



# Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice 2023

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et douze mois clos le 31 octobre 2023

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec les résultats financiers consolidés non audités du quatrième trimestre de 2023 de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, présentés dans le présent communiqué de presse sur les résultats, et les états financiers consolidés audités de 2023, préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), accessibles sur le site Web de la TD à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/>. La présente analyse est datée du 29 novembre 2023. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés intermédiaires ou annuels de la Banque, qui sont dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été révisés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Des renseignements additionnels concernant la Banque, y compris le rapport de gestion de 2023 de la Banque, sont disponibles sur le site Web de la Banque, à l'adresse <http://www.td.com>, de même que sur le site SEDAR+, à l'adresse <https://www.sedarplus.ca/>, et sur le site de la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR filers).

Les résultats comme présentés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), en vertu des IFRS. Les résultats rajustés sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE en regard du quatrième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,49 \$, par rapport à 3,62 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,83 \$, par rapport à 2,18 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 886 millions de dollars, comparativement à 6 671 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 505 millions de dollars, comparativement à 4 065 millions de dollars.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS POUR L'EXERCICE en regard de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 5,60 \$, par rapport à 9,47 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 7,99 \$, par rapport à 8,36 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 10 782 millions de dollars, comparativement à 17 429 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 15 143 millions de dollars, comparativement à 15 425 millions de dollars.

## RAJUSTEMENTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement d'immobilisations incorporelles de 92 millions de dollars (83 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action), comparativement à 57 millions de dollars (51 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action) au quatrième trimestre de l'exercice précédent.
- Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab de 31 millions de dollars (26 millions de dollars après impôt ou 1 cent par action), comparativement à 18 millions de dollars (16 millions de dollars après impôt ou 1 cent par action) au quatrième trimestre de l'exercice précédent.
- Quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab de 35 millions de dollars (35 millions après impôt ou 2 cents par action).
- Charges de restructuration de 363 millions de dollars (266 millions de dollars après impôt ou 15 cents par action).
- Charges d'acquisition et d'intégration principalement liées à l'acquisition de Cowen de 197 millions de dollars (161 millions de dollars après impôt ou 9 cents par action).
- Incidence résiduelle de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée, perte nette de 64 millions de dollars (48 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action).

**TORONTO**, le 30 novembre 2023 – Le Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre clos le 31 octobre 2023. Le résultat net comme présenté a atteint 2,9 milliards de dollars, en baisse de 57 % par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, et le résultat rajusté s'est élevé à 3,5 milliards de dollars, en baisse de 14 %.

« La TD a connu une forte croissance de ses produits pour le trimestre considéré, reflet de l'essor des activités sous-jacentes et des avantages de notre modèle d'affaires diversifié, a déclaré Bharat Masrani, président et chef de la direction, Groupe Banque TD. Malgré la complexité du contexte d'exploitation, nous avons continué de nous adapter, d'investir dans de nouvelles capacités et de prendre des mesures importantes dans le but de générer des gains d'efficacité et de stimuler la croissance dans l'ensemble de la Banque. »

## Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a connu un excellent trimestre soutenu par l'accroissement de la marge d'intérêts nette et la croissance des volumes.

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a affiché un résultat net de 1 679 millions de dollars, en baisse de 1 % par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à la hausse des provisions pour pertes sur créances et des charges, en partie contrebalancée par une croissance des produits. Les produits se sont établis à 4 754 millions de dollars, en hausse de 7 %, reflétant la croissance des volumes et l'augmentation des marges. Pour le dixième trimestre consécutif, le secteur affiche un levier d'exploitation positif.

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a continué à générer de la croissance pour le trimestre, soutenue par un trimestre record d'ouvertures de comptes pour des nouveaux arrivants au Canada. Au cours du trimestre considéré, la TD a mis en place un compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété qui permet aux clients d'investir à l'abri de l'impôt dans le but d'effectuer une mise de fonds pour l'achat de leur première propriété. En outre, la TD s'est fait attribuer par les lecteurs de Rewards Canada plus de prix pour ses programmes de cartes de crédit et de fidélisation que tout autre émetteur de cartes, la Banque se classant au premier rang dans quatre des sept catégories<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Canada's Choice 2023 Winners : <https://www.rewardscanada.ca/canadaschoice/#results>.

### **Le secteur Services de détail aux États-Unis a continué de connaître une progression de ses résultats d'exploitation malgré un contexte difficile.**

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 280 millions de dollars, en baisse de 17 % (19 % en dollars américains) par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 1 280 millions de dollars, en baisse de 19 % (21 % en dollars américains). Pour l'exercice précédent, le résultat net comme présenté comprenait les charges liées à la transaction avec First Horizon, qui a été résiliée. La participation de la Banque TD dans The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») a contribué au résultat à hauteur de 197 millions de dollars, une baisse de 36 % (38 % en dollars américains) comparativement à sa contribution au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les Services bancaires de détail aux États-Unis, qui ne tiennent pas compte de la participation de la Banque dans Schwab, ont présenté un résultat net de 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 12 % (14 % en dollars américains) par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement l'augmentation des charges autres que d'intérêts, la hausse de la provision pour pertes sur créances et la baisse des produits. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges liées à la transaction avec First Horizon, qui a été résiliée, au quatrième trimestre de l'exercice précédent, le résultat net s'est établi à 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 15 % (17 % en dollars américains) par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Pour l'exercice précédent, le résultat net comme présenté comprenait les charges liées à la transaction avec First Horizon, qui a été résiliée.

Les Services bancaires de détail aux États-Unis connaissent une croissance continue des prêts, le total des soldes moyens des prêts ayant augmenté de 10 % par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent et de 2 % par rapport au trimestre précédent. Cette augmentation reflète l'acquisition de nouveaux clients, l'approfondissement des relations dans les entreprises principales et un ralentissement des taux de remboursement dans un contexte de taux d'intérêt élevés. Le total des soldes moyens des dépôts de particuliers et d'entreprises a diminué de 4 % par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, dans un contexte de marché concurrentiel. Le solde moyen des dépôts de particuliers et d'entreprises a augmenté de 1 % d'un trimestre à l'autre, reflétant des activités d'acquisition de nouveaux comptes de dépôts à terme et chèques.

Au cours du trimestre, TD Bank<sup>MD</sup>, America's Most Convenient Bank<sup>MD</sup> (TD AMCB) a accueilli de nouveaux clients et a continué à renforcer son réseau de succursales en ouvrant six nouveaux établissements, y compris une succursale située dans un quartier habité par des ménages à revenu faible ou modeste. La TD AMCB a également mis en place des alertes en ligne concernant le délai de grâce lié aux découverts, afin d'aider les clients à mieux gérer leurs finances. Pour la septième année consécutive, la TD AMCB s'est classée au premier rang, au sein du territoire qu'elle couvre, pour le nombre total de prêts approuvés par la Small Business Administration (SBA) des États-Unis et s'est classée au deuxième rang des prêts garantis par la SBA à l'échelle nationale en 2023<sup>2</sup>.

### **Le secteur Gestion de patrimoine et Assurance a généré de solides résultats.**

Le résultat net du secteur Gestion de patrimoine et Assurance s'est établi à 501 millions de dollars, en baisse de 3 % par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement une hausse des indemnités d'assurance et charges connexes, en partie contrebalancée par la hausse des produits. La croissance des produits de 9 % au trimestre considéré a mis en évidence la solidité du modèle d'affaires diversifié du secteur, l'augmentation des primes d'assurance et des produits tirés des comptes à honoraires ayant contrebalancé une baisse des produits tirés des transactions. Les indemnités d'assurance et charges connexes ont augmenté de 39 %, principalement sous l'effet d'une hausse du nombre d'événements météorologiques violents, de l'inflation et des vols d'automobiles.

Avec un accent continu sur la mise en œuvre d'innovations centrées sur le client, Placements directs TD a lancé Négociateur actif TD, la plateforme repensée de la Banque destinée aux négociateurs actifs qui offre des capacités avancées leur permettant de personnaliser des ordres de bourse de manière rapide et fiable. Négociateur actif TD s'ajoute à la gamme de plateformes de négociation de premier plan de la Banque. Services privés, Gestion de patrimoine TD continue d'accélérer l'expansion de ses équipes de conseillers tout en approfondissant les relations avec les clients existants de TD, ce qui a entraîné une croissance de la part de marché. TD Assurance a lancé un nouvel outil de demande de soumission numérique de produits d'assurance pour petites entreprises afin de mieux servir les propriétaires de petites entreprises dans le canal qu'ils préfèrent.

### **Trimestre difficile pour les Services bancaires de gros.**

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 17 millions de dollars, une baisse de 244 millions de dollars, ou 93 %, par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une augmentation des charges autres que d'intérêts, lesquelles comprennent des charges d'acquisition et d'intégration, en partie contrebalancée par l'augmentation des produits. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 178 millions de dollars, en baisse de 97 millions de dollars, ou 35 %. Les produits ont augmenté de 28 % du fait des avantages tirés de l'acquisition de Cowen Inc. et de la croissance des sous-secteurs Marchés mondiaux et Services bancaires de financement des grandes entreprises et de placement dans un marché difficile.

Au cours du trimestre considéré, le secteur Services bancaires de gros a continué de faire preuve de leadership en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en renforçant l'engagement de la Banque à l'égard d'une économie sobre en carbone. Valeurs mobilières TD a convenu d'acheter 27 500 tonnes métriques de crédit d'élimination de dioxyde de carbone par la technologie d'extraction directe dans l'air sur quatre ans à l'usine STRATOS, première usine d'extraction directe dans l'air de 1PointFive actuellement en construction au Texas, sous réserve de la mise en exploitation de STRATOS. Valeurs Mobilières TD a également atteint un jalon important relativement à l'intégration de TD Cowen en combinant les activités liées aux placements institutionnels et aux titres convertibles aux États-Unis pour offrir une plateforme d'actions nord-américaines à service complet aux clients.

### **Façonner l'avenir du secteur bancaire.**

Au cours du trimestre considéré, la Banque a lancé TD invente, une approche d'entreprise en matière d'innovation qui appuie sa stratégie d'affaires axée sur l'avenir et qui offre de nouveaux produits et services aux clients. L'intégration de l'innovation et des stratégies d'affaires, combinée au modèle de fonctionnement agile Nouvelle évolution du travail de la Banque, a favorisé la récente refonte de l'application bancaire mobile de la TD. Tirant parti de l'envergure de sa présence nord-américaine, la TD a lancé son application repensée aux États-Unis et au Canada, renforçant ainsi les capacités numériques pour les plus de 12 millions d'utilisateurs de son application mobile en Amérique du Nord. Pour la troisième année consécutive, la Banque a aussi été nommée « meilleure banque numérique pour les consommateurs au Canada et en Amérique du Nord » par le magazine *Global Finance*.

<sup>2</sup> Prêts consentis par l'agence américaine Small Business Administration dans son territoire de desserte s'étendant du Maine à la Floride pour l'exercice 2023.

## Fonds propres

Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD a été de 14,4 %.

## Conclusion

Pour l'exercice 2024, l'atteinte par la Banque de la fourchette cible de croissance du résultat par action rajusté de 7 % à 10 % et de la cible de rendement des capitaux propres de 16 % et plus à moyen terme sera tout un défi, alors qu'elle doit composer avec un contexte macroéconomique complexe, un certain retour à la normale des niveaux de provisions pour pertes sur créances qui devrait continuer à s'opérer et des investissements essentiels des entreprises.

« Nous amorçons 2024 en position de force, avec une résilience éprouvée, une marque puissante et une position de capital solide, a déclaré M. Masrani. Je tiens à remercier nos collègues, soit plus de 95 000 personnes à l'échelle mondiale, qui concrétisent chaque jour la raison d'être de la TD. »

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

### **Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs**

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document, dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2023 ») du rapport annuel 2023 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2024 » 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 2023 et orientation pour 2024 » pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2024 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, l'environnement réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, et les attentes en matière de rendement financier pour la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « objectif », « cible » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

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 actions, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque d'écart de taux), opérationnels (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, les risques juridiques, de réglementation, de conformité, en matière de 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; l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et la récession; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la capacité de la Banque à réaliser des stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à plus court terme, notamment la réalisation d'acquisitions et de cessions et l'intégration des acquisitions; la capacité de la Banque d'atteindre ses objectifs financiers ou stratégiques en ce qui a trait à ses investissements, ses plans de fidélisation de la clientèle et à d'autres 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 les technologies, les systèmes et les réseaux de la Banque, ceux des clients de la Banque (y compris leurs propres appareils) et ceux de tiers fournissant des services à la Banque; le risque lié à la 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 tiers; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois ou règles et de nouveaux règlements, de la modification des lois, règles et 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 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; le risque environnemental et social (y compris les changements climatiques); l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation importants; la capacité de la Banque à recruter, à former et à 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 des cours des actions; l'interconnectivité des institutions financières, y compris les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles; 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 des taux interbancaires offerts; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les répercussions économiques, financières et autres conséquences de pandémies; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2023, 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 à la section « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web [www.td.com](http://www.td.com). 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 qui étayaient les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2023 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2024 » 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 2023 et orientation pour 2024 » pour le secteur Siège social, telles qu'elles 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 les attentes en matière de rendement financier pour la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

*Avant sa publication, le présent document a été revu par le comité d'audit de la Banque et approuvé par le conseil d'administration de la Banque, sur recommandation du comité d'audit.*

**TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Aux ou pour les trois mois clos les			Aux ou pour les douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Résultats d'exploitation</b>					
Total des produits – comme présentés	13 121 \$	12 779 \$	15 563 \$	50 492 \$	49 032 \$
Total des produits – rajustés <sup>1</sup>	13 185	13 013	12 247	51 839	46 170
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	878	766	617	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	1 002	923	723	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	7 883	7 582	6 545	30 768	24 641
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1</sup>	7 243	6 953	6 430	27 430	24 359
Résultat net – comme présenté	2 886	2 963	6 671	10 782	17 429
Résultat net – rajusté <sup>1</sup>	3 505	3 731	4 065	15 143	15 425
<b>Situation financière</b> (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	895,9 \$	867,8 \$	831,0 \$	895,9 \$	831,0 \$
Total de l'actif	1 957,0	1 887,1	1 917,5	1 957,0	1 917,5
Total des dépôts	1 198,2	1 159,5	1 230,0	1 198,2	1 230,0
Total des capitaux propres	112,1	112,7	111,4	112,1	111,4
Total des actifs pondérés en fonction des risques <sup>2</sup>	571,2	544,9	517,0	571,2	517,0
<b>Ratios financiers</b>					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>3</sup>	10,6 %	11,2 %	26,5 %	10,1 %	18,0 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1</sup>	13,0	14,1	16,0	14,4	15,9
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	14,4	15,1	35,4	13,6	24,3
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1</sup>	17,2	18,6	21,2	18,9	21,2
Ratio d'efficacité – comme présenté <sup>3</sup>	60,1	59,3	42,1	60,9	50,3
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>1, 3</sup>	54,9	53,4	52,5	52,9	52,8
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets	0,39	0,35	0,29	0,34	0,14
<b>Information sur les actions ordinaires – comme présentée</b> (en dollars canadiens)					
Résultat par action					
De base	1,49 \$	1,57 \$	3,62 \$	5,61 \$	9,48 \$
Dilué	1,49	1,57	3,62	5,60	9,47
Dividendes par action	0,96	0,96	0,89	3,84	3,56
Valeur comptable par action <sup>3</sup>	56,58	55,50	55,00	56,58	55,00
Cours de clôture <sup>4</sup>	77,46	86,96	87,19	77,46	87,19
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 806,3	1 834,8	1 812,1	1 822,5	1 810,5
Nombre moyen – dilué	1 807,8	1 836,3	1 814,4	1 824,4	1 813,6
Fin de période	1 790,7	1 827,5	1 820,7	1 790,7	1 820,7
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	138,7 \$	158,9 \$	158,7 \$	138,7 \$	158,7 \$
Rendement en dividendes <sup>3</sup>	4,7 %	4,7 %	4,2 %	4,6 %	3,8 %
Ratio de versement de dividendes <sup>3</sup>	64,1	60,9	24,6	68,3	37,5
Ratio cours/bénéfice <sup>3</sup>	13,8	11,3	9,2	13,8	9,2
Rendement total pour les actionnaires (1 an) <sup>3</sup>	(6,9)	9,4	0,9	(6,9)	0,9
<b>Information sur les actions ordinaires – rajustée</b> (en dollars canadiens) <sup>1, 3</sup>					
Résultat par action					
De base	1,83 \$	1,99 \$	2,18 \$	8,00 \$	8,38 \$
Dilué	1,83	1,99	2,18	7,99	8,36
Ratio de versement de dividendes	52,1 %	48,1 %	40,8 %	47,9 %	42,5 %
Ratio cours/bénéfice	9,7	10,4	10,4	9,7	10,4
<b>Ratios des fonds propres<sup>2</sup></b>					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,4 %	15,2 %	16,2 %	14,4 %	16,2 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	16,2	17,2	18,3	16,2	18,3
Ratio du total des fonds propres	18,1	19,6	20,7	18,1	20,7
Ratio de levier	4,4	4,6	4,9	4,4	4,9
Ratio de la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC)	32,7	35,0	35,2	32,7	35,2
Ratio de levier TLAC	8,9	9,3	9,4	8,9	9,4

<sup>1</sup> La Banque Toronto-Dominion (la « TD » ou la « Banque ») dresse ses états financiers consolidés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR, telles que des résultats « rajustés » et des ratios non conformes aux PCGR, afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Pour obtenir plus de renseignements et consulter une liste des éléments à noter et un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés, se reporter à la section « Notre rendement » du présent document. Les mesures financières et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

<sup>2</sup> Ces mesures ont été incluses dans le présent document conformément aux lignes directrices sur les normes de fonds propres, les exigences de levier et la ligne directrice sur la TLAC du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF). Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Situation des fonds propres » du rapport de gestion de 2023.

<sup>3</sup> Pour des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023, qui est intégrée par renvoi.

<sup>4</sup> Cours de clôture à la Bourse de Toronto.

## ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

### **a) Charges de restructuration**

Au quatrième trimestre de 2023, la Banque a pris certaines mesures afin de réduire les coûts et d'atteindre une plus grande efficacité. Dans le cadre de ces mesures, la Banque a engagé des charges de restructuration de 363 millions de dollars qui sont principalement liées aux indemnités de départ et à d'autres charges du personnel, aux initiatives d'optimisation des biens immobiliers et à la dépréciation d'actifs. La Banque prévoit engager des charges de restructuration additionnelles de même importance au premier semestre de l'année civile 2024.

### **b) Acquisition de Cowen Inc.**

Le 1<sup>er</sup> mars 2023, la Banque a conclu l'acquisition de Cowen Inc. (« Cowen »). Cette acquisition permet d'accélérer la stratégie de croissance à long terme aux États-Unis du secteur Services bancaires de gros et d'ajouter des services et produits complémentaires à ceux déjà offerts par les entreprises de la Banque. Les résultats de l'entreprise acquise ont été consolidés par la Banque à compter de la date de clôture et présentés principalement dans le secteur Services bancaires de gros. La contrepartie comprenait 1 500 millions de dollars (1 100 millions de dollars américains) au comptant contre la totalité des actions ordinaires en circulation de Cowen, 253 millions de dollars (186 millions de dollars américains) pour le règlement des actions privilégiées de série A de Cowen et un montant de 205 millions de dollars (151 millions de dollars américains) pour le remplacement des attributions de rémunération fondée sur des actions.

L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. La répartition du prix d'acquisition peut faire l'objet d'ajustements au cours de la période d'évaluation, qui ne doit pas excéder un an après la date d'acquisition, afin de refléter les informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances. L'acquisition a représenté un ajout de 10 800 millions de dollars (7 933 millions de dollars américains) aux actifs et de 9 884 millions de dollars (7 261 millions de dollars américains) aux passifs. L'excédent de la contrepartie comptable sur la juste valeur des actifs corporels nets acquis a été affecté comme suit : 298 millions de dollars (219 millions de dollars américains) après impôt aux autres immobilisations incorporelles et 744 millions de dollars (546 millions de dollars américains) au goodwill.

### **c) Résiliation de l'entente de fusion avec First Horizon Corporation**

Le 4 mai 2023, la Banque et First Horizon Corporation (« First Horizon » ou « FHN ») ont annoncé qu'elles se sont entendues pour mettre fin à leur entente de fusion précédemment annoncée visant l'acquisition par la Banque de First Horizon. Conformément aux modalités de l'entente de résiliation, la Banque a versé à First Horizon un paiement de 306 millions de dollars (225 millions de dollars américains) en espèces le 5 mai 2023. Le paiement d'indemnité de résiliation a été comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts du troisième trimestre de l'exercice 2023 et présenté dans le secteur Siège social.

Dans le cadre de la transaction, la Banque avait investi 494 millions de dollars américains dans des actions privilégiées sans droit de vote de First Horizon. Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Banque a comptabilisé dans les autres éléments du résultat global une perte de rajustement de valeur de 199 millions de dollars (147 millions de dollars américains) sur ce placement. Le 26 juin 2023, conformément aux conditions de la convention d'achat d'actions privilégiées, les actions privilégiées ont été converties en environ 19,7 millions d'actions ordinaires de First Horizon, ce qui a donné lieu à la comptabilisation par la Banque d'une perte de 166 millions de dollars (126 millions de dollars américains) au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023 dans les autres éléments du résultat global fondée sur le cours des actions ordinaires de First Horizon au moment de la conversion.

La Banque avait également mis en œuvre une stratégie visant à atténuer l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt sur les fonds propres à la clôture de l'acquisition. La Banque a déterminé que la juste valeur des actifs et passifs financiers à taux fixe de First Horizon et de certaines immobilisations incorporelles aurait été sensible aux variations des taux d'intérêt. La juste valeur des actifs nets aurait déterminé le montant du goodwill à comptabiliser à la clôture de l'acquisition. Les augmentations du goodwill et des immobilisations incorporelles auraient eu une incidence négative sur les ratios de fonds propres, étant donné que ces actifs sont déduits des fonds propres en vertu des règles de Bâle III du BSIF. Afin d'atténuer l'incidence de cette volatilité sur les fonds propres à la clôture, la Banque a annulé la désignation de certains swaps de taux d'intérêt qui couvraient des placements à revenu fixe inclus dans des relations de comptabilité de couverture de juste valeur.

Par suite de l'annulation de la désignation, les profits (pertes) liés à la réévaluation à la valeur de marché de ces swaps ont été comptabilisés dans le résultat sans montant compensatoire correspondant provenant des placements précédemment couverts. Ces profits (pertes) auraient eu pour effet d'atténuer l'incidence sur les fonds propres des variations du montant de goodwill comptabilisé à la clôture de l'acquisition. L'annulation de la désignation a également donné lieu à l'amortissement de l'ajustement au montant de base des placements dans les produits d'intérêts nets sur la durée de vie restante prévue des placements.

Avant la résiliation de l'entente de fusion le 4 mai 2023, la Banque a comptabilisé pour l'exercice clos le 31 octobre 2023 des produits autres que d'intérêts de (1 386) millions de dollars liés à la réévaluation à la valeur de marché des swaps et des produits d'intérêts nets de 262 millions de dollars liés à l'amortissement de l'ajustement au montant de base. De plus, pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la Banque a comptabilisé des produits autres que d'intérêts de 585 millions de dollars liés aux intérêts nets gagnés sur les swaps.

Après l'annonce de la résiliation de l'entente de fusion, la Banque a mis fin à cette stratégie et a rétabli la comptabilité de couverture pour le portefeuille de placements à revenu fixe en concluant de nouveaux swaps à des taux du marché plus élevés. Les produits comptabilisés relatifs à cette stratégie seront contrepassés au fil du temps, ce qui entraînera une diminution des produits d'intérêts nets. Pour l'exercice clos le 31 octobre 2023, la diminution des produits d'intérêts nets s'est établie à (127) millions de dollars et a été présentée dans le secteur Siège social.

De plus, la Banque avait mis en place une stratégie visant à atténuer le risque de change sur la contrepartie en trésorerie libellée en dollars américains attendue. Après la résiliation de l'entente de fusion, la Banque a mis fin à cette stratégie. Compte tenu de l'appréciation du dollar américain au cours de la période où cette stratégie était en œuvre, la Banque était en situation de profit net à la date de la cessation de la couverture et les profits nets cumulés ont été comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global.

### **d) Mise en œuvre du dividende pour la relance au Canada et modification du taux d'imposition des sociétés**

Le 15 décembre 2022, le projet de loi C-32, *Loi d'exécution de l'énoncé économique de l'automne 2022*, a reçu la sanction royale. Ce projet de loi met en œuvre le dividende pour la relance au Canada (« DRC ») ainsi qu'une augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien pour les groupes de banques et d'assureurs-vie.

La mise en œuvre du DRC a donné lieu à une charge d'impôt sur le résultat de 553 millions de dollars et à une charge comptabilisée dans les autres éléments du résultat global de 239 millions de dollars au premier trimestre de 2023.

L'augmentation de 1,5 % du taux d'imposition fédéral canadien, calculée au prorata pour la première année d'imposition se terminant après le 7 avril 2022, s'est traduite par une charge d'impôt sur le résultat de 82 millions de dollars et une économie d'impôt de 75 millions de dollars se rapportant à l'exercice 2022, comptabilisée dans les autres éléments du résultat global au premier trimestre de 2023. De plus, la Banque a procédé à la réévaluation de certains actifs et passifs d'impôt différé au Canada en raison de l'augmentation du taux d'imposition, ce qui a entraîné une augmentation des actifs d'impôt différé nets de 50 millions de dollars qui a été comptabilisée à titre de charge d'impôt.

**e) Règlement du litige Stanford**

Le 24 février 2023, dans l'affaire *Rotstain v. Trustmark National Bank, et al.* aux États-Unis, la Banque a conclu un accord de principe (l'« accord » ou l'« entente ») quant au litige impliquant le Stanford Financial Group (le « litige Stanford ») en vertu duquel la Banque a accepté de verser 1,205 milliard de dollars américains au séquestre pour la Stanford Receivership Estate. Aux termes de l'entente, la Banque a conclu un règlement avec le séquestre, l'Official Stanford Investors Committee et d'autres plaignants dans le litige. Ces parties ont convenu d'une ordonnance d'abandon et de renonciation à toute réclamation actuelle ou future découlant du litige concernant Stanford ou liée à ce litige. À la suite de cette entente, la Banque a comptabilisé une provision d'environ 1,6 milliard de dollars avant impôt (1,2 milliard de dollars après impôt) au premier trimestre de 2023. La Banque a comptabilisé une perte de change de 39 millions de dollars (28 millions de dollars après impôt) au deuxième trimestre de 2023 reflétant l'incidence de l'écart entre le taux de change utilisé pour comptabiliser la provision (en vigueur le 31 janvier 2023) et le taux de change au moment où l'accord a été conclu.

**f) Cotation spéciale à la Federal Deposit Insurance Corporation**

Le 16 novembre 2023, la Federal Deposit Insurance Corporation a annoncé la version définitive d'une réglementation établissant une cotation spéciale visant à recouvrer les pertes subies par le Deposit Insurance Fund en raison de la protection des déposants non assurés dans le cadre des faillites bancaires survenues aux États-Unis au printemps de 2023 (la « cotation spéciale »). La cotation spéciale devrait entraîner la comptabilisation d'une provision d'environ 300 millions de dollars américains avant impôts au premier trimestre de l'exercice 2024 de la Banque.

## NOTRE RENDEMENT

### SOMMAIRE ET PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

L'économie mondiale est toujours en voie de ralentir au cours des années civiles 2023 et 2024, mais dans une moindre mesure que prévu au trimestre précédent. L'inflation a, de façon générale, continué à ralentir dans l'ensemble des pays du G-7, et un plus grand nombre de banques centrales ont fait une pause dans les hausses de taux d'intérêt. Les banques centrales resteront vigilantes face à l'inflation et de nouvelles hausses de taux ne sont pas à exclure, mais la plupart d'entre elles procèdent à des ajustements précis des taux d'intérêt à ce stade. L'effet différé des hausses cumulées des taux d'intérêt devrait être le principal facteur qui freinera la croissance économique et ramènera l'inflation plus près des fourchettes cibles des différentes zones géographiques d'ici la fin de l'année civile 2024.

L'économie des États-Unis a affiché une croissance annualisée de 4,9 % au troisième trimestre civil de 2023. La demande intérieure sous-jacente a progressé à un rythme impressionnant de 3,5 %, les dépenses de consommation s'étant accélérées après avoir connu un certain essoufflement au deuxième trimestre civil. Les dépenses gouvernementales se sont accélérées, sous l'effet d'une hausse des dépenses fédérales consacrées à la défense. L'activité dans le secteur de l'habitation a également augmenté pour la première fois depuis plus de deux ans, en raison de la baisse des taux hypothécaires plus tôt dans l'année. Toutefois, les investissements des entreprises ont fléchi, après avoir été plus élevés que prévu au cours du premier semestre de l'année civile 2023.

En octobre, le marché de l'emploi aux États-Unis était encore tendu, le taux de chômage étant toujours historiquement bas, à 3,9 %. Toutefois, des signes indiquent que la demande de main-d'œuvre ralentit, comme en témoignent le ralentissement de la croissance tendancielle des masses salariales et une légère hausse du taux de chômage au cours des six derniers mois. Bien que le ralentissement de l'inflation globale ait stagné au cours des derniers mois en raison de la hausse des coûts de l'énergie, les mesures de l'inflation de base ont continué à baisser. Les prix des services sous-jacents continuent d'être une source de pression persistante sur les prix. Étant donné que l'inflation demeure bien supérieure à la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine, la banque centrale demeure très attentive aux risques d'inflation à la hausse.

Les Services économiques TD continuent de croire qu'il est possible que les taux des fonds fédéraux puissent augmenter d'un autre quart de point par rapport à la fourchette actuelle de 5,25 % à 5,50 % au début de l'année civile 2024. Le contexte économique demeure instable. Si la banque centrale constate des signes d'un autre ralentissement du marché du travail et est de plus en plus convaincue que l'inflation se rapproche de son objectif de 2 %, elle pourrait décider de maintenir les taux d'intérêt à leur niveau actuel. En raison de la hausse marquée des taux d'intérêt au cours de la dernière année, de la tendance au resserrement des conditions de crédit et des conditions financières aux États-Unis et de la possibilité de périodes de tensions financières continues liées aux facteurs de risques, la probabilité d'une récession aux États-Unis demeure élevée.

L'économie canadienne a été touchée par de nombreux événements économiques temporaires, qui ont contribué à la faiblesse des données sur l'activité économique. Le PIB réel est resté pratiquement inchangé au deuxième trimestre civil de 2023, reflétant le ralentissement des dépenses de consommation et la faiblesse persistante de l'activité dans le secteur de l'habitation. Les investissements des entreprises ont été un point positif, les investissements dans les structures d'ingénierie et le matériel de transport ayant augmenté.

Malgré les signes de ralentissement de l'économie canadienne, les progrès concernant l'inflation ont stagné au cours des derniers mois. La croissance tendancielle de l'emploi a ralenti en deçà de celle de la population active, ce qui a fait augmenter le taux de chômage. Les Services économiques TD s'attendent à ce que le taux de chômage continue d'augmenter au cours des prochains mois, contribuant à la faiblesse prolongée des dépenses de consommation. Compte tenu de l'incertitude entourant l'incidence des hausses importantes des taux d'intérêt sur les ménages canadiens fortement endettés, le risque de récession demeure élevé au Canada aussi.

La Banque du Canada a laissé son taux de financement à un jour inchangé à 5,00 % depuis juillet, mais elle s'est dite préoccupée par la persistance de l'inflation sous-jacente. Les Services économiques TD ne prévoient pas de nouvelles hausses des taux d'intérêt, mais les nouvelles données économiques détermineront si de nouvelles hausses seront nécessaires au Canada pour ramener l'inflation à la cible de 2 %. Le dollar canadien devrait se maintenir dans une fourchette de 0,72 \$ à 0,74 \$ US au cours des prochains trimestres.

### PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE DE LA BANQUE

La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les IFRS, les PCGR actuels, et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ».

#### Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

En plus des résultats comme présentés, la Banque présente également certaines mesures financières, notamment des mesures financières non conformes aux PCGR qui sont historiques, des ratios non conformes aux PCGR, des mesures financières supplémentaires et des mesures de gestion du capital, pour évaluer ses résultats. Les mesures financières non conformes aux PCGR, telles que les résultats « rajustés », sont utilisées afin d'évaluer les secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent; ces éléments sont présentés dans le tableau 3. Les ratios non conformes aux PCGR sont des ratios dont une ou plusieurs des composantes sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Les exemples de ratios non conformes aux PCGR comprennent le résultat de base par action rajusté et le résultat dilué par action rajusté, le ratio de versement de dividendes rajusté, le ratio d'efficience rajusté et le taux d'imposition effectif rajusté. La Banque croit que les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs. Les mesures financières supplémentaires servent à décrire la performance et la situation financières de la Banque, et les mesures de gestion du capital servent à décrire la situation des fonds propres de la Banque, et elles sont toutes deux expliquées là où elles apparaissent pour la première fois dans le présent document.

#### Cartes stratégiques aux États-Unis

Le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis de la Banque comprend des conventions conclues avec certains détaillants américains en vertu desquelles la TD est l'émetteur aux États-Unis de cartes de crédit de marque privée et comarquées à l'intention de leurs clients américains. En vertu des modalités de ces conventions individuelles, la Banque et les détaillants partagent les profits générés par les portefeuilles concernés après déduction des pertes sur créances. Selon les IFRS, la TD est tenue de présenter les montants bruts des produits et des provisions pour pertes sur créances liés à ces portefeuilles dans l'état du résultat consolidé de la Banque. À l'échelle des secteurs d'exploitation, la part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuables à la TD en vertu des conventions.

## Participation dans The Charles Schwab Corporation et convention sur les CDA

Le 6 octobre 2020, la Banque a acquis une participation d'environ 13,5 % dans The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») après la clôture de l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade Holding Corporation (« TD Ameritrade »), dont la Banque est un actionnaire important (la « transaction avec Schwab »). Le 1<sup>er</sup> août 2022, la Banque a vendu 28,4 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab au prix de 66,53 \$ US l'action pour un produit de 2,5 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars américains), ce qui a réduit la participation de la Banque dans Schwab à environ 12,0 %. La Banque a comptabilisé un montant de 997 millions de dollars dans les autres produits (déduction faite de la perte de 368 millions de dollars reclassée du cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat) au quatrième trimestre de l'exercice 2022.

La Banque comptabilise sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprend la quote-part de la Banque du résultat net de sa participation dans Schwab. Le résultat net du secteur Siège social comprend les montants pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ainsi que la quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab. La quote-part de la Banque du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

Le 25 novembre 2019, la Banque et Schwab ont conclu une convention sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2019 »), dont la date d'échéance initiale était le 1<sup>er</sup> juillet 2031. En vertu de la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021, Schwab avait l'option de réduire les dépôts d'un montant maximal de 10 milliards de dollars américains par an (sous réserve de certaines limites et de certains ajustements), jusqu'à un plancher de 50 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a demandé à bénéficier d'une plus grande souplesse opérationnelle de sorte que les soldes des comptes de dépôt de passage puissent fluctuer au fil du temps, selon certaines conditions et sous réserve de certaines limites. Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Transactions entre parties liées » du rapport de gestion de 2023.

Le 4 mai 2023, la Banque et Schwab ont conclu une convention révisée sur les comptes de dépôt assurés (la « convention sur les CDA avec Schwab de 2023 » ou la « convention sur les CDA avec Schwab »), laquelle remplace la convention sur les CDA avec Schwab de 2019. Selon la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, la Banque continue de mettre des comptes de dépôt de passage à la disposition des clients de Schwab. Schwab désigne une tranche des dépôts auprès de la Banque comme des obligations à taux fixe. La tranche restante des dépôts en sus du niveau plancher des obligations à taux fixe est désignée comme des obligations à taux variable. Par rapport à la convention sur les CDA avec Schwab de 2019, la convention sur les CDA avec Schwab de 2023 prolonge la date d'expiration initiale de trois ans, jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 2034, et prévoit des soldes de dépôts moins élevés au cours des six premières années et des soldes plus élevés pour les dernières années. Plus précisément, jusqu'en septembre 2025, le montant total des obligations à taux fixe servira de niveau plancher. Par la suite, le niveau plancher sera établi à 60 milliards de dollars américains. De plus, Schwab a l'option de racheter jusqu'à 6,8 milliards de dollars (5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe en versant à la Banque certains frais conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023, sous réserve de certaines limites.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023, Schwab a exercé son option de racheter 6,1 milliards de dollars (4,5 milliards de dollars américains) d'obligations à taux fixe et a versé des frais de résiliation de 305 millions de dollars (227 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. Ces frais visent à compenser les pertes subies par la Banque au cours de l'exercice considéré en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette est comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

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

### TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Produits d'intérêts nets	7 494 \$	7 289 \$	7 630 \$	29 944 \$	27 353 \$
Produits autres que d'intérêts	5 627	5 490	7 933	20 548	21 679
Total des produits	13 121	12 779	15 563	50 492	49 032
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	878	766	617	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	1 002	923	723	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts	7 883	7 582	6 545	30 768	24 641
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>3 358</b>	<b>3 508</b>	<b>7 678</b>	<b>13 086</b>	<b>20 424</b>
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	628	727	1 297	3 168	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	156	182	290	864	991
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>2 886</b>	<b>2 963</b>	<b>6 671</b>	<b>10 782</b>	<b>17 429</b>
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	196	74	107	563	259
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>2 690 \$</b>	<b>2 889 \$</b>	<b>6 564 \$</b>	<b>10 219 \$</b>	<b>17 170 \$</b>

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux sections « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » ou « Notre rendement ».

**TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Résultats d'exploitation – rajustés</b>					
Produits d'intérêts nets <sup>6</sup>	7 558 \$	7 364 \$	7 627 \$	30 394 \$	27 307 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>1, 6</sup>	5 627	5 649	4 620	21 445	18 863
Total des produits	13 185	13 013	12 247	51 839	46 170
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	878	766	617	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	1 002	923	723	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts <sup>2</sup>	7 243	6 953	6 430	27 430	24 359
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>4 062</b>	<b>4 371</b>	<b>4 477</b>	<b>17 771</b>	<b>17 844</b>
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	791	868	747	3 701	3 595
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>3</sup>	234	228	335	1 073	1 176
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>3 505</b>	<b>3 731</b>	<b>4 065</b>	<b>15 143</b>	<b>15 425</b>
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	196	74	107	563	259
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 309</b>	<b>3 657</b>	<b>3 958</b>	<b>14 580</b>	<b>15 166</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat</b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises <sup>4</sup>	(92)	(88)	(57)	(313)	(242)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab <sup>5</sup>	(31)	(54)	(18)	(149)	(111)
Quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab <sup>5</sup>	(35)	–	–	(35)	–
Charges de restructuration <sup>2</sup>	(363)	–	–	(363)	–
Charges d'acquisition et d'intégration <sup>2</sup>	(197)	(143)	(18)	(434)	(18)
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN <sup>2</sup>	–	(84)	(67)	(344)	(96)
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec FHN <sup>2</sup>	–	(306)	–	(306)	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée <sup>6</sup>	(64)	(177)	2 319	(1 251)	1 641
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement <sup>1</sup>	–	(57)	–	(57)	–
(Règlement) recouvrement lié au règlement d'un litige <sup>1, 2</sup>	–	–	–	(1 642)	224
Profit à la vente d'actions de Schwab <sup>1</sup>	–	–	997	–	997
<b>Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat</b>					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	(9)	(13)	(6)	(42)	(26)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	(5)	(10)	(2)	(25)	(16)
Charges de restructuration	(97)	–	–	(97)	–
Charges d'acquisition et d'intégration	(36)	(38)	(4)	(89)	(4)
Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de FHN	–	(21)	(16)	(85)	(23)
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée	(16)	(43)	578	(308)	405
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement	–	(16)	–	(16)	–
(Règlement) recouvrement lié au règlement d'un litige	–	–	–	(456)	55
DRC et augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022 <sup>7</sup>	–	–	–	585	–
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>(619)</b>	<b>(768)</b>	<b>2 606</b>	<b>(4 361)</b>	<b>2 004</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>2 690 \$</b>	<b>2 889 \$</b>	<b>6 564 \$</b>	<b>10 219 \$</b>	<b>17 170 \$</b>

<sup>1</sup> Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants :

- Règlement du litige Stanford – 2023 : 39 millions de dollars. Ce montant reflète la perte de change et est présenté dans le secteur Siège social.
- Règlement au Canada dans l'affaire *TD Bank, N.A. v. Lloyd's Underwriters et al.* selon lequel la Banque a recouvré des pertes encourues en raison du règlement précédemment conclu aux États-Unis visant des poursuites liées à une combine à la Ponzi qui aurait été montée par Scott Rothstein – 2022 : 224 millions de dollars, présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis.
- Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement – troisième trimestre de 2023 : 57 millions de dollars, 2023 : 57 millions de dollars, présentée dans le secteur Siège social.
- La Banque a vendu 28,4 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de Schwab et a comptabilisé un profit à la vente – quatrième trimestre de 2022 : 997 millions de dollars, 2022 : 997 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.

<sup>2</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants :

- Amortissement des immobilisations incorporelles acquises – quatrième trimestre de 2023 : 62 millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : 58 millions de dollars, 2023 : 193 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 24 millions de dollars, 2022 : 106 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.
- Charges d'intégration et d'acquisition propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab – quatrième trimestre de 2023 : 18 millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : 38 millions de dollars, 2023 : 95 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 6 millions de dollars, 2022 : 62 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social.
- Charges d'acquisition et d'intégration – quatrième trimestre de 2023 : 197 millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : 143 millions de dollars, 2023 : 434 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 18 millions de dollars, 2022 : 18 millions de dollars, présentées dans le secteur Services bancaires de gros.
- Charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de First Horizon – troisième trimestre de 2023 : 84 millions de dollars, 2023 : 344 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 67 millions de dollars, 2022 : 96 millions de dollars, présentées dans le secteur Services de détail aux États-Unis.
- Paiement lié à la résiliation de la transaction avec First Horizon – troisième trimestre de 2023 : 306 millions de dollars, 2023 : 306 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.
- Règlement du litige Stanford – 2023 : 1 603 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social.
- Charges de restructuration – quatrième trimestre de 2023 : 363 millions de dollars, 2023 : 363 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social.

<sup>3</sup> La quote-part du résultat net rajustée de la participation dans Schwab exclut les éléments à noter suivants (après impôt). L'incidence de ces éléments est présentée dans le secteur Siège social.

- i. Amortissement des immobilisations incorporelles acquises liées à Schwab – quatrième trimestre de 2023 : 30 millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : 30 millions de dollars, 2023 : 120 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 33 millions de dollars, 2022 : 136 millions de dollars.
- ii. Quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade – quatrième trimestre de 2023 : 13 millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : 16 millions de dollars, 2023 : 54 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 12 millions de dollars, 2022 : 49 millions de dollars.
- iii. Quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab – quatrième trimestre de 2023 : 35 millions de dollars, 2023 : 35 millions de dollars.

<sup>4</sup> L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises se rapporte aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions d'actifs ou de regroupements d'entreprises, y compris aux montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises attribuables à la quote-part du résultat net de la participation dans Schwab présentés dans le secteur Siège social. Se reporter aux notes de bas de tableau 2 et 3 pour les montants.

<sup>5</sup> L'incidence des charges liées à la participation dans Schwab comprend les éléments suivants présentés dans le secteur Siège social : i) les charges d'intégration et d'acquisition propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab; ii) la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade, après impôt; et iii) la quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab, après impôt. Se reporter aux notes de bas de tableau 2 et 3 pour les montants.

<sup>6</sup> Avant le 4 mai 2023, l'incidence indiquée vise les périodes précédant la résiliation de la transaction avec First Horizon et comprend les éléments suivants présentés dans le secteur Siège social : i) les profits (pertes) liés à la réévaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt comptabilisés dans les produits autres que d'intérêts – quatrième trimestre de 2023 : néant, troisième trimestre de 2023 : (125) millions de dollars, 2023 : (1 386) millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 2 208 millions de dollars, 2022 : 1 487 millions de dollars; ii) l'amortissement de l'ajustement au montant de base lié à l'annulation de la désignation de relations de comptabilité de couverture de juste valeur, comptabilisé dans les produits d'intérêts nets – quatrième trimestre de 2023 : néant, troisième trimestre de 2023 : 11 millions de dollars, 2023 : 262 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 111 millions de dollars, 2022 : 154 millions de dollars; et iii) les produits (charges) d'intérêts comptabilisés sur les swaps de taux d'intérêt, reclassés des produits autres que d'intérêts aux produits d'intérêts nets sans incidence sur le total du résultat net rajusté – quatrième trimestre de 2023 : néant, troisième trimestre de 2023 : 23 millions de dollars, 2023 : 585 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 108 millions de dollars, 2022 : 108 millions de dollars. Après la résiliation de l'entente de fusion, l'incidence résiduelle de la stratégie est contrepassée dans les produits d'intérêts nets – quatrième trimestre de 2023 : (64) millions de dollars, troisième trimestre de 2023 : (63) millions de dollars, 2023 : (127) millions de dollars.

<sup>7</sup> Le DRC et l'incidence découlant de l'augmentation du taux d'imposition fédéral canadien pour l'exercice 2022 comptabilisés au premier trimestre de 2023 sont présentés dans le secteur Siège social.

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

(en dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Résultat de base par action – comme présenté</b>	<b>1,49 \$</b>	<b>1,57 \$</b>	<b>3,62 \$</b>	<b>5,61 \$</b>	<b>9,48 \$</b>
Rajustements pour les éléments à noter	<b>0,34</b>	0,42	(1,44)	<b>2,39</b>	(1,11)
<b>Résultat de base par action – rajusté</b>	<b>1,83 \$</b>	<b>1,99 \$</b>	<b>2,18 \$</b>	<b>8,00 \$</b>	<b>8,38 \$</b>
<b>Résultat dilué par action – comme présenté</b>	<b>1,49 \$</b>	<b>1,57 \$</b>	<b>3,62 \$</b>	<b>5,60 \$</b>	<b>9,47 \$</b>
Rajustements pour les éléments à noter	<b>0,34</b>	0,42	(1,44)	<b>2,39</b>	(1,10)
<b>Résultat dilué par action – rajusté</b>	<b>1,83 \$</b>	<b>1,99 \$</b>	<b>2,18 \$</b>	<b>7,99 \$</b>	<b>8,36 \$</b>

<sup>1</sup> Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Charge d'impôt sur le résultat – comme présentée</b>	<b>628 \$</b>	<b>727 \$</b>	<b>1 297 \$</b>	<b>3 168 \$</b>	<b>3 986 \$</b>
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>163</b>	141	(550)	<b>533</b>	(391)
<b>Charge d'impôt sur le résultat – rajustée</b>	<b>791 \$</b>	<b>868 \$</b>	<b>747 \$</b>	<b>3 701 \$</b>	<b>3 595 \$</b>
<b>Taux d'imposition effectif – comme présenté</b>	<b>18,7 %</b>	<b>20,7 %</b>	<b>16,9 %</b>	<b>24,2 %</b>	<b>19,5 %</b>
<b>Taux d'imposition effectif – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>19,5</b>	<b>19,9</b>	<b>16,7</b>	<b>20,8</b>	<b>20,1</b>

<sup>1</sup> Pour des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023.

## RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque consolidée correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires, exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté de la Banque consolidée correspond au résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est un ratio non conforme aux PCGR et peut être utilisé pour évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque.

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour les secteurs d'exploitation correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires d'un secteur d'exploitation donné exprimé en pourcentage de son capital attribué moyen. La méthode de répartition du capital de la Banque à ses secteurs d'exploitation est essentiellement alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % pour l'exercice 2022.

**TABLEAU 6 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	101 027 \$	102 728 \$	98 199 \$	101 555 \$	95 326 \$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>2 690</b>	2 889	6 564	<b>10 219</b>	17 170
Éléments à noter, après impôt sur le résultat	619	768	(2 606)	4 361	(2 004)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 309 \$</b>	3 657 \$	3 958 \$	<b>14 580 \$</b>	15 166 \$
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>10,6 %</b>	11,2 %	26,5 %	<b>10,1 %</b>	18,0 %
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>13,0</b>	14,1	16,0	<b>14,4</b>	15,9

**RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES**

Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés aux participations dans Schwab, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises, qui sont traitées comme un élément à noter, et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté est calculé à partir du résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure tous les éléments à noter et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté peuvent être utilisés pour évaluer l'utilisation des capitaux propres par la Banque. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires sont une mesure non conforme aux PCGR, et le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté sont des ratios non conformes aux PCGR.

**TABLEAU 7 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES CORPORELS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	101 027 \$	102 728 \$	98 199 \$	101 555 \$	95 326 \$
Goodwill moyen	18 217	18 018	17 334	17 919	16 803
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés aux participations dans Schwab	6 094	6 058	6 374	6 127	6 515
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes <sup>1</sup>	635	683	463	584	492
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(114)	(132)	(172)	(154)	(172)
<b>Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>76 195</b>	78 101	74 200	<b>77 079</b>	71 688
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	2 690	2 889	6 564	10 219	17 170
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat	83	75	51	271	216
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat</b>	<b>2 773</b>	2 964	6 615	<b>10 490</b>	17 386
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat	536	693	(2 657)	4 090	(2 220)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 309 \$</b>	3 657 \$	3 958 \$	<b>14 580 \$</b>	15 166 \$
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>14,4 %</b>	15,1 %	35,4 %	<b>13,6 %</b>	24,3 %
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>17,2</b>	18,6	21,2	<b>18,9</b>	21,2

<sup>1</sup> Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels et aux droits de gestion d'actifs.

**INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE SUR LES RÉSULTATS CONVERTIS DU SECTEUR SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS**

Le tableau suivant présente l'estimation de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères sur les principaux éléments de l'état du résultat du secteur Services de détail aux États-Unis. L'incidence correspond à la différence entre les résultats convertis aux taux de change moyens entre le dollar américain et le dollar canadien pour les périodes indiquées.

**TABLEAU 8 : INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE SUR LES RÉSULTATS DU SECTEUR SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos</i>		<i>Douze mois clos</i>	
	<b>31 octobre 2023</b>	<b>31 octobre 2022</b>	<b>31 octobre 2023</b>	<b>31 octobre 2022</b>
	<b>par rapport au</b>		<b>par rapport au</b>	
	<b>31 octobre 2022</b>		<b>31 octobre 2022</b>	
	<b>Augmentation</b>		<b>Augmentation</b>	
	<b>(diminution)</b>		<b>(diminution)</b>	
<b>Services bancaires de détail aux États-Unis</b>				
Total des produits – comme présentés	69	\$	657	\$
Total des produits – rajustés <sup>1</sup>	69		657	
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	40		370	
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1</sup>	40		351	
Résultat net, après impôt – comme présenté	21		215	
Résultat net, après impôt – rajusté <sup>1</sup>	21		229	
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>2</sup>	5		51	
<b>Résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis – comme présenté, après impôt</b>	<b>26</b>		<b>266</b>	
<b>Résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis – rajusté, après impôt<sup>1</sup></b>	<b>26</b>		<b>280</b>	
<b>Résultat par action (en dollars canadiens)</b>				
Résultat de base – comme présenté	0,01	\$	0,15	\$
Résultat de base – rajusté <sup>1</sup>	0,01		0,15	
Résultat dilué – comme présenté	0,01		0,15	
Résultat dilué – rajusté <sup>1</sup>	0,01		0,15	

<sup>1</sup> Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document.

<sup>2</sup> La quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères sont présentées avec un décalage d'un mois.

<b>Taux de change moyen (équivalent de 1,00 \$ CA)</b>	<i>Trois mois clos les</i>		<i>Douze mois clos les</i>	
	<b>31 octobre 2023</b>	31 octobre 2022	<b>31 octobre 2023</b>	31 octobre 2022
Dollar américain	<b>0,736</b>	0,751	<b>0,741</b>	0,777

## RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

Aux fins de la présentation de l'information de gestion, l'exploitation et les activités de la Banque s'articulent autour des quatre grands secteurs d'exploitation suivants : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, Services de détail aux États-Unis, Gestion de patrimoine et Assurance et Services bancaires de gros. Les autres activités de la Banque sont regroupées au sein du secteur Siège social.

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. Le cas échéant, la Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajustés, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 28 des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2023.

La provision pour pertes sur créances relative aux actifs financiers productifs (étape 1 et étape 2) et dépréciés (étape 3), aux engagements de prêt et aux contrats de garantie financière est comptabilisée dans les secteurs respectifs.

Les produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur d'un revenu non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est rajustée à la valeur équivalente avant impôt. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer les produits tirés de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs des produits d'intérêts nets avec ceux d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale des produits d'intérêts nets et de la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le secteur Services bancaires de gros est reprise dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 44 millions de dollars, par rapport à 36 millions de dollars pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent et à 40 millions de dollars pour le trimestre précédent.

La quote-part du résultat net de la participation dans Schwab est comptabilisée dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Les montants pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade et la quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

**TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES PERSONNELS ET COMMERCIAUX AU CANADA**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	<b>31 octobre 2023</b>	31 juillet 2023	31 octobre 2022
Produits d'intérêts nets	<b>3 705 \$</b>	3 571 \$	3 388 \$
Produits autres que d'intérêts	<b>1 049</b>	999	1 066
Total des produits	<b>4 754</b>	4 570	4 454
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	<b>274</b>	285	184
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	<b>116</b>	94	45
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	<b>390</b>	379	229
Charges autres que d'intérêts	<b>2 039</b>	1 895	1 921
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	<b>646</b>	641	610
<b>Résultat net</b>	<b>1 679 \$</b>	1 655 \$	1 694 \$

### Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	<b>35,1 %</b>	35,4 %	41,9 %
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés) <sup>2</sup>	<b>2,78</b>	2,74	2,70
Ratio d'efficacité	<b>42,9</b>	41,5	43,1
Nombre de succursales de détail au Canada à la fin de la période	<b>1 062</b>	1 060	1 060
Nombre moyen d'équivalents temps plein	<b>29 069</b>	29 172	28 936

<sup>1</sup> Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital au secteur d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

<sup>2</sup> La marge d'intérêts nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets par les actifs productifs d'intérêts moyens. Les actifs productifs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul de la marge d'intérêts nette sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements sur ces mesures, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document et à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023.

### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T4 2023 par rapport au T4 2022

Le résultat net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 679 millions de dollars, en baisse de 15 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse de la provision pour pertes sur créances et des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par la croissance des produits. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 35,1 %, contre 41,9 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits pour le trimestre ont été de 4 754 millions de dollars, en hausse de 300 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets se sont établis à 3 705 millions de dollars, en hausse de 317 millions de dollars, ou 9 %, reflétant la croissance des volumes et la hausse des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 33 milliards de dollars, ou 6 %, témoignant de la croissance de 6 % des prêts aux particuliers et de 9 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 9 milliards de dollars, ou 2 %, reflétant la croissance de 5 % des dépôts de particulier, en partie contrebalancée par un recul de 3 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,78 %, une augmentation de 8 points de base (pdb), attribuable principalement à la hausse des marges sur les dépôts, reflet du contexte haussier des taux d'intérêt, en partie contrebalancée par la baisse des marges sur les prêts.

Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 1 049 millions de dollars, en baisse de 17 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une baisse des produits tirés des comptes à honoraires.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 390 millions de dollars, en hausse de 161 millions de dollars, par rapport à celle du quatrième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 274 millions de dollars, en hausse de 90 millions de dollars, ou 49 %, reflet d'un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 116 millions de dollars, en hausse de 71 millions de dollars. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre considéré reflètent essentiellement les conditions de crédit, y compris un certain retour à la normale des conditions de crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation, une migration du crédit dans les portefeuilles de prêts aux entreprises et la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,28 %, en hausse de 11 pdb par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 2 039 millions de dollars, en hausse de 118 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, surtout en raison de l'accroissement des coûts liés à la technologie en vue de soutenir la croissance des activités et de l'augmentation des provisions non liées au crédit.

Le ratio d'efficience pour le trimestre a été de 42,9 %, contre 43,1 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T4 2023 par rapport au T3 2023

Le résultat net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 679 millions de dollars, en hausse de 24 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une hausse des produits, en partie contrebalancée par une hausse des charges autres que d'intérêts et une augmentation de la provision pour pertes sur créances. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 35,1 %, contre 35,4 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 184 millions de dollars, ou 4 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 134 millions de dollars, ou 4 %, reflétant la croissance des volumes et la hausse des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 13 milliards de dollars, ou 2 %, reflétant une croissance de 3 % des prêts aux particuliers et de 2 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 5 milliards de dollars, ou 1 %, reflétant une croissance de 1 % des dépôts de particuliers et de 1 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,78 %, une augmentation de 4 pdb attribuable à la hausse des marges sur les dépôts, reflet des couvertures de duration, en partie contrebalancée par la baisse des marges sur les prêts.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 50 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, reflétant surtout un ajustement relatif aux exercices précédents, en partie contrebalancé par la baisse des produits tirés des comptes à honoraires.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 390 millions de dollars, en hausse de 11 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 274 millions de dollars, soit une baisse de 11 millions de dollars, 4 %. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 116 millions de dollars, en hausse de 22 millions de dollars. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre reflètent en grande partie les conditions de crédit, y compris un certain retour à la normale des conditions de crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation, une migration du crédit dans les portefeuilles de prêts aux entreprises et la croissance des volumes. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,28 %, demeurant stable par rapport à celui du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 144 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant principalement l'augmentation des provisions non liées au crédit, l'accroissement des coûts liés au marketing et à la technologie en vue de soutenir la croissance des activités, et la hausse des charges de personnel.

Le ratio d'efficience pour le trimestre s'est établi à 42,9 %, par rapport à 41,5 % au trimestre précédent.

**TABLEAU 10 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022
<b>Dollars canadiens</b>			
Produits d'intérêts nets	2 955 \$	2 879 \$	2 957 \$
Produits autres que d'intérêts	603	648	638
Total des produits	3 558	3 527	3 595
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	308	259	166
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(19)	(10)	59
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	289	249	225
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 066	2 004	1 976
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1, 2</sup>	2 066	1 920	1 909
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	120	151	165
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1</sup>	120	172	181
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>1 083</b>	<b>1 123</b>	<b>1 229</b>
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 083</b>	<b>1 186</b>	<b>1 280</b>
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>3, 4</sup>	197	191	310
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>1 280 \$</b>	<b>1 314 \$</b>	<b>1 539 \$</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 280</b>	<b>1 377</b>	<b>1 590</b>
<b>Dollars américains</b>			
Produits d'intérêts nets	2 178 \$	2 157 \$	2 220 \$
Produits autres que d'intérêts	444	485	479
Total des produits	2 622	2 642	2 699
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	227	193	125
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(14)	(8)	44
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	213	185	169
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 520	1 502	1 482
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1, 2</sup>	1 520	1 439	1 432
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	89	113	122
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1</sup>	89	128	135
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>800</b>	<b>842</b>	<b>926</b>
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>800</b>	<b>890</b>	<b>963</b>
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>3, 4</sup>	146	142	237
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>946 \$</b>	<b>984 \$</b>	<b>1 163 \$</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>946</b>	<b>1 032</b>	<b>1 200</b>

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>5</sup>	12,2 %	12,7 %	15,4 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1, 5</sup>	12,2	13,3	15,8
Marge d'intérêts nette <sup>1, 6</sup>	3,07	3,00	3,13
Ratio d'efficience – comme présenté	58,0	56,9	54,9
Ratio d'efficience – ajusté <sup>1</sup>	58,0	54,5	53,1
Actifs administrés (en milliards de dollars américains) <sup>7</sup>	37 \$	36 \$	34 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains) <sup>7</sup>	33	37	33
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 177	1 171	1 160
Nombre moyen d'équivalents temps plein	28 287	28 485	26 710

<sup>1</sup> Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document.

<sup>2</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les charges liées à la résiliation de la transaction d'acquisition de First Horizon – troisième trimestre de 2023 : 84 millions de dollars ou 63 millions de dollars américains (63 millions de dollars après impôt ou 48 millions de dollars américains après impôt); quatrième trimestre de 2022 : 67 millions de dollars ou 50 millions de dollars américains (51 millions de dollars après impôt ou 37 millions de dollars américains après impôt).

<sup>3</sup> La quote-part de la Banque du résultat de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

<sup>4</sup> Les montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de TD Ameritrade par Schwab et la quote-part de la Banque des charges de restructuration de Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

<sup>5</sup> Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital au secteur d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

<sup>6</sup> La marge d'intérêts nette est calculée en divisant les produits d'intérêts nets du secteur Services de détail aux États-Unis par les actifs productifs d'intérêts moyens, sans tenir compte de l'incidence liée aux conventions sur les comptes de passage et de l'incidence des dépôts intersociétés et des sûretés sous forme de trésorerie, ce qui, selon la direction, reflète mieux la performance du secteur. En outre, la valeur des produits d'intérêts exonérés d'impôt est rajustée à la valeur équivalente avant impôt. Les produits d'intérêts nets et les actifs productifs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont des mesures financières non conformes aux PCGR.

<sup>7</sup> Pour des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023.

**Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T4 2023 par rapport au T4 2022**

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est élevé à 1 280 millions de dollars (946 millions de dollars américains), en baisse de 259 millions de dollars (217 millions de dollars américains), ou 17 % (19 % en dollars américains), par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est élevé à 1 280 millions de dollars (946 millions de dollars américains), en baisse de 310 millions de dollars (254 millions de dollars américains), ou 19 % (21 % en dollars américains). Le résultat net comme présenté pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent comprenait les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction de First Horizon qui a été résiliée de 67 millions de dollars (50 millions de dollars américains) ou 51 millions de dollars (37 millions de dollars américains) après impôt. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 12,2 %, contre respectivement 15,4 % et 15,8 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis tient compte de la contribution des Services bancaires de détail aux États-Unis et de la participation de la Banque dans Schwab. Le résultat net comme présenté de la participation de la Banque dans Schwab pour le trimestre a été de 197 millions de dollars (146 millions de dollars américains), une diminution de 113 millions de dollars (91 millions de dollars américains), ou 36 % (38 % en dollars américains), reflétant un recul des produits d'intérêts nets, une baisse des frais de compte liés aux dépôts bancaires et des produits liés aux activités de négociation, et une hausse des charges, en partie contrebalancées par une hausse des honoraires de gestion d'actifs et des honoraires d'administration.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est établi à 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 146 millions de dollars (126 millions de dollars américains), ou 12 % (14 % en dollars américains), par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement la hausse des charges autres que d'intérêts, l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et la baisse des produits. Le résultat net comme présenté pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent comprenait les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction de First Horizon qui a été résiliée. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est établi à 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 197 millions de dollars (163 millions de dollars américains), ou 15 % (17 % en dollars américains), par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement la hausse des charges autres que d'intérêts, l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et la baisse des produits.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires personnels et commerciaux de même que des activités de gestion de patrimoine. Les produits pour le trimestre se sont établis à 2 622 millions de dollars américains, en baisse de 77 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 2 178 millions de dollars américains, une baisse de 42 millions de dollars américains, ou 2 %, attribuable à la diminution du volume des dépôts et à la baisse des marges sur les prêts, en partie contrebalancées par l'avantage tiré de la hausse des marges sur les dépôts découlant du contexte haussier des taux d'intérêt et la hausse du volume des prêts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,07 %, en baisse de 6 pdb, la baisse des marges sur les prêts ayant été en partie contrebalancée par la composition favorable du bilan. Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 444 millions de dollars américains, en baisse de 35 millions de dollars américains, ou 7 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, témoignant principalement de la baisse des frais de découvert, en partie contrebalancée par la croissance des produits tirés des comptes à honoraires en raison de l'augmentation des activités de la clientèle.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 18 milliards de dollars américains, ou 10 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 12 %, reflétant de bons montages et un ralentissement des taux de remboursement dans l'ensemble des portefeuilles. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 9 %, reflétant de bons montages réalisés par suite de la croissance du nombre de nouveaux clients, des prélèvements plus élevés à l'égard des prêts commerciaux et un ralentissement des taux de remboursement. Le volume moyen des dépôts a diminué de 44 milliards de dollars américains, ou 12 %, reflétant une diminution de 4 % des dépôts de particuliers, une diminution de 5 % des dépôts d'entreprises et une baisse de 25 % des dépôts des comptes de passage.

Au 31 octobre 2023, les actifs administrés s'élevaient à 37 milliards de dollars américains, en hausse de 3 milliards de dollars américains, ou 9 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant la croissance de l'actif net. Au 31 octobre 2023, les actifs gérés s'élevaient à 33 milliards de dollars américains, demeurant stables par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 213 millions de dollars américains, en hausse de 44 millions de dollars américains, par rapport à celle du quatrième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 227 millions de dollars américains, en hausse de 102 millions de dollars américains, ou 82 %, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 14 millions de dollars américains, par rapport à la constitution d'une provision de 44 millions de dollars américains à l'exercice précédent. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la quote-part de la Banque de la provision pour pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à 0,46 %, en hausse de 6 pdb par rapport à celle du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 520 millions de dollars américains, en hausse de 38 millions de dollars américains, ou 3 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant la hausse des frais juridiques, des frais liés à la réglementation et des investissements, la hausse des charges de personnel et la hausse des frais de cotisation de la FDIC en raison d'une hausse le 1<sup>er</sup> janvier 2023 des taux de cotisation facturés par la FDIC, le tout en partie contrebalancé par les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée au quatrième trimestre de l'exercice précédent, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 88 millions de dollars américains, ou 6 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre ont été de 58,0 %, contre respectivement 54,9 % et 53,1 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T4 2023 par rapport au T3 2023

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 1 280 millions de dollars (946 millions de dollars américains), en baisse de 34 millions de dollars (38 millions de dollars américains), ou 3 % (4 % en dollars américains), par rapport à celui du trimestre précédent. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est élevé à 1 280 millions de dollars (946 millions de dollars américains), en baisse de 97 millions de dollars (86 millions de dollars américains), ou 7 % (8 % en dollars américains). Le résultat net comme présenté pour le trimestre précédent comprenait les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée de 84 millions de dollars (63 millions de dollars américains) ou 63 millions de dollars (48 millions de dollars américains) après impôt. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 12,2 %, contre respectivement 12,7 % et 13,3 % pour le trimestre précédent.

La contribution de Schwab s'est élevée à 197 millions de dollars (146 millions de dollars américains), en hausse de 6 millions de dollars (4 millions de dollars américains) ou 3 % (3 % en dollars américains), reflétant une hausse des honoraires de gestion d'actifs et des honoraires d'administration ainsi qu'une hausse des frais de compte liés aux dépôts bancaires, en partie contrebalancées par une baisse des produits d'intérêts nets et des produits liés aux activités de négociation. Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 40 millions de dollars (42 millions de dollars américains), ou 4 % (5 % en dollars américains), par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant essentiellement la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par la hausse des produits. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 1 083 millions de dollars (800 millions de dollars américains), en baisse de 103 millions de dollars (90 millions de dollars américains), ou 9 % (10 % en dollars américains), reflétant la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par la hausse des produits. Le résultat net comme présenté pour le trimestre précédent comprenait les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée de 84 millions de dollars (63 millions de dollars américains) ou 63 millions de dollars (48 millions de dollars américains) après impôt.

Les produits ont reculé de 20 millions de dollars américains, ou 1 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 2 178 millions de dollars américains, une hausse de 21 millions de dollars américains, ou 1 %, reflétant la hausse des marges sur les dépôts et la hausse du volume des prêts, en partie contrebalancées par la baisse des marges sur les prêts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 3,07 %, en hausse de 7 pdb par

rapport à celle du trimestre précédent, la hausse des rendements du capital investi, découlant des couvertures de duration et de la composition favorable du bilan accompagnée d'une réduction des emprunts, ayant été en partie contrebalancée par la migration vers les dépôts à terme et les comptes d'épargne à rendement élevé ainsi que par la baisse modeste des marges sur les prêts. Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 444 millions de dollars américains, en baisse de 41 millions de dollars américains, ou 8 %, reflétant la baisse des frais liés aux dépôts et la diminution de la valeur de certains placements.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 5 milliards de dollars américains, ou 2 %, par rapport à celui du trimestre précédent. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 4 %, reflétant de bons montages et un ralentissement des taux de remboursement dans l'ensemble des portefeuilles. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 1 %, reflétant de bons montages réalisés par suite de la croissance du nombre de nouveaux clients, des prélèvements plus élevés à l'égard des prêts commerciaux et un ralentissement des taux de remboursement. Le volume moyen des dépôts est demeuré relativement stable par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant le fait que les dépôts de particuliers sont demeurés stables, une augmentation de 2 % des dépôts d'entreprises et un recul de 3 % des dépôts de comptes de passage.

Au 31 octobre 2023, les actifs administrés s'élevaient à 37 milliards de dollars américains, en hausse de 1 milliard de dollars américains, ou 3 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, ce qui reflète la croissance de l'actif net. Au 31 octobre 2023, les actifs gérés s'élevaient à 33 milliards de dollars américains, en baisse de 4 milliards de dollars américains, ou 11 %, reflétant la dépréciation des marchés et les sorties nettes d'actifs.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est élevée à 213 millions de dollars américains, en hausse de 28 millions de dollars américains, par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 227 millions de dollars américains, en hausse de 34 millions de dollars américains, ou 18 %, traduisant un certain retour à la normale des conditions de crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 14 millions de dollars américains, par rapport à une reprise de provision de 8 millions de dollars américains au trimestre précédent. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la quote-part de la Banque de la provision pour pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est établie à 0,46 %, en hausse de 5 pdb.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 520 millions de dollars américains, en hausse de 18 millions de dollars américains, ou 1 %, reflétant la hausse des frais juridiques, des frais liés à la réglementation et des investissements ainsi que la hausse des charges de personnel, le tout en partie contrebalancé par les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée pour le trimestre précédent. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec First Horizon qui a été résiliée pour le trimestre précédent, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 81 millions de dollars américains, ou 6 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour le trimestre ont été de 58,0 %, contre respectivement 56,9 % et 54,5 %, pour le trimestre précédent.

#### TABLEAU 11 : GESTION DE PATRIMOINE ET ASSURANCE

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022
Produits d'intérêts nets	261 \$	256 \$	272 \$
Produits autres que d'intérêts	2 603	2 523	2 359
<b>Total des produits</b>	<b>2 864</b>	<b>2 779</b>	<b>2 631</b>
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	–	–	–
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	–	–	–
<b>Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Indemnisations d'assurance et charges connexes	1 002	923	723
Charges autres que d'intérêts	1 191	1 170	1 208
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	170	182	184
<b>Résultat net</b>	<b>501 \$</b>	<b>504 \$</b>	<b>516 \$</b>

#### Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	36,1 %	35,3 %	39,5 %
Ratio d'efficience	41,6	42,1	45,9
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens) <sup>2</sup>	531 \$	559 \$	517 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	405	421	397
Nombre moyen d'équivalents temps plein	15 569	15 892	15 952

<sup>1</sup> Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital au secteur d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

<sup>2</sup> Comprennent les actifs administrés par Services d'investissement TD, qui fait partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T4 2023 par rapport au T4 2022

Le résultat net comme présenté du secteur Gestion de patrimoine et Assurance pour le trimestre s'est établi à 501 millions de dollars, en baisse de 15 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des indemnisations d'assurance et charges connexes, en partie contrebalancée par la hausse des produits autres que d'intérêts. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 36,1 %, contre 39,5 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits pour le trimestre ont été de 2 864 millions de dollars, en hausse de 233 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 2 603 millions de dollars, une hausse de 244 millions de dollars, ou 10 %, du fait 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 hausse correspondante des indemnisations d'assurance, et de l'augmentation des produits tirés des comptes à honoraires, le tout en partie contrebalancé par une baisse des produits tirés des transactions dans les activités de gestion de patrimoine. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 261 millions de dollars, en baisse de 11 millions de dollars, ou 4 %, sous l'effet de la diminution des volumes, en partie contrebalancée par la hausse des marges sur les dépôts dans les activités de gestion de patrimoine et l'augmentation des revenus de placement générés par les activités d'assurance.

Les actifs administrés s'élevaient à 531 milliards de dollars au 31 octobre 2023, en hausse de 14 milliards de dollars, ou 3 %, ce qui reflète l'appréciation des marchés et la croissance de l'actif net. Au 31 octobre 2023, les actifs gérés s'élevaient à 405 milliards de dollars, en hausse de 8 milliards de dollars, ou 2 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant une appréciation des marchés, en partie contrebalancée par le rachat de fonds communs.

Les indemnisations d'assurance et charges connexes se sont établies à 1 002 millions de dollars, en hausse de 279 millions de dollars, ou 39 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement de la gravité des sinistres, l'augmentation du nombre d'événements

météorologiques violents et l'incidence des variations du taux d'actualisation, ce qui a donné lieu à une hausse correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont atteint 1 191 millions de dollars, en baisse de 17 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficience pour l'exercice a été de 41,6 %, contre 45,9 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T4 2023 par rapport au T3 2023

Le résultat net comme présenté du secteur Gestion de patrimoine et Assurance pour le trimestre s'est établi à 501 millions de dollars, en baisse de 3 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une hausse des indemnités d'assurance et charges connexes, en grande partie contrebalancée par la hausse des produits d'assurance. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 36,1 %, contre 35,3 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 85 millions de dollars, ou 3 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 80 millions de dollars, ou 3 %, du fait de la hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une hausse correspondante des indemnités d'assurance, de la hausse des primes d'assurance et de l'augmentation des produits tirés des comptes à honoraires, le tout en partie contrebalancé par une baisse des produits tirés des transactions dans les activités de gestion de patrimoine. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 5 millions de dollars, ou 2 %, reflétant surtout une hausse des revenus de placement générés par les activités d'assurance.

Les actifs administrés ont diminué de 28 milliards de dollars, ou 5 %, et les actifs gérés ont diminué de 16 milliards de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, ce qui, dans les deux cas, reflète essentiellement la dépréciation des marchés.

Les indemnités d'assurance et charges connexes ont augmenté de 79 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant l'incidence des variations du taux d'actualisation, ce qui a donné lieu à une hausse correspondante de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances comptabilisée dans les produits autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par l'évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont augmenté de 21 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent.

Le ratio d'efficience pour le trimestre s'est établi à 41,6 %, par rapport à 42,1 % au trimestre précédent.

#### TABLEAU 12 : SERVICES BANCAIRES DE GROS<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	<b>31 octobre 2023</b>	31 juillet 2023	31 octobre 2022
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	<b>245 \$</b>	270 \$	683 \$
Produits autres que d'intérêts	<b>1 243</b>	1 298	476
Total des produits	<b>1 488</b>	1 568	1 159
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	<b>–</b>	10	24
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	<b>57</b>	15	2
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	<b>57</b>	25	26
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	<b>1 441</b>	1 247	802
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>2, 3</sup>	<b>1 244</b>	1 104	784
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – comme présenté	<b>(27)</b>	24	70
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – rajusté <sup>2</sup>	<b>9</b>	62	74
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>17</b>	272	261
<b>Résultat net – ajusté<sup>2</sup></b>	<b>178 \$</b>	377 \$	275 \$

#### Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) <sup>4</sup>	<b>590 \$</b>	626 \$	560 \$
Moyenne brute du portefeuille de prêts (en milliards de dollars canadiens) <sup>5</sup>	<b>93,0</b>	93,8	85,0
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>6</sup>	<b>0,5 %</b>	7,4 %	8,2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>2, 6</sup>	<b>4,9</b>	10,3	8,6
Ratio d'efficience – comme présenté	<b>96,8</b>	79,5	69,2
Ratio d'efficience – rajusté <sup>2</sup>	<b>83,6</b>	70,4	67,6
Nombre moyen d'équivalents temps plein	<b>7 346</b>	7 233	5 301

<sup>1</sup> Les résultats du secteur Services bancaires de gros pour 2023 comprennent l'acquisition de Cowen Inc. en date du 1<sup>er</sup> mars 2023.

<sup>2</sup> Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document.

<sup>3</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les charges d'acquisition et d'intégration liées principalement à l'acquisition de Cowen – quatrième trimestre de 2023 : 197 millions de dollars (161 millions de dollars après impôt), troisième trimestre de 2023 : 143 millions de dollars (105 millions de dollars après impôt), quatrième trimestre de 2022 : 18 millions de dollars (14 millions de dollars après impôt).

<sup>4</sup> Comprendent des produits d'intérêts nets en équivalence fiscale de 61 millions de dollars (troisième trimestre de 2023 : 8 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 407 millions de dollars) et des produits (pertes) de négociation de 529 millions de dollars (troisième trimestre de 2023 : 618 millions de dollars, quatrième trimestre de 2022 : 153 millions de dollars). Les produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » et à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023.

<sup>5</sup> Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires liés au secteur Services bancaires de gros, compte non tenu des lettres de crédit, des garanties sous forme de trésorerie, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances.

<sup>6</sup> Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital au secteur d'exploitation a été augmenté à 11 % à compter du premier trimestre de 2023, comparativement à 10,5 % à l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T4 2023 par rapport au T4 2022

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 17 millions de dollars, une baisse de 244 millions de dollars, ou 93 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement une augmentation des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par la hausse des produits. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 178 millions de dollars, en baisse de 97 millions de dollars, ou 35 %.

Les produits pour le trimestre, compte tenu de l'acquisition de Cowen Inc., se sont établis à 1 488 millions de dollars, une hausse de 329 millions de dollars, ou 28 %, en regard de ceux du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant surtout les augmentations des commissions sur actions, des honoraires de services-conseils, des honoraires de prises fermes d'actions et des démarques de certains engagements de souscriptions de prêts à l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par une diminution des produits liés aux activités de négociation d'actions et aux opérations de change.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 57 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars par rapport à celle du quatrième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à néant. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a été de 57 millions de dollars, en hausse de 55 millions de dollars. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre considéré reflètent en grande partie la migration du crédit et la croissance des volumes.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 441 millions de dollars, en hausse de 639 millions de dollars, ou 80 %, par rapport à celles du quatrième trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement l'acquisition de Cowen Inc. et les charges d'acquisition et d'intégration connexes, les investissements continus dans les activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars américains, y compris l'embauche de professionnels dans le domaine bancaire, de la vente, de la négociation et des technologies, et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration connexes, les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 244 millions de dollars, en hausse de 460 millions de dollars, ou 59 %.

#### Par rapport au trimestre précédent – T4 2023 par rapport au T3 2023

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 17 millions de dollars, une baisse de 255 millions de dollars, ou 94 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une hausse des charges autres que d'intérêts et une diminution des produits. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 178 millions de dollars, en baisse de 199 millions de dollars, ou 53 %.

Les produits pour le trimestre, compte tenu de l'acquisition de Cowen Inc., ont diminué de 80 millions de dollars, ou 5 %, en regard de ceux du trimestre précédent, reflétant surtout une diminution des honoraires de prises fermes et des produits liés aux activités de négociation.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 57 millions de dollars, en hausse de 32 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à néant. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a été de 57 millions de dollars, en hausse de 42 millions de dollars. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre considéré reflètent en grande partie la migration du crédit et la croissance des volumes.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 194 millions de dollars, ou 16 %, en regard de celles du trimestre précédent, reflétant surtout le moment où les charges de personnel sont engagées et les charges d'acquisition et d'intégration. Sur une base rajustée, compte non tenu des charges d'acquisition et d'intégration connexes, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 140 millions de dollars, ou 13 %.

#### TABLEAU 13 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les		
	31 octobre 2023	31 juillet 2023	31 octobre 2022
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>(591) \$</b>	<b>(782) \$</b>	<b>2 661 \$</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter</b>			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	92	88	57
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	31	54	18
Quote-part des charges de restructuration de la participation dans Schwab	35	–	–
Charges de restructuration	363	–	–
Paiement lié à la résiliation de la transaction avec FHN	–	306	–
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée	64	177	(2 319)
Incidence de la rétroactivité d'une disposition législative sur les services de compensation de cartes de paiement	–	57	–
Profit à la vente d'actions de Schwab	–	–	(997)
<b>Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat</b>	<b>127</b>	<b>82</b>	<b>(570)</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>(133) \$</b>	<b>(182) \$</b>	<b>(10) \$</b>
<b>Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté</b>			
Charges nettes du Siège social <sup>2</sup>	(227) \$	(333) \$	(187) \$
Autres	94	151	177
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>(133) \$</b>	<b>(182) \$</b>	<b>(10) \$</b>
<b>Principaux volumes</b>			
Nombre moyen d'équivalents temps plein	23 491	23 486	21 373

<sup>1</sup> Pour plus de renseignements sur l'utilisation par la Banque de mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » de la section « Notre rendement » du présent document.

<sup>2</sup> Pour plus de renseignements sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion de 2023.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T4 2023 par rapport au T4 2022

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 591 millions de dollars, en comparaison d'un résultat net comme présenté de 2 661 millions de dollars pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. La diminution d'un exercice à l'autre reflète principalement des profits découlant de l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée et de la vente d'actions de Schwab au cours de l'exercice précédent, ainsi que les charges de restructuration pour le trimestre considéré. Les éléments inclus au poste Autres ont diminué de 83 millions de dollars, en raison surtout de l'incidence fiscale favorable découlant de la composition des résultats et de la comptabilisation de pertes fiscales non utilisées au cours de l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par une hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au cours du trimestre considéré. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 133 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 10 millions de dollars pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T4 2023 par rapport au T3 2023

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 591 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 782 millions de dollars pour le trimestre précédent. La diminution de la perte nette d'un trimestre à l'autre reflète essentiellement le paiement lié à la résiliation de la transaction avec First Horizon au cours du trimestre précédent, une diminution de la perte nette attribuable à l'incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon qui a été résiliée au cours du trimestre considéré et la diminution des charges nettes du Siège social, le tout en partie contrebalancé par les charges de restructuration du trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont diminué de 106 millions de dollars, reflétant essentiellement les charges liées aux litiges au cours du trimestre précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 133 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 182 millions de dollars pour le trimestre précédent.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## BILAN CONSOLIDÉ<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	31 octobre 2023	Aux 31 octobre 2022
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et montants à recevoir de banques	6 721 \$	8 556 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	98 348	137 294
	<b>105 069</b>	<b>145 850</b>
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	152 090	143 726
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	7 340	10 946
Dérivés	87 382	103 873
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	5 818	5 039
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	69 865	69 675
	<b>322 495</b>	<b>333 259</b>
<b>Titres de créance au coût amorti, déduction faite de la provision pour pertes sur créances</b>	<b>308 016</b>	<b>342 774</b>
<b>Valeurs mobilières prises en pension</b>	<b>204 333</b>	<b>160 167</b>
<b>Prêts</b>		
Prêts hypothécaires résidentiels	320 341	293 924
Prêts à la consommation et autres prêts aux particuliers	217 554	206 152
Cartes de crédit	38 660	36 010
Entreprises et gouvernements	326 528	301 389
	<b>903 083</b>	<b>837 475</b>
Provision pour pertes sur prêts	(7 136)	(6 432)
Prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	<b>895 947</b>	<b>831 043</b>
<b>Divers</b>		
Engagements de clients au titre d'acceptations	17 569	19 733
Participation dans Schwab	8 907	8 088
Goodwill	18 602	17 656
Autres immobilisations incorporelles	2 771	2 303
Terrains, bâtiments, matériel et mobilier, autres actifs amortissables et actifs au titre de droits d'utilisation	9 434	9 400
Actifs d'impôt différé	3 960	2 193
Montants à recevoir des courtiers et des clients	30 416	19 760
Autres actifs	29 505	25 302
	<b>121 164</b>	<b>104 435</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 957 024 \$</b>	<b>1 917 528 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
Dépôts détenus à des fins de transaction	30 980 \$	23 805 \$
Dérivés	71 640	91 133
Passifs de titrisation à la juste valeur	14 422	12 612
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	192 130	162 786
	<b>309 172</b>	<b>290 336</b>
<b>Dépôts</b>		
Particuliers	626 596	660 838
Banques	31 225	38 263
Entreprises et gouvernements	540 369	530 869
	<b>1 198 190</b>	<b>1 229 970</b>
<b>Divers</b>		
Acceptations	17 569	19 733
Obligations liées aux valeurs mobilières vendues à découvert	44 661	45 505
Obligations liées aux valeurs mobilières mises en pension	166 854	128 024
Passifs de titrisation au coût amorti	12 710	15 072
Montants à payer aux courtiers et aux clients	30 872	25 195
Passifs liés aux assurances	7 605	7 468
Autres passifs	47 664	33 552
	<b>327 935</b>	<b>274 549</b>
<b>Billets et débiteures subordonnés</b>	<b>9 620</b>	<b>11 290</b>
<b>Total du passif</b>	<b>1 844 917</b>	<b>1 806 145</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>		
Actions ordinaires	25 434	24 363
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	10 853	11 253
Actions propres – actions ordinaires	(64)	(91)
Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	(65)	(7)
Surplus d'apport	155	179
Résultats non distribués	73 044	73 698
Cumul des autres éléments du résultat global	2 750	1 988
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>112 107</b>	<b>111 383</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>1 957 024 \$</b>	<b>1 917 528 \$</b>

<sup>1</sup> Les montants aux 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

## ÉTAT DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les		Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Produits d'intérêts<sup>2</sup></b>				
Prêts	12 464	\$ 8 637	\$ 44 518	\$ 27 721
Prises en pension	2 945	1 156	9 520	1 945
Valeurs mobilières				
Intérêts	5 241	3 419	19 029	7 928
Dividendes	548	500	2 289	1 822
Dépôts auprès de banques	1 178	987	5 318	1 616
	<b>22 376</b>	<b>14 699</b>	<b>80 674</b>	<b>41 032</b>
<b>Charges d'intérêts</b>				
Dépôts	11 257	5 255	38 351	9 748
Passifs de titrisation	253	185	915	573
Billets et débetures subordonnés	103	105	436	397
Mises en pension et ventes à découvert	2 992	1 413	10 083	2 706
Divers	277	111	945	255
	<b>14 882</b>	<b>7 069</b>	<b>50 730</b>	<b>13 679</b>
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>7 494</b>	<b>7 630</b>	<b>29 944</b>	<b>27 353</b>
<b>Produits autres que d'intérêts</b>				
Services de placement et de valeurs mobilières	1 651	1 381	6 420	5 869
Commissions sur crédit	472	438	1 796	1 615
Produits (pertes) de négociation	750	(219)	2 417	(257)
Frais de service	649	719	2 609	2 871
Services de cartes	754	750	2 932	2 890
Produits d'assurance	1 491	1 310	5 671	5 380
Autres produits (pertes)	(140)	3 554	(1 297)	3 311
	<b>5 627</b>	<b>7 933</b>	<b>20 548</b>	<b>21 679</b>
<b>Total des produits</b>	<b>13 121</b>	<b>15 563</b>	<b>50 492</b>	<b>49 032</b>
<b>Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances</b>	<b>878</b>	<b>617</b>	<b>2 933</b>	<b>1 067</b>
<b>Indemnités d'assurance et charges connexes</b>	<b>1 002</b>	<b>723</b>	<b>3 705</b>	<b>2 900</b>
<b>Charges autres que d'intérêts</b>				
Salaires et avantages du personnel	4 107	3 507	15 753	13 394
Charges d'occupation des locaux, amortissement compris	460	433	1 799	1 660
Charges liées à la technologie, au matériel et au mobilier, amortissement compris	620	521	2 308	1 902
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	185	147	672	599
Communication et marketing	418	403	1 452	1 355
Charges de restructuration	363	–	363	–
Frais liés aux activités de courtage et honoraires de sous-conseiller	128	97	456	408
Services professionnels, services-conseils et services externes	703	692	2 490	2 190
Divers	899	745	5 475	3 133
	<b>7 883</b>	<b>6 545</b>	<b>30 768</b>	<b>24 641</b>
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>3 358</b>	<b>7 678</b>	<b>13 086</b>	<b>20 424</b>
<b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat</b>	<b>628</b>	<b>1 297</b>	<b>3 168</b>	<b>3 986</b>
<b>Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>156</b>	<b>290</b>	<b>864</b>	<b>991</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 886</b>	<b>6 671</b>	<b>10 782</b>	<b>17 429</b>
<b>Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres</b>	<b>196</b>	<b>107</b>	<b>563</b>	<b>259</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>2 690</b>	<b>\$ 6 564</b>	<b>\$ 10 219</b>	<b>\$ 17 170</b>
<b>Résultat par action</b> (en dollars canadiens)				
De base	1,49	\$ 3,62	\$ 5,61	\$ 9,48
Dilué	1,49	3,62	5,60	9,47
<b>Dividendes par action ordinaire</b> (en dollars canadiens)	<b>0,96</b>	<b>0,89</b>	<b>3,84</b>	<b>3,56</b>

<sup>1</sup> Les montants pour les trois mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers non audités. Les montants pour les douze mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

<sup>2</sup> Pour les trois mois et les douze mois clos le 31 octobre 2023, comprennent des produits d'intérêts respectivement de 19 983 millions de dollars et 72 403 millions de dollars (respectivement 13 358 millions de dollars et 37 105 millions de dollars pour les trois mois et les douze mois clos le 31 octobre 2022), qui ont été calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les		Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Résultat net</b>	<b>2 886 \$</b>	<b>6 671 \$</b>	<b>10 782 \$</b>	<b>17 429 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<i>Éléments qui seront reclassés par la suite dans le résultat net</i>				
<b>Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>				
Variation du profit latent (de la perte latente)	(295)	(269)	96	(1 343)
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	1	7	(9)	2
Variations de la provision pour pertes sur créances comptabilisées en résultat	1	(2)	–	(5)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :				
Variation du profit latent (de la perte latente)	72	63	(32)	360
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	1	–	8	–
	(220)	(201)	63	(986)
<b>Variation nette du profit latent (de la perte latente) de change sur les investissements dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture</b>				
Profit latent (perte latente)	5 740	5 871	2 233	9 230
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net)	–	50	11	50
Profit net (perte nette) sur les couvertures	(3 565)	(2 084)	(1 821)	(3 271)
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net) sur les couvertures	–	(68)	(15)	(68)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :				
Profit net (perte nette) sur les couvertures	987	548	217	859
Reclassement en résultat de la perte nette (du profit net) sur les couvertures	–	18	4	18
	3 162	4 335	629	6 818
<b>Variation nette du profit (de la perte) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie</b>				
Variation du profit (de la perte)	991	(1 485)	(78)	(6 179)
Reclassement en résultat de la perte (du profit)	(1 583)	(3 600)	238	(4 100)
Impôt sur le résultat lié aux éléments suivants :				
Variation du profit (de la perte)	(251)	419	137	1 660
Reclassement en résultat de la perte (du profit)	451	890	(52)	972
	(392)	(3 776)	245	(7 647)
<b>Quote-part des autres éléments du résultat global de la participation dans Schwab</b>	<b>(385)</b>	<b>(721)</b>	<b>91</b>	<b>(3 200)</b>
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés par la suite dans le résultat net</i>				
<b>Profit (perte) de réévaluation des régimes d'avantages du personnel</b>				
Profit (perte)	(7)	(399)	(95)	1 105
Impôt sur le résultat	1	105	9	(290)
	(6)	(294)	(86)	815
<b>Variation du profit net latent (de la perte nette latente) sur les titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>				
Variation du profit net latent (de la perte nette latente)	(194)	(62)	(204)	(214)
Impôt sur le résultat	53	16	54	56
	(141)	(46)	(150)	(158)
<b>Profit (perte) découlant des variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net</b>				
Profit (perte)	(12)	52	(158)	87
Impôt sur le résultat	3	(14)	42	(23)
	(9)	38	(116)	64
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>2 009</b>	<b>(665)</b>	<b>676</b>	<b>(4 294)</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>4 895 \$</b>	<b>6 006 \$</b>	<b>11 458 \$</b>	<b>13 135 \$</b>
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires	4 699 \$	5 899 \$	10 895 \$	12 876 \$
Actionnaires privilégiés et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	196	107	563	259

<sup>1</sup> Les montants pour les trois mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers non audités. Les montants pour les douze mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

**ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les		Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Actions ordinaires</b>				
Solde au début de la période	25 833 \$	23 744 \$	24 363 \$	23 066 \$
Produit des actions émises à l'exercice d'options sur actions	6	23	83	120
Actions émises dans le cadre du plan de réinvestissement des dividendes	127	596	1 720	1 442
Rachat d'actions aux fins d'annulation et autres	(532)	–	(732)	(265)
Solde à la fin de la période	25 434	24 363	25 434	24 363
<b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>				
Solde au début de la période	11 253	7 350	11 253	5 700
Émission d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	–	3 903	–	5 553
Rachat d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	(400)	–	(400)	–
Solde à la fin de la période	10 853	11 253	10 853	11 253
<b>Actions propres – actions ordinaires</b>				
Solde au début de la période	–	(104)	(91)	(152)
Achat d'actions	(1 943)	(2 721)	(7 959)	(10 852)
Vente d'actions	1 879	2 734	7 986	10 913
Solde à la fin de la période	(64)	(91)	(64)	(91)
<b>Actions propres – actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>				
Solde au début de la période	(11)	(16)	(7)	(10)
Achat d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	(218)	(113)	(590)	(255)
Vente d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	164	122	532	258
Solde à la fin de la période	(65)	(7)	(65)	(7)
<b>Surplus d'apport</b>				
Solde au début de la période	195	169	179	173
Prime nette (escompte net) sur la vente d'actions propres	(39)	(19)	(21)	(3)
Émission d'options sur actions, déduction faite des options exercées	6	2	27	18
Divers	(7)	27	(30)	(9)
Solde à la fin de la période	155	179	155	179
<b>Résultats non distribués</b>				
Solde au début de la période	74 659	69 090	73 698	63 944
Résultat net attribuable aux porteurs d'instruments de capitaux propres	2 886	6 671	10 782	17 429
Dividendes sur actions ordinaires	(1 724)	(1 613)	(6 982)	(6 442)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(196)	(107)	(563)	(259)
Frais liés à l'émission d'actions et d'autres instruments de capitaux propres	–	(19)	–	(24)
Prime nette sur le rachat d'actions ordinaires, d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(2 572)	–	(3 553)	(1 930)
Profit (perte) de réévaluation des régimes d'avantages du personnel	(6)	(294)	(86)	815
Profit réalisé (perte réalisée) sur les titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(3)	(30)	(252)	165
Solde à la fin de la période	73 044	73 698	73 044	73 698
<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>				
<i>Profit net latent (perte nette latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</i>				
Solde au début de la période	(193)	(275)	(476)	510
Autres éléments du résultat global	(221)	(199)	63	(981)
Provision pour pertes sur créances	1	(2)	–	(5)
Solde à la fin de la période	(413)	(476)	(413)	(476)
<i>Profit net latent (perte nette latente) sur les titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</i>				
Solde au début de la période	14	69	23	181
Autres éléments du résultat global	(144)	(76)	(402)	7
Reclassement de la perte (du profit) dans les résultats non distribués	3	30	252	(165)
Solde à la fin de la période	(127)	23	(127)	23
<i>Profit (perte) découlant des variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :</i>				
Solde au début de la période	(29)	40	78	14
Autres éléments du résultat global	(9)	38	(116)	64
Solde à la fin de la période	(38)	78	(38)	78
<i>Profit net latent (perte nette latente) de change sur les investissements dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture :</i>				
Solde au début de la période	9 515	7 713	12 048	5 230
Autres éléments du résultat global	3 162	4 335	629	6 818
Solde à la fin de la période	12 677	12 048	12 677	12 048
<i>Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie :</i>				
Solde au début de la période	(5 080)	(1 941)	(5 717)	1 930
Autres éléments du résultat global	(392)	(3 776)	245	(7 647)
Solde à la fin de la période	(5 472)	(5 717)	(5 472)	(5 717)
<i>Quote-part du cumul des autres éléments du résultat global de la participation dans Schwab</i>	(3 877)	(3 968)	(3 877)	(3 968)
<b>Total du cumul des autres éléments du résultat global</b>	<b>2 750</b>	<b>1 988</b>	<b>2 750</b>	<b>1 988</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>112 107 \$</b>	<b>111 383 \$</b>	<b>112 107 \$</b>	<b>111 383 \$</b>

<sup>1</sup> Les montants pour les trois mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers non audités. Les montants pour les douze mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ<sup>1</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les		Douze mois clos les	
	31 octobre 2023	31 octobre 2022	31 octobre 2023	31 octobre 2022
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>				
Résultat net	2 886 \$	6 671 \$	10 782 \$	17 429 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation				
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	878	617	2 933	1 067
Amortissement	320	316	1 239	1 167
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	185	147	672	599
Perte nette (profit net) sur les valeurs mobilières	–	(8)	48	(60)
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	(156)	(290)	(864)	(991)
Profit à la vente d'actions de Schwab	–	(997)	–	(997)
Impôt différé	(250)	469	(1 256)	502
Variations des actifs et passifs d'exploitation				
Intérêts à recevoir et à payer	297	(150)	812	(412)
Valeurs mobilières mises en pension	3 144	1 078	36 832	(16 073)
Valeurs mobilières prises en pension	(2 816)	1 108	(41 873)	7 117
Valeurs mobilières vendues à découvert	(493)	(4 563)	(2 722)	3 121
Prêts, valeurs mobilières et autres détenus à des fins de transaction	6 515	4 407	(5 332)	3 864
Prêts, déduction faite de la titrisation et des ventes	(29 001)	(40 791)	(67 766)	(109 463)
Dépôts	41 350	33 435	(25 487)	105 759
Dérivés	(7 802)	(9 817)	(2 341)	(15 435)
Actifs financiers détenus à des fins autres que de transaction à la juste valeur par le biais du résultat net	529	480	3 897	(1 556)
Actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	8 565	22 697	28 565	48 323
Passifs de titrisation	(801)	(215)	(552)	(1 083)
Impôt exigible	(1 150)	(1 121)	1 228	(4 100)
Montants à recevoir des courtiers et des clients ou à payer à ceux-ci	3 367	2 165	(5 128)	8 799
Divers, y compris la perte latente (le profit latent) de change	(11 049)	(13 047)	1 011	(8 628)
<b>Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation</b>	<b>14 518</b>	<b>2 591</b>	<b>(65 302)</b>	<b>38 949</b>
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>				
Rachat de billets et débiteures subordonnés	(1 751)	(42)	(1 716)	6
Émission d'actions ordinaires, montant net	5	21	74	108
Rachat d'actions ordinaires	(3 104)	–	(4 285)	(2 195)
Émission d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	–	3 884	–	5 529
Rachat d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	(400)	–	(400)	(1 000)
Vente d'actions propres et d'autres instruments de capitaux propres	2 004	2 837	8 497	11 168
Achat d'actions propres et d'autres instruments de capitaux propres	(2 161)	(2 834)	(8 549)	(11 107)
Dividendes versés sur les actions et distributions versées sur les autres instruments de capitaux propres	(1 793)	(2 156)	(5 825)	(6 665)
Remboursement des obligations locatives	(163)	(185)	(643)	(663)
<b>Flux de trésorerie nets des activités de financement</b>	<b>(7 363)</b>	<b>1 525</b>	<b>(12 847)</b>	<b>(4 819)</b>
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>				
Dépôts productifs d'intérêts auprès de banques	(13 048)	(532)	41 446	30 455
Activités relatives aux actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Achats	(4 291)	(7 079)	(24 336)	(31 135)
Produit tiré des échéances	3 884	8 002	17 893	33 158
Produit tiré des ventes	1 029	1 540	5 838	6 723
Activités relatives aux titres de créance au coût amorti				
Achats	(5 136)	(30 848)	(26 987)	(149 560)
Produit tiré des échéances	9 966	20 250	52 819	68 719
Produit tiré des ventes	46	5 160	12 021	8 720
Achats nets de terrains, de bâtiments, de matériel et mobilier, d'autres actifs amortissables et d'autres immobilisations incorporelles	(554)	(461)	(1 844)	(1 454)
Trésorerie nette acquise (payée) dans le cadre de dessaisissements et d'acquisitions	–	2 479	(624)	2 479
<b>Flux de trésorerie nets des activités d'investissement</b>	<b>(8 104)</b>	<b>(1 489)</b>	<b>76 226</b>	<b>(31 895)</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les montants à recevoir de banques</b>	<b>250</b>	<b>255</b>	<b>88</b>	<b>390</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des montants à recevoir de banques</b>	<b>(699)</b>	<b>2 882</b>	<b>(1 835)</b>	<b>2 625</b>
Trésorerie et montants à recevoir de banques au début de la période	7 420	5 674	8 556	5 931
<b>Trésorerie et montants à recevoir de banques à la fin de la période</b>	<b>6 721 \$</b>	<b>8 556 \$</b>	<b>6 721 \$</b>	<b>8 556 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>				
Montant d'impôt sur le résultat payé (recouvré) au cours de la période	1 036 \$	301 \$	3 036 \$	4 404 \$
Montant des intérêts payés au cours de la période	14 193	6 428	48 179	12 523
Montant des intérêts reçus au cours de la période	21 436	13 408	76 646	37 642
Montant des dividendes reçus au cours de la période	513	281	2 247	1 792

<sup>1</sup> Les montants pour les trois mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers non audités. Les montants pour les douze mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

## Annexe A – Informations sectorielles

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

Les résultats de ces secteurs pour les exercices clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont présentés dans les tableaux suivants :

### Résultats par secteur d'exploitation<sup>1,2</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	Services bancaires personnels et commerciaux au Canada		Services de détail aux États-Unis		Gestion de patrimoine et Assurance		Services bancaires de gros <sup>3</sup>		Siège social <sup>4</sup>		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Trois mois clos les 31 octobre	
											2023	2022
Produits (pertes) d'intérêts nets	3 705 \$	3 388 \$	2 955 \$	2 957 \$	261 \$	272 \$	245 \$	683 \$	328 \$	330 \$	7 494 \$	7 630 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts	1 049	1 066	603	638	2 603	2 359	1 243	476	129	3 394	5 627	7 933
<b>Total des produits</b>	<b>4 754</b>	<b>4 454</b>	<b>3 558</b>	<b>3 595</b>	<b>2 864</b>	<b>2 631</b>	<b>1 488</b>	<b>1 159</b>	<b>457</b>	<b>3 724</b>	<b>13 121</b>	<b>15 563</b>
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	390	229	289	225	–	–	57	26	142	137	878	617
Indemnités d'assurance et charges connexes	–	–	–	–	1 002	723	–	–	–	–	1 002	723
Charges autres que d'intérêts	2 039	1 921	2 066	1 976	1 191	1 208	1 441	802	1 146	638	7 883	6 545
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	2 325	2 304	1 203	1 394	671	700	(10)	331	(831)	2 949	3 358	7 678
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	646	610	120	165	170	184	(27)	70	(281)	268	628	1 297
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>4,5</sup>	–	–	197	310	–	–	–	–	(41)	(20)	156	290
<b>Résultat net</b>	<b>1 679 \$</b>	<b>1 694 \$</b>	<b>1 280 \$</b>	<b>1 539 \$</b>	<b>501 \$</b>	<b>516 \$</b>	<b>17 \$</b>	<b>261 \$</b>	<b>(591) \$</b>	<b>2 661 \$</b>	<b>2 886 \$</b>	<b>6 671 \$</b>
											Douze mois clos les 31 octobre	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits (pertes) d'intérêts nets	14 192 \$	12 396 \$	12 037 \$	9 604 \$	1 056 \$	945 \$	1 538 \$	2 937 \$	1 121 \$	1 471 \$	29 944 \$	27 353 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts	4 125	4 190	2 405	2 821	10 224	9 915	4 280	1 894	(486)	2 859	20 548	21 679
<b>Total des produits</b>	<b>18 317</b>	<b>16 586</b>	<b>14 442</b>	<b>12 425</b>	<b>11 280</b>	<b>10 860</b>	<b>5 818</b>	<b>4 831</b>	<b>635</b>	<b>4 330</b>	<b>50 492</b>	<b>49 032</b>
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 343	491	928	335	1	1	126	37	535	203	2 933	1 067
Indemnités d'assurance et charges connexes	–	–	–	–	3 705	2 900	–	–	–	–	3 705	2 900
Charges autres que d'intérêts	7 700	7 176	8 191	6 920	4 709	4 711	4 760	3 033	5 408	2 801	30 768	24 641
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	9 274	8 919	5 323	5 170	2 865	3 248	932	1 761	(5 308)	1 326	13 086	20 424
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 586	2 361	667	625	747	853	162	436	(994)	(289)	3 168	3 986
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>4,5</sup>	–	–	939	1 075	–	–	–	–	(75)	(84)	864	991
<b>Résultat net</b>	<b>6 688 \$</b>	<b>6 558 \$</b>	<b>5 595 \$</b>	<b>5 620 \$</b>	<b>2 118 \$</b>	<b>2 395 \$</b>	<b>770 \$</b>	<b>1 325 \$</b>	<b>(4 389) \$</b>	<b>1 531 \$</b>	<b>10 782 \$</b>	<b>17 429 \$</b>

**Total de l'actif par secteur d'exploitation<sup>6</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	<b>Services bancaires personnels et commerciaux au Canada</b>	<b>Services de détail aux États-Unis</b>	<b>Gestion de patrimoine et Assurance</b>	<b>Services bancaires de gros</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
						<i>Au 31 octobre 2023</i>
<b>Total de l'actif</b>	<b>560 303 \$</b>	<b>561 189 \$</b>	<b>23 574 \$</b>	<b>673 398 \$</b>	<b>138 560 \$</b>	<b>1 957 024 \$</b>
						<i>Au 31 octobre 2022</i>
<b>Total de l'actif</b>	<b>526 374 \$</b>	<b>585 297 \$</b>	<b>23 721 \$</b>	<b>635 094 \$</b>	<b>147 042 \$</b>	<b>1 917 528 \$</b>

<sup>1</sup> Les montants pour les trois mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers non audités. Les montants pour les douze mois clos les 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 sont tirés des états financiers audités.

<sup>2</sup> La part des produits et des pertes sur créances revenant aux partenaires des programmes de détaillants est présentée dans le secteur Siège social et un montant correspondant (représentant la quote-part nette des partenaires) est comptabilisé dans les charges autres que d'intérêts, de sorte à éliminer toute incidence sur le résultat net comme présenté du secteur Siège social. Le résultat net présenté dans le secteur Services de détail aux États-Unis ne comprend que la part des produits et des pertes sur créances attribuable à la Banque en vertu des conventions.

<sup>3</sup> Les produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale. Le rajustement de l'équivalence fiscale présenté dans le secteur Services bancaires de gros est repris dans le secteur Siège social.

<sup>4</sup> Les montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de TD Ameritrade par Schwab et la quote-part de la Banque des charges de restructuration de Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

<sup>5</sup> La quote-part de la Banque du résultat de Schwab est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés de 2023.

<sup>6</sup> Le total de l'actif aux 31 octobre 2023 et 31 octobre 2022 est tiré des états financiers audités.

## RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

### Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	et que votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les personnes suivantes :
êtes un <b>actionnaire inscrit</b> (votre nom figure sur votre certificat d'actions de la TD)	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	<b>Agent des transferts :</b> Compagnie Trust TSX 301-100 Adelaide Street West Toronto, ON M5H 4H1 1-800-387-0825 (Canada et É.-U. seulement) ou 416-682-3860 Télec. : 1-888-249-6189 <a href="mailto:shareholderinquiries@tmx.com">shareholderinquiries@tmx.com</a> ou <a href="http://www.tsxtrust.com">http://www.tsxtrust.com</a>
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du <b>système d'inscription direct aux États-Unis</b>	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	<b>Coagent des transferts et agent comptable des registres :</b> Computershare Trust Company, N.A. P.O. Box 43006 Providence, RI 02940-3006 ou Computershare Trust Company, N.A. 150 Royal Street Canton, MA 02021 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.computershare.com/investor">www.computershare.com/investor</a>
<b>déterminez en propriété véritable</b> des actions de la TD qui sont immatriculées 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 TD, notamment des questions au sujet du plan 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 la 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). Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

### Rapport annuel sur formulaire 40-F (É.-U.)

Une copie du rapport annuel 2023 de la Banque sur formulaire 40-F sera déposée auprès de la SEC plus tard aujourd'hui et sera disponible à l'adresse [www.td.com](http://www.td.com). Vous pouvez obtenir sans frais une copie papier du rapport annuel 2023 de la Banque sur formulaire 40-F en communiquant avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse [tdshinfo@td.com](mailto:tdshinfo@td.com).

### Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées peuvent accéder au présent communiqué de presse portant sur les résultats du quatrième trimestre, aux diapos sur les résultats, à l'information financière supplémentaire et à l'information réglementaire supplémentaire, ainsi qu'aux documents contenant les états financiers consolidés et le rapport de gestion de 2023, en consultant le site Web de la TD à l'adresse : [www.td.com/francais/investisseurs/accueil/accueil/rapports-index.jsp](http://www.td.com/francais/investisseurs/accueil/accueil/rapports-index.jsp).

### Renseignements généraux

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 cantonnais/mandarin : 1-800-328-3698

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

Site Web : [www.td.com](http://www.td.com)

Adresse courriel : [customer.service@td.com](mailto:customer.service@td.com)

Personnes-ressources pour les médias : <https://actualites.td.com/ca/fr/media-contacts>

### Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 30 novembre 2023. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 13 h 30 HE. Au cours de la conférence téléphonique et de la webémission audio, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour le quatrième trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site de la TD à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs), le 1<sup>er</sup> décembre 2023, avant 13 h 30 HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-641-6150 ou au 1-866-696-5894 (sans frais). Le code d'accès est le 2727354#.

La version archivée de la webémission audio et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs). Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 17 h HE, le 30 novembre 2023, jusqu'à 23 h 59 HE, le 15 décembre 2023, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 7300743#.

### **Assemblée annuelle**

Le jeudi 18 avril 2024

Toronto, Ontario

Date de clôture des registres pour la réception des avis et exercice du droit de vote :

20 février 2024

### **À propos du Groupe Banque TD**

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque »). La TD est la sixième banque en importance en Amérique du Nord en fonction de son actif et elle offre ses services à plus de 27,5 millions de clients. Ces services sont regroupés dans quatre principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services bancaires personnels et commerciaux au Canada, y compris TD Canada Trust et Financement auto TD au Canada; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank<sup>MD</sup>, America's Most Convenient Bank<sup>MD</sup>, Financement auto TD aux États-Unis, Gestion de patrimoine TD aux États-Unis et une participation dans The Charles Schwab Corporation; Gestion de patrimoine et Assurance, y compris Gestion de patrimoine TD au Canada, Placements directs TD et TD Assurance; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD et TD Cowen. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec plus de 16 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Au 31 octobre 2023, les actifs de la TD totalisaient 1,96 billion de dollars. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole « TD ».

### **Pour plus de renseignements, communiquez avec :**

Brooke Hales, vice-présidente, Relations avec les investisseurs, 416-307-8647

Elizabeth Goldenshtein, directrice principale, Communications, 416-994-4124