

# Groupe Banque TD

## Faits saillants du trimestre

### Résultats financiers (sur 12 mois)

- **Résultat net** de 2,9 G\$, en baisse de 57 %, principalement attribuable au gain découlant de l'incidence de la stratégie de couverture de capital liée à la résiliation de l'accord de transaction avec First Horizon, au gain réalisé à la vente d'actions de Schwab au cours de la période précédente et à la hausse des charges autres que d'intérêts, partiellement neutralisés par une hausse des produits autres que d'intérêts. (3,5 G\$, en baisse de 14 %, après rajustement<sup>1</sup>)
- **RPA<sup>2</sup>** de 1,49 \$, en baisse de 59 % (1,83 \$, en baisse de 16 %, après rajustement<sup>1</sup>)
- **Résultat des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada** : 1,7 G\$, en baisse de 1 %
- **Résultat des Services de détail aux É.-U. (Schwab incl.)** : 946 M\$ US, en baisse de 19 % (946 M\$ US, en baisse de 21 %, après rajustement<sup>1</sup>) (en baisse de 17 % en \$ CA et de 19 %, après rajustement<sup>1</sup>)
  - Services de détail aux É.-U. : 800 M\$ US, en baisse de 14 % (800 M\$ US, en baisse de 17 %, après rajustement<sup>1</sup>) (en baisse de 12 % en \$ CA et de 15 %, après rajustement<sup>1</sup>)
- **Résultat de Gestion de patrimoine et TD Assurance** : 501 M\$, en baisse de 3 %
- **Résultat des Services bancaires de gros** : 17 M\$, en baisse de 93 % (178 M\$, en baisse de 35 %, après rajustement<sup>1</sup>)
- **Siège social** : perte nette de 591 M\$; perte nette de 133 M\$ après rajustement<sup>1</sup>

### Produits, charges, crédit et capitaux propres

- **Produits** : Les produits comme présentés ont diminué de 16 %. Cette baisse est attribuable au gain découlant de l'incidence de la stratégie de couverture de capital liée à la résiliation de l'accord de transaction avec First Horizon et au gain réalisé à la vente d'actions de Schwab au cours de la période précédente, lesquels ont été partiellement neutralisés par la croissance des marges dans le secteur Services bancaires personnels et commerciaux. Les produits rajustés<sup>1</sup> ont augmenté de 8 %
- **Charges** : En hausse de 20 %, du fait de l'augmentation des charges associées aux employés, y compris l'acquisition de Cowen Inc., les frais de restructuration et les charges liées à l'acquisition et à l'intégration de Cowen. Charges rajustées<sup>1</sup> en hausse de 13 %
  - Charges rajustées<sup>1</sup> en hausse de 12,3 % sur 12 mois, abstraction faite de l'incidence de la comptabilisation du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis (PCS) et des opérations de change<sup>3</sup>
- **PPC** : Provision de 878 M\$
- **Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 14,4 %** : En baisse de 81 pdb sur 3 mois, du fait de la production de fonds propres à l'interne (+27 pdb), de l'augmentation des actifs pondérés en fonction des risques (à l'exclusion de l'incidence des opérations de change) (-33 pdb), du rachat d'actions ordinaires (-57 pdb), de l'incidence du rachat d'actions ordinaires sur la déduction des capitaux propres (-5 pdb), du programme de restructuration (-5 pdb), des pertes non réalisées pour les valeurs mobilières à la JVAERG (-7 pdb), de l'incidence de la résiliation de l'accord de transaction avec First Horizon et de l'intégration de TD Cowen (-4 pdb) et d'autres éléments (+3 pdb)
- **Actifs pondérés en fonction des risques** (y compris l'incidence des opérations de change) en hausse de 4,8 % sur 3 mois, du fait de la hausse du risque de crédit attribuable à la croissance du volume et aux conditions de crédit, y compris certaines migrations de crédit

### Points d'intérêt

- **Programme de restructuration** – La Banque a pris certaines mesures au quatrième trimestre de 2023 pour réduire son prix de base et accroître son efficacité. Dans le cadre de ces mesures, la Banque a engagé des frais de restructuration de 363 M\$ au quatrième trimestre de 2023. La Banque s'attend à engager des frais de restructuration supplémentaires d'une ampleur similaire au premier semestre de 2024. Les frais de restructuration sont principalement attribuables à des indemnités de départ et à d'autres frais liés au personnel, à l'optimisation des immeubles et à la dépréciation d'actifs tandis que nous accélérerons les transitions vers de nouvelles plateformes (PRT, diapo 11, rapport de gestion, p. 20, CPR, p. 5)
- **Augmentation du dividende** – Annonce d'une augmentation du dividende de 6 cents par action ordinaire, en hausse de 6 % (PRT, diapo 4, rapport de gestion, p. 72)
- **Rachat d'actions** – La TD a racheté presque 38 millions d'actions ordinaires au cours du trimestre, y compris 22 millions d'actions dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) atteignant 90 millions d'actions ordinaires, annoncée au dernier trimestre (PRT, diapo 4, rapport de gestion, p. 72)
- **Adoption de la norme IFRS 17** – La TD mettra en œuvre la norme IFRS 17 à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2023, laquelle remplace la norme IFRS 4 (rapport de gestion, p. 134)

Résultats financiers (en M\$ CA)		T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
RPA dilué	Comme présenté	1,49 \$	-5 %	-59 %
	Rajusté <sup>1</sup>	1,83 \$	-8 %	-16 %
Résultat net	Comme présenté	2 886	-3 %	-57 %
	Rajusté <sup>1</sup>	3 505	-6 %	-14 %
Produits	Comme présenté	13 121	3 %	-16 %
	Rajusté <sup>1</sup>	13 185	1 %	8 %
Ratio PPC <sup>4</sup>		0,39 %	+4 pdb	+10 pdb
PPC – Total		878	+112 \$	+261 \$
PPC – Prêts douteux		719	+56 \$	+265 \$
PPC – Prêts productifs		159	+56 \$	-4 \$
Réclamations d'assurance		1 002	+9 %	+39 %
Charges	Comme présenté	7 883	4 %	20 %
	Rajusté <sup>1</sup>	7 243	4 %	13 %
Ratio des fonds propres de cat. 1 sous forme d'AO <sup>5</sup>		14,4 %	-81 pdb	-177 pdb
Marge d'intérêt nette <sup>1,2</sup>	Comme présenté	1,73 %	4 pdb	-8 pdb
	Rajusté <sup>1</sup>	1,75 %	5 pdb	-5 pdb

Prêts <sup>6</sup> (soldes moyens en G\$)		T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en \$ CA)</b>		552	2 %	6 %
Services bancaires personnels		436	3 %	6 %
Services bancaires commerciaux		117	2 %	9 %
<b>Services de détail aux É.-U. (en \$ US)</b>		188	2 %	10 %
Services bancaires personnels		93	4 %	12 %
Services bancaires commerciaux		95	1 %	9 %
<b>Gestion de patrimoine et TD Assurance (en \$ CA)</b>		7	2 %	-8 %
<b>Services bancaires de gros (prêts bruts) (en \$ CA)</b>		93	-1 %	9 %
<b>Total (en G\$ CA)</b>		907	3 %	8 %

Dépôts <sup>6</sup> (soldes moyens en G\$)		T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en \$ CA)</b>		447	1 %	2 %
Services bancaires personnels		288	1 %	5 %
Services bancaires commerciaux		159	1 %	-3 %
<b>Services de détail aux É.-U. (en \$ US)</b>		333	0 %	-12 %
Services bancaires personnels		127	0 %	-4 %
Services bancaires commerciaux		106	2 %	-5 %
Dépôts dans les comptes de passage		100	-3 %	-25 %
<b>Gestion de patrimoine et TD Assurance (en \$ CA)</b>		28	-6 %	-28 %
<b>Total (en G\$ CA)</b>		928	1 %	-5 %

Sauf indication contraire, les données indiquent le changement sur 12 mois. CPR : Communiqué de presse sur les résultats du T4 2023; Rapport de gestion : Rapport de gestion de 2023; IFS : Information financière supplémentaire du T4 2023; IRS : Information réglementaire supplémentaire du T4 2023; EFN : États financiers consolidés et notes de 2023; PRT : Présentation sur les résultats trimestriels pour le T4 2023.

1. La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque a également recouru à des mesures financières non conformes aux PCGR, les résultats sont alors appelés « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés) pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et mesurer son rendement global. Les mesures financières et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis par les IFRS et pourraient donc ne pas être comparables à des termes semblables utilisés par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2023 de la Banque (accessible au [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs) et au [www.sedar.com](http://www.sedar.com)), lequel est intégré par renvoi, pour de plus amples renseignements, pour les résultats comme présentés, une liste des éléments à noter et un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés.

2. Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire du rapport de gestion 2023, lequel est intégré par renvoi.

3. Incidence des opérations de change uniquement liée aux Services bancaires de détail aux États-Unis. Les charges rajustées, exclusion faite de la quote-part des bénéfices nets revenant aux partenaires du PCS aux États-Unis et les charges rajustées, exclusion faite de la quote-part des bénéfices nets revenant aux partenaires et des opérations de change, sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour en savoir plus sur la comptabilisation du programme des partenaires, voir les diapositives 27 et 29 de la PRT.

4. Ratio PPC : provision pour pertes sur créances sur une base trimestrielle annualisée / moyenne du montant net des prêts et des acceptations.

5. Cette mesure a été calculée conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

6. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme pourrait ne pas correspondre au total indiqué.

# Groupe Banque TD – Faits saillants du trimestre

## Secteurs

Services bancaires personnels et commerciaux au Canada (en M\$ CA)	T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Produits</b>	4 754	4 %	7 %
<b>Marge d'intérêt nette</b>	2,78 %	+4 pdb	+8 pdb
<b>PPC</b>	390	+11 \$	+161 \$
PPC pour prêts douteux	274	-11 \$	+90 \$
PPC pour prêts productifs	116	+22 \$	+71 \$
<b>Ratio PPC</b>	0,28 %	+0 pdb	+11 pdb
<b>Charges</b>	2 039	8 %	6 %
<b>Résultat net</b>	<b>1 679</b>	<b>1 %</b>	<b>-1 %</b>

Services de détail aux É.-U. (en M\$ US)	T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Produits</b>	2 622	-1 %	-3 %
<b>Marge d'intérêt nette<sup>7,10</sup></b>	3,07 %	+7 pdb	-6 pdb
<b>PPC</b>	213	+28 \$	+44 \$
PPC pour prêts douteux	227	+34 \$	+102 \$
PPC pour prêts productifs	-14	-6 \$	-58 \$
<b>Ratio PPC (net<sup>11</sup>)</b>	0,46 %	+5 pdb	+6 pdb
<b>Charges</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> 1 520/1 520	1 %/6 %	3 %/6 %
<b>Résultat net, Services bancaires de détail aux É.-U.</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> 800/800	-5 %/-10 %	-14 %/-17 %
<b>Participation dans Schwab</b>	146	3 %	-38 %
<b>Résultat net – Total</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> <b>946/946</b>	<b>-4 %/-8 %</b>	<b>-19 %/-21 %</b>

Gestion de patrimoine et TD Assurance (en M\$ CA)	T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Produits</b>	2 864	3 %	9 %
<b>Actifs administrés<sup>8,9</sup>/Actifs gérés<sup>9</sup> (en G\$ CA)</b>	531/405	-5 %/-4 %	3 %/-2 %
<b>Réclamations d'assurance</b>	1 002	9 %	39 %
<b>Charges</b>	1 191	2 %	-1 %
<b>Résultat net</b>	<b>501</b>	<b>-1 %</b>	<b>-3 %</b>

Services bancaires de gros (en M\$ CA)	T4/2023	Sur 3 mois	Sur 12 mois
<b>Produits</b>	1 488	-5 %	28 %
Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) <sup>7,12</sup>	590	-6 %	5 %
<b>PPC</b>	57	+32 \$	+31 \$
PPC pour prêts douteux	0	-10 \$	-24 \$
PPC pour prêts productifs	57	+42 \$	+55 \$
<b>Charges</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> 1 441/1 244	16 %/13 %	80 %/59 %
<b>Résultat net</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> <b>17/178</b>	<b>-94 %/-53 %</b>	<b>-93 %/-35 %</b>

Siège social (en M\$ CA)	T4/2023	T3/2023	T4/2022
<b>Charges nettes du Siège social<sup>9</sup></b>	-227	-333	-187
<b>Autres</b>	94	151	177
<b>Résultat net (perte)</b>	Comme prés./Raj. <sup>7</sup> <b>-591/-133</b>	<b>-782/-182</b>	<b>2 661/-10</b>

## Commentaires (sur 12 mois)

### CPR, tableau 9 (p. 13) et IFS (p. 9)

- Produits nets pour les Services bancaires personnels et commerciaux au Canada en baisse de 1 %, du fait de la hausse de la PPC et des charges autres que d'intérêts, partiellement neutralisée par la croissance des produits
- Produits en hausse de 7 %, du fait de la croissance du volume et de l'augmentation des marges
- Marge d'intérêt nette en hausse de 4 pdb sur 3 mois, en raison de l'augmentation des marges sur les dépôts attribuable à la ventilation des échéances, partiellement contrebalancée par une diminution des marges sur les prêts
- PPC de 390 M\$
- Charges en hausse de 6 %, principalement du fait d'une hausse des dépenses en technologies liées à la croissance des activités et de provisions autres que de crédit plus élevées
- Levier d'exploitation<sup>7,13</sup> de +61 pdb

### CPR, tableau 10 (p. 15) et IFS (p. 11)

- Services de détail aux États-Unis : Résultat net comme présenté en baisse de 19 % (en baisse de 21 % après rajustement<sup>7</sup>)
- Produits en baisse de 3 %, de fait de la diminution des volumes de dépôts, des marges sur les prêts et des frais de découvert, en partie contrebalancée par une hausse des marges sur les dépôts, des volumes de prêts et des produits tirés des comptes à honoraires découlant d'une augmentation de l'activité des clients
- Marge d'intérêt nette en hausse de 7 pdb sur 3 mois, étant donné qu'une hausse du rendement des placements échelonnés arrivés à échéance et une composition positive du bilan affichant une baisse des emprunts ont été en partie contrebalancées par une migration vers des dépôts à terme et une épargne à rendement élevé ainsi que par une légère baisse des marges sur les prêts
- PPC de 213 M\$ US
- Charges comme présentées en hausse de 3 %, attribuables à une hausse des frais juridiques, des frais réglementaires et des placements, des charges liées aux employés et des frais d'évaluation de la FDIC, en partie contrebalancée par les charges d'acquisition et d'intégration liées à la résiliation de l'accord de transaction avec First Horizon au quatrième trimestre de l'année dernière; charges rajustées<sup>7</sup> en hausse de 6 %
- Levier d'exploitation<sup>7,13</sup> de -900 pdb

### CPR, tableau 11 (p. 17) et IFS (p. 12)

- Résultat net de Gestion de patrimoine et TD Assurance en baisse de 3 %
- Produits en hausse de 9 %, en raison de la hausse des primes d'assurance, de la hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance, et de la hausse des produits tirés des comptes à honoraires, le tout partiellement compensé par une baisse des produits tirés des opérations dans les activités de gestion de patrimoine.
- Réclamations d'assurance en hausse de 39 %, en raison de la hausse de la gravité des sinistres, des événements météorologiques violents et de l'incidence de la modification du taux d'actualisation, qui a donné lieu à une augmentation similaire de la juste valeur des placements soutenant les passifs des sinistres comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts.
- Charges en baisse de 1 %

### CPR, tableau 12 (p. 18) et IFS (p. 13)

- Résultat net des Services bancaires de gros en baisse de 93 % (en baisse de 35 % après rajustement<sup>7</sup>)
- Produits, y compris ceux de TD Cowen, en hausse de 28 %, principalement du fait de l'augmentation des commissions sur actions, des honoraires de consultations et des honoraires de prise ferme d'actions
- Charges en hausse de 80 %, principalement du fait de l'acquisition de Cowen Inc. et des coûts liés à l'acquisition et à l'intégration, de l'investissement continu dans la stratégie liée aux activités en dollars américains des Services bancaires de gros (notamment avec l'embauche de professionnels en services bancaires, en ventes et négociation, et en technologie) et de l'incidence des opérations de change

### CPR, tableau 13 (page 19) et IFS (p. 14)

- Perte nette comme présentée du secteur Siège social de 591 M\$ pour le trimestre, comparativement à un résultat net comme présenté de 2 661 M\$ au quatrième trimestre de l'exercice précédent. La diminution est principalement attribuable aux gains de l'exercice précédent découlant de l'incidence de la stratégie de couverture de capital liée à la résiliation de l'accord d'acquisition avec First Horizon et à la vente d'actions de Schwab, ainsi qu'aux frais de restructuration du trimestre actuel

Sauf indication contraire, les données indiquent le changement sur 12 mois. CPR : Communiqué de presse sur les résultats du T4 2023; Rapport de gestion : Rapport de gestion de 2023; IFS : Information financière supplémentaire du T4 2023; IRS : Information réglementaire supplémentaire du T4 2023; EFN : États financiers consolidés et notes de 2023; PRT : Présentation sur les résultats trimestriels pour le T4 2023.

7. Se reporter à la note 1 au bas de la page 1.

8. Tient compte des actifs administrés par les Services d'investissement TD, qui font partie du secteur des Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

9. Se reporter à la note 2 au bas de la page 1.

10. La marge d'intérêt nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets par les actifs porteurs d'intérêts moyens. Pour le secteur des Services de détail aux États-Unis, ce calcul exclut l'incidence des arrangements liés aux comptes de passage ainsi que l'incidence des dépôts entre entreprises et des garanties en espèces. De plus, le revenu d'intérêt non imposable est rajusté pour refléter sa valeur avant impôt. Pour les titres de placement, le rajustement à la juste valeur est compris dans le calcul des actifs porteurs d'intérêts moyens. Selon la direction, ce calcul reflète mieux le rendement du secteur. Les produits d'intérêts nets et les actifs porteurs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont des mesures financières non conformes au PCGR.

11. Ratio de PPC des Services de détail aux États-Unis, en incluant seulement la portion de l'obligation contractuelle de la Banque à l'égard des pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, exprimé sous forme de pourcentage annualisé du volume de crédit.

12. Comprend des produits d'intérêts nets (en équivalence fiscale) de 61 M\$ (T3 2023 : 8 M\$, T4 2022 : 407 M\$), ainsi que des produits liés aux activités de négociation (perte) de 529 M\$ (T3 2023 : 618 M\$, T4 2022 : 153 M\$). Les produits liés aux activités de négociation (en équivalence fiscale) sont une mesure financière non conforme au PCGR. Pour en savoir plus sur cette mesure, consulter le glossaire du rapport de gestion de 2023.

13. Le levier d'exploitation est un ratio non conforme au PCGR qui se calcule habituellement en divisant la croissance des produits par la croissance des charges. La TD calcule le levier d'exploitation en établissant la différence entre le pourcentage de la variation des produits rajustés (Services de détail aux États-Unis dans la devise source), déduction faite de la variation de la juste valeur des investissements soutenant les passifs des sinistres, et le pourcentage de la variation des charges rajustées (Services de détail aux États-Unis dans la devise source) majorée de la quote-part de la PPC revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque). Collectivement, ces rajustements fournissent une mesure du levier d'exploitation qui, selon la direction, reflète mieux le rendement sous-jacent.