

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DE LA JOURNÉE DES INVESTISSEURS 2023

8 JUIN 2023

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ

LES RENSEIGNEMENTS CONTENUS DANS LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION SONT UNE REPRÉSENTATION TEXTUELLE DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE DE LA JOURNÉE DES INVESTISSEURS 2023 DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION (LA « TD »). BIEN QUE DES EFFORTS SOIENT FAITS POUR FOURNIR UNE TRANSCRIPTION EXACTE, DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES IMPRÉCISIONS IMPORTANTES PEUVENT S'ÊTRE GLISSÉES LORS DE LA TRANSMISSION DU CONTENU DE LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE. EN AUCUN CAS LA TD N'ASSUME QUELQUE RESPONSABILITÉ QUE CE SOIT À L'ÉGARD DE DÉCISIONS DE PLACEMENT OU D'AUTRES DÉCISIONS PRISES EN FONCTION DES RENSEIGNEMENTS FOURNIS DANS LE SITE WEB DE LA TD OU DE LA PRÉSENTE TRANSCRIPTION. LES UTILISATEURS SONT INVITÉS À PRENDRE CONNAISSANCE DE LA WEBDIFFUSION ELLE-MÊME (ACCESSIBLE SUR TD.COM/FRANCAIS/INVESTISSEURS), AINSI QUE DES DOCUMENTS DÉPOSÉS PAR LA TD AUPRÈS DES ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION, AVANT DE PRENDRE DES DÉCISIONS DE PLACEMENT OU AUTRES.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2022 ») du rapport annuel 2022 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » pour le secteur Siège social, ainsi que dans d'autres documents précisant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2023 et les années suivantes et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, et le rendement financier attendu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir, peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques, notamment, stratégiques, de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque d'écart de taux), d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité et à l'infrastructure), de modèle, d'assurance, de liquidité, d'adéquation des fonds propres, ainsi que les risques juridiques, réglementaires et liés à la conduite, d'atteinte à la réputation, environnementaux et sociaux, et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique; le risque d'inflation, d'augmentation des taux d'intérêt et de récession; les répercussions économiques, financières et autres d'une pandémie comme la pandémie de COVID-19; la capacité de la Banque à réaliser des stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à court terme, notamment réaliser des acquisitions et des cessions, élaborer des plans de fidélisation de la clientèle, élaborer des plans stratégiques, les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques, les intrusions liées aux données ou les défaillances technologiques) visant la technologie informatique, Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; le risque de modélisation; les activités frauduleuses; le défaut de tiers de se conformer à leurs obligations envers la Banque ou ses sociétés affiliées, notamment relativement au traitement et au contrôle de l'information et les autres risques découlant du recours par la Banque à des prestataires de services indépendants; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements, de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris, sans s'y restreindre, les lois fiscales, les lignes directrices sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus, y compris les entreprises de technologie financière et les géants du domaine de la technologie; les changements de comportement des consommateurs et les perturbations liées à la technologie; l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation importants; la capacité de la Banque à recruter, former et maintenir en poste des gens de talent; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de taux et du prix des actions; l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le risque de transition lié à l'abandon du taux interbancaire offert; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles; le risque environnemental et social (y compris les changements climatiques); et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2022, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question aux rubriques « Acquisitions importantes », « Événements importants, événements postérieurs à la date de clôture et acquisitions en cours » ou « Événements importants et postérieurs à la date de clôture » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. 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. Il 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 comprennent des hypothèses sur le maintien d'une conjoncture économique généralement favorable; sur la normalisation des taux d'intérêt; sur la stabilité générale de l'activité sur les marchés des capitaux; sur la croissance démographique constante au Canada; sur la reprise et le rendement soutenu du marché canadien de l'habitation; sur les taux de croissance futurs du marché pour les prêts aux entreprises, les dépôts de base et les prêts automobiles de détail au Canada; sur le maintien de tout comarquage ou de toute autre entente existant avec certaines entreprises de détail et de services non affiliées; sur la réception des approbations réglementaires concernant les nouveaux produits et services; sur la réception des approbations réglementaires et la conclusion de l'offre publique de rachat, que nous avons annoncée, dans le cours normal des activités; et sur la capacité de la Banque à attirer et à fidéliser les clients, à attirer et à retenir les employés, à continuer d'investir et de mettre en œuvre des améliorations mobiles et numériques, ainsi qu'à bien mettre en place des initiatives de gains de capacité et une amélioration des processus. D'autres hypothèses économiques importantes figurent dans le rapport de gestion de 2022 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2023 » et « Contexte d'exploitation et perspectives » pour les secteurs Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et TD Assurance et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Réalisations en 2022 et orientation pour 2023 » pour le secteur Siège social, qui peuvent être mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite. Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

PARTICIPANTS DE L'ENTREPRISE

Kelvin Tran

Chef des finances, Groupe Banque TD

Brooke Hales

Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

PRÉSENTATION

Brooke Hales – Chef, Relations avec les investisseurs, Groupe Banque TD

Pour notre dernière séance, j'aimerais accueillir Kelvin Tran, chef de groupe et chef des finances, Groupe Banque TD.

Depuis qu'il s'est joint à la TD il y a plus de 20 ans, Kelvin a dirigé presque toutes les fonctions du groupe Finances, notamment à titre de chef comptable, d'auditeur en chef et de chef des finances pour les Services de détail aux États-Unis et Valeurs Mobilières TD.

Il est également le président fondateur d'Ascend Canada, un organisme sans but lucratif axé sur le perfectionnement des chefs d'entreprise de la communauté asiatique. Accueillons Kelvin chaleureusement.

Kelvin Tran – Chef des finances, Groupe Banque TD

Merci Brooke et bon après-midi à tous. Je n'ai pas de vidéos à vous présenter.

Jusqu'à maintenant, les dirigeants de chacun de nos secteurs au Canada vous ont parlé de la force de nos activités et de nos grandes ambitions pour l'avenir. Notre solide rendement financier parle de lui-même et nos objectifs à moyen terme sont tout aussi convaincants. Notre réseau nord-américain est une puissante machine à générer des revenus. La TD est une banque pour toutes les saisons, qui exerce ses activités dans des contextes macroéconomiques et opérationnels en constante évolution; et oui, nous en avons vu de toutes les couleurs au cours des cinq dernières années. Et nous continuons à tenir nos promesses, grâce à notre longue tradition de forte croissance. Michael a parlé d'une base de dépôts stable du côté des Services bancaires personnels au Canada. La stratégie de la TD – des deux côtés de la frontière – met l'accent sur les dépôts qui favorisent la fidélisation de la clientèle. Les bons résultats de la Banque dans un contexte de hausse des taux d'intérêt sont le fruit de cette stratégie. Michael a également évoqué le dynamisme de la TD en matière d'acquisition de nouveaux clients, ce qui se reflète dans nos résultats financiers, les dépôts ayant augmenté de près de 400 milliards de dollars au cours des cinq dernières années, car les clients nous confient de plus en plus d'affaires. La TD a également enregistré une croissance des prêts. Au cours des cinq dernières années, nos prêts bruts ont crû de plus de 220 milliards de dollars. Comme l'a dit Bharat dans son mot de bienvenue, l'envergure compte dans le secteur des services bancaires. Et la TD est bien placée pour gagner à cet égard. Nous sommes la première banque canadienne sur le plan des dépôts totaux et des prêts bruts totaux et l'une des cinq principales banques nord-américaines pour ces deux volets. Et nous ne nous arrêterons pas là. Nous disposons de liquidités et de capitaux importants et nous sommes bien positionnés pour la croissance.

Plus tôt cet après-midi, Bharat a décrit la stratégie d'entreprise de la Banque et son modèle d'affaires éprouvé. Michael, Barb et Ray ont mis en évidence nos marques de premier plan sur le marché canadien dans les domaines des services bancaires personnels, des services bancaires aux entreprises, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. À notre prochaine journée des investisseurs, nous discuterons des services bancaires de gros ainsi que des services de détail aux États-Unis. Dans l'ensemble, les activités de la TD génèrent des résultats financiers réguliers et prévisibles, supérieurs à la moyenne de nos homologues au Canada pour les produits, le résultat par action (RPA) et le rendement des capitaux propres. Au cours des cinq dernières années, la TD a enregistré une croissance du RPA rajusté de près de 9 % en fonction du taux de croissance annuel composé, soit 1,4 % de plus que la moyenne de nos homologues canadiens. Notre modèle d'affaires éprouvé permet à la Banque de dégager des résultats de qualité supérieure pour les actionnaires année après année, générant régulièrement un rendement des capitaux propres moyen supérieur à 15 % au cours des cinq dernières années, ce qui, une fois de plus, est supérieur à la moyenne de nos homologues canadiens. La TD dispose d'un puissant réseau en Amérique du Nord. Notre modèle d'entreprise intégré et notre approche Une seule TD permettent à la Banque d'obtenir des rendements plus élevés que si les différents secteurs exerçaient leurs activités individuellement.

La puissance de notre réseau se reflète dans l'envergure de la TD. Notre ampleur et notre intégration à l'échelle nord-américaine placent la Banque en bonne position pour continuer à investir dans la marque, le talent et la technologie afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle partout où nous exerçons nos activités. La TD dispose d'une plateforme de vente au détail diversifiée d'avant-garde au Canada. Notre présence au pays comprend des secteurs de premier plan dans les services bancaires de détail et commerciaux, qui représentent plus de 40 % des bénéfices de la Banque. Au Canada, nous disposons également de secteurs de gestion de patrimoine et d'assurance qui comptent parmi les meilleurs sur le marché. Nous accélérons la croissance dans l'ensemble de nos secteurs d'activité canadiens. Nos activités de gestion de patrimoine et d'assurance, jumelées à l'important portefeuille de cartes de crédit de nos Services bancaires personnels au Canada, génèrent d'importants revenus autres que d'intérêts et constituent une base de produits stable et diversifiée pour la Banque. Cet après-midi, nous vous avons communiqué nos grandes ambitions pour continuer à renforcer nos secteurs au Canada, qui représentent ensemble plus de 55 % des bénéfices totaux de la Banque. Lors de notre prochaine journée des investisseurs, vous en apprendrez davantage sur nos activités de gros et nos services de détail aux États-Unis. Comme nous l'avons fait au Canada, nous nous appuyerons sur notre force en matière de dépôts de base aux États-Unis pour approfondir les relations avec les clients et, en fin de compte, créer des activités liées aux cartes de crédit et à la gestion de patrimoine à grande échelle. Ces efforts, combinés à la croissance des services bancaires d'investissement de Valeurs Mobilières TD, renforceront la diversification de nos produits et équilibreront la sensibilité aux taux de la TD.

Cette sensibilité est le résultat de l'excellence de la Banque en matière de dépôts dans des comptes-chèques. L'équipe de la trésorerie de la TD, une équipe de premier plan dans sa catégorie, utilise une stratégie globale en matière de ventilation des échéances des dépôts afin de promouvoir une réévaluation régulière du portefeuille et stabiliser les résultats tout au long du cycle des taux d'intérêt. Tout au long de l'après-midi, Michael, Barb et Ray ont mis en évidence les stratégies qui permettront d'augmenter les revenus autres que d'intérêts, favorisant ainsi la stabilité des rendements tout au long du cycle. Ces stratégies sont bien engagées et portent déjà leurs fruits. Au cours des cinq dernières années, la croissance des revenus autres que d'intérêts rajustés de la TD a été presque deux fois plus rapide que celle de nos homologues canadiens. Dans l'ensemble, la diversification des activités de la TD favorise une croissance régulière et une volatilité moindre. Au cours des cinq dernières années, la volatilité de la croissance du résultat rajusté de la Banque a été inférieure de plus de 300 points de base à la moyenne de nos homologues canadiens.

J'ai mentionné au début de mon intervention que la TD est une banque pour toutes les saisons, ce que confirment les données présentées cet après-midi. La gestion rigoureuse des dépenses représente un autre élément essentiel pour créer de la valeur pour les actionnaires, quel que soit le contexte opérationnel. Nous avons géré la Banque à travers de nombreux cycles économiques et avons prouvé notre capacité à nous adapter. Comme vous le savez sans doute, la TD vise un levier d'exploitation positif à moyen terme et, au cours des cinq dernières années, nous avons tenu nos promesses. Nous avons également surpassé nos concurrents, avec un ratio d'efficacité rajusté supérieur de 300 points de base à la moyenne de nos homologues canadiens. Il est important de noter que l'attention que nous portons aux dépenses ne diminue en rien notre appétit pour l'investissement. Cet après-midi, vous avez entendu mes collègues décrire leurs ambitions audacieuses et les stratégies claires pour les réaliser. La solide capacité de la TD à générer des bénéfices nous permet de continuer à investir, en accélérant les plans stratégiques visant à stimuler la croissance et à façonner l'avenir de la Banque.

Le résultat stable de la TD soutient la forte croissance des dividendes de la Banque et le rendement pour les actionnaires. Au cours des cinq dernières années, la TD a enregistré une croissance des dividendes de près de 9 %, soit plus de 200 points de base au-dessus de la moyenne de nos homologues canadiens, tout en maintenant un ratio dividendes/bénéfice stable, entre 40 et 50 %. Cela représente un rendement cumulatif de plus de 51 %, soit 14 % de plus que la moyenne de nos homologues canadiens. Nous avons constaté un rendement supérieur similaire sur le plan du rendement total pour les actionnaires, qui a augmenté à un taux de croissance annuel composé de près de 8 %, soit 1,5 % de plus que la moyenne de nos homologues canadiens. Comme beaucoup d'entre vous le savent, la TD maintient une approche stratégique cohérente pour déployer le capital. Nous sommes déterminés à

investir dans nos activités pour stimuler la croissance interne. Nous poursuivons notre croissance externe lorsque nous repérons une occasion intéressante sur le plan stratégique, attrayante sur le plan financier, dans les limites de l'appétit de la TD pour le risque – et, surtout, alignée avec la culture de la Banque. Nous distribuons du capital aux actionnaires en augmentant les dividendes conformément à la fourchette de distribution cible que j'ai mentionnée précédemment, puis nous restituons le capital excédentaire aux actionnaires par l'entremise de rachats d'actions. Au total, grâce aux dividendes et aux rachats d'actions, la TD a remis aux actionnaires plus de la moitié de ses bénéfices, soit près de 35 milliards de dollars, au cours des cinq dernières années. Comme nous l'avons toujours fait, nous continuerons à gérer notre capital avec prudence. Nous recherchons les occasions commerciales sur le marché et accélérerons les plans stratégiques pour stimuler la croissance tout en continuant à offrir un rendement total attrayant aux actionnaires.

Lors de la conférence téléphonique sur les résultats du deuxième trimestre qui a eu lieu il y a quelques semaines, vous avez appris que la TD dispose d'un capital important. Notre croissance stable des résultats a contribué à un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de premier plan parmi nos homologues, de 15,3 % au deuxième trimestre. Cette forte production de capital, combinée à notre capacité éprouvée à remettre plus de 50 % de nos bénéfices aux actionnaires, démontre l'énorme potentiel de résultats de la TD. La composition des activités de la Banque est plus efficace sur le plan du capital que celle de nos homologues canadiens. Normalisée en fonction du risque de bilan, la production de capital interne de la TD est supérieure à la moyenne de nos homologues canadiens de 40 points de base en moyenne au cours des cinq dernières années. Trimestre après trimestre, la TD affiche une solide production de capital interne. Comme nous l'avons dit lors de précédents appels à propos des résultats, nous pensons que le niveau approprié de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires à cibler dans ce contexte est de 12 %. Cela nous permet d'effectuer une planification prudente dans un cadre opérationnel incertain et de planifier des investissements internes et externes ainsi qu'une redistribution progressive du capital aux actionnaires.

Nos assises robustes en matière de capitaux propres sont renforcées par une solide gestion du risque de liquidité, grâce à des politiques établies pour cibler des liquidités suffisantes afin de résister à la fermeture des marchés de financement de gros pendant 90 jours, ce qui est nettement supérieur au minimum réglementaire de 30 jours. Notre programme de financement met l'accent sur les dépôts comme source principale de financement, les dépôts des particuliers et des entreprises représentant près des trois quarts de la base de financement de la Banque. Notre base de dépôts, qui se classe en tête du secteur, est axée sur un ensemble diversifié de clients fidélisés. Le solde médian d'un compte-chèques au Canada s'élève à 2 000 \$. La TD maintient également un accès facile aux marchés de financement de gros pour des durées, des types de financement et des devises diversifiés afin d'assurer une faible exposition à une contraction soudaine de la capacité de financement de gros et de réduire au minimum les écarts de liquidité structurels. Enfin, l'approche disciplinée de la TD en matière de souscription, tout au long du cycle, favorise la résilience du bilan. Dans chaque segment – des prêts hypothécaires aux cartes de crédit, des prêts aux particuliers aux prêts aux entreprises –, l'approche prudente de la TD nous permet d'afficher des ratios de radiations nettes inférieurs à la moyenne de nos homologues canadiens.

Grâce aux initiatives exposées aujourd'hui, la TD offrira à ses actionnaires une valeur correspondant à leurs attentes, soit une valeur supérieure à celle offerte par nos homologues. Nous avons décrit nos feuilles de route pour étendre notre leadership au Canada. Dans des contextes macroéconomiques différents, nous restons concentrés sur la mise en œuvre réussie de nos stratégies. Nous continuons à viser une croissance du RPA rajusté de 7 à 10 % à moyen terme, tout en produisant un rendement des capitaux propres supérieur à 16 %.

Pour conclure, vous pouvez constater que je partage l'enthousiasme de mes collègues quant à l'avenir de la TD, et je suis convaincu que nos plans créeront une valeur importante pour nos actionnaires. Nous nous appuyons sur nos secteurs de premier plan, tirons parti de notre envergure et diversifions nos activités, ce qui favorisera une croissance régulière des résultats tout au long du cycle et un rendement total pour les actionnaires supérieur à la moyenne de nos homologues. Nous continuerons à investir pour stimuler la croissance, tout en gérant rigoureusement les dépenses. Nous restons concentrés sur

l'obtention d'un effet de levier opérationnel positif à moyen terme. Et nous continuerons à gérer le capital avec prudence dans le contexte opérationnel actuel; nous visons un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 12 %, afin d'atteindre nos objectifs de croissance tout en fournissant des rendements totaux attrayants à nos propriétaires.

Sur ce, je redonne la parole à Brooke.