et du bénéfice net comme présenté» dans la rubrique «Notre rendement» du présent document.

#### TABLEAU 5 : AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
Canada Trust	42 \$	42 \$	41 \$	84 \$	78 \$
TD Bank, N.A.	42	45	50	87	102
TD Ameritrade (compris dans la quote-part du bénéfice net d'une société liée)	16	17	22	33	39
Divers <sup>2</sup>	32	29	10	61	16
<b>Total</b>	<b>132 \$</b>	133 \$	123 \$	<b>265 \$</b>	235 \$

<sup>1</sup> L'amortissement des actifs incorporels est inclus dans le secteur Siège social.

<sup>2</sup> Avec prise d'effet au premier trimestre de 2011, l'amortissement des logiciels de respectivement 24 millions de dollars et 45 millions de dollars pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2011 est inclus dans l'amortissement des actifs incorporels.

#### Profit économique et rendement du capital investi

La Banque utilise le profit économique comme outil de mesure de la création de valeur pour l'actionnaire. Le profit économique représente le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires moins une imputation au titre du capital investi moyen. Le capital investi moyen est égal à l'avoir moyen en actions ordinaires pour la période plus le montant moyen cumulatif des écarts d'acquisition et des actifs incorporels, déduction faite des impôts, amortis à la date du bilan. Le taux utilisé pour l'imputation au titre du capital investi correspond au coût du capital calculé à l'aide du modèle d'évaluation des actifs financiers. L'imputation représente un rendement minimum présumé exigé par les actionnaires ordinaires sur le capital investi de la Banque. Le but de la Banque est de générer un profit économique positif et croissant.

Le rendement du capital investi (RCI) est obtenu en divisant le bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires par le capital investi moyen. Le RCI est une variante de la mesure du profit économique qui s'avère utile comparativement au coût du capital. Le RCI et le coût du capital sont des pourcentages, tandis que le profit économique est exprimé en dollars. Si le RCI excède le coût du capital, le profit économique est positif. Le but de la Banque est de maximiser le profit économique en générant un RCI supérieur au coût du capital.

Le profit économique et le RCI sont des mesures financières non conformes aux PCGR, puisque ce ne sont pas des termes définis par les PCGR. Les lecteurs doivent prendre note que les bénéfices et d'autres mesures rajustés par rapport à une base autre que les PCGR n'ont pas de définition normalisée selon les PCGR et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

**TABLEAU 6 : PROFIT ÉCONOMIQUE ET RENDEMENT DU CAPITAL INVESTI**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
Avoir moyen des actionnaires ordinaires	37 773 \$	38 209 \$	35 530 \$	37 971 \$	35 394 \$
Montant cumulatif moyen de l'amortissement des écarts d'acquisition et des actifs incorporels, déduction faite des impôts sur les bénéfices	5 283	5 190	4 893	5 237	4 843
Capital investi moyen	43 056 \$	43 399 \$	40 423 \$	43 208 \$	40 237 \$
Coût du capital investi	9,0 %	9,0 %	10,0 %	9,0 %	10,0 %
Imputation au titre du capital investi moyen	945 \$	985 \$	986 \$	1 928 \$	1 995 \$
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>1 292 \$</b>	<b>1 492 \$</b>	<b>1 128 \$</b>	<b>2 784 \$</b>	<b>2 376 \$</b>
Éléments à noter ayant une incidence sur le bénéfice, déduction faite des impôts sur les bénéfices <sup>1</sup>	119	47	58	166	191
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>1 411 \$</b>	<b>1 539 \$</b>	<b>1 186 \$</b>	<b>2 950 \$</b>	<b>2 567 \$</b>
<b>Profit économique</b>	<b>466 \$</b>	<b>554 \$</b>	<b>200 \$</b>	<b>1 022 \$</b>	<b>572 \$</b>
<b>Rendement du capital investi</b>	<b>13,4 %</b>	<b>14,1 %</b>	<b>12,0 %</b>	<b>13,8 %</b>	<b>12,9 %</b>

<sup>1</sup> Pour une explication des éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du bénéfice net rajusté et du bénéfice net comme présenté» dans la rubrique «Notre rendement» du présent document.

**Événements importants en 2011****Acquisition des Services financiers Chrysler**

Le 1<sup>er</sup> avril 2011, la Banque a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation des Services financiers Chrysler pour une contrepartie au comptant d'environ 6,3 milliards de dollars. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les résultats des Services financiers Chrysler depuis la date de l'acquisition jusqu'au 30 avril 2011 ont été inclus dans les résultats consolidés de la Banque pour le trimestre terminé le 30 avril 2011. Les résultats des Services financiers Chrysler aux États-Unis sont inclus dans ceux de TD Bank, N.A. et sont présentés dans les Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis. Les résultats des Services financiers Chrysler au Canada sont inclus dans ceux de la Banque Toronto-Dominion et sont présentés dans les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada. Au 1<sup>er</sup> avril 2011, l'acquisition a ajouté un montant net de 3,1 milliards de dollars de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, 7,3 milliards de dollars de prêts, 2,3 milliards de dollars d'autres actifs et 6,6 milliards de dollars de passifs. Les prêts comprennent 1,0 milliard de dollars de prêts douteux acquis. La juste valeur estimative des prêts reflète les pertes sur créances prévues à la date d'acquisition. L'excédent de la juste valeur des actifs identifiables acquis par rapport à celle des passifs pris en charge d'environ 0,2 milliard de dollars a été attribué à l'écart d'acquisition, lequel a reculé en regard du montant de 0,4 milliard de dollars qui avait été estimé à la date de l'annonce, le 21 décembre 2010, principalement en raison d'une augmentation de l'actif net. La répartition du prix d'acquisition pourrait être rectifiée à mesure que la Banque terminera l'évaluation des actifs acquis et des passifs pris en charge.

**Nouveautés législatives aux États-Unis**

Le 21 juillet 2010, le président des États-Unis a ratifié la loi intitulée *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* (la «loi Dodd-Frank») qui déclenche une vaste réforme du secteur financier aux États-Unis. Couvrant plus de 2 300 pages, la loi Dodd-Frank a une incidence sur toutes les institutions financières des États-Unis et sur de nombreux établissements financiers, y compris la Banque, qui mènent des activités en dehors des États-Unis. La loi Dodd-Frank entraîne d'importants changements, entre autres pour ce qui est de la supervision des services bancaires et des banques, d'un mécanisme de résolution visant les institutions financières d'importance systémique, de la protection des consommateurs, des valeurs mobilières, des dérivés et de la rémunération des cadres. La loi Dodd-Frank sera complétée par une foule de dispositions réglementaires, et un grand nombre d'études et de rapports continus dans la foulée de sa mise en œuvre. Par conséquent, même si la loi Dodd-Frank aura une incidence sur les affaires de la Banque, particulièrement sur ses activités aux États-Unis, les conséquences ultimes pour la Banque ne seront pas connues tant que les règlements de mise en œuvre n'auront pas été rendus publics et finalisés.

Les autres changements réglementaires comprennent les modifications apportées à la loi intitulée *Electronic Funds Transfer Act* (la «Regulation E»), laquelle interdit aux institutions financières d'imposer des frais aux consommateurs sur les opérations de paiement effectuées à un guichet automatique bancaire ou à un point de vente qui donnent lieu à un découvert, et à la loi intitulée *Credit Card Act*, qui, entre autres, limitera considérablement la capacité de la Banque à appliquer des taux d'intérêt et à imposer des frais basés sur le risque propre à un client. Pour plus d'informations sur l'incidence de la *Regulation E* et des autres modifications réglementaires, se reporter à «Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis» sous la rubrique «Rapport de gestion des secteurs d'activité de TD» du présent rapport.

La Banque continue de surveiller de près l'évolution de ces questions et d'autres faits législatifs nouveaux et analysera l'incidence que pourraient avoir ces changements réglementaires et législatifs sur ses activités.



## 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.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2011, les résultats d'exploitation et les prêts connexes pour les activités américaines de cartes de crédit ont été transférés des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada aux Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis aux fins de la présentation sectorielle. En outre, la Banque a apporté une modification à ses méthodes de répartition qui fait en sorte que certains éléments auparavant présentés dans le secteur Siège social sont maintenant attribués à d'autres secteurs. Ces changements n'ont aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Banque. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés. Ces changements sont désignés comme «transferts entre les secteurs» partout dans le présent document. Se reporter à la rubrique «Transferts entre les secteurs» du présent document pour plus de détails.

Les résultats de chaque secteur reflètent les revenus, les frais, 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. 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 de gestion 2010 et la note 33 afférente aux états financiers consolidés de 2010. 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» du présent document.

Le revenu d'intérêts net au sein des Services bancaires de gros est présenté en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur des bénéfices non imposables ou exonérés d'impôt, tels que les dividendes, est 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 fournit en outre des éléments de comparaison plus significatifs du revenu d'intérêts net avec celui d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale du revenu d'intérêts net et de la charge d'impôts sur les bénéfices présentée dans le 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 63 millions de dollars, en regard de 110 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent et de 87 millions de dollars pour le trimestre précédent.

La Banque titrise des prêts de détail et des débiteurs 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.

**TABLEAU 7 : SERVICES BANCAIRES PERSONNELS ET COMMERCIAUX AU CANADA**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
Revenu d'intérêts net	1 765 \$	1 822 \$	1 717 \$	3 587 \$	3 461 \$
Revenus autres que d'intérêts	811	842	801	1 653	1 596
Total des revenus	2 576	2 664	2 518	5 240	5 057
Provision pour pertes sur créances	191	213	256	404	571
Frais autres que d'intérêts	1 229	1 212	1 187	2 441	2 381
<b>Bénéfice net</b>	<b>847 \$</b>	<b>905 \$</b>	<b>761 \$</b>	<b>1 752 \$</b>	<b>1 481 \$</b>
<b>Principaux volumes et ratios</b>					
Rendement du capital investi	37,5 %	39,1 %	33,7 %	38,3 %	32,5 %
Marge sur les actifs productifs moyens (y compris les actifs titrisés)	2,78 %	2,82 %	2,92 %	2,80 %	2,93 %
Ratio d'efficacité	47,7 %	45,5 %	47,1 %	46,6 %	47,1 %
Nombre de succursales de détail au Canada	1 131	1 129	1 115	1 131	1 115
Nombre moyen d'équivalents temps plein	34 281	34 314	33 726	34 298	33 498

### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a été de 847 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation de 86 millions de dollars, ou 11 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 37,5 %, contre 33,7 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada proviennent des services bancaires aux particuliers, des services bancaires aux entreprises et des activités d'assurance. Les revenus pour le trimestre ont atteint 2 576 millions de dollars, soit une progression de 58 millions de dollars, ou 2 % (4 % compte non tenu des transferts entre les secteurs), comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison principalement d'une forte croissance des volumes pour les dépôts de particuliers et d'entreprises, les prêts aux entreprises, les prêts immobiliers garantis et les prêts indirects. Cette croissance a été en partie neutralisée par une baisse de la marge sur les actifs productifs moyens. Par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, le volume de prêts immobiliers garantis, y compris les actifs titrisés, s'est accru de 14,9 milliards de dollars, ou 8 %, celui des prêts indirects, de 2,4 milliards de dollars, ou 24 %, et celui des prêts aux entreprises et des acceptations, de 3,5 milliards de dollars, ou 11 %. Le volume des dépôts de particuliers a monté de

5,7 milliards de dollars, ou 5 %, et celui des dépôts d'entreprises, de 6,7 milliards de dollars, ou 12 %. En outre, les primes brutes d'assurance souscrites ont augmenté de 31 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les revenus d'assurance pour le deuxième trimestre ont subi d'importantes répercussions liées aux réclamations d'assurance attribuables à des conditions météorologiques extrêmes par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La marge sur les actifs productifs moyens a reculé de 14 points de base (pdb) pour s'établir à 2,78 %, dont 8 pdb sont attribuables aux transferts entre les secteurs et le reste, essentiellement à une montée de la concurrence quant aux prix.

La provision pour pertes sur créances a été de 191 millions de dollars pour le trimestre considéré, soit un repli de 65 millions de dollars, ou 25 % (20 %, compte non tenu des transferts entre les secteurs), par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers s'est établie à 188 millions de dollars, soit une baisse de 42 millions de dollars, ou 18 %, qui s'explique principalement par l'amélioration du contexte économique. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises a atteint 2,5 millions de dollars, en baisse de 20 millions de dollars en raison de la hausse des recouvrements auprès des clients. La provision annualisée pour pertes sur créances, exprimée en pourcentage du volume de prêts, s'est établie à 0,15 %, en baisse de 6 pdb en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets ont atteint 574 millions de dollars, en hausse de 60 millions de dollars, ou 12 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets exprimés en pourcentage ont représenté 0,22 % du total des prêts comparativement à 0,21 % au 30 avril 2010.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 1 229 millions de dollars, en hausse de 42 millions de dollars, ou 4 % (4 %, compte non tenu des transferts entre les secteurs), par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'augmentation de la rémunération de l'effectif et de l'incidence des coûts liés aux projets et de leur calendrier.

Le nombre moyen d'ETP a augmenté de 555, ou 2 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui traduit l'investissement soutenu dans nos activités. Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est amélioré, atteignant 47,7 %, comparativement à 47,1 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2011 par rapport au T1 2011

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada du trimestre a diminué de 58 millions de dollars, ou 6 %, comparativement au trimestre précédent. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 37,5 %, contre 39,1 % pour le trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre ont diminué de 88 millions de dollars en regard de ceux du trimestre précédent, surtout en raison du nombre de jours moins élevé dans le trimestre. La marge sur les actifs productifs moyens a reculé de 4 pdb pour s'établir à 2,78 %, principalement en raison de la montée de la concurrence quant aux prix. Par rapport au trimestre précédent, le volume de prêts immobiliers garantis, y compris les actifs titrisés, s'est accru de 2,5 milliards de dollars, ou 1 %, et les prêts aux entreprises et les acceptations ont augmenté de 1,5 milliard de dollars, ou 5 %, alors que le volume des dépôts de particuliers a diminué de 0,3 milliard de dollars, et que celui des dépôts d'entreprises a augmenté de 1,7 milliard de dollars, ou 3 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont augmenté de 99 millions de dollars, ou 14 %. En regard du trimestre précédent, les revenus d'assurance ont subi l'incidence défavorable des réclamations d'assurance attribuables à des conditions météorologiques extrêmes.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre a baissé de 22 millions de dollars, ou 10 %, ce qui reflète l'amélioration de l'économie. La provision pour pertes sur créances des services aux particuliers a diminué de 19 millions de dollars, ou 9 %, tandis que celle des services bancaires aux entreprises a été réduite de 3 millions de dollars par suite de la hausse des recouvrements auprès des clients. Les prêts douteux nets sont demeurés au même niveau qu'au trimestre précédent. Les prêts douteux nets, exprimés en pourcentage, ont représenté 0,22 % du total des prêts, ce qui équivaut au pourcentage au 31 janvier 2011.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 17 millions de dollars, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent surtout en raison de la hausse des frais liés à la rémunération de l'effectif et aux initiatives de marketing, laquelle a été en partie compensée par un nombre de jours moins élevé et une augmentation des initiatives liées aux projets au cours du trimestre précédent. Le nombre de postes ETP a reculé de 33 essentiellement en raison du calendrier des initiatives liées aux projets. Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré s'est détérioré pour s'établir à 47,7 %, contre 45,5 % au trimestre précédent.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour les six mois terminés le 30 avril 2011 s'est élevé à 1 752 millions de dollars, en hausse de 271 millions de dollars, ou 18 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période depuis le début de l'exercice, le rendement annualisé du capital investi a atteint 38,3 %, contre 32,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les revenus ont totalisé 5 240 millions de dollars, en hausse de 183 millions de dollars, ou 4 %, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent (6 %, compte non tenu des transferts entre les secteurs). Cette augmentation est principalement attribuable à la forte croissance générale des volumes. Le volume de prêts immobiliers garantis, y compris les actifs titrisés, s'est accru de 15,1 milliards de dollars, ou 8 %, celui des prêts indirects, de 2,4 milliards de dollars, alors que le volume des prêts aux entreprises et des acceptations a augmenté de 3 milliards de dollars, ou 10 %. Le volume des dépôts de particuliers a monté de 6,4 milliards de dollars, ou 5 %, et celui des dépôts d'entreprises, de 6,1 milliards de dollars, ou 12 %. Les primes brutes d'assurance souscrites ont augmenté de 84 millions de dollars, ou 6 %. Pour la période depuis le début de l'exercice, la marge sur les actifs productifs moyens a reculé de 13 pdb pour s'établir à 2,80 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, dont 7 pdb sont attribuables aux transferts entre les secteurs et le reste, essentiellement à une montée de la concurrence quant aux prix.

Pour la période depuis le début de l'exercice, la provision pour pertes sur créances a totalisé 404 millions de dollars, en baisse de 167 millions de dollars, ou 29 %, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent (24 %, compte non tenu des transferts entre les secteurs), ce qui reflète l'amélioration de l'économie. La provision pour pertes sur créances des services bancaires aux particuliers a atteint 394 millions de dollars, soit une diminution de 113 millions de dollars, et la provision pour pertes sur créances des services bancaires aux entreprises s'est élevée à 9 millions de dollars, soit une diminution de 55 millions de dollars.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les frais autres que d'intérêts ont atteint 2 441 millions de dollars, soit une hausse de 60 millions de dollars, ou 3 % (3 %, compte non tenu des transferts entre les secteurs), par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, surtout en raison de l'augmentation de la rémunération de l'effectif, en partie contrebalancée par une baisse des frais de marketing et des pertes autres que sur créances.

Pour la période depuis le début de l'exercice, le nombre moyen de postes ETP a monté de 800, ou 2 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant un investissement soutenu dans nos secteurs. Le ratio d'efficacité pour la période depuis le début de l'exercice s'est amélioré pour se situer à 46,6 %, contre 47,1 % pour la période correspondante il y a un an.

#### Perspectives

Bien que nous continuions de profiter de notre position de chef de file pour les heures d'ouverture des succursales et les investissements soutenus dans notre réseau, la croissance des bénéfices devrait ralentir au troisième trimestre. La forte croissance des affaires sous-jacentes en assurance et dans les services bancaires commerciaux devrait être en partie contrebalancée par un ralentissement de la croissance des volumes et une pression constante exercée sur la marge des services bancaires aux particuliers. Bien que nous prévoyions que les pertes sur créances resteront stables pour le reste de 2011, la croissance des frais au cours des prochains trimestres devrait être plus forte qu'à l'exercice précédent puisque nous concentrons nos investissements continus dans des initiatives stratégiques visant à soutenir la croissance future. Par conséquent, le levier d'exploitation restera soumis à une forte pression au prochain trimestre, mais devrait connaître une nette remontée au quatrième trimestre. Pour l'exercice, nous nous attendons à ce que le levier d'exploitation soit positif.

#### TABLEAU 8 : GESTION DE PATRIMOINE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Six mois terminés les</i>	
	<b>30 avril 2011</b>	31 janvier 2011	30 avril 2010	<b>30 avril 2011</b>	30 avril 2010
<b>Division mondiale de gestion de patrimoine</b>					
Revenu d'intérêts net	<b>105 \$</b>	104 \$	80 \$	<b>209 \$</b>	146 \$
Revenus autres que d'intérêts	<b>601</b>	583	532	<b>1 184</b>	1 056
Total des revenus	<b>706</b>	687	612	<b>1 393</b>	1 202
Frais autres que d'intérêts	<b>496</b>	501	452	<b>997</b>	898
<b>Bénéfice net</b>					
Division mondiale de gestion de patrimoine	<b>150</b>	133	111	<b>283</b>	212
TD Ameritrade	<b>57</b>	48	56	<b>105</b>	99
<b>Total – Gestion de patrimoine</b>	<b>207 \$</b>	181 \$	167 \$	<b>388 \$</b>	311 \$
<b>Principaux volumes et ratios – Division mondiale de gestion de patrimoine</b>					
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	<b>248 \$</b>	242 \$	214 \$	<b>248 \$</b>	214 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	<b>190</b>	186	175	<b>190</b>	175
Rendement du capital investi (Total – Gestion de patrimoine)	<b>20,1 %</b>	16,3 %	15,5 %	<b>18,2 %</b>	14,1 %
Ratio d'efficacité	<b>70,3 %</b>	72,9 %	73,9 %	<b>71,6 %</b>	74,7 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein	<b>7 340</b>	7 235	7 112	<b>7 287</b>	7 072

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net pour le secteur Gestion de patrimoine a été de 207 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation de 40 millions de dollars, ou 24 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine, compte non tenu de TD Ameritrade, a été de 150 millions de dollars, soit une hausse de 39 millions de dollars ou 35 %. Le placement comme présenté de la Banque dans TD Ameritrade a dégagé un bénéfice net de 57 millions de dollars pour le trimestre, soit une augmentation de 1 million de dollars, ou 2 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Pour son deuxième trimestre terminé le 31 mars 2011, TD Ameritrade a affiché un bénéfice net de 172 millions de dollars US, soit une progression de 9 millions de dollars US, ou 6 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé du capital investi de Gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 20,1 %, comparativement à 15,5 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les revenus de Gestion de patrimoine proviennent des activités de courtage en ligne, des activités de conseil et des services de gestion d'actifs. Les revenus de la division mondiale de gestion de patrimoine ont atteint 706 millions de dollars pour le trimestre, soit une hausse de 94 millions de dollars, ou 15 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse s'explique essentiellement par l'accroissement des actifs administrés et des actifs gérés, qui a entraîné une forte croissance des revenus tirés des commissions, l'augmentation des soldes des dépôts et des prêts sur marge consentis aux clients, jumelée à l'amélioration de la marge d'intérêt nette, et la hausse des volumes de négociation dans les activités de courtage en ligne.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont été de 496 millions de dollars, en hausse de 44 millions de dollars, ou 10 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cette augmentation tient surtout à la hausse des coûts variables attribuable à la croissance des revenus qui provient de l'augmentation des valeurs d'actifs dans les activités de conseil et les activités de gestion d'actifs, et des investissements plus importants effectués dans l'infrastructure pour favoriser la croissance de l'entreprise.

Le nombre moyen d'ETP a augmenté de 228, ou 3 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout par suite de la hausse des ETP de soutien affectés à l'infrastructure et à la croissance de l'entreprise et de l'augmentation des ETP en contact direct avec la clientèle. Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 70,3 %, contre 73,9 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les actifs administrés, qui totalisaient 248 milliards de dollars au 30 avril 2011, ont progressé de 34 milliards de dollars, ou 16 %, en regard du 30 avril 2010. Les actifs gérés, qui totalisaient 190 milliards de dollars au 30 avril 2011, ont progressé de 15 milliards de dollars, ou 9 %, en regard du 30 avril 2010. Ces progressions reflètent l'appréciation des marchés et les nouveaux actifs nets de clients.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2011 par rapport au T1 2011

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour le trimestre a enregistré une hausse de 26 millions de dollars, ou 14 %, comparativement au trimestre précédent. Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine a augmenté de 17 millions de dollars, ou 13 %. Le placement comme présenté de la Banque dans TD Ameritrade a reflété une croissance du bénéfice net de 9 millions de dollars, ou 19 %, en regard du trimestre précédent, qui provient de l'augmentation des bénéfices de TD Ameritrade. Pour son deuxième trimestre terminé le 31 mars 2011, TD Ameritrade a affiché un bénéfice net en progression de 27 millions de dollars US, ou 19 %, par rapport au trimestre précédent, du fait de la vigueur des activités de négociation au cours du trimestre et de la croissance soutenue des actifs. Le rendement annualisé du capital investi de Gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 20,1 %, comparativement à 16,3 % pour le trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre ont monté de 19 millions de dollars, ou 3 %, en regard du trimestre précédent, essentiellement sous l'effet de l'augmentation des revenus tirés des commissions qui a été entraînée par l'accroissement des actifs de clients dans le secteur des fonds communs de placement et des activités de conseil, et par la hausse des revenus de transaction tirés surtout des nouvelles émissions. Ces augmentations ont été contrebalancées en partie par la baisse des commissions par opération dans nos activités de courtage en ligne au Canada.

Les frais autres que d'intérêts ont reculé de 5 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, en raison essentiellement des frais de projets non récurrents engagés au premier trimestre. Le recul a été en partie neutralisé par la hausse des coûts variables provoquée par la croissance des revenus.

Le nombre moyen d'ETP a augmenté de 105, ou 1 %, par rapport au trimestre précédent, surtout du fait de la hausse des ETP de soutien affectés à l'infrastructure et de l'augmentation des volumes amenée par la croissance de l'entreprise. Le ratio d'efficacité pour le trimestre considéré s'est amélioré pour s'établir à 70,3 %, contre 72,9 % au trimestre précédent.

Les actifs administrés, qui totalisaient 248 milliards de dollars au 30 avril 2011, ont progressé de 6 milliards de dollars, ou 2 %, en regard du 31 janvier 2011. Les actifs gérés, qui totalisaient 190 milliards de dollars au 30 avril 2011, ont monté de 4 milliards de dollars, ou 2 %, en regard du 31 janvier 2011. Ces hausses reflètent l'appréciation des marchés et les nouveaux actifs nets de clients.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net de Gestion de patrimoine pour les six mois terminés le 30 avril 2011 s'est élevé à 388 millions de dollars, soit une augmentation de 77 millions de dollars, ou 25 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net de la division mondiale de gestion de patrimoine s'est établi à 283 millions de dollars, une hausse de 71 millions de dollars, ou 33 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, surtout due à l'augmentation des honoraires attribuable à l'accroissement des actifs moyens de clients, à la hausse du revenu d'intérêts net liée à l'amélioration de la marge d'intérêt nette et à l'augmentation des dépôts et des prêts sur marge consentis aux clients, de même qu'à la montée de volumes de négociation. Le placement comme présenté de la Banque dans TD Ameritrade a généré un bénéfice net de 105 millions de dollars, en hausse de 6 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique par la progression des bénéfices de base induite par l'intensification des volumes de négociation et la croissance des actifs de clients confiés à TD Ameritrade. Pour les six mois terminés le 31 mars 2011, TD Ameritrade a affiché un bénéfice net de 317 millions de dollars US, soit une progression de 18 millions de dollars US, ou 6 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période depuis le début de l'exercice, le rendement annualisé du capital investi de Gestion de patrimoine a atteint 18,2 %, contre 14,1 % pour la période correspondante il y a un an.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les revenus ont totalisé 1 393 millions de dollars, en hausse de 191 millions de dollars, ou 16 %, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse tient essentiellement à l'augmentation des revenus tirés des commissions étant donné l'accroissement des actifs moyens de clients dans les activités de conseil et de gestion d'actifs, à la progression du revenu d'intérêts net amenée par l'amélioration des marges sur les activités au Canada, à l'augmentation des dépôts et des prêts sur marge consentis aux clients et à la croissance des volumes de négociation. Ces augmentations ont été contrebalancées en partie par la baisse des commissions par opération dans nos activités de courtage en ligne au Canada. Pour la période depuis le début de l'exercice, les frais autres que d'intérêts se sont établis à 997 millions de dollars, en hausse de 99 millions de dollars, ou 11 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse résulte de l'augmentation des coûts variables attribuable à la croissance des revenus provenant des niveaux d'actifs plus élevés dans les activités de conseil et de gestion d'actifs, à l'augmentation des investissements dans l'infrastructure pour soutenir la croissance de l'entreprise, à l'accroissement de la charge de rémunération associé à l'ajout de postes ETP et à des coûts non récurrents liés à des projets.

Le nombre moyen d'ETP a augmenté de 215, ou 3 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, surtout par suite de la hausse des ETP de soutien affectés à l'infrastructure et à la croissance de l'entreprise et de l'augmentation des ETP en contact direct avec la clientèle. Le ratio d'efficacité pour la période depuis le début de l'exercice s'est amélioré pour se situer à 71,6 %, contre 74,7 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Perspectives

Les marchés des actions et des marchandises ont connu une forte croissance au premier semestre de l'exercice 2011. Même si la croissance des bénéfices est susceptible de ralentir quelque peu au deuxième semestre de l'exercice, elle restera quand même vigoureuse pour l'ensemble de l'exercice 2011. Nous continuerons d'investir dans notre infrastructure et nos produits et nous augmenterons notre effectif de vente.

**TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES PERSONNELS ET COMMERCIAUX AUX ÉTATS-UNIS**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois terminés les</i>					
	Dollars canadiens			Dollars américains		
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010
Revenu d'intérêts net	1 048 \$	1 077 \$	879 \$	1 077 \$	1 073 \$	856 \$
Revenus autres que d'intérêts	322	314	294	335	314	289
Total des revenus	1 370	1 391	1 173	1 412	1 387	1 145
Provision pour pertes sur créances – prêts	168	136	159	173	136	154
Provision pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	3	66	9	3	66	8
Provision pour pertes sur créances – total	171	202	168	176	202	162
Frais autres que d'intérêts – comme présentés	820	809	677	843	805	659
Frais autres que d'intérêts – rajustés	794	788	677	816	784	659
<b>Bénéfice net – comme présenté</b>	<b>303</b>	<b>320</b>	<b>245</b>	<b>315</b>	<b>319</b>	<b>241</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter<sup>1</sup> :</b>						
Frais d'intégration et de restructuration liés aux acquisitions des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis	16	13	–	16	13	–
<b>Bénéfice net – rajusté</b>	<b>319 \$</b>	<b>333 \$</b>	<b>245 \$</b>	<b>331 \$</b>	<b>332 \$</b>	<b>241 \$</b>
<b>Principaux volumes et ratios</b>						
Rendement du capital investi	7,4 %	7,4 %	5,6 %	7,4 %	7,4 %	5,6 %
Marge sur actifs productifs moyens (équivalence fiscale) <sup>2</sup>	3,68 %	3,76 %	3,59 %	3,68 %	3,76 %	3,59 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	59,9 %	58,2 %	57,7 %	59,9 %	58,2 %	57,7 %
Ratio d'efficacité – rajusté	58,0 %	56,6 %	57,7 %	58,0 %	56,6 %	57,7 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 285	1 280	1 114	1 285	1 280	1 114
Nombre moyen d'équivalents temps plein	23 447	22 882	19 387	23 447	22 882	19 387

	<i>Six mois terminés les</i>			
	Dollars canadiens		Dollars américains	
	30 avril 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
Revenu d'intérêts net	2 125 \$	1 708 \$	2 150 \$	1 644 \$
Revenus autres que d'intérêts	636	609	649	588
Total des revenus	2 761	2 317	2 799	2 232
Provision pour pertes sur créances – prêts	304	351	309	336
Provision pour pertes sur créances – titres de créance classés comme prêts	69	18	69	17
Provision pour pertes sur créances – total	373	369	378	353
Frais autres que d'intérêts – comme présentés	1 629	1 423	1 648	1 368
Frais autres que d'intérêts – rajustés	1 582	1 351	1 600	1 300
<b>Bénéfice net – comme présenté</b>	<b>623</b>	<b>426</b>	<b>634</b>	<b>413</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter<sup>1</sup> :</b>				
Frais d'intégration et de restructuration liés aux acquisitions des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis	29	46	29	44
<b>Bénéfice net – rajusté</b>	<b>652 \$</b>	<b>472 \$</b>	<b>663 \$</b>	<b>457 \$</b>
<b>Principaux volumes et ratios</b>				
Rendement du capital investi	7,4 %	5,3 %	7,4 %	5,3 %
Marge sur actifs productifs moyens (équivalence fiscale) <sup>2</sup>	3,72 %	3,50 %	3,72 %	3,50 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	59,0 %	61,4 %	59,0 %	61,3 %
Ratio d'efficacité – rajusté	57,3 %	58,3 %	57,3 %	58,2 %
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 285	1 114	1 285	1 114
Nombre moyen d'équivalents temps plein	23 160	19 250	23 160	19 250

<sup>1</sup> Pour une explication des éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du bénéfice net rajusté et du bénéfice net comme présenté» dans la rubrique «Notre rendement» du présent document.

<sup>2</sup> Les dépôts moyens et la marge sur les actifs productifs moyens excluent l'incidence liée aux comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, en dollars canadiens, pour le trimestre s'est établi à 303 millions de dollars, soit un bond de 58 millions de dollars, ou 24 %, et le bénéfice net rajusté a été de 319 millions de dollars, soit une progression de 74 millions de dollars, ou 30 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. En dollars américains, le bénéfice net comme présenté pour le trimestre s'est établi à 315 millions de dollars, soit une augmentation de 74 millions de dollars US, ou 31 %, et le bénéfice net rajusté a été de 331 millions de dollars US, en hausse de 90 millions de dollars US, ou 37 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. La progression s'explique principalement par la solide croissance interne des volumes, les acquisitions, l'amélioration de la qualité des actifs et le recouvrement d'un élément fiscal provisionné antérieurement.

En dollars américains, les revenus ont été de 1 412 millions de dollars US pour le trimestre, soit une hausse de 267 millions de dollars US, ou 23 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse reflète essentiellement la croissance vigoureuse des dépôts et des prêts, soit une hausse de 31 % des prêts moyens et de 19 % des dépôts moyens, y compris les acquisitions, partiellement neutralisée par la baisse des frais de découvert en vertu de la *Regulation E*. Compte non tenu des acquisitions, la croissance interne a été robuste. Les prêts moyens ont progressé de 12 % et les dépôts moyens, de 11 %, surclassant les résultats de nos homologues aux États-Unis. La marge sur les actifs productifs moyens a gagné 9 pdb pour s'établir à 3,68 % en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout par suite d'un changement dans le calendrier des flux de trésorerie attendus sur les prêts acquis, partiellement neutralisé par le rétrécissement des marges sur les nouveaux montages dû à la concurrence accrue.

La provision pour pertes sur créances a totalisé 176 millions de dollars US pour le trimestre, soit une hausse de 14 millions de dollars US, ou 9 %. Alors que le rendement des prêts acquis récemment (soit les prêts provenant de South Financial et des acquisitions facilitées par la FDIC, de même que les prêts douteux provenant des Services financiers Chrysler) est demeuré stable dans l'ensemble, la provision pour pertes sur créances relative à ces prêts a augmenté de 37 millions de dollars US pour le trimestre, mais les flux de trésorerie plus élevés que prévu provenant de certains prêts acquis récemment ont atténué cette augmentation. Cet effet d'atténuation a donné lieu à un revenu d'intérêts net plus élevé, tandis que la détérioration du crédit de certains de ces prêts a justifié une majoration de la provision pour pertes sur créances. La provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts, compte non tenu des prêts acquis récemment et des transferts entre les secteurs, a diminué de 36 millions de dollars US, ou 22 %, puisque la qualité du crédit s'est améliorée. La provision pour pertes sur créances annualisée à l'égard des prêts, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume des prêts s'est établie à 1,0 %, soit 16 pdb de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Sans tenir compte des transferts entre les secteurs et des prêts acquis récemment, la provision pour pertes sur créances annualisée à l'égard des prêts, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume de prêts aurait été de 0,77 %, soit une baisse de 40 pdb par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis récemment et des titres de créance classés comme prêts, se sont inscrits à 1 127 millions de dollars US, soit une hausse de 126 millions de dollars US, ou 13 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent, qui s'explique par les nouveaux prêts douteux nés sur le marché immobilier commercial américain, à cause du ralentissement de la reprise économique aux États-Unis, et les transferts entre les secteurs. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis récemment et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total des prêts, ont représenté 1,9 %, contre 1,9 % au 30 avril 2010. Les prêts douteux nets acquis récemment et les titres de créance classés comme prêts atteignaient respectivement 106 millions de dollars US et 1 518 millions de dollars US au 30 avril 2011, soit une augmentation respectivement de 106 millions de dollars US et 816 millions de dollars US par rapport au 30 avril 2010.

Les revenus autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre se sont établis à 843 millions de dollars US, soit une hausse de 184 millions de dollars US, ou 28 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Les frais autres que d'intérêts rajustés ont été de 816 millions de dollars US, en hausse de 157 millions de dollars US, ou 24 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La hausse reflète principalement les acquisitions, les investissements effectués dans l'entreprise principale, y compris les frais relatifs aux nouvelles succursales, et les transferts entre les secteurs.

Le nombre moyen d'ETP s'est accru de 4 060, ou 21 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cette augmentation tient aux acquisitions, aux transferts entre les secteurs et à l'ouverture de 30 nouvelles succursales depuis le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est établi à 59,9 % alors qu'il avait été de 57,7 % au deuxième trimestre de l'exercice précédent, surtout à cause des coûts d'intégration plus élevés. Le ratio d'efficacité comme présenté pour le trimestre s'est établi à 58,0 %, en concordance avec le ratio de 57,7 % du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2011 par rapport au T1 2011

En dollars canadiens, le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis pour le trimestre a reculé de 17 millions de dollars, ou 5 %, et le bénéfice net rajusté a fléchi de 14 millions de dollars, ou 4 %, en regard du trimestre précédent. En dollars américains, le bénéfice net comme présenté a reculé de 4 millions de dollars US, ou 1 %, et le bénéfice net rajusté, de 1 million de dollars. Ces reculs reflètent essentiellement l'appréciation du dollar canadien. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 7,4 %, inchangé par rapport au trimestre précédent.

En dollars américain, les revenus pour le trimestre ont monté de 25 millions de dollars US, ou 2 %, comparativement au trimestre précédent. La marge sur les actifs productifs moyens s'est résorbée de 8 pdb par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 3,68 %, en raison surtout du resserrement des écarts sur les dépôts. Les prêts moyens ont augmenté de 4,0 milliards de dollars US, ou 6 %, par rapport au trimestre précédent. Compte non tenu de l'acquisition des Services financiers Chrysler, la moyenne des prêts s'est accrue de 1,7 milliard de dollars US, ou 3 %, la moyenne des prêts aux particuliers ayant grimpé de 5 % et la moyenne des prêts aux entreprises, de 2 %. Les dépôts moyens ont progressé de 5,0 milliards de dollars US, ou 4 %, en regard du trimestre précédent, y compris une hausse de 1,8 milliard de dollars US des dépôts moyens de TD Ameritrade. Le volume moyen des dépôts, compte non tenu de l'incidence des comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade, s'est accru de 3,2 milliards de dollars US, ou 3 %, étant donné que les dépôts d'entreprises (à l'exception des dépôts des gouvernements) ont enregistré une croissance de 4 % et que le volume des dépôts de particuliers s'est hissé de 5 %.

Le total de la provision pour pertes sur créances pour le trimestre a enregistré une baisse de 26 millions de dollars US, ou 13 %, en regard du trimestre précédent, en raison surtout de la provision pour pertes sur créances liée aux titres de créance classés comme prêts. La provision pour pertes sur créances annualisée à l'égard des prêts, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume de prêts, s'est établie à 1,0 %, soit une hausse de 20 pdb en regard du trimestre précédent, entièrement attribuable aux prêts acquis récemment. Sans tenir compte des transferts entre les

secteurs et des prêts acquis récemment, la provision pour pertes sur créances annualisée à l'égard des prêts, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume de prêts aurait été de 0,77 %, soit une baisse de 3 pdb par rapport au trimestre précédent. Les prêts douteux nets, compte non tenu des prêts acquis récemment et des titres de créance classés comme prêts, ont totalisé 1 127 millions de dollars US, soit une baisse de 15 millions de dollars US, ou 1 %, en regard du trimestre précédent. Les prêts douteux nets classés comme prêts, compte non tenu des prêts acquis récemment et des titres de créance classés comme prêts, exprimés en pourcentage du total de prêts, ont représenté 1,9 %, contre 2,0 % au 31 janvier 2011. Les prêts douteux nets acquis récemment atteignaient 106 millions de dollars US au 30 avril 2011, une augmentation de 74 millions de dollars US par rapport au trimestre précédent. Les titres de créance douteux nets classés comme prêts ont totalisé 1 518 millions de dollars US, soit une baisse de 49 millions de dollars US, ou 3 %, en regard du trimestre précédent. Au cours du trimestre considéré, aucun nouveau titre de créance classé comme prêt n'a été classé comme douteux; de plus, dans l'ensemble, le rendement du crédit lié à ces titres demeure stable en regard du trimestre précédent.

Les frais autres que d'intérêts comme présentés pour le trimestre ont été de 38 millions de dollars US, ou 5 %, plus élevés qu'au trimestre précédent. Les revenus autres que d'intérêts rajustés ont augmenté de 32 millions de dollars US, ou 4 %, en regard du trimestre précédent. L'augmentation découle principalement de l'acquisition des Services financiers Chrysler, des nouvelles succursales et des investissements faits dans l'entreprise principale, contrebalancée par le nombre de jours civils moins élevé dans le trimestre.

Le nombre moyen d'ETP s'est accru de 565, ou 2 %, en regard du trimestre précédent, sous l'effet surtout des nouvelles succursales et du niveau plus élevé de l'effectif dans l'actuel réseau de succursales. Pour le trimestre, le ratio d'efficacité comme présenté s'est détérioré pour s'établir à 59,9 %, par rapport à 58,2 % pour le trimestre précédent, de même que le ratio d'efficacité rajusté qui a atteint 58,0 %, contre 56,6 % pour le trimestre précédent, en raison de l'acquisition des Services financiers Chrysler.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net comme présenté des Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis, en dollars canadiens, pour les six mois terminés le 30 avril 2011, a été de 623 millions de dollars, en hausse de 197 millions de dollars, ou 46 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net rajusté pour les six mois terminés le 30 avril 2011 s'est élevé à 652 millions de dollars, en hausse de 180 millions de dollars, ou 38 %. En dollars américains, le bénéfice net comme présenté a augmenté de 221 millions de dollars US, ou 54 %, et le bénéfice net rajusté, de 206 millions de dollars, ou 45 %. Pour la période depuis le début de l'exercice, le rendement annualisé du capital investi a atteint 7,4 %, contre 5,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

En dollars américains, les revenus depuis le début de l'exercice ont totalisé 2 799 millions de dollars US, en hausse de 567 millions de dollars US, ou 25 %, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, résultat à la fois des acquisitions et de la croissance interne. La marge sur les actifs productifs moyens pour la période depuis le début de l'exercice s'est élargie de 22 pdb pour s'établir à 3,72 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison du resserrement des écarts sur les prêts, y compris un changement dans le calendrier des flux de trésorerie prévus sur les prêts acquis et les transferts entre les secteurs, en partie neutralisé par la compression des marges sur les dépôts.

Pour la période depuis le début de l'exercice, la provision pour pertes sur créances a totalisé 378 millions de dollars US, soit 25 millions de dollars US, ou 7 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. La comptabilisation des prêts acquis récemment, y compris les titres de créance classés comme prêts, a donné lieu à une augmentation de la provision pour pertes sur créances et à un revenu d'intérêts net plus élevé pour la période de l'exercice considéré. Compte non tenu de ces répercussions sur la provision pour pertes sur créances et les transferts entre secteurs, la provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts restants a diminué de 82 millions de dollars US, ou 23 %, malgré une solide croissance des prêts entraînée par l'amélioration de la qualité des actifs du portefeuille de prêts. La provision pour pertes sur créances annualisée relative aux prêts, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume des prêts s'est établie à 0,9 %, soit 35 pdb de moins qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Sans tenir compte des transferts entre les secteurs et des prêts acquis récemment, la provision pour pertes sur créances annualisée, compte non tenu des titres de créance classés comme prêts, exprimée en pourcentage du volume de prêts aurait été de 0,80 %, soit une baisse de 46 pdb par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les frais autres que d'intérêts comme présentés, ont totalisé 1 648 millions de dollars US, en hausse de 280 millions de dollars US, ou 20 %, et les frais autres que d'intérêts rajustés ont totalisé 1 600 millions de dollars US, en hausse de 300 millions de dollars US, ou 23 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent; ces hausses sont attribuables aux acquisitions, aux transferts entre les secteurs, aux frais liés aux nouvelles succursales et aux investissements faits dans l'entreprise principale.

Pour la période depuis le début de l'exercice, le nombre moyen de postes ETP a bondi de 3 910, ou 20 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ce bond tient aux acquisitions, aux transferts entre les secteurs et à l'ouverture de 30 nouvelles succursales depuis le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité comme présenté pour la période depuis le début de l'exercice s'est amélioré pour se situer à 59,0 %, contre 61,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité rajusté s'est amélioré, atteignant 57,3 %, par rapport à 58,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Perspectives

La croissance des prêts a cadré avec les attentes pour le trimestre et la vigoureuse croissance des volumes devrait se poursuivre tout au long de l'exercice 2011, attisée par les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts commerciaux. La croissance interne des dépôts devrait continuer d'être stimulée par les succursales existantes. L'amélioration continue de la provision pour pertes sur créances à l'égard des créances montées par la Banque devrait se poursuivre en 2011 grâce à la meilleure qualité de l'ensemble des actifs dans le portefeuille. Les frais seront gérés de près, sans pour autant restreindre les investissements dans les ressources et l'infrastructure pour favoriser la croissance. Bien que l'incidence de la *Regulation E* ait été entièrement intégrée dans les bénéfices à compter du trimestre précédent, le *Durbin Amendment*, disposition de la loi Dodd-Frank, pourrait faire davantage pression sur les bénéfices. Selon la loi Dodd-Frank, la Réserve fédérale est chargée d'établir des frais d'interchange qui sont raisonnables et proportionnels aux coûts de traitement des opérations. Les limites proposées à appliquer aux frais d'interchange sur les débits devraient réduire de façon considérable les revenus d'interchange sur les cartes de débit. Le projet de règlements a été publié aux fins de consultation publique, et son incidence financière ne peut être déterminée pour le moment. Toutefois, des stratégies

d'atténuation sont en cours d'élaboration afin de réduire l'incidence défavorable possible sur les revenus que pourrait avoir la mise en œuvre de la nouvelle réglementation.

#### TABLEAU 10 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
Revenu d'intérêts net (équivalence fiscale)	384 \$	375 \$	456 \$	759 \$	969 \$
Revenus autres que d'intérêts	201	352	252	553	652
Total des revenus	585	727	708	1 312	1 621
Provision pour pertes sur créances	7	6	10	13	18
Frais autres que d'intérêts	357	391	372	748	748
<b>Bénéfice net</b>	<b>180</b>	<b>237</b>	<b>220</b>	<b>417</b>	<b>592</b>
<b>Principaux volumes et ratios</b>					
Actifs pondérés en fonction des risques (en milliards de dollars canadiens)	31	31	32	31	32
Rendement du capital investi	22,7 %	29,4 %	29,0 %	26,1 %	37,4 %
Ratio d'efficacité – comme présenté	61,0 %	53,8 %	52,5 %	57,0 %	46,1 %
Nombre moyen d'équivalents temps plein	3 438	3 388	3 110	3 413	3 100

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 180 millions de dollars, en baisse de 40 millions de dollars, ou 18 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La baisse reflète le recul des revenus liés aux dérivés d'actions et aux titres à revenu fixe, et à la diminution des gains sur le portefeuille de placements, en partie contrebalancés par le recouvrement d'un élément fiscal provisionné antérieurement. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 22,7 %, contre 29,0 % pour le deuxième 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 tirés des marchés financiers, notamment pour les services conseils, de prise ferme, de transaction, de facilitation et d'exécution, se sont établis à 585 millions de dollars pour le trimestre, un repli de 123 millions de dollars, ou 17 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ce repli s'explique essentiellement par une baisse des résultats de certains secteurs au chapitre des activités de transaction. Le recul des revenus tirés des dérivés d'actions résulte de la baisse des volumes traités pour les clients, et le ralentissement de la négociation des titres à revenu fixe et des instruments de crédit est lié à la persistance de l'incertitude économique et à une apathie des écarts de crédit. Les transferts entre les secteurs ont également contribué au recul des revenus de transaction. Ces baisses ont été en partie annulées par une amélioration des revenus tirés des opérations sur monnaies étrangères attribuable au fort volume des opérations des clients, à la hausse des revenus tirés des titres liquides et de la prise ferme d'actions favorisée par la reprise soutenue des marchés boursiers mondiaux, et l'incidence positive du resserrement du crédit à l'égard des expositions sur les instruments dérivés. Les gains sur valeurs mobilières dans le portefeuille de placements ont été minimes au cours du trimestre considéré comparativement aux gains plus élevés réalisés au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances comprend le coût de la protection de crédit et les provisions spécifiques pour pertes sur créances, déduction faite de tout recouvrement sur les provisions comptabilisées par le passé. Le montant net de la provision pour pertes sur créances a été de 7 millions de dollars pour le trimestre considéré, soit une diminution de 3 millions de dollars, ou 30 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances des deux trimestres se limite aux coûts engagés pour protéger le crédit. Les prêts douteux nets ont atteint 35 millions de dollars, en baisse de 100 millions de dollars, ou 74 %, en regard du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établis à 357 millions de dollars, soit 15 millions de dollars, ou 4 %, de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution de la rémunération variable proportionnelle à la baisse des revenus, contrebalancée en partie par la hausse des frais relatifs à l'infrastructure de gestion des risques et de contrôle.

#### Par rapport au trimestre précédent – T2 2011 par rapport au T1 2011

Le bénéfice net de Services bancaires de gros pour le trimestre a baissé de 57 millions de dollars, ou 24 %, par rapport au trimestre précédent. La baisse du bénéfice net s'explique principalement par le ralentissement des activités de négociation d'actions et par la diminution des honoraires de services de placement et des gains tirés du portefeuille de placements, en partie contrebalancés par la réduction des frais et le recouvrement d'un élément fiscal provisionné antérieurement. Le rendement annualisé du capital investi pour le trimestre a été de 22,7 %, contre 29,4 % pour le trimestre précédent.

Les revenus pour le trimestre ont fléchi de 142 millions de dollars, ou 20 %, par rapport au trimestre précédent, principalement sous l'effet de la diminution des honoraires de services de placement et celle des revenus de transaction d'actions et d'instruments à taux fixe, ainsi que de la baisse des gains sur le portefeuille de placements. La diminution des honoraires de services de placement par rapport aux niveaux élevés du trimestre précédent résulte essentiellement du ralentissement des activités de fusions et d'acquisitions, et des activités de montage. Le recul des revenus de négociation de dérivés d'actions résulte du nombre moins élevé des transactions traitées pour les clients par rapport au trimestre précédent. Les événements macroéconomiques qui sont survenus en Asie, dans le Moyen-Orient et en Europe ont fait chuter les revenus tirés des transactions d'instruments à taux fixe aux États-Unis et à l'international. Ces baisses ont été en partie annulées par une reprise des opérations sur monnaies étrangères attribuable au fort volume des opérations des clients, stimulé par l'appréciation du dollar canadien et un retour à une certaine volatilité des valeurs, et le resserrement des marges du crédit pour les expositions sur les instruments dérivés. Les revenus tirés des titres liquides ont augmenté, attisés par la hausse des commissions amenée par la remontée graduelle des cours boursiers à l'échelle mondiale et l'accroissement des volumes.

La provision pour pertes sur créances et le montant net des prêts douteux sont équivalents à ceux du trimestre précédent.



Les frais autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 34 millions de dollars, ou 9 %, comparativement au trimestre précédent, conséquence surtout de la baisse de la rémunération variable.

#### Depuis le début de l'exercice – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le bénéfice net des Services bancaires de gros pour les six mois terminés le 30 avril 2011 s'est élevé à 417 millions de dollars, soit un recul de 175 millions de dollars, ou 30 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Ce recul est essentiellement lié à la normalisation des marchés au cours de l'exercice, laquelle a entraîné un repli des activités de transaction d'instruments à taux fixe et d'instruments de crédit. La baisse a été en partie compensée par des gains réalisés dans le portefeuille de placements au cours du premier trimestre et par la reprise des activités de prise ferme d'actions. Pour la période depuis le début de l'exercice, le rendement annualisé du capital investi a atteint 26,1 %, soit un taux plus représentatif d'un taux de rendement normalisé que le taux de 37,4 % pour la période comparative de l'exercice précédent.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les revenus ont totalisé 1 312 millions de dollars, en baisse de 309 millions de dollars, ou 19 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, qui avait été marquée par les conditions de marché inhabituellement favorables en 2010 caractérisées par un resserrement des écarts de crédit, un élargissement des écarts acheteur-vendeur et une forte activité de la clientèle, qui avaient donné lieu à un solide rendement général. Le recul des revenus de transaction de dérivés d'actions résulte du volume moins élevé des transactions traitées pour les clients par rapport au trimestre précédent. La baisse du revenu d'intérêts net pour la période considérée résulte des transferts entre les segments. Ces baisses ont été en partie compensées par l'augmentation des honoraires de prise ferme, étant donné que les émetteurs ont cherché à tirer avantage de la hausse des cours sur les marchés boursiers. Les activités de prise ferme de titres de créance sont restées stables puisque les émetteurs ont répondu au contexte persistant de faible taux d'intérêt par un nombre élevé d'émissions de titres de créance. Les gains sur placements ont augmenté au cours de la période de l'exercice considéré, au fur et à mesure que le portefeuille de placements est liquidé.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les provisions pour pertes sur créances ont totalisé 13 millions de dollars, en baisse de 5 millions de dollars, ou 28 %, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances du trimestre considéré et du trimestre précédent se limite essentiellement au coût de la protection à l'égard des swaps sur défaillance de crédit. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, des provisions spécifiques de moindre importance ont été neutralisées par un recouvrement.

Pour la période depuis le début de l'exercice, les frais autres que d'intérêts se sont établis à 748 millions de dollars, somme comparable à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné essentiellement le recul de la rémunération variable qui a été annulé par l'augmentation des coûts d'exploitation liés à l'investissement dans l'infrastructure de gestion des risques et de contrôle.

#### Perspectives

Comme prévu, les bénéfices pour la période depuis le début de l'exercice 2011 ont baissé en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, et nous prévoyons que les résultats pour l'exercice entier baisseront également. La faiblesse prolongée des taux d'intérêt et la concurrence qui se joue quant aux prix sur les marchés continueront d'entraver la croissance des revenus; nous misons toutefois sur une augmentation de l'apport aux bénéfices des nouvelles initiatives commerciales et la hausse des revenus que produira un solide volume de montages et de services conseils créé par la demande des gouvernements et des sociétés en quête de solutions pour renforcer leur bilan et par la reprise économique qui se poursuit.

#### TABLEAU 11 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2011	31 janvier 2011	30 avril 2010	30 avril 2011	30 avril 2010
<b>Bénéfice net – comme présenté</b>	<b>(205) \$</b>	<b>(102) \$</b>	<b>(217) \$</b>	<b>(307) \$</b>	<b>(337) \$</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter<sup>1</sup> :</b>					
Amortissement des actifs incorporels <sup>2</sup>	108	112	123	220	235
Juste valeur des dérivés couvrant le portefeuille de titres de créance reclassés comme disponibles à la vente	(6)	(81)	(23)	(87)	(27)
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	(2)	3	2	1	9
Économie d'impôts sur les bénéfices liée aux modifications des taux d'impôt sur les bénéfices prévus par la loi	–	–	–	–	(11)
Provision générale dans les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada et les Services bancaires de gros	–	–	(44)	–	(44)
Reprise de provision pour réclamations d'assurance	–	–	–	–	(17)
Frais d'intégration liés à l'acquisition des Services financiers Chrysler	3	–	–	3	–
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>103</b>	<b>34</b>	<b>58</b>	<b>137</b>	<b>145</b>
<b>Perte nette – rajustée</b>	<b>(102) \$</b>	<b>(68) \$</b>	<b>(159) \$</b>	<b>(170) \$</b>	<b>(192) \$</b>
<b>Ventilation des éléments inclus dans la perte nette – rajustée</b>					
Titrisation nette	(23) \$	(21) \$	2 \$	(44) \$	(3) \$
Frais nets du Siège social	(119)	(113)	(98)	(232)	(160)
Divers	40	66	(63)	106	(29)
<b>Perte nette – rajustée</b>	<b>(102) \$</b>	<b>(68) \$</b>	<b>(159) \$</b>	<b>(170) \$</b>	<b>(192) \$</b>

<sup>1</sup> Pour une explication sur les éléments à noter, se reporter au tableau «Mesures financières non conformes aux PCGR – Approchement du bénéfice net rajusté et du bénéfice net comme présenté» dans la rubrique «Notre rendement» du présent document.

<sup>2</sup> À compter du premier trimestre de 2011, l'amortissement des logiciels est inclus dans l'amortissement des actifs incorporels. Aux fins des éléments à noter seulement, l'amortissement des logiciels est exclu de l'amortissement des actifs incorporels.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T2 2011 par rapport au T2 2010

Le secteur Siège social a comptabilisé une perte nette comme présentée de 205 millions de dollars pour le trimestre, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 217 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre a été de 102 millions de dollars en regard d'une perte nette rajustée de 159 millions de dollars pour le trimestre de comparaison. Comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, la baisse de la perte nette rajustée découle surtout de la modification de la méthode de répartition appliquée au cours de l'exercice considéré et des résultats plus favorables des activités de trésorerie. Ces éléments favorables ont été en partie annulés par la baisse des gains de titrisation et la hausse des frais nets du Siège social.

Par rapport au trimestre précédent – T2 2011 par rapport au T1 2011

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre a été de 205 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 102 millions de dollars pour le trimestre précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre a été de 102 millions de dollars, par rapport à une perte nette rajustée de 68 millions de dollars pour le trimestre précédent. L'augmentation de la perte nette rajustée provient essentiellement de l'incidence du calendrier des revenus nets liés à la trésorerie.

Depuis le début de l'exercice – T2 2011 par rapport au T2 2010

Pour la période de six mois terminée le 30 avril 2011, la perte nette comme présentée du Siège social a été de 307 millions de dollars, par rapport à 337 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette rajustée pour les six mois terminés le 30 avril 2011 a été de 170 millions de dollars, par rapport à 192 millions de dollars pour le trimestre de comparaison. La baisse de la perte nette rajustée s'explique essentiellement par la modification de la méthode de répartition appliquée au T1 de 2011 et par l'augmentation des bénéfices réalisés sur le capital non réparti. Ces éléments favorables ont été contrebalancés en partie par la hausse des frais nets du Siège social.

Perspectives

Les modifications apportées aux méthodes d'attribution des coûts et d'établissement des prix de transfert intersectoriels au cours de l'exercice considéré atténueront les pertes du secteur Siège social. Même si les résultats du secteur Siège social sont fondamentalement difficiles à prévoir et assortis d'une certaine volatilité, nous nous attendons à présenter des pertes nettes variant de 80 millions de dollars à 120 millions de dollars pour chacun des autres trimestres de l'exercice 2011, marquant ainsi une baisse par rapport à la perte nette sur douze mois de l'exercice 2010, essentiellement causée par les modifications susmentionnées.

**Transferts entre les secteurs**

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2011, les résultats d'exploitation et les prêts connexes qui se rapportent aux activités américaines de cartes de crédit ont été transférés des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada aux Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis aux fins de la présentation sectorielle. En outre, la Banque a apporté une modification à ses méthodes de répartition qui fait en sorte que certains éléments auparavant présentés dans le secteur Siège social sont maintenant attribués aux autres secteurs. Ces changements n'ont aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Banque. Les résultats des périodes antérieures n'ont pas été reclassés. Le tableau suivant présente les transferts entre les secteurs pour les trois mois et les six mois terminés le 30 avril 2011.

**TABLEAU 12 : INCIDENCES DES TRANSFERTS ENTRE LES SECTEURS**

(en millions de dollars canadiens)

						<i>Trois mois terminés le</i>	
						30 avril 2011	
	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada	Gestion de patrimoine	Services bancaires personnels et commerciaux aux États-Unis	Services bancaires de gros	Siège social	Total	
Augmentation/(diminution) des revenus	(55) \$	– \$	35 \$	(18) \$	38 \$	– \$	
Augmentation/(diminution) des frais	(9)	2	17	3	(13)	–	
Augmentation/(diminution) de la provision pour pertes sur créances	(13)	–	13	–	–	–	
<b>Augmentation/(diminution) du bénéfice net</b>	<b>(23)</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>(15)</b>	<b>36</b>	<b>–</b>	
						<i>Six mois terminés le</i>	
						30 avril 2011	
Augmentation/(diminution) des revenus	(114) \$	– \$	71 \$	(36) \$	79 \$	– \$	
Augmentation/(diminution) des frais	(18)	4	34	6	(26)	–	
Augmentation/(diminution) de la provision pour pertes sur créances	(28)	–	28	–	–	–	
<b>Augmentation/(diminution) du bénéfice net</b>	<b>(49)</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>	<b>(30)</b>	<b>77</b>	<b>–</b>	

## 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 et la reprise des envois de rapports annuels et trimestriels	<b>Agent des transferts :</b> 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 <a href="mailto:inquiries@cibcmellon.com">inquiries@cibcmellon.com</a> ou <a href="http://www.cibcmellon.com">www.cibcmellon.com</a>
déterminez vos actions TD par l'entremise du <b>système d'inscription direct aux États-Unis</b>	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	<b>Coagent des transferts et agent comptable des registres :</b> BNY Mellon Shareowner Services P.O. Box 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 à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 <a href="http://www.bnymellon.com/shareowner/equityaccess">www.bnymellon.com/shareowner/equityaccess</a>
êtes <b>actionnaire non inscrit</b> d'actions de 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 de la Banque TD, notamment des questions au sujet du régime de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	<b>Votre intermédiaire</b>

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](mailto:tdshinfo@td.com).

Veillez 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](mailto:customer.service@td.com)

#### Accès aux documents portant sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres parties intéressées qui désirent consulter le présent communiqué de presse sur les résultats du deuxième trimestre, les diapos sur les résultats et l'information financière supplémentaire, ainsi que le rapport aux actionnaires, sont priés de se rendre sur le site Web de TD à l'adresse [http://www.td.com/investor/qtr\\_2011.jsp](http://www.td.com/investor/qtr_2011.jsp).

#### Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario) le 26 mai 2011. La conférence sera diffusée en direct sur le site Web de TD à 15 h HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la diffusion Web, des dirigeants de TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour son deuxième 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 de TD à l'adresse [http://www.td.com/investor/qtr\\_2011.jsp](http://www.td.com/investor/qtr_2011.jsp), le 26 mai 2011 vers 12 h HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement sera accessible au 416-644-3414 ou au 1-800-814-4859 (sans frais).

La version archivée de la conférence téléphonique et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse [http://www.td.com/investor/qr\\_2011.jsp](http://www.td.com/investor/qr_2011.jsp). Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 18 h HE, le 26 mai 2011, jusqu'au 27 juin 2011, en composant le 416-640-1917 ou le 1-877-289-8525 (sans frais). Le code d'accès est le 4433527, suivi du carré.

### **À propos du Groupe Financier Banque TD**

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (TD). TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales et il offre ses services à plus de 19 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 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. En outre, TD figure parmi les principales sociétés de services financiers par Internet du monde, avec environ 7 millions de clients en ligne. Le 30 avril 2011, les actifs de TD totalisaient 630 milliards de dollars canadiens. 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 :**

Rudy Sankovic, premier vice-président, Relations avec les investisseurs, 416-308-9030; ou  
Wojtek Dabrowski, directeur, Relations avec les médias, 416-307-8149.