



# Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le premier trimestre de 2025

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois clos le 31 janvier 2025

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du premier trimestre de 2025 de la Banque pour les trois mois clos le 31 janvier 2025, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), accessible sur notre site Web à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/>. La présente analyse est datée du 26 février 2025. 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 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 <http://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 section « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » et 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 PREMIER TRIMESTRE en regard du premier trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,55 \$, par rapport à 1,55 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 2,02 \$, par rapport à 2,00 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 2 793 millions de dollars, comparativement à 2 824 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 623 millions de dollars, comparativement à 3 637 millions de dollars.

## RAJUSTEMENTS DU PREMIER TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement des immobilisations incorporelles acquises de 61 millions de dollars (52 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 94 millions de dollars (79 millions de dollars après impôt ou 4 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de Cowen de 52 millions de dollars (41 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action), comparativement à 117 millions de dollars (93 millions de dollars après impôt ou 5 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de First Horizon Corporation (FHN) de 54 millions de dollars (41 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action), comparativement à 57 millions de dollars (43 millions de dollars après impôt ou 2 cents par action) au premier trimestre de l'exercice précédent.
- Restructuration du bilan aux États-Unis de 927 millions de dollars (696 millions de dollars après impôt ou 40 cents par action).

**TORONTO**, le 27 février 2025 – Le Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2025. Le résultat net comme présenté et le résultat net rajusté ont atteint respectivement 2,8 milliards de dollars et 3,6 milliards de dollars, demeurant relativement stables par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent.

« La TD a commencé l'exercice en force avec des produits records dans plusieurs de ses secteurs. Bien que les charges demeurent quelque peu élevées, nous avons enregistré d'excellents résultats, ce qui nous place en bonne position en ce début de nouvel exercice, a déclaré Raymond Chun, président du groupe et chef de l'exploitation, Groupe Banque TD. Le redressement du programme de LCBA aux États-Unis demeure une priorité absolue, et nous progressons sans relâche pour renforcer les capacités de la Banque. L'examen stratégique se déroule comme prévu; nous avons pris des mesures précoces, notamment la cession de notre participation dans Schwab, alors que nous mettons en place notre stratégie et notre feuille de route pour l'avenir. »

## Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a généré des produits records soutenus par la croissance continue des volumes

Le secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada a affiché un résultat net de 1 831 millions de dollars, en hausse de 3 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à la hausse des produits, en partie contrebalancée par les hausses des charges autres que d'intérêts et des provisions pour pertes sur créances. Des produits records de 5 149 millions de dollars ont été générés, en hausse de 5 %, reflétant essentiellement la croissance des volumes de prêts et de dépôts.

Au cours du trimestre, le sous-secteur des services bancaires personnels au Canada a continué sa progression, notamment en approfondissant ses relations avec les clients en intégrant des spécialistes en services de prêts garantis par des biens immobiliers et des spécialistes en placement dans ses succursales offrant les plus grandes possibilités. De plus, la carte Visa Infinite TD Aéroplan a été nommée par Rewards Canada comme étant la meilleure carte de crédit de compagnie aérienne au Canada pour une quatrième année d'affilée<sup>1</sup>. Dans le sous-secteur des services bancaires commerciaux, Financement auto TD a réalisé un nombre record de montages de prêts de détail au cours du trimestre et a considérablement accru ses activités en établissant de nouvelles relations pour le financement des stocks des concessionnaires automobiles.

## Les Services bancaires de détail aux États-Unis ont poursuivi sur leur élan, tout en réalisant des progrès dans la restructuration du bilan

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est élevé à 342 millions de dollars (247 millions de dollars américains), en baisse de 61 % (62 % en dollars américains), par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est élevé à 1 038 millions de dollars (736 millions de dollars américains), en baisse de 12 % (15 % en dollars américains). Le résultat net comme présenté de la participation de la Banque dans The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») pour le trimestre a été de 199 millions de dollars (142 millions de dollars américains), en hausse de 3 % (en baisse de 1 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

<sup>1</sup> Désignée par RewardsCanada.ca le 3 janvier 2025 : <https://rewardsCanada.ca/TopTravelCreditCard/>.

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 143 millions de dollars (105 millions de dollars américains), en baisse de 79 % (79 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement l'incidence des activités de restructuration du bilan et des investissements en matière de gouvernance et de contrôle, notamment le redressement du programme de lutte contre le blanchiment d'argent (LCBA) et de conformité à la *Bank Secrecy Act* (BSA) aux États-Unis de la Banque, ainsi que la hausse des provisions pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par l'incidence de la charge liée à la cotisation spéciale de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) au premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 839 millions de dollars (594 millions de dollars américains), en baisse de 15 % (18 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant des augmentations des charges autres que d'intérêts et de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des produits.

Au cours du trimestre, les Services bancaires de détail aux États-Unis ont continué sur leur lancée avec des résultats d'exploitation solides grâce à la croissance des dépôts de particuliers pour un cinquième trimestre de suite et à la croissance sur un an supérieure à 10 % des actifs dans le sous-secteur de la gestion de patrimoine aux États-Unis. Le secteur a également réalisé des progrès significatifs à l'égard de la stratégie de restructuration du bilan pour s'assurer de pouvoir continuer de répondre aux besoins des clients compte tenu de la limite de l'actif.

#### **Le secteur Gestion de patrimoine et Assurance a généré des produits, des résultats et des actifs records au chapitre des activités de gestion de patrimoine et une forte augmentation des primes d'assurance**

Le résultat net du secteur Gestion de patrimoine et Assurance s'est établi à 680 millions de dollars, en hausse de 23 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant des produits, résultats et actifs records des activités de gestion de patrimoine et une forte augmentation des primes d'assurance. La hausse de 15 % des produits ce trimestre reflète l'augmentation des primes d'assurance et la hausse de produits tirés des comptes à honoraires en raison de la croissance des marchés et de l'actif, ainsi que la hausse des produits d'intérêts sur les dépôts et l'augmentation des produits tirés des transactions.

Au cours du trimestre, le secteur Gestion de patrimoine et Assurance a continué d'offrir d'excellents services en matière de placement et des solutions novatrices. Placements directs TD s'est classée en tête du palmarès du *The Globe and Mail* des services de courtage en ligne au Canada pour la troisième année d'affilée. Gestion de Placements TD a obtenu la note FundGrade A+® de Fundata en 2024 et a été récompensée dans six catégories aux prix Lipper Fund 2024 de LSEG au Canada. De plus, TD Assurance, avec Valeur Mobilières TD en tant que coresponsable des registres, a diversifié sa capacité en matière de réassurance en devenant le premier assureur canadien à parrainer une obligation catastrophe axée uniquement sur les risques de catastrophe au Canada.

#### **Le secteur Services bancaires de gros a généré des produits records en raison de ses activités du sous-secteur des marchés mondiaux**

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 299 millions de dollars, une hausse de 46 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement une hausse des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et la hausse des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 339 millions de dollars, en hausse de 14 % par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits pour le trimestre se sont établis à un montant record de 2 milliards de dollars, en hausse de 12 % par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement des augmentations des produits liés aux activités de négociations et des honoraires de prise ferme.

Le secteur Services bancaires de gros a continué de stimuler la croissance grâce aux capacités améliorées de ses activités. TD Cowen a remporté le prix U.S. Mid-Market Equity House décerné par l'IFR en 2024, qui récompense le preneur ferme occupant la position de tête dans la catégorie des placements d'actions américaines d'un montant variant de 50 à 500 millions de dollars américains. Après la clôture du trimestre, TD Cowen a également franchi un jalon important en agissant à titre de chef de file responsable des registres dans le cadre de l'important placement secondaire de 15 milliards de dollars américains d'actions de Schwab par la TD.

#### **Fonds propres**

Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD a été de 13,1 %.

#### **Conclusion**

« La force et la stabilité de la TD, conjuguées à notre souci constant de répondre aux besoins de nos clients, seront un atout précieux pour la Banque en cette période d'incertitude géopolitique et macroéconomique, a ajouté M. Chun. Je tiens à remercier nos collègues de partout dans le monde pour leurs efforts considérables et leur engagement. »

Le texte qui précède contient des énoncés prospectifs. Se reporter à la section « Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs » à la page 3.

### **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 2024 ») du rapport annuel 2024 de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques », aux rubriques « Principales priorités pour 2025 » 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 2024 et orientation pour 2025 » pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2025 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 », « pouvoir », « possible » et « potentiel » et de verbes au futur ou au conditionnel, ainsi que d'autres expressions similaires, ou la forme négative ou des variantes de tels termes, mais ces mots ne sont pas les seuls moyens d'indiquer de telles déclarations. 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), les risques opérationnels (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité, aux processus, aux systèmes, aux données, aux tierces parties, à la fraude, à l'infrastructure et le risque interne et en matière de conduite), les risques de modèle, d'assurance, de liquidité et d'adéquation des fonds propres, les risques juridiques et de conformité réglementaire (y compris le crime financier), les risques 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 (notamment les répercussions économiques, financières et autres conséquences de pandémies); le risque géopolitique (notamment l'incidence potentielle de l'imposition de nouveaux tarifs ou d'une augmentation des tarifs); l'inflation, les taux d'intérêt et la possibilité d'une récession; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; les risques associés à la capacité de la Banque de satisfaire aux modalités de la résolution globale des enquêtes sur son programme de lutte contre le blanchiment d'argent (LCBA) et de conformité à la *Bank Secrecy Act* (BSA) aux États-Unis; l'incidence de la résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque sur les activités, la situation financière et la réputation de la Banque; 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; les risques liés aux données; les risques de modèle; les activités frauduleuses; le risque interne; le risque en matière de conduite; 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 et règlements sur la protection des consommateurs, 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 le risque lié au climat); l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation; la capacité de la Banque à recruter, à former et à maintenir en poste des gens de talent; les variations des taux de change, des taux d'intérêt, des écarts de taux et des cours des actions; le déclasserement, la suspension ou le retrait des notations attribuées par une agence de notation, les conditions du marché et autres facteurs pouvant influencer sur la valeur et le cours des actions ordinaires et des autres titres de la Banque; 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; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; 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 2024, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question aux sections « Événements importants », « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » ou « Mise à jour sur les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise » 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 étayent les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2024 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et à la section « Événements importants », aux rubriques « Principales priorités pour 2025 » 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 2024 et orientation pour 2025 » pour le secteur Siège social, telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant).

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)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
<b>Résultats d'exploitation</b>			
Total des produits – comme présentés	14 049 \$	15 514 \$	13 714 \$
Total des produits – rajustés <sup>1</sup>	15 030	14 897	13 771
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 212	1 109	1 001
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 507	2 364	1 366
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	8 070	8 050	8 030
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1</sup>	7 983	7 731	7 125
Résultat net – comme présenté	2 793	3 635	2 824
Résultat net – rajusté <sup>1</sup>	3 623	3 205	3 637
<b>Situation financière</b> (en milliards de dollars canadiens)			
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	965,3 \$	949,5 \$	904,3 \$
Total de l'actif	2 093,6	2 061,8	1 910,9
Total des dépôts	1 290,5	1 268,7	1 181,3
Total des capitaux propres	119,0	115,2	112,4
Total des actifs pondérés en fonction des risques <sup>2</sup>	649,0	630,9	579,4
<b>Ratios financiers</b>			
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>3</sup>	10,1 %	13,4 %	10,9 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1</sup>	13,2	11,7	14,1
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) <sup>1, 3</sup>	13,4	17,8	14,9
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1</sup>	17,2	15,4	18,7
Ratio d'efficience – comme présenté <sup>3</sup>	57,4	51,9	58,6
Ratio d'efficience – rajusté, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1, 3, 4</sup>	59,0	61,7	57,4
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances en % de la moyenne des prêts et acceptations nets	0,50	0,47	0,44
<b>Information sur les actions ordinaires – comme présentée</b> (en dollars canadiens)			
Résultat par action			
De base	1,55 \$	1,97 \$	1,55 \$
Dilué	1,55	1,97	1,55
Dividendes par action	1,05	1,02	1,02
Valeur comptable par action <sup>3</sup>	61,61	59,59	57,34
Cours de clôture <sup>5</sup>	82,91	76,97	81,67
Actions en circulation (en millions)			
Nombre moyen – de base	1 749,9	1 748,2	1 776,7
Nombre moyen – dilué	1 750,7	1 749,3	1 778,2
Fin de période	1 751,7	1 750,1	1 772,1
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)			
Rendement en dividendes <sup>3</sup>	5,4 %	5,0 %	4,9 %
Ratio de versement de dividendes <sup>3</sup>	67,8	51,8	65,7
Ratio cours/bénéfice <sup>3</sup>	17,5	16,3	13,1
Rendement total pour les actionnaires (1 an) <sup>3</sup>	6,9	4,5	(6,9)
<b>Information sur les actions ordinaires – rajustée</b> (en dollars canadiens)			
Résultat par action			
De base	2,02 \$	1,72 \$	2,01 \$
Dilué	2,02	1,72	2,00
Ratio de versement de dividendes	51,9 %	59,2 %	50,7 %
Ratio cours/bénéfice	10,6	9,9	10,6
<b>Ratios des fonds propres<sup>3</sup></b>			
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	13,1 %	13,1 %	13,9 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	14,7	14,8	15,7
Ratio du total des fonds propres	17,0	16,8	17,6
Ratio de levier	4,2	4,2	4,4
Ratio TLAC	29,5	28,7	30,8
Ratio de levier TLAC	8,5	8,1	8,6

<sup>1</sup> La Banque Toronto-Dominion (la « TD » ou la « Banque ») dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS, les 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 aux sections « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » et « 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 capacité totale d'absorption des pertes (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 du premier trimestre de 2025.

<sup>3</sup> Pour des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025, qui est intégrée par renvoi.

<sup>4</sup> Le ratio d'efficience – rajusté, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance est calculé en divisant les charges autres que d'intérêts rajustées par le total des produits rajustés, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance. Total des produits rajustés, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance – premier trimestre de 2025 : 13 523 millions de dollars; quatrième trimestre de 2024 : 12 533 millions de dollars; premier trimestre de 2024 : 12 405 millions de dollars.

<sup>5</sup> Cours de clôture à la Bourse de Toronto.

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

### Vente des actions ordinaires de Schwab

Le 12 février 2025, la Banque a vendu la totalité de sa participation en actions restante dans Schwab dans le cadre d'une offre enregistrée et d'un rachat d'actions par Schwab. Immédiatement avant la vente, la TD détenait 184,7 millions d'actions ordinaires de Schwab, ce qui représentait une participation économique de 10,1 %. Le produit de la vente des actions s'est établi à environ 21,0 milliards de dollars (14,6 milliards de dollars américains). Au deuxième trimestre de l'exercice 2025, la Banque devrait comptabiliser un profit net à la vente de sa participation dans Schwab d'environ 8,6 milliards de dollars (5,8 milliards de dollars américains). Ce profit est présenté déduction faite de la réalisation du cumul des écarts de conversion connexe comptabilisé auparavant dans le cumul des autres éléments du résultat global, de la réalisation du cumul des autres éléments du résultat global lié aux éléments désignés comme couvertures d'investissement net, des coûts de transactions directs et de l'impôt. La Banque comptabilisera également des honoraires de prise ferme de 0,2 milliard de dollars dans le secteur Services bancaires de gros par suite du rôle de Valeurs Mobilières TD en tant que chef de file responsable des registres dans le cadre de la transaction.

En fonction des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la Banque au 31 janvier 2025, la transaction devrait entraîner une hausse d'environ 238 pdb des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires. De plus, en supposant que les rachats d'actions de 8,0 milliards de dollars prévus dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités proposée par la Banque avaient été effectués au 31 janvier 2025, le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires pro forma de la Banque au 31 janvier 2025 s'établirait à environ 14,2 %. La Banque continue d'avoir une relation d'affaires avec Schwab dans le cadre de la convention sur les CDA. La Banque cessera de comptabiliser sa quote-part du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires lié à sa participation dans Schwab au deuxième trimestre de l'exercice 2025.

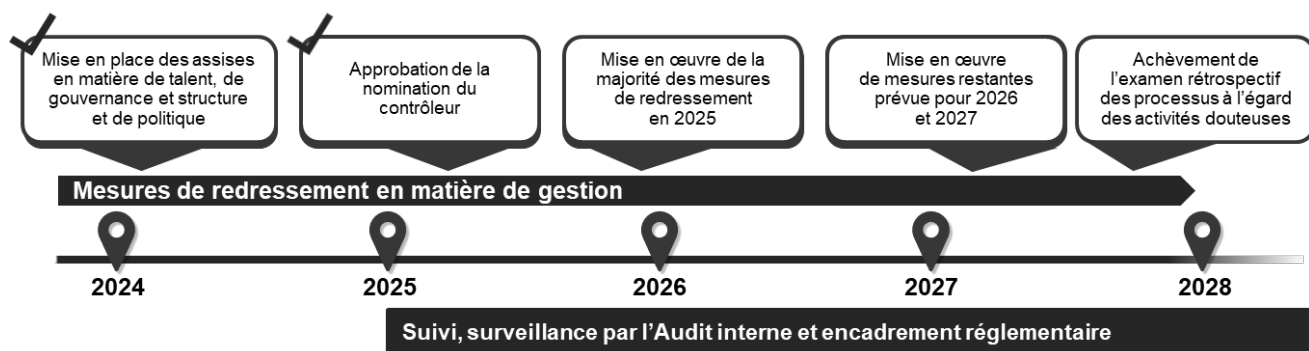
## MISE À JOUR SUR LES ACTIVITÉS DE REDRESSEMENT DU PROGRAMME DE LCBA-BSA AUX ÉTATS-UNIS DE LA BANQUE ET D'AMÉLIORATION DU PROGRAMME DE LCBA À L'ÉCHELLE DE L'ENTREPRISE

Comme il a été présenté précédemment dans le rapport de gestion de 2024 de la Banque, le 10 octobre 2024, la Banque a annoncé qu'à la suite d'une collaboration et communication actives avec les autorités et les organismes de réglementation, elle est parvenue à une résolution des enquêtes sur ses programmes de LCBA et de conformité à la BSA aux États-Unis dont il a déjà été fait mention (la « résolution globale »). La Banque et certaines de ses filiales américaines ont consenti à des ordonnances auprès de l'Office of the Comptroller of the Currency (OCC), de la Réserve fédérale (Federal Reserve Board ou FRB) et du Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN), et elles ont conclu des ententes sur le plaidoyer avec la Money Laundering and Asset Recovery Section, Criminal Division du département de la Justice des États-Unis et le bureau du procureur fédéral du district du New Jersey. La Banque s'emploie à se conformer aux modalités des ordonnances sur consentement et des ententes de plaidoyer, notamment aux exigences relatives aux mesures correctives à apporter au programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque. De plus, la Banque travaille également à améliorer plusieurs éléments des programmes de LCBA, de lutte contre le financement des activités terroristes et de sanctions à l'échelle de l'entreprise de la Banque (le « programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise »).

Pour plus de renseignements sur la résolution globale, les activités de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque, les activités visant l'amélioration du programme de LCBA de la Banque à l'échelle de l'entreprise et les risques qui y sont associés, se reporter à la rubrique « Résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque » des sections « Événements importants » et « Facteurs de risques qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2024 de la Banque.

### Redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis

La Banque demeure déterminée à redresser son programme de LCBA-BSA aux États-Unis afin de satisfaire aux exigences de la résolution globale. La Banque prévoit toujours que la majorité des mesures correctives en matière de gestion seront mises en œuvre au cours de l'année civile 2025 et s'attend toujours à des coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis et à des investissements connexes en matière de gouvernance et de contrôle d'environ 500 millions de dollars américains avant impôt pour l'exercice 2025<sup>2</sup>. La mise en œuvre des autres mesures est prévue au cours des années civiles 2026 et 2027. Des activités de durabilité et de tests sont prévues pour les années civiles 2026 et 2027 à la suite de la mise en œuvre des mesures de gestion et la Banque vise également à ce que l'examen rétrospectif des processus à l'égard des activités douteuses soit terminé au cours de l'année civile 2027 conformément à l'ordonnance sur consentement de l'OCC. Comme il est indiqué dans le rapport de gestion de 2024 de la Banque, toutes les mesures de redressement en matière de gestion seront assujetties à la validation par le groupe d'audit interne de la Banque, puis à l'examen et à l'acceptation par le contrôleur désigné, à la démonstration de la durabilité et, ultimement, à l'examen et à l'approbation des organismes de réglementation des banques aux États-Unis et du département de la Justice. Le graphique suivant présente le plan de redressement et les progrès prévus de la Banque par année civile, à la lumière des travaux qu'elle a réalisés jusqu'à présent :



<sup>2</sup> Le montant total prévu des investissements en matière de mesures correctives et de gouvernance et de contrôle est assujéti à des incertitudes et peut varier en fonction de l'étendue des travaux dans le cadre du plan de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, qui pourrait faire l'objet de modifications en raison de constatations supplémentaires effectuées au fil de l'avancement des travaux et de la capacité de la Banque de mener à bien le redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis conformément au plan financier du secteur Services de détail aux États-Unis pour l'exercice 2025.

Comme il est présenté dans le rapport de gestions de 2024 de la Banque, notamment à la rubrique « Résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque » de la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs », le calendrier de redressement de la Banque est fondé sur les plans actuels de la Banque, ainsi que sur des hypothèses liées à la durée des activités de planification, y compris l'achèvement de l'analyse comparative externe et des examens rétrospectifs. À titre d'exemple, à mesure que la Banque réalisera les examens rétrospectifs, elle pourrait être tenue d'élargir davantage l'étendue de l'examen, que ce soit en ce qui concerne les sujets abordés et/ou la période visée par l'examen. La capacité de la Banque de respecter les étapes de redressement clés prévues suppose que la Banque sera en mesure de mettre en œuvre avec succès son plan de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, lequel est assujéti à des risques et incertitudes, y compris la capacité de la Banque de recruter des employés clés et de les maintenir en poste, la capacité de tiers de se conformer à leurs obligations contractuelles, ainsi que l'élaboration et la mise en œuvre efficaces des solutions technologiques requises. De plus, la mise en œuvre du plan de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, y compris ces étapes clés, ne sera pas entièrement sous le contrôle de la Banque, en raison de divers facteurs, notamment : i) l'obligation d'obtenir l'approbation des organismes de réglementation ou de déterminer l'absence d'opposition de ceux-ci avant de procéder aux diverses étapes, et ii) l'obligation que les divers livrables soient jugés acceptables par les organismes de réglementation et/ou le contrôleur.

Bien qu'il reste beaucoup de travail à faire, la Banque a réalisé des progrès à l'égard des activités de redressement de son programme de LCBA-BSA aux États-Unis au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, y compris :

- 1) la soumission par la Banque au département de la Justice des États-Unis et au FinCEN d'une liste de candidats au poste de contrôleur et les deux organismes ont approuvé le recours à une seule personne indépendante à titre de contrôleur de la conformité à l'avenir;
- 2) la mise en place de pratiques d'enquête améliorées, y compris la mise en œuvre d'une solution technologique qui centralise tous les nouveaux dossiers d'enquête dans un système unique afin de fournir des ensembles de données unifiés pour aider à gérer les risques liés aux crimes financiers avec une vision unique du client;
- 3) l'embauche continue d'analystes d'enquête au sein de l'équipe d'analystes des États-Unis, l'effectif de cette dernière ayant augmenté de 4 % au premier trimestre de l'exercice 2025;
- 4) l'achèvement de la conception d'outils d'apprentissage machine qui aident à analyser les données sur les clients afin de détecter plus efficacement et plus rapidement les activités d'intérêt potentielles;
- 5) l'introduction de nouveaux rapports sur la charge de travail qui ont amélioré la capacité de la Banque à prévoir les besoins en ressources;
- 6) l'élaboration complétée d'un plan détaillé visant à améliorer les mécanismes de responsabilisation des employés afin de s'assurer que les conséquences sont claires et comprises dans l'ensemble de l'organisation.

Pour les deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2025, la Banque se concentrera sur les mesures correctives suivantes :

- 1) l'embauche d'analystes d'enquête supplémentaires pour aider à gérer les volumes de cas, qui devraient être plus élevés à mesure que les capacités de suivi supplémentaires continuent d'être mises en œuvre;
- 2) la mise en œuvre d'améliorations progressives pour la surveillance des transactions et l'intégration des clients, y compris la mise en œuvre d'une autre série de scénarios dans le système de surveillance des transactions de la Banque;
- 3) l'instauration de procédures d'enquête mises à jour qui contiennent des lignes directrices supplémentaires sur l'analyse des activités de la clientèle;
- 4) la mise en œuvre de capacités en matière d'analyse de l'apprentissage machine à compter du troisième trimestre de l'exercice 2025.

Comme il est indiqué dans le rapport de gestion de 2024 de la Banque, pour s'assurer que la Banque puisse être en mesure de continuer à répondre aux besoins financiers de la clientèle américaine sans dépasser la limite de l'actif total combiné de la Banque aux États-Unis, la Banque a l'intention de prendre de multiples mesures de restructuration du bilan aux États-Unis au cours de l'exercice 2025. Se reporter à la rubrique « Mise à jour sur la restructuration du bilan aux États-Unis » du secteur Services de détail aux États-Unis pour plus de renseignements sur ces mesures. Pour plus de renseignements sur les charges liées aux activités de redressement du programme de LCBA-CBA aux États-Unis de la Banque, se reporter à la rubrique « Services de détail aux États-Unis ».

#### **Évaluation et renforcement du programme de LCBA de la Banque à l'échelle de l'entreprise**

La Banque continue de travailler à améliorer le programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise. Elle prévoit toujours mettre en œuvre la majorité des mesures correctives et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise d'ici la fin de l'année civile 2025. Comme il est indiqué dans le rapport de gestion de 2024 de la Banque, une fois mises en œuvre, ces mesures seront soumises à la révision interne, à la validation et à l'évaluation des activités. Après la fin du premier trimestre de l'exercice, le Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (CANAFE) a entrepris un examen de certaines mesures correctives que la Banque a prises jusqu'à présent pour remédier aux violations constatées par le CANAFE. Cet examen est en cours et, selon les résultats obtenus, il pourrait donner lieu à des procédures administratives supplémentaires.

Comme il est indiqué également à la rubrique « Résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque » de la section « Facteurs de risques qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport de gestion de 2024 de la Banque, les mesures correctives et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise l'exposeront à des risques semblables à ceux mentionnés dans le cadre du redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque. En particulier, à mesure qu'elle apporte les mesures correctives et les améliorations au programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise, la Banque s'attend à une augmentation du nombre de transactions et/ou d'événements à déclarer, ce qui s'ajoutera au retard opérationnel de traitement des enquêtes du groupe Gestion des risques liés aux crimes financiers (GRCF) auquel la Banque fait actuellement face, mais qu'elle s'efforce de rattraper, à l'échelle de l'entreprise. De plus, à mesure que la Banque continue ses activités de redressement et d'amélioration du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise, elle continue d'évaluer i) si les questions qui ont été et qui continuent d'être relevées dans le programme de LCBA-BSA aux États-Unis existent dans le programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise au Canada, en Europe ou en Asie, et ii) l'incidence de ces questions. Les résultats de ces évaluations peuvent également élargir la portée des mesures correctives et d'amélioration requises pour le programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise. En outre, les organismes de réglementation ou les organismes chargés de l'application des lois de la Banque peuvent soulever d'autres questions relativement au programme de LCBA de la Banque à l'échelle de l'entreprise, ce qui pourrait donner lieu à des procédures administratives supplémentaires.

Bien qu'il lui reste encore beaucoup à faire, la Banque a réalisé des progrès en ce qui a trait aux améliorations du programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, notamment :

- 1) le regroupement des mandats de LCBA à l'échelle de l'entreprise et aux États-Unis sous la direction de la cheffe mondiale, GRCF, afin de favoriser un engagement fort et constant, et de permettre la mise en œuvre des améliorations aux programmes de LCBA aux États-Unis et à l'échelle de l'entreprise;
- 2) la mise en œuvre d'autres améliorations dans les lignes directrices de la Banque en matière de processus et procédures, y compris de la formation ciblée supplémentaire au sein du groupe GRCF et de chaque secteur d'exploitation;
- 3) l'embauche d'analystes d'enquête supplémentaires, afin d'améliorer la gestion des volumes de cas, l'équipe devant continuer de s'élargir dans les trimestres à venir.

Pour les deuxième et troisième trimestres de 2025, la Banque travaillera à apporter les améliorations suivantes au programme de LCBA à l'échelle de l'entreprise :

- 1) la mise en œuvre d'un nouvel outil centralisé de gestion des cas, lequel est déjà en production aux États-Unis et ailleurs au sein de la Banque, en vue de renforcer la surveillance et les enquêtes à l'égard des risques relevés dans le cadre de la gestion des risques liés aux crimes financiers;
- 2) la mise en œuvre d'initiatives en matière de technologie dans le but d'accroître la disponibilité de documents et de données électroniques afin de pouvoir surveiller plus rapidement les problèmes signalés en matière de LCBA;
- 3) la poursuite de la mise en œuvre de méthodes et d'outils de gestion des risques pour renforcer la détection et l'évaluation des risques relevés dans le cadre de la gestion des risques liés aux crimes financiers pour l'ensemble des clients, des produits et des opérations, grâce au renforcement des capacités en matière de données.

## NOTRE RENDEMENT

### SOMMAIRE ET PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

L'évolution des risques géopolitiques et commerciaux contribue à maintenir une grande part d'incertitude à l'égard des perspectives économiques et de l'évolution de l'inflation. Cependant, dans la mesure où il n'y a pas concrétisation de risques négatifs importants, l'économie mondiale est toujours en voie de connaître une solide croissance au cours de l'année civile 2025. Un léger ralentissement de l'expansion aux États-Unis au cours de la dernière année et des conditions encore détendues au Canada, dans l'Union européenne et au Royaume-Uni ont fait ralentir l'inflation et permis aux banques centrales d'abaisser leurs taux d'intérêt. Les Services économiques TD prévoient que les prochaines réductions de taux d'intérêt seront graduelles, les banques centrales évaluant la réaction de la croissance et de l'inflation.

L'économie américaine a affiché une saine progression à un rythme annuel moyen de 2,8 % au cours de l'année civile 2024, grâce à la stabilité des dépenses de consommation et à la vigueur des investissements des entreprises. La baisse des taux hypothécaires au printemps et à l'été 2024 ont stimulé l'investissement résidentiel en fin d'année, mais la récente hausse des rendements obligataires pourrait freiner l'élan dans ce secteur à court terme. La demande intérieure américaine étant supérieure à celle de nombreuses économies avancées, la croissance des importations a continué de dépasser celle des exportations, de sorte que le commerce international n'a que légèrement soutenu la croissance.

D'après les données de janvier 2025, le marché de l'emploi aux États-Unis s'est récemment stabilisé, le taux de chômage s'établissant à 4,0 %, soit une légère hausse par rapport à l'année précédente. Cette hausse peut être considérée comme une normalisation faisant suite à un marché de l'emploi tendu qui s'est maintenu plus longtemps que prévu après la pandémie. L'économie américaine montre des signes d'un « atterrissage en douceur » qui a permis aux pressions inflationnistes de diminuer graduellement. Par conséquent, la banque centrale américaine a réduit son taux directeur d'un point de pourcentage au total entre septembre et décembre 2024, avant de marquer une pause en janvier 2025.

Lors de la réunion qu'elle a tenue en janvier 2025, la Réserve fédérale a indiqué que des progrès additionnels seraient nécessaires vers l'atteinte de sa cible en matière d'inflation pour qu'elle procède à d'autres réductions de taux. Les Services économiques TD s'attendent à ce que cette condition soit atteinte d'ici l'été 2025, ouvrant la porte à ce que le taux des fonds fédéraux soit abaissé à 3,75 %-4,00 % d'ici la fin de l'année civile 2025, un niveau qui demeure restrictif. La possibilité d'augmentation des déficits du gouvernement fédéral et des tarifs à l'importation représente un risque de hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, tandis qu'un dollar américain fort représente un risque de baisse.

Après un ralentissement notable de l'économie canadienne au cours de l'année civile 2023, une forte augmentation de la population et les baisses des taux d'intérêt ont stimulé la croissance économique au cours de l'année civile 2024, laquelle a atteint environ 1,9 % en termes réels au quatrième trimestre par rapport au quatrième trimestre de l'année précédente. La croissance démographique a également contribué à une augmentation de la population active supérieure à la création d'emplois, entraînant une hausse du taux de chômage et un ralentissement du marché du travail. Le taux de chômage se situait à 6,6 % en janvier 2025, ce qui est supérieur à celui d'avant la pandémie, mais encore inférieur à sa moyenne à long terme. Dans l'avenir, les Services économiques TD s'attendent à ce que la croissance démographique ralentisse fortement au cours des prochaines années en raison des nouvelles politiques du gouvernement fédéral qui réduisent les niveaux d'immigration. Les effets négatifs d'un ralentissement de l'afflux de population sur les dépenses de consommation et l'activité immobilière devraient être plus que compensés par le regain d'activité dû à la baisse des taux d'intérêt.

Le risque d'imposition de tarifs à l'importation de biens canadiens par les États-Unis s'est imposé comme un risque important d'affaiblissement des perspectives économiques du Canada. Même si les tarifs sont moins élevés que ceux proposés, l'incertitude qu'ils créent est susceptible de freiner les investissements des entreprises au Canada.

Aucune autre des grandes banques centrales n'a réduit ses taux d'intérêt de façon aussi marquée que la Banque du Canada au cours des dernières années. La banque centrale canadienne a encore réduit son taux de financement à un jour pour le fixer à 3,00 % en janvier 2025, soit deux points de pourcentage en deçà du sommet atteint au cours de l'année civile 2024. Les Services économiques TD s'attendent à ce que la Banque du Canada continue de réduire son taux d'intérêt directeur, de sorte qu'il s'établisse à 2,25 % d'ici le milieu de l'année civile 2025. Les écarts de taux d'intérêt historiques entre le Canada et les États-Unis, parallèlement aux préoccupations associées aux tarifs à l'importation annoncés par les États-Unis, ont affaibli le dollar canadien. Les Services économiques TD prévoient que le dollar canadien se situera dans une fourchette de 68 à 70 cents américains au cours des prochains trimestres en supposant que l'imposition d'importants tarifs par les États-Unis pourra être évitée.

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

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires 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'efficacité rajusté, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance 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 intermédiaire 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

Au 31 janvier 2025, la Banque comptabilisait sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprenait la quote-part de la Banque du résultat net de sa participation dans Schwab. Le résultat net du secteur Siège social comprenait 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 et autres charges engagées par Schwab. La quote-part de la Banque du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires de Schwab était présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 12 des états financiers consolidés annuels de 2024 de la Banque.

Le 21 août 2024, la Banque a vendu 40,5 millions d'actions ordinaires de Schwab pour un produit d'environ 3,4 milliards de dollars (2,5 milliards de dollars américains). La vente a réduit la participation de la Banque dans Schwab, qui est passée de 12,3 % à 10,1 %. La Banque a comptabilisé un montant d'environ 1,0 milliard de dollars (0,7 milliard de dollars américains) dans les autres produits (déduction faite de la perte de 0,5 milliard de dollars (0,4 milliard de dollars américains) reclassée du cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat) au quatrième trimestre de l'exercice 2024.

Le 12 février 2025, la Banque a vendu la totalité de sa participation en actions restante dans Schwab dans le cadre d'une offre enregistrée et d'un rachat d'actions par Schwab. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture » du présent document. La Banque cessera de comptabiliser sa quote-part du résultat attribuable aux actionnaires ordinaires lié à sa participation dans Schwab au deuxième trimestre de l'exercice 2025.

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.

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 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 avait 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 du premier trimestre de l'exercice 2024, Schwab a exercé son option de racheter la tranche restante de 0,7 milliard de dollars (0,5 milliard de dollars américains) du montant prévu pour le rachat d'obligations à taux fixe de 5 milliards de dollars américains et a versé des frais de résiliation de 32 millions de dollars (23 millions de dollars américains) à la Banque conformément à la convention sur les CDA avec Schwab de 2023. À la fin du premier trimestre de l'exercice 2024, Schwab avait racheté la totalité du montant prévu pour le rachat d'obligations à taux fixe de 5 milliards de dollars américains et avait versé des frais de résiliation totaux de 337 millions de dollars (250 millions de dollars américains) à la Banque. Ces frais visaient à compenser les pertes subies par la Banque en raison de l'abandon de certaines relations de couverture ainsi que la perte de revenus. L'incidence nette a été comptabilisée dans les produits d'intérêts nets.

Après la vente de la totalité de sa participation en actions restante dans Schwab, la Banque continue d'avoir une relation d'affaires avec Schwab dans le cadre de la convention sur les CDA. Pour plus de renseignements sur la convention sur les CDA avec Schwab, se reporter à la note 27 des états financiers consolidés annuels de 2024 de la Banque.

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)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Produits d'intérêts nets	7 866 \$	7 940 \$	7 488 \$
Produits autres que d'intérêts	6 183	7 574	6 226
Total des produits	14 049	15 514	13 714
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 212	1 109	1 001
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 507	2 364	1 366
Charges autres que d'intérêts	8 070	8 050	8 030
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>3 260</b>	3 991	3 317
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	698	534	634
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab	231	178	141
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>2 793</b>	3 635	2 824
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	86	193	74
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>2 707 \$</b>	3 442 \$	2 750 \$

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		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
<b>Résultats d'exploitation – rajustés</b>			
Produits d'intérêts nets <sup>1,2</sup>	7 920	\$ 8 034	\$ 7 545
Produits autres que d'intérêts <sup>3</sup>	7 110	6 863	6 226
Total des produits	15 030	14 897	13 771
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	1 212	1 109	1 001
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 507	2 364	1 366
Charges autres que d'intérêts <sup>4</sup>	7 983	7 731	7 125
<b>Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab</b>	<b>4 328</b>	<b>3 693</b>	<b>4 279</b>
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	962	695	872
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>5</sup>	257	207	230
<b>Résultat net – rajusté</b>	<b>3 623</b>	<b>3 205</b>	<b>3 637</b>
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	86	193	74
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 537</b>	<b>3 012</b>	<b>3 563</b>
<b>Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat</b>			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises <sup>6</sup>	(61)	(60)	(94)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab <sup>4,5</sup>	–	(35)	(32)
Quote-part des charges de restructuration et autres charges liées à la participation dans Schwab <sup>5</sup>	–	–	(49)
Charges de restructuration <sup>4</sup>	–	–	(291)
Charges d'acquisition et d'intégration <sup>4</sup>	(52)	(82)	(117)
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN <sup>1</sup>	(54)	(59)	(57)
Profit à la vente d'actions de Schwab <sup>3</sup>	–	1 022	–
Restructuration du bilan aux États-Unis <sup>3</sup>	(927)	(311)	–
Questions relatives aux taxes indirectes <sup>2,4</sup>	–	(226)	–
Cotisation spéciale de la FDIC <sup>4</sup>	–	72	(411)
Résolution globale des enquêtes sur le programme LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque <sup>4</sup>	–	(52)	–
<b>Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat</b>			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	(9)	(8)	(15)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	–	(9)	(6)
Charges de restructuration	–	–	(78)
Charges d'acquisition et d'intégration	(11)	(18)	(24)
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN	(13)	(14)	(14)
Restructuration du bilan aux États-Unis	(231)	(77)	–
Questions relatives aux taxes indirectes	–	(53)	–
Cotisation spéciale de la FDIC	–	18	(101)
<b>Total des rajustements pour les éléments à noter</b>	<b>(830)</b>	<b>430</b>	<b>(813)</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>2 707</b>	<b>\$ 3 442</b>	<b>\$ 2 750</b>

<sup>1</sup> Après la résiliation de l'entente de fusion conclue entre la Banque et FHN le 4 mai 2023, l'effet résiduel de la stratégie est contrepassé dans les produits d'intérêts nets – premier trimestre de 2025 : (54) millions de dollars, quatrième trimestre de 2024 : (59) millions de dollars, premier trimestre de 2024 : (57) millions de dollars, montants présentés dans le secteur Siège social.

<sup>2</sup> Les produits d'intérêts nets rajustés excluent l'élément à noter suivant :

i. Questions relatives aux taxes indirectes – quatrième trimestre de 2024 : 35 millions de dollars, montant présenté dans le secteur Siège social.

<sup>3</sup> Les produits autres que d'intérêts rajustés excluent les éléments à noter suivants :

i. La Banque a vendu 40,5 millions d'actions ordinaires de Schwab et a comptabilisé un profit à la vente – quatrième trimestre de 2024 : 1 022 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social;  
ii. Restructuration du bilan aux États-Unis – premier trimestre de 2025 : 927 millions de dollars, quatrième trimestre de 2024 : 311 millions de dollars, montants présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

<sup>4</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants :

i. Amortissement des immobilisations incorporelles acquises – premier trimestre de 2025 : 35 millions de dollars, quatrième trimestre de 2024 : 33 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 63 millions de dollars, présenté dans le secteur Siège social;  
ii. Charges d'intégration et d'acquisition propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab – quatrième trimestre de 2024 : 33 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 23 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social;  
iii. Charges de restructuration – premier trimestre de 2024 : 291 millions de dollars, présentées dans le secteur Siège social;  
iv. Charges d'acquisition et d'intégration – premier trimestre de 2025 : 52 millions de dollars, quatrième trimestre de 2024 : 82 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 117 millions de dollars, présentées dans le secteur Services bancaires de gros;  
v. Questions relatives aux taxes indirectes – quatrième trimestre de 2024 : 191 millions de dollars, montant présenté dans le secteur Siège social;  
vi. Cotisation spéciale de la FDIC – quatrième trimestre de 2024 : (72) millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 411 millions de dollars, montants présentés dans le secteur Services de détail aux États-Unis;  
vii. Charges relatives à la résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque – quatrième trimestre de 2024 : 52 millions de dollars, présentées dans le secteur Services de détail aux États-Unis.

<sup>5</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 – premier trimestre de 2025 : 26 millions de dollars, quatrième trimestre de 2024 : 27 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 31 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 2024 : 2 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 9 millions de dollars;  
iii. Quote-part de la Banque des charges de restructuration engagées par Schwab – premier trimestre de 2024 : 27 millions de dollars;  
iv. Quote-part de la Banque de la charge liée à la cotisation spéciale de la FDIC engagée par Schwab – premier trimestre de 2024 : 22 millions de dollars.

<sup>6</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 4 et 5 pour les montants.

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

(en dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
<b>Résultat de base par action – comme présenté</b>	<b>1,55</b>	1,97	1,55
Rajustements pour les éléments à noter	0,47	(0,25)	0,45
<b>Résultat de base par action – rajusté</b>	<b>2,02</b>	1,72	2,01
<b>Résultat dilué par action – comme présenté</b>	<b>1,55</b>	1,97	1,55
Rajustements pour les éléments à noter	0,47	(0,25)	0,45
<b>Résultat dilué par action – rajusté</b>	<b>2,02</b>	1,72	2,00

<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.

**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 financier 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 de 11,5 % à compter de l'exercice 2024.

**TABLEAU 5 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	<b>106 133</b>	102 051	100 269
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>2 707</b>	3 442	2 750
Éléments à noter, après impôt sur le résultat	830	(430)	813
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 537</b>	3 012	3 563
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>10,1</b> %	13,4	10,9
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>13,2</b>	11,7	14,1

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	<b>106 133</b>	102 051	100 269
Goodwill moyen	19 205	18 568	18 208
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés aux participations dans Schwab	5 116	5 328	6 056
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes <sup>1</sup>	482	508	615
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(237)	(230)	(231)
<b>Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>81 567</b>	77 877	75 621
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté</b>	<b>2 707</b>	3 442	2 750
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat	52	52	79
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat</b>	<b>2 759</b>	3 494	2 829
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat	778	(482)	734
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>3 537</b>	3 012	3 563
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires</b>	<b>13,4</b> %	17,8	14,9
<b>Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté</b>	<b>17,2</b>	15,4	18,7

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

## 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 rajustés et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Notre rendement » du présent document, à la section « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2024 de la Banque et à la note 28 des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2024. À compter du premier trimestre de 2025, certains investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle aux États-Unis, y compris les coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, qui étaient précédemment présentés dans le secteur Siège social sont maintenant présentés dans le secteur Services de détails aux États-Unis. Les montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

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 produit non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est ajustée 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 majoration 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 15 millions de dollars, par rapport à 19 millions de dollars pour le trimestre précédent et à 29 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 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, les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab et la quote-part de la Banque des charges de restructuration et autres charges engagées par Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Produits d'intérêts nets	4 135 \$	4 058 \$	3 833 \$
Produits autres que d'intérêts	1 014	1 006	1 051
Total des produits	5 149	5 064	4 884
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	459	456	364
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	62	(26)	59
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	521	430	423
Charges autres que d'intérêts	2 086	2 102	1 984
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	711	709	692
<b>Résultat net</b>	<b>1 831 \$</b>	<b>1 823 \$</b>	<b>1 785 \$</b>

### Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	31,4 %	32,0 %	34,6 %
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés) <sup>2</sup>	2,81	2,80	2,84
Ratio d'efficacité	40,5	41,5	40,6
Nombre de succursales de détail au Canada	1 063	1 060	1 062
Nombre moyen d'équivalents temps plein	27 422	27 930	29 271

<sup>1</sup> 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 était de 11,5 %.

<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 du premier trimestre de 2025 de la Banque.

### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2025 par rapport au T1 2024

Le résultat net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 831 millions de dollars, en hausse de 46 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant une hausse des produits, en partie contrebalancée par la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 31,4 %, contre 34,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du trimestre se sont élevés à 5 149 millions de dollars, en hausse de 265 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 4 135 millions de dollars, en hausse de 302 millions de dollars, ou 8 %, reflétant essentiellement la croissance des volumes. Le volume moyen des prêts a augmenté de 24 milliards de dollars, ou 4 %, témoignant de la croissance de 4 % des prêts aux particuliers et de 6 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 25 milliards de dollars, ou 5 %, reflétant la croissance de 4 % des dépôts de particuliers et de 7 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,81 %, une diminution de 3 points de base (pdb), attribuable principalement aux changements apportés à la composition du bilan reflétant la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux canadien moyen des opérations de pension à un jour (CORRA). Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 1 014 millions de dollars, en baisse de 37 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement la baisse des frais en raison de la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux CORRA à l'exercice précédent, l'incidence connexe étant compensée dans les produits d'intérêts nets.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 521 millions de dollars, en hausse de 98 millions de dollars par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 459 millions de dollars, en hausse de 95 millions de dollars, ou 26 %, témoignant de la migration du crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation et de prêts aux entreprises. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 62 millions de dollars, en hausse de 3 millions de dollars par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre ont été en grande partie constatées dans le portefeuille de prêts aux entreprises, reflétant l'incertitude en matière de politique et de commerce qui pourrait avoir une incidence sur l'évolution de la situation économique et

les conditions de crédit, en partie contrebalancée par une mise à jour des prévisions économiques. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,35 %, en hausse de 5 pdb par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 2 086 millions de dollars, en hausse de 102 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement des coûts liés à la technologie, l'incidence de l'initiative de rémunération fondée sur des actions dans le cadre de laquelle des employés non dirigeants admissibles de la Banque ont reçu une rémunération fondée sur des actions (l'« initiative de rémunération fondée sur des actions de la TD ») et les diverses autres charges d'exploitation.

Le ratio d'efficience s'est établi à 40,5 % pour le trimestre, par rapport à 40,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T1 2025 par rapport au T4 2024

Le résultat net du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada pour le trimestre s'est établi à 1 831 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars, demeurant relativement stable par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant principalement une hausse des produits et une baisse des charges autres que d'intérêts, partiellement contrebalancées par une hausse de la provision pour pertes sur créances. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 31,4 %, contre 32,0 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 85 millions de dollars, ou 2 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 77 millions de dollars, ou 2 %, reflétant la croissance des volumes et la hausse des marges. Le volume moyen des prêts a augmenté de 6 milliards de dollars, ou 1 %, témoignant de la croissance de 1 % des prêts aux particuliers et de 2 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 8 milliards de dollars, ou 2 %, reflétant la croissance de 1 % des dépôts de particuliers et de 3 % des dépôts d'entreprises. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,81 %, une augmentation de 1 pdb, du fait surtout des changements apportés à la composition du bilan. À l'aube du deuxième trimestre, bien que de nombreux facteurs puissent avoir une incidence sur les marges, notamment des réductions supplémentaires des taux d'intérêt par la Banque du Canada, la dynamique concurrentielle sur les marchés et les taux de réinvestissement et profil d'échéance des dépôts, nous nous attendons à ce que la marge d'intérêts nette demeure relativement stable<sup>3</sup>. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 8 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 521 millions de dollars, en hausse de 91 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 459 millions de dollars, en hausse de 3 millions de dollars, ou 1 %, témoignant de la migration du crédit dans les portefeuilles de prêts à la consommation, contrebalancée en grande partie par la baisse des provisions dans le portefeuille de prêts aux entreprises. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une constitution de provision de 62 millions de dollars, par rapport à une reprise d'une provision de 26 millions de dollars au trimestre précédent. Les provisions relatives aux actifs productifs pour le trimestre ont été en grande partie constatées dans le portefeuille de prêts aux entreprises, reflétant l'incertitude en matière de politique et de commerce qui pourrait avoir une incidence sur l'évolution de la situation économique et les conditions de crédit, en partie contrebalancée par une mise à jour des prévisions économiques. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,35 %, en hausse de 5 pdb par rapport à celui du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 16 millions de dollars, ou 1 %, par rapport à celles du trimestre précédent.

Le ratio d'efficience a été de 40,5 %, contre 41,5 % pour le trimestre précédent.

#### **Services de détail aux États-Unis**

##### Mise à jour sur les activités de restructuration du bilan aux États-Unis

La Banque a continué de se concentrer sur la mise en œuvre de ses mesures de restructuration du bilan présentées dans le rapport de gestion de 2024 pour s'assurer de pouvoir continuer de répondre aux besoins financiers des clients aux États-Unis sans dépasser la limite s'appliquant à l'actif total combiné de TD Bank, N.A. et TD Bank USA, N.A. (la « Banque aux États-Unis »).

Comme il a été présenté précédemment, la Banque prévoit repositionner son portefeuille de placements aux États-Unis en vendant jusqu'à 50 milliards de dollars américains de titres de placement dégageant un rendement plus faible et en réinvestissant le produit de la vente dans des actifs ayant une composition similaire, mais dégageant un rendement plus élevé. Au cours du premier trimestre, la Banque a vendu environ 13,1 milliards de dollars américains d'obligations. Dans l'ensemble, depuis l'annonce des activités de restructuration du bilan aux États-Unis le 10 octobre 2024, jusqu'au 31 janvier 2025, la Banque a vendu environ 15,9 milliards de dollars américains d'obligations de son portefeuille de placements aux États-Unis, entraînant une perte totale de 875 millions de dollars américains avant impôt ou 657 millions de dollars américains après impôt. Entre le 1<sup>er</sup> février 2025 et le 26 février 2025, la Banque a vendu une autre tranche de 3,1 milliards de dollars américains d'obligations, entraînant une perte de 197 millions de dollars américains avant impôt ou 148 millions de dollars américains après impôt. La Banque prévoit conclure le repositionnement de son portefeuille de placements au plus tard au cours du premier semestre de l'année civile 2025 et estime que l'avantage découlant de ces ventes sur les produits d'intérêts nets pour l'exercice 2025 devrait se situer dans le haut de la fourchette de 300 millions de dollars américains à 500 millions de dollars américains avant impôt présentée précédemment<sup>4</sup>.

De plus, la Banque vise toujours à réduire les actifs de la Banque aux États-Unis d'environ 10 % par rapport au niveau des actifs au 30 septembre 2024, principalement au moyen de la vente ou de la liquidation de certains portefeuilles de prêts américains non évolutifs ou secondaires qui ne cadrent pas avec la stratégie ciblée du secteur Services de détail aux États-Unis ou dont le rendement des placements est plus faible, notamment les portefeuilles de prêts correspondants, de prêts hypothécaires résidentiels géants, de prêts relatifs aux exportations et importations et de services commerciaux aux concessionnaires. Cette réduction d'actifs ainsi que la diminution naturelle du bilan devraient être en grande partie achevées d'ici la fin de l'exercice 2025 et réduire les produits d'intérêts nets de l'exercice 2025 du secteur Services de détail aux États-Unis d'environ 200 millions de dollars américains à 225 millions de dollars américains avant impôt<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> Les attentes de la Banque à l'égard de la marge d'intérêts nette au deuxième trimestre de 2025 pour le secteur sont fondées sur les hypothèses de la Banque ayant trait à des facteurs comme les baisses de taux d'intérêt de la Banque du Canada, la dynamique concurrentielle sur le marché ainsi que les taux de réinvestissement et les profils d'échéance des dépôts, et sont assujetties à des risques et à des incertitudes, notamment ceux qui sont décrits à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du rapport annuel 2024 et du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Banque.

<sup>4</sup> Le montant des obligations vendues par la Banque et le moment de la vente sont assujettis aux conditions du marché et à d'autres facteurs. Par conséquent, le montant de la perte correspondante prévu de même que l'avantage au niveau des produits d'intérêts nets prévu sont assujettis à des risques et à des incertitudes et sont fondés sur des hypothèses concernant le moment de la vente des obligations, les taux d'intérêt en vigueur au moment de la vente et d'autres facteurs et conditions du marché qui ne sont pas entièrement sous le contrôle de la Banque.

<sup>5</sup> Les estimations de la Banque concernant l'incidence sur les produits d'intérêts nets sont fondées sur des hypothèses quant au moment où ces actifs seront vendus ou liquidés. La capacité de la Banque de céder les actifs est assujettie à des risques et à des incertitudes; rien ne garantit que la Banque vendra les actifs selon le calendrier présenté ou obtiendra le prix de vente escompté. La capacité de vendre les actifs dépendra de facteurs et de conditions du marché, et toute vente sera probablement assujettie aux modalités de clôture habituelles, pouvant comprendre des approbations des organismes de réglementation, qui ne sont pas entièrement sous le contrôle de la Banque.

Au cours du trimestre considéré, la Banque a affecté le produit tiré des échéances des placements, ainsi que les fonds en caisse, au remboursement d'un montant de 25 milliards de dollars américains d'emprunts à court terme. De plus, les prêts ont diminué de 2 milliards de dollars américains, reflétant la liquidation de prêts et la vente de prêts dans certains portefeuilles de prêts américains non évolutifs ou secondaires. Par conséquent, au 31 janvier 2025, l'actif total combiné de la Banque aux États-Unis s'élevait à 402 milliards de dollars américains. En tout, le total des pertes associées aux activités de restructuration du bilan aux États-Unis de la Banque du 10 octobre 2024 au 31 janvier 2025 s'élève à 878 millions de dollars américains avant impôt et 659 millions de dollars américains après impôt. Dans l'ensemble, les mesures de restructuration du bilan de la Banque devraient entraîner une perte pouvant atteindre 1,5 milliard de dollars américains après impôt et avoir une incidence sur les fonds propres à mesure qu'elles sont réalisées<sup>4, 5</sup>.

Après la fin du trimestre, la Banque a conclu une entente visant la vente d'environ 9 milliards de dollars américains de certains prêts hypothécaires résidentiels aux États-Unis (prêts correspondants), ce qui devrait donner lieu à la comptabilisation d'une perte d'environ 600 millions de dollars américains avant impôt au deuxième trimestre de 2025<sup>5</sup>.

**TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
<b>Dollars canadiens</b>			
Produits d'intérêts nets	3 064 \$	2 924 \$	2 899 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts – comme présentés	(282)	287	604
Produits autres que d'intérêts – rajustés <sup>1, 2</sup>	645	598	604
Total des produits – comme présentés	2 782	3 211	3 503
Total des produits – rajustés <sup>1, 2</sup>	3 709	3 522	3 503
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	529	418	377
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(78)	(29)	8
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	451	389	385
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 380	2 324	2 459
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1, 3</sup>	2 380	2 344	2 048
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	(192)	(50)	(17)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1</sup>	39	9	84
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>143</b>	<b>548</b>	<b>676</b>
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>839</b>	<b>780</b>	<b>986</b>
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>4, 5</sup>	199	154	194
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>342 \$</b>	<b>702 \$</b>	<b>870 \$</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 038</b>	<b>934</b>	<b>1 180</b>
<b>Dollars américains</b>			
Produits d'intérêts nets	2 160 \$	2 141 \$	2 141 \$
Produits (pertes) autres que d'intérêts – comme présentés	(198)	212	446
Produits autres que d'intérêts – rajustés <sup>1, 2</sup>	454	438	446
Total des produits – comme présentés	1 962	2 353	2 587
Total des produits – rajustés <sup>1, 2</sup>	2 614	2 579	2 587
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	371	306	279
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(53)	(21)	6
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	318	285	285
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 675	1 703	1 815
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1, 3</sup>	1 675	1 717	1 515
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	(136)	(37)	(12)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté <sup>1</sup>	27	6	62
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – comme présenté</b>	<b>105</b>	<b>402</b>	<b>499</b>
<b>Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>594</b>	<b>571</b>	<b>725</b>
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab <sup>4, 5</sup>	142	114	144
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>247 \$</b>	<b>516 \$</b>	<b>643 \$</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>736</b>	<b>685</b>	<b>869</b>

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>6</sup>	2,9 %	6,2 %	8,1 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1, 6</sup>	8,6	8,2	11,0
Marge d'intérêts nette <sup>1, 7</sup>	2,86	2,77	3,03
Ratio d'efficacité – comme présenté	85,4	72,4	70,2
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>1</sup>	64,1	66,6	58,6
Actifs administrés (en milliards de dollars américains) <sup>8</sup>	43 \$	43 \$	40 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains) <sup>8</sup>	9	8	7
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 134	1 132	1 176
Nombre moyen d'équivalents temps plein	28 276	27 802	27 985

<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 produits autres que d'intérêts rajustés excluent l'élément à noter suivant :

- i. Restructuration du bilan aux États-Unis – premier trimestre de 2025 : 927 millions de dollars ou 652 millions de dollars américains (696 millions de dollars après impôt ou 489 millions de dollars américains après impôt); quatrième trimestre de 2024 : 311 millions de dollars ou 226 millions de dollars américains (234 millions de dollars après impôt ou 170 millions de dollars américains après impôt).

<sup>3</sup> Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants :

- i. Cotisation spéciale de la FDIC – quatrième trimestre de 2024 : (72) millions de dollars ou (52) millions de dollars américains ((54) millions de dollars après impôt ou (39) millions de dollars américains après impôt); premier trimestre de 2024 : 411 millions de dollars ou 300 millions de dollars américains (310 millions de dollars après impôt ou 226 millions de dollars américains après impôt);
- ii. Charges relatives à la résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque – quatrième trimestre de 2024 : 52 millions de dollars ou 38 millions de dollars américains (avant et après impôt).

<sup>4</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 7 des états financiers consolidés intermédiaires du premier trimestre de 2025 de la Banque.

<sup>5</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, la quote-part de la Banque des charges de restructuration de Schwab et la quote-part de la Banque de la charge liée à la cotisation spéciale de la FDIC de Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

<sup>6</sup> 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 était de 11,5 %.

<sup>7</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. En ce qui a trait aux titres de placement, l'ajustement de réévaluation à la juste valeur est compris dans le calcul des actifs productifs d'intérêts moyens. Les produits d'intérêts nets et les actifs productifs d'intérêts moyens utilisés dans le calcul sont des mesures financières non conformes aux PCGR. La direction est d'avis que ce mode de calcul reflète mieux le rendement du secteur.

<sup>8</sup> Pour des renseignements supplémentaires sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Banque.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2025 par rapport au T1 2024

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est élevé à 342 millions de dollars (247 millions de dollars américains), en baisse de 528 millions de dollars (396 millions de dollars américains), ou 61 % (62 % en dollars américains), par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est élevé à 1 038 millions de dollars (736 millions de dollars américains), en baisse de 142 millions de dollars (133 millions de dollars américains), ou 12 % (15 % en dollars américains). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 2,9 % et 8,6 %, contre 8,1 % et 11,0 % pour le premier 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 199 millions de dollars (142 millions de dollars américains), une augmentation de 5 millions de dollars (une diminution de 2 millions de dollars américains), ou 3 % (une diminution de 1 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 143 millions de dollars (105 millions de dollars américains), en baisse de 533 millions de dollars (394 millions de dollars américains), ou 79 % (79 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis, la hausse des investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle, y compris les coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, contrebalancées en partie par l'incidence de la charge liée à la cotisation spéciale de la FDIC au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 839 millions de dollars (594 millions de dollars américains), en baisse de 147 millions de dollars (131 millions de dollars américains), ou 15 % (18 % en dollars américains) par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, témoignant essentiellement de la hausse des investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle, y compris les coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, et de l'augmentation de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une augmentation des produits.

Les produits comme présentés pour le trimestre se sont élevés à 1 962 millions de dollars américains, en baisse de 625 millions de dollars américains, ou 24 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Sur une base rajustée, les produits pour le trimestre se sont établis à 2 614 millions de dollars américains, en hausse de 27 millions de dollars américains, ou 1 %. Les produits d'intérêts nets se sont chiffrés à 2 160 millions de dollars américains, en hausse de 19 millions de dollars américains, ou 1 %, en raison de la hausse des marges sur les dépôts et de l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis. La marge d'intérêts nette a diminué de 17 pnb, pour s'établir à 2,86 %, en raison du maintien des niveaux de liquidités élevés (ce qui a entraîné la diminution de la marge d'intérêts nette de 19 pnb), en partie contrebalancé par l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis et l'augmentation des marges sur les dépôts. Les produits (pertes) autres que d'intérêts comme présentés se sont établis à (198) millions de dollars américains, en baisse de 644 millions de dollars américains, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, témoignant de l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis, en partie contrebalancée par la croissance des produits tirés des comptes à honoraires. Sur une base rajustée, les produits autres que d'intérêts se sont établis à 454 millions de dollars américains, en hausse de 8 millions de dollars américains, ou 2 % par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflet de la croissance des produits tirés des comptes à honoraires.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 2 milliards de dollars américains, ou 1 %, en regard de celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Les prêts aux particuliers ont augmenté de 3 %, reflétant la vigueur des montages de prêts hypothécaires et de prêts automobiles, et les prêts aux entreprises ont diminué de 1 %. Compte non tenu de l'incidence des portefeuilles de prêts identifiés comme destinés à la vente ou à la liquidation dans le cadre de notre programme de restructuration du bilan, les volumes moyens de prêts ont augmenté de 5 milliards de dollars américains, ou 3 %<sup>6, 7</sup>. Les volumes moyens des dépôts ont diminué de 10 milliards de dollars américains, ou 3 %, reflet d'une baisse de 11 % des dépôts des comptes de passage et d'une baisse de 4 % des dépôts d'entreprises, en partie contrebalancées par une hausse de 3 % du volume des dépôts de particuliers. Compte non tenu des dépôts des comptes de passage, la moyenne des dépôts est demeurée stable.

Les actifs administrés s'élevaient à 43 milliards de dollars américains au 31 janvier 2025, en hausse de 3 milliards de dollars américains, ou 8 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant la croissance de l'actif net. Les actifs gérés s'élevaient à 9 milliards de dollars américains au 31 janvier 2025, en hausse de 2 milliards de dollars américains, ou 29 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 318 millions de dollars américains, en hausse de 33 millions de dollars américains par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 371 millions de dollars américains, en hausse de 92 millions de dollars américains, ou 33 %, témoignant en grande partie de la migration du crédit dans le portefeuille de prêts aux entreprises et de l'incidence de l'adoption d'une mise à jour du modèle dans le portefeuille de cartes aux États-Unis. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 53 millions de dollars américains, par rapport à la constitution d'une provision de 6 millions de dollars américains à la période correspondante de l'exercice précédent. La reprise de provision relative aux actifs productifs a été en grande partie constatée dans les portefeuilles de prêts à la consommation, reflétant l'incidence de l'adoption d'une mise à jour dans le portefeuille de cartes aux États-Unis, en partie contrebalancée par la constitution d'une provision dans le portefeuille de prêts à la consommation liée à l'incertitude en matière de politique et de commerce qui pourrait avoir une incidence sur l'évolution de la situation économique et les conditions de crédit. 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 0,67 %, en hausse de 6 pnb par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent.

À compter du premier trimestre de 2025, les charges autres que d'intérêts du secteur Services de détail aux États-Unis comprennent certains investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle aux États-Unis, y compris les coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, qui étaient précédemment présentés dans le secteur Siège social. Les montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 675 millions de dollars américains, en baisse de 140 millions de dollars américains, ou 8 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'incidence de la charge liée à la cotisation spéciale de la FDIC au premier trimestre de l'exercice précédent, en partie contrebalancée par la hausse des investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle, y compris des coûts de 86 millions de dollars américains liés au redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, et par la hausse des charges d'exploitation. Nos investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle au cours du trimestre considéré ont été plus élevés en regard de ceux du premier trimestre de l'exercice précédent en raison des efforts de redressement qui se sont poursuivis au cours de la période considérée, et

<sup>6</sup> Les portefeuilles de prêts identifiés comme destinés à la vente ou à la liquidation comprennent les portefeuilles de prêts correspondants, de prêts hypothécaires résidentiels géants, de prêts relatifs aux exportations et importations et de services commerciaux aux concessionnaires, ainsi que d'autres portefeuilles secondaires. Volume moyen des prêts pour le premier trimestre de 2025 : 192 milliards de dollars américains (quatrième trimestre de 2024 : 193 milliards de dollars américains; premier trimestre de 2024 : 191 milliards de dollars américains). Volume moyen des prêts pour les portefeuilles de prêts identifiés comme destinés à la vente ou à la liquidation pour le premier trimestre de 2025 : 22 milliards de dollars américains (quatrième trimestre de 2024 : 23 milliards de dollars américains; premier trimestre de 2024 : 25 milliards de dollars américains). Volume moyen des prêts, compte non tenu des portefeuilles de prêts identifiés comme destinés à la vente ou à la liquidation, pour le premier trimestre de 2025 : 170 milliards de dollars américains (quatrième trimestre de 2024 : 170 milliards de dollars américains; premier trimestre de 2024 : 166 milliards de dollars américains).

<sup>7</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.



nous prévoyons que cette tendance par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent se poursuivra au deuxième trimestre de 2025<sup>8</sup>. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 160 millions de dollars américains, ou 11 %, reflétant la hausse des investissements dans l'infrastructure de gouvernance et de contrôle, y compris les coûts liés au redressement du programme de LCBA-BSA, et la hausse des charges d'exploitation.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour le trimestre se sont établis respectivement à 85,4 % et 64,1 %, contre 70,2 % et 58,6 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

#### Par rapport au trimestre précédent – T1 2025 par rapport au T4 2024

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 342 millions de dollars (247 millions de dollars américains), en baisse de 360 millions de dollars (269 millions de dollars américains), ou 51 % (52 % en dollars américains), par rapport à celui du trimestre précédent. Sur une base rajustée, le résultat net pour le trimestre s'est élevé à 1 038 millions de dollars (736 millions de dollars américains), en hausse de 104 millions de dollars (51 millions de dollars américains), ou 11 % (7 % en dollars américains). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été respectivement de 2,9 % et 8,6 %, contre 6,2 % et 8,2 % pour le trimestre précédent.

La contribution de Schwab s'est élevée à 199 millions de dollars (142 millions de dollars américains), une augmentation de 45 millions de dollars (28 millions de dollars américains), ou 29 % (25 % en dollars américains), par rapport à celle du trimestre précédent.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 143 millions de dollars (105 millions de dollars américains), en baisse de 405 millions de dollars (297 millions de dollars américains), ou 74 % (74 % en dollars américains) par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant principalement l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis, l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et le recouvrement de charge liée à la cotisation spéciale de la FDIC au trimestre précédent, le tout en partie contrebalancé par l'incidence des charges relatives à la résolution globale des enquêtes sur le programme de LCBA-BSA aux États-Unis de la Banque au trimestre précédent. Le résultat net rajusté des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 839 millions de dollars (594 millions de dollars américains), en hausse de 59 millions de dollars (23 millions de dollars américains), ou 8 % (4 % en dollars américains) par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant essentiellement la hausse des produits, en partie contrebalancée par la hausse des charges autres que d'intérêts (une baisse en dollars américains) et l'augmentation de la provision pour pertes sur créances.

Les produits comme présentés se sont élevés à 1 962 millions de dollars américains, en baisse de 391 millions de dollars américains, ou 17 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets se sont chiffrés à 2 160 millions de dollars américains, en hausse de 19 millions de dollars américains, ou 1 %, témoignant de l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis, en partie contrebalancée par la baisse des marges sur les dépôts. La marge d'intérêts nette a augmenté de 9 pnb, pour s'établir à 2,86 %, par rapport à celle du trimestre précédent, en raison de l'incidence des activités de restructuration du bilan aux États-Unis et de la normalisation des niveaux de liquidités élevés (qui a eu une incidence positive sur la marge d'intérêts nette de 5 pnb), en partie contrebalancée par la baisse des marges sur les dépôts. Au deuxième trimestre, la marge d'intérêts nette devrait connaître une hausse considérable, en raison des activités soutenues de restructuration du bilan aux États-Unis et d'une plus grande normalisation de nos niveaux de liquidités élevés<sup>9</sup>. Les produits (pertes) autres que d'intérêts comme présentés se sont établis à (198) millions de dollars américains, contre 212 millions de dollars américains au trimestre précédent, reflétant les activités de restructuration du bilan aux États-Unis. Sur une base rajustée, les produits autres que d'intérêts se sont établis à 454 millions de dollars américains, en hausse de 16 millions de dollars américains, ou 4 % par rapport à ceux du trimestre précédent, reflet de la croissance des produits tirés des comptes à honoraires.

Le volume moyen des prêts est demeuré relativement stable par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une baisse de 1 % des prêts aux entreprises, contrebalancée par une hausse de 1 % des prêts aux particuliers. Compte non tenu de l'incidence des portefeuilles de prêts qui ont été identifiés comme destinés à la vente ou à la liquidation dans le cadre de notre programme de restructuration du bilan aux États-Unis, les volumes moyens de prêts sont demeurés stables<sup>6, 7</sup>. Le volume moyen des dépôts a augmenté de 3 milliards de dollars américains, ou 1 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflet d'une hausse de 1 % des dépôts de particuliers et d'une hausse de 3 % des dépôts des comptes de passage, en partie contrebalancées par une baisse de 1 % des dépôts d'entreprises.

Les actifs administrés s'élevaient à 43 milliards de dollars américains au 31 janvier 2025, demeurant stables par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs gérés s'élevaient à 9 milliards de dollars américains, en hausse de 1 milliard de dollars, ou 13 %, par rapport à ceux du trimestre précédent.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 318 millions de dollars américains, en hausse de 33 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 371 millions de dollars américains, en hausse de 65 millions de dollars américains, ou 21 %, se reflétant en grande partie dans le portefeuille de cartes aux États-Unis en raison de l'incidence de l'adoption d'une mise à jour du modèle et des tendances saisonnières habituelles. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 53 millions de dollars américains, par rapport à une reprise de provision de 21 millions de dollars américains au trimestre précédent. La reprise de provision relative aux actifs productifs a été en grande partie constatée dans les portefeuilles de prêts à la consommation, reflétant l'incidence de l'adoption d'une mise à jour du modèle dans le portefeuille de cartes aux États-Unis, en partie contrebalancée par la constitution d'une provision dans les portefeuilles de prêts à la consommation liée à l'incertitude en matière de politique et de commerce qui pourrait avoir une incidence sur l'évolution de la situation économique et les conditions de crédit. 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 0,67 %, en hausse de 7 pnb par rapport à celle du trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 675 millions de dollars américains, en baisse de 28 millions de dollars américains, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant en principalement la baisse des frais juridiques et des frais liés à la réglementation, en partie contrebalancée par une augmentation des charges d'exploitation. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont diminué de 42 millions de dollars américains, ou 2 %.

Le ratio d'efficience comme présenté et le ratio d'efficience rajusté pour le trimestre ont été respectivement de 85,4 % et 64,1 %, contre respectivement 72,4 % et 66,6 % pour le trimestre précédent.

<sup>8</sup> Les charges estimées sont assujetties à des risques et à des incertitudes et peuvent varier selon la capacité de la Banque de réaliser ses projets ou programmes, notamment le redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, conformément à ses plans. Elles peuvent également varier en fonction de l'étendue des travaux dans le cadre du plan de redressement du programme de LCBA-BSA aux États-Unis, qui pourrait faire l'objet de modifications en raison de constatations supplémentaires effectuées au fil de l'avancement des travaux.

<sup>9</sup> Les attentes de la Banque à l'égard de la marge d'intérêts nette au deuxième trimestre de 2025 pour le secteur sont fondées sur les hypothèses de la Banque concernant les taux d'intérêt, les taux de réinvestissement des dépôts, les niveaux moyens des actifs, la mise en œuvre des possibilités de restructuration prévues et d'autres variables, et sont assujetties à des risques et à des incertitudes, notamment ceux décrits à la section « Facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur les résultats futurs » du présent document.

**TABLEAU 9 : GESTION DE PATRIMOINE ET ASSURANCE**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Produits d'intérêts nets	369 \$	321 \$	285 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	3 229	3 616	2 850
<b>Total des produits</b>	<b>3 598</b>	<b>3 937</b>	<b>3 135</b>
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	–	–	–
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	–	–	–
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	–	–	–
Charges afférentes aux activités d'assurance <sup>2</sup>	1 507	2 364	1 366
Charges autres que d'intérêts	1 173	1 107	1 047
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	238	117	167
<b>Résultat net</b>	<b>680 \$</b>	<b>349 \$</b>	<b>555 \$</b>

**Principaux volumes et ratios**

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	42,7 %	22,5 %	37,5 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – activités de gestion de patrimoine <sup>3</sup>	61,9	56,6	44,5
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – activités d'assurance	21,9	(13,1)	29,3
Ratio d'efficacité	32,6	28,1	33,4
Ratio d'efficacité, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance <sup>4</sup>	56,1	70,4	59,2
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens) <sup>5</sup>	687 \$	651 \$	576 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	556	530	479
Nombre moyen d'équivalents temps plein	15 059	14 939	15 386

<sup>1</sup> Comprennent des recouvrements auprès de réassureurs pour des sinistres liés aux catastrophes – premier trimestre de 2025 : néant, quatrième trimestre de 2024 : 718 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : néant.

<sup>2</sup> Comprennent des pertes estimées découlant des sinistres liés aux catastrophes – premier trimestre de 2025 : néant, quatrième trimestre de 2024 : 1 020 millions de dollars, premier trimestre de 2024 : 10 millions de dollars.

<sup>3</sup> Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital au sous-secteur était de 11,5 %.

<sup>4</sup> Le ratio d'efficacité, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance est calculé en divisant les charges autres que d'intérêts par le total des produits, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance. Total des produits, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance – premier trimestre de 2025 : 2 091 millions de dollars; quatrième trimestre de 2024 : 1 573 millions de dollars; premier trimestre de 2024 : 1 769 millions de dollars. Le total des produits, déduction faite des charges afférentes aux activités d'assurance est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements, 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 du premier trimestre de 2025 de la Banque.

<sup>5</sup> Comprennent les actifs administrés par Services d'investissement TD Inc., qui fait partie du secteur Services bancaires personnels et commerciaux au Canada.

**Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2025 par rapport au T1 2024**

Le résultat net du secteur Gestion de patrimoine et Assurance pour le trimestre s'est établi à 680 millions de dollars, en hausse de 125 millions de dollars, ou 23 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant un résultat net lié aux activités de gestion de patrimoine de 512 millions de dollars, en hausse de 157 millions de dollars, ou 44 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, et un résultat net lié aux activités d'assurance de 168 millions de dollars, en baisse de 32 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 42,7 %, contre 37,5 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires lié aux activités de gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 61,9 %, contre 44,5 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent, et le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires lié aux activités d'assurance pour le trimestre a été de 21,9 %, contre 29,3 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du trimestre se sont élevés à 3 598 millions de dollars, en hausse de 463 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 3 229 millions de dollars, en hausse de 379 millions de dollars, ou 13 %, du fait de la hausse des primes d'assurance, de l'augmentation des produits tirés des comptes à honoraires et de la progression des produits tirés des transactions. Les produits d'intérêts nets se sont établis à 369 millions de dollars, en hausse de 84 millions de dollars, ou 29 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant la hausse des marges sur les dépôts et la croissance des volumes.

Au 31 janvier 2025, les actifs administrés s'élevaient à 687 milliards de dollars, en hausse de 111 milliards de dollars, ou 19 %, et les actifs gérés s'établissaient à 556 milliards de dollars, en hausse de 77 milliards de dollars, ou 16 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant dans les deux cas l'appréciation des marchés et la croissance de l'actif net.

Les charges afférentes aux activités d'assurance pour le trimestre se sont établies à 1 507 millions de dollars, une hausse de 141 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement l'accroissement de la gravité des sinistres.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 1 173 millions de dollars, en hausse de 126 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant la hausse de la rémunération variable, l'accroissement des dépenses consacrées aux initiatives de croissance des activités découlant des coûts liés à la technologie et des charges de personnel, y compris l'incidence de l'initiative de rémunération fondée sur des actions.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est établi à 32,6 %, contre 33,4 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le ratio d'efficacité, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance s'est établi à 56,1 % pour le trimestre, par rapport à 59,2 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

**Par rapport au trimestre précédent – T1 2025 par rapport au T4 2024**

Le résultat net du secteur Gestion de patrimoine et Assurance pour le trimestre s'est établi à 680 millions de dollars, en hausse de 331 millions de dollars, ou 95 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant un résultat net lié aux activités de gestion de patrimoine de 512 millions de dollars, en hausse de 64 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celui du trimestre précédent, et un résultat net lié aux activités d'assurance de 168 millions de dollars, en hausse de 267 millions de dollars, par rapport à une perte de 99 millions de dollars au trimestre précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 42,7 %, contre 22,5 % au trimestre précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires lié aux activités de gestion de patrimoine pour le trimestre a été de 61,9 %, contre 56,6 % au trimestre précédent, et le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires lié aux activités d'assurance pour le trimestre a été de 21,9 %, contre -13,1 % au trimestre précédent.

Les produits ont diminué de 339 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait essentiellement des recouvrements de réassurance au titre des sinistres liés aux catastrophes au trimestre précédent, qui se sont élevés à 718 millions de dollars. Les produits autres que d'intérêts ont

diminué de 387 millions de dollars, ou 11 %, reflétant des recouvrements de réassurance au titre des sinistres liés aux catastrophes, en partie contrebalancés par la baisse des coûts des primes de reconstitution de réassurance et la hausse des produits tirés des comptes à honoraires, des produits tirés des transactions et des primes d'assurance. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 48 millions de dollars, ou 15 %, reflétant une hausse des volumes et des marges sur les dépôts.

Les actifs administrés ont augmenté de 36 milliards de dollars, ou 6 %, et les actifs gérés ont augmenté de 26 milliards de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, reflétant, dans les deux cas, l'appréciation des marchés et la croissance de l'actif net.

Les charges afférentes aux activités d'assurance pour le trimestre ont diminué de 857 millions de dollars, ou 36 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison surtout des pertes estimées découlant des sinistres liés aux catastrophes de 1 020 millions de dollars au trimestre précédent, en partie contrebalancées par l'accroissement de la gravité des sinistres.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 66 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant principalement la hausse des charges de personnel, y compris l'incidence de l'initiative de rémunération fondée sur des actions, et la hausse de la rémunération variable.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est établi à 32,6 %, par rapport à 28,1 % au trimestre précédent. Le ratio d'efficacité, compte tenu des charges afférentes aux activités d'assurance s'est établi à 56,1 % pour le trimestre, par rapport à 70,4 % pour le trimestre précédent.

#### TABLEAU 10 : SERVICES BANCAIRES DE GROS<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les		
	31 janvier 2025	31 octobre 2024	31 janvier 2024
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	(107) \$	221 \$	198 \$
Produits autres que d'intérêts	2 107	1 550	1 582
Total des produits	2 000	1 771	1 780
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	33	134	5
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	39	–	5
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	72	134	10
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	1 535	1 336	1 500
Charges autres que d'intérêts – rajustées <sup>1,2</sup>	1 483	1 254	1 383
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – comme présenté	94	66	65
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale) – rajusté <sup>1</sup>	105	84	89
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>299 \$</b>	<b>235 \$</b>	<b>205 \$</b>
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>340</b>	<b>299</b>	<b>298</b>

#### Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) <sup>3</sup>	904 \$	633 \$	730 \$
Moyenne brute du portefeuille de prêts (en milliards de dollars canadiens) <sup>4</sup>	100,9	97,0	96,2
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté <sup>5</sup>	7,3 %	5,9 %	5,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté <sup>1,5</sup>	8,3	7,5	7,6
Ratio d'efficacité – comme présenté	76,8	75,4	84,3
Ratio d'efficacité – rajusté <sup>1</sup>	74,2	70,8	77,7
Nombre moyen d'équivalents temps plein	6 919	6 975	7 100

<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 ne tiennent pas compte des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de Cowen – premier trimestre de 2025 : 52 millions de dollars (41 millions de dollars après impôt), quatrième trimestre de 2024 : 82 millions de dollars (64 millions de dollars après impôt), premier trimestre de 2024 : 117 millions de dollars (93 millions de dollars après impôt).

<sup>3</sup> Comprendent des produits (pertes) d'intérêts nets en équivalence fiscale de (404) millions de dollars (quatrième trimestre de 2024 : (149) millions de dollars; premier trimestre de 2024 : (54) millions de dollars) et des produits (pertes) de négociation de 1 308 millions de dollars (quatrième trimestre de 2024 : 782 millions de dollars; premier trimestre de 2024 : 784 millions de dollars). Les produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale) sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements, 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 du premier trimestre de 2025 de la Banque.

<sup>4</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>5</sup> 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 était de 11,5 %.

#### Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2025 par rapport au T1 2024

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 299 millions de dollars, une hausse de 94 millions de dollars, ou 46 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement une hausse des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation de la provision pour pertes sur créances et la hausse des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 340 millions de dollars, en hausse de 42 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Les produits pour le trimestre se sont élevés à 2 000 millions de dollars, en hausse de 220 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse des produits reflète essentiellement les augmentations des produits liés aux activités de négociation et des honoraires de prise ferme.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 72 millions de dollars, en hausse de 62 millions de dollars par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a totalisé 33 millions de dollars, en hausse de 28 millions de dollars par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant essentiellement quelques nouvelles dépréciations. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 39 millions de dollars, en hausse de 34 millions de dollars par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La constitution d'une provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs pour ce trimestre reflète l'incertitude politique et commerciale qui pourrait avoir une incidence sur la trajectoire économique et les conditions de crédit.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 1 535 millions de dollars, en hausse de 35 millions de dollars, ou 2 %, en regard de celles du premier trimestre de l'exercice précédent, en raison surtout d'une hausse de la rémunération variable proportionnelle à la hausse des produits, et d'une augmentation des coûts liés au service à la clientèle et à la technologie. La hausse des charges autres que d'intérêts a été en partie contrebalancée par l'incidence de la provision liée aux questions réglementaires relatives à la tenue de registres et aux activités de négociation aux États-Unis comptabilisée au trimestre correspondant de l'exercice précédent et par la baisse des charges d'acquisition et d'intégration. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont établies à 1 483 millions de dollars, en hausse de 100 millions de dollars, ou 7 %.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2025 par rapport au T4 2024

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre a été de 299 millions de dollars, une hausse de 64 millions de dollars, ou 27 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant principalement une augmentation des produits et une baisse de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une hausse des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net s'est établi à 340 millions de dollars, en hausse de 41 millions de dollars, ou 14 %.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 229 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. L'augmentation des produits reflète essentiellement l'augmentation des produits liés aux activités de négociation.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 72 millions de dollars, en baisse de 62 millions de dollars par rapport à celle du trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a totalisé 33 millions de dollars, en baisse de 101 millions de dollars, en raison d'une hausse des dépréciations à la période précédente. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 39 millions de dollars, en hausse de 39 millions de dollars. La constitution d'une provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs pour ce trimestre reflète l'incertitude politique et commerciale qui pourrait avoir une incidence sur la trajectoire économique et les conditions de crédit.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre ont augmenté de 199 millions de dollars, ou 15 %, en regard de celles du trimestre précédent, en raison surtout d'une hausse de la rémunération variable proportionnelle à la hausse des produits, en partie contrebalancée par la baisse des charges d'acquisition et d'intégration. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 229 millions de dollars, ou 18 %.

**TABLEAU 11 : SIÈGE SOCIAL**

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>		
	<b>31 janvier 2025</b>	31 octobre 2024	31 janvier 2024
<b>Résultat net – comme présenté</b>	<b>(359) \$</b>	526 \$	(591) \$
<b>Rajustements pour les éléments à noter</b>			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	61	60	94
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	–	35	32
Quote-part des charges de restructuration et autres charges liées à la participation dans Schwab	–	–	49
Charges de restructuration	–	–	291
Incidence de l'abandon de la stratégie de couverture des fonds propres liée à la transaction d'acquisition de FHN qui a été résiliée	54	59	57
Profit à la vente d'actions de Schwab	–	(1 022)	–
Questions relatives aux taxes indirectes	–	226	–
<b>Moins : incidence de l'impôt sur le résultat</b>	<b>22</b>	84	113
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>(266) \$</b>	(200) \$	(181) \$
<b>Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté</b>			
Charges nettes du Siège social <sup>2</sup>	<b>(370) \$</b>	(389) \$	(217) \$
Autres	<b>104</b>	189	36
<b>Résultat net – rajusté<sup>1</sup></b>	<b>(266) \$</b>	(200) \$	(181) \$

**Principaux volumes**

Nombre moyen d'équivalents temps plein	<b>22 748</b>	22 826	23 437
--	---------------	--------	--------

<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 des renseignements additionnels sur cette mesure, se reporter à la section « Glossaire » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Banque, qui est intégrée par renvoi.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T1 2025 par rapport au T1 2024

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 359 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 591 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse de la perte nette reflète principalement l'incidence des charges de restructuration au trimestre précédent, la quote-part des charges de restructuration liées à la participation dans Schwab et la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au trimestre considéré. Les charges nettes du Siège social ont augmenté de 153 millions de dollars par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant principalement une hausse des coûts liés à l'infrastructure de gouvernance et de contrôle et des coûts des régimes de retraite et des prestations. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 266 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 181 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T1 2025 par rapport au T4 2024

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 359 millions de dollars, en comparaison d'un résultat net comme présenté de 526 millions de dollars pour le trimestre précédent. La baisse d'un trimestre à l'autre reflète surtout l'incidence du profit à la vente d'actions de Schwab au trimestre précédent, partiellement contrebalancée par la provision pour les questions relatives aux taxes indirectes. Les charges nettes du Siège social ont diminué de 19 millions de dollars par rapport à celles du trimestre précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 266 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 200 millions de dollars au trimestre précédent.

## 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 actionnaire inscrit (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 (Ontario) M5H 4H1 1-800-387-0825 (Canada et États-Unis 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">www.tsxtrust.com</a>
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du système d'inscription direct aux États-Unis	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	Coagent des transferts et agent comptable des registres : Computershare Trust Company, N.A. P.O. Box 43006 Providence, RI 02940-3006, ou  Computershare Trust Company, N.A. 150 Royall 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 Demandes de renseignements par courriel : <a href="mailto:web_queries@computershare.com">web_queries@computershare.com</a> Pour accéder à votre compte électronique : <a href="http://www.computershare.com/investor">www.computershare.com/investor</a>
déterminez en propriété véritable 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	Votre intermédiaire

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.

#### 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 premier trimestre, aux diapos sur les résultats, à l'information financière supplémentaire, ainsi qu'au rapport aux actionnaires, 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).

#### Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD tiendra une conférence téléphonique sur les résultats le 27 février 2025, à Toronto, en Ontario. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 9 h 30 HE. Au cours de la conférence téléphonique, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour le premier 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 Web de la TD à l'adresse [www.td.com/francais/investisseurs](http://www.td.com/francais/investisseurs), le 27 février 2025, avant le début de celle-ci. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-340-2217 ou au 1-800-806-5484 (sans frais). Le code d'accès est le 2829533#.

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 27 février 2025, jusqu'à 23 h 59 HE, le 14 mars 2025, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 8753393#.

#### **Assemblée annuelle**

Le jeudi 10 avril 2025  
Toronto, Ontario

## 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 27,9 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 et Gestion de patrimoine TD aux États-Unis; 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 17 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Au 31 janvier 2025, les actifs de la TD totalisaient 2,09 billions 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, [Brooke.hales@td.com](mailto:Brooke.hales@td.com)

Elizabeth Goldenshtein, directrice principale, Communications, 416-994-4124, [Elizabeth.goldenshtein@td.com](mailto:Elizabeth.goldenshtein@td.com)