



Groupe Banque TD

Présentation aux investisseurs sur les titres à revenu fixe

T3 2019

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 du rapport annuel 2018 (le rapport de gestion de 2018) de la Banque à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2019 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2019 », ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2019 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, le contexte réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, ainsi que le rendement financier prévu de la Banque. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « objectif », « cible », « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques notamment de crédit, de marché (y compris le risque de position sur titres de participation, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque associé aux écarts de taux), de liquidité, d'exploitation (y compris les risques liés à la technologie et à l'infrastructure), d'atteinte à la réputation, d'assurance, de stratégie et de réglementation ainsi que les risques juridiques, environnementaux, d'adéquation des fonds propres et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses principales priorités, notamment réaliser des acquisitions et des ventes, fidéliser la clientèle, élaborer des plans stratégiques et recruter, former et maintenir en poste des dirigeants clés; les interruptions ou attaques (y compris les cyberattaques) visant la technologie informatique, l'Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; l'évolution de divers types de fraude et d'autres comportements criminels auxquels la Banque est exposée; 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; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements et de la modification des lois et des règlements actuels ou de leur application, y compris sans s'y restreindre les lois fiscales, les lignes directrices en matière d'information sur les fonds propres, les directives réglementaires en matière de liquidité et le régime de recapitalisation interne de la banque; l'exposition aux litiges et aux affaires réglementaires d'envergure; la concurrence accrue, y compris dans le domaine des services bancaires par Internet et par appareil mobile et des concurrents offrant des services non traditionnels; les changements apportés aux notations de crédit de la Banque; les variations des taux de change et d'intérêt (y compris la possibilité de taux d'intérêt négatifs); l'augmentation des coûts de financement et de 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 apportés aux normes comptables et aux méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; et l'occurrence d'événements catastrophiques naturels et autres que naturels et les demandes d'indemnisation qui en découlent. La Banque avise le lecteur que la liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Facteurs de risque et gestion des risques » du rapport de gestion de 2018, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question aux rubriques « Événements importants » et « Événements importants et subséquents » dans le rapport de gestion pertinent de 2019, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com/fr. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes étayant les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion 2018 à la rubrique « Sommaire et perspectives économiques » et, pour les secteurs Services bancaires de détail au Canada, Services bancaires de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, aux rubriques « Perspectives et orientation pour 2019 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2019 », telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

Tout énoncé prospectif contenu dans le présent document représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs, les priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. La Banque n'effectuera pas de mise à jour de quelque énoncé prospectif, écrit ou verbal, qu'elle peut faire de temps à autre directement ou indirectement, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'exige.

1. **Groupe Banque TD**
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

La TD souhaite se distinguer de ses pairs en proposant une marque différente – une marque ancrée dans son modèle d'affaires éprouvé et animée par son désir de donner à ses clients, à ses collectivités et à ses collègues la confiance nécessaire pour prospérer dans un monde en constante évolution.



Modèle d'affaires éprouvé

Assurer une croissance constante des résultats, soutenue par une solide culture de gestion des risques

- Diversification et portée
- Solidité du bilan
- Sécurité et confiance



Axés sur des objectifs

Centrer tout ce que nous faisons sur notre vision, notre but et nos engagements communs

- Clients
- Collectivités
- Collègues



Tournés vers l'avenir

Façonner l'avenir des services bancaires à l'ère du numérique

- Omnicanal
- Opérations modernisées
- Innovation

Cette stratégie est mise de l'avant par le cadre de travail de la TD, qui façonne notre culture et guide notre comportement à mesure que nous mettons en œuvre notre stratégie, qui consiste à être un chef de file des services bancaires de détail au Canada, une figure de premier plan des services bancaires de détail aux États-Unis et un acteur important des services bancaires de gros aligné sur notre secteur de détail.



Vision
Être une meilleure banque

But
Enrichir la vie de nos clients, de nos collectivités et de nos collègues

Cadre de travail de la TD

Engagements communs

Penser comme un client; offrir une expérience légendaire et des conseils judicieux

Agir en propriétaire responsable; diriger avec intégrité pour stimuler les résultats d'affaires et contribuer aux collectivités

Exécuter avec rapidité et efficacité; prendre seulement les risques que nous comprenons et que nous pouvons gérer

Innover pour atteindre nos buts; simplifier notre façon de travailler

Favoriser le perfectionnement de nos collègues; prôner la diversité et nous respecter les uns les autres

Nos secteurs d'activité

Services de détail au Canada

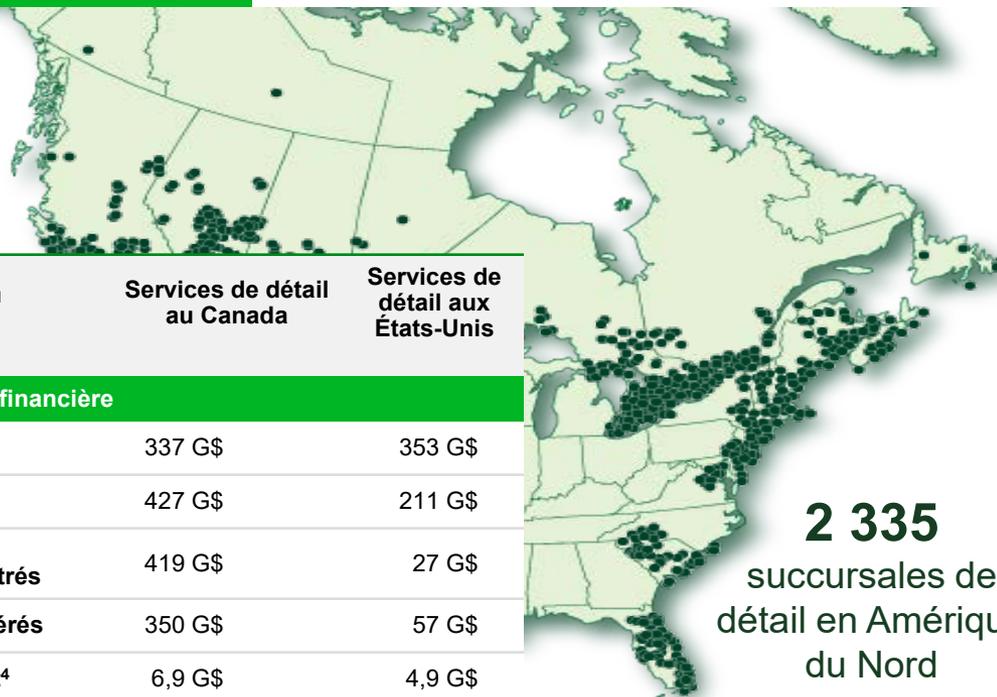
- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux PME
- Placements directs, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements
- Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

Services de détail aux États-Unis

- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux PME
- Services bancaires aux grandes entreprises et services bancaires spécialisés
- Services bancaires privés de gestion de patrimoine
- Relation stratégique avec TD Ameritrade

Services bancaires de gros

- Recherche, services bancaires d'investissement et services aux marchés financiers
- Transactions bancaires mondiales
- Présence dans les principaux centres financiers du monde, y compris New York, Londres et Singapour



| T3 2019 ¹ (\$ CA) | Services de détail au Canada | Services de détail aux États-Unis |
|--|---------------------------------|---|
| Solidité financière | | |
| Dépôts² | 337 G\$ | 353 G\$ |
| Prêts³ | 427 G\$ | 211 G\$ |
| Actifs administrés | 419 G\$ | 27 G\$ |
| Actifs gérés | 350 G\$ | 57 G\$ |
| Résultat⁴ | 6,9 G\$ | 4,9 G\$ |
| Info réseau | | |
| Employés⁵ | 41 583 | 26 590 |
| Clients | >15 millions | >9 millions |
| Succursales | 1 097 | 1 238 |
| GAB | 3 503 | 2 696 |
| Utilisateurs des services mobiles | 5,2 millions | 3,2 millions |



15 bureaux de Valeurs Mobilières TD à l'échelle mondiale

1. Le T3 2019 correspond à la période allant du 1^{er} mai 2019 au 31 juillet 2019.

2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au T3 2019. Les dépôts des activités de détail aux États-Unis comprennent les comptes de dépôts assurés de TD Ameritrade (IDA); les dépôts des activités de détail au Canada comprennent les dépôts de particuliers, d'entreprises et de gestion du patrimoine.

3. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises au T3 2019.

4. Pour les quatre trimestres consécutifs se terminant par le T3 2019.

5. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au T3 2019.

Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



Statistiques du pays



- 10^e économie mondiale
- PIB réel de 2 000 G\$ CA
- Population de 37 millions d'habitants

Système bancaire canadien

- L'un des systèmes bancaires les plus solides au monde¹
- Les cinq grandes banques canadiennes occupent une position de chef de file sur le marché
- Les banques à charte canadiennes occupent plus de 74 % du marché des hypothèques résidentielles²
- Dans la plupart des provinces, les prêteurs hypothécaires disposent de recours contre les emprunteurs et peuvent saisir la propriété

Activités de la TD au Canada

- Réseau de 1 097 succursales et de 3 503 GAB³
- Globalement, part de marché de 21 %
- Au 1^{er} ou 2^e rang pour ce qui est de la part de marché de la plupart des produits de détail⁴
- Services complets de gestion de patrimoine offrant d'importantes occasions d'approfondir les relations avec les clients
- Parmi les deux plus grands courtiers en placement au Canada

Statistiques du pays



- Première économie mondiale
- PIB réel de 19 000 G\$ US
- Population de 332 millions d'habitants

Système bancaire américain

- Plus de 5 400 banques, mais quelques grandes banques occupent une position dominante sur le marché⁶
- La valeur de l'actif des cinq banques les plus importantes équivaut à près de 40 % de l'économie américaine⁶
- Les prêteurs hypothécaires disposent de recours limités dans la plupart des territoires

Activités de la TD aux États-Unis

- Réseau de 1 238 succursales et de 2 696 GAB³
- Activités exercées dans 4 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays et dans 7 des 10 États les plus riches⁵
- Activités exercées dans un marché des dépôts d'une valeur de 4 200 G\$ US⁶
- Accès à près de 110 millions de personnes aux endroits où la TD exerce ses activités⁷
- Expansion des services bancaires de gros aux États-Unis; présence à New York et à Houston

1. Rapports sur la compétitivité mondiale 2008-2018, Forum économique mondial.

2. Comprend les titrisations. Selon la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL).

3. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD.

4. Le classement quant à la part de marché se fonde sur les données les plus à jour provenant du BSIF pour les dépôts et les prêts personnels en date de mai 2019, du rapport Nilson pour les cartes de crédit en date de décembre 2018, de l'Association des banquiers canadiens pour le crédit garanti par des biens immobiliers en date de février 2019, de l'Association des banquiers canadiens pour les dépôts et les prêts d'entreprises en date de décembre 2018 et de Strategic Insight pour les actifs, les opérations de négociation et le revenu de Placements directs en date de mars 2019.

5. La richesse d'un État est fondée sur le revenu des ménages médian actuel.

6. D'après le répertoire des institutions et le Sommaire des dépôts de 2018 de la FDIC (dépôts plafonnés à 500 millions de dollars dans tous les comtés aux États-Unis où la TD offre des services bancaires).

7. Population totale dans chacune des régions métropolitaines statistiques aux États-Unis où la TD offre des services bancaires.

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord



| T3 2019 \$ CA, sauf indication contraire |  | Classement au Canada⁴ | Classement en Amérique du Nord⁵ |
|---|---|---|---|
| Total de l'actif | 1 405 G\$ | 2 ^e | 6 ^e |
| Total des dépôts | 870 G\$ | 2 ^e | 6 ^e |
| Capitalisation boursière | 140,4 G\$ | 2 ^e | 6 ^e |
| Résultat net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>) | 11,8 G\$ | 2 ^e | 6 ^e |
| Résultat net rajusté¹ (<i>quatre derniers trimestres</i>) | 12,6 G\$ | S. O. | S. O. |
| Effectif moyen en équivalence temps plein | 90 044 | 2 ^e | 6 ^e |
| Ratio des CP attribuables aux AO de première catégorie² | 12,0 % | 1 ^{re} | 2 ^e |
| Notes attribuées par Moody's aux dépôts/contreparties à long terme³ | Aa1 | S. O. | S. O. |

1. La Banque dresse ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et désigne les résultats dressés selon les IFRS, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) actuels, « comme présentés ». La Banque a également recours à des mesures financières non conformes aux PCGR; les résultats sont alors appelés « rajustés » (c.-à-d. résultats obtenus en retranchant les « éléments à noter » des résultats comme présentés), pour évaluer chacun de ses secteurs d'activité et mesurer son rendement global. Se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du communiqué de presse sur les résultats pour le troisième trimestre et pour de plus amples renseignements et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Banque par rapport aux résultats comme présentés. Éléments à noter pour les quatre derniers trimestres : Charges liées à l'entente à long terme conclue avec Air Canada concernant le programme de fidélisation de 446 millions de dollars après impôt; charges liées à l'acquisition de Greystone de 84 millions de dollars après impôt; charges liées à la transaction Scottrade de 25 millions de dollars après impôt; et amortissement d'immobilisations incorporelles de 260 millions de dollars après impôt.

2. Voir la note 1 de la diapositive 22.

3. Au 31 juillet 2019. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

4. Homologues au Canada : les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNC et CIBC). D'après les résultats de tous les pairs pour le T3 2019 clos le 31 juillet 2019.

5. Homologues en Amérique du Nord : les homologues canadiens et américains. Homologues aux États-Unis : les banques installées sur les principales places financières (C, BAC, JPM) et les trois plus grandes banques super-régionales (WFC, PNC, USB), d'après les résultats pour le T2 2019 clos le 30 juin 2019.

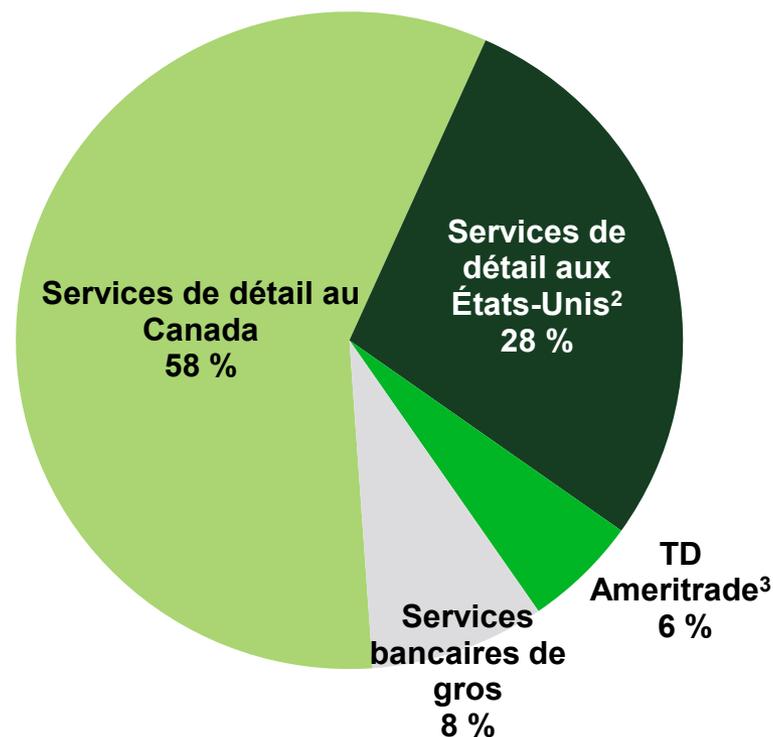
Diversification des activités



Trois grands secteurs d'activité

- **Services de détail au Canada**
Plateforme solide assurée par les services de détail au Canada et rendement démontré
- **Services de détail aux É.-U.**
Parmi les 10 principales banques aux États-Unis⁴, avec des occasions de croissance interne considérables
- **Services bancaires de gros**
Courtier nord-américain privilégiant les activités axées sur la clientèle

Répartition des résultats comme présentés pour l'exercice 2018¹



1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le résultat du secteur Siège social est exclu.

2. Aux fins de communication de l'information financière, le secteur des Services bancaires de détail aux États-Unis comprend TD Ameritrade, mais cette dernière est présentée séparément ici à titre indicatif.

3. Participation déclarée de la TD de 42,69 % dans TD Ameritrade au 31 juillet 2019.

4. Basé sur le total des dépôts au 1^{er} mars 2019. Source : SNL Financial, les plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis.

Plateforme en croissance, à l'échelle nord-américaine



Accent croissant sur les activités de détail

Acquisition d'une participation de 51 % dans Banknorth

Entente entre TD Waterhouse USA et Ameritrade

Privatisation de TD Banknorth

Acquisition de Commerce Bank

Intégration de Commerce Bank

Acquisition de Riverside et de TSFG

Acquisition de Services financiers Chrysler et du portefeuille de cartes de crédit MBNA

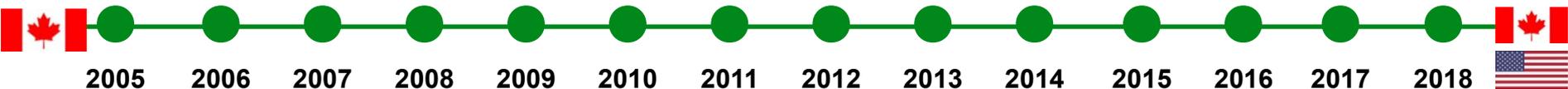
Acquisition du portefeuille de cartes de crédit de Target et d'Epoch et entente annoncée avec Aimia et la CIBC

Principal émetteur de la carte de crédit Visa Aéroplan; acquisition d'environ 50 % du portefeuille CIBC Aéroplan

Conclusion d'une relation stratégique de cartes de crédit avec Nordstrom

Conclusion de l'acquisition de Scottrade Bank

Conclusion de l'acquisition de Layer 6 et de Greystone, et conclusion de l'entente pour l'émission des cartes de crédit du programme de fidélisation d'Air Canada



Abandon de certains produits (produits structurés, produits de crédit aux non-clients de la TD, opérations pour compte propre)

Partenariat avec TD Bank, America's Most Convenient Bank pour élargir les activités aux États-Unis

Obtention du statut de courtier principal aux États-Unis¹

Participation dans le plus important PAPE au Canada en 14 ans et dans l'un des plus importants placements d'obligations de l'histoire au Canada²

Élargissement de la gamme de produits offerts aux clients des É.-U. et accroissement de notre présence dans le secteur de l'énergie à Houston

Acquisition d'Albert Fried & Company, un courtier en valeurs mobilières établi à New York

Toujours parmi les deux plus grands courtiers au Canada³

De courtier traditionnel à courtier axé sur la clientèle

1. Les principaux courtiers agissant en tant que contreparties aux opérations de la Réserve fédérale de New York dans la mise en œuvre de la politique monétaire. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site Web <https://www.newyorkfed.org/>

2. Projet Muskrat Falls de Nalcor Energy (placement d'obligations de 5 GS CA) et PrairieSky Royalty (PAPE de 1,7 GS CA). Consultez la section « Points saillants de l'analyse des secteurs d'exploitation des Services bancaires de gros » du Rapport annuel 2014 de la Banque.

3. Classée n° 2 pour la négociation de blocs de titres : opérations sur des blocs de titres selon la valeur, sur toutes les bourses canadiennes. Source : IRESS; Classée n° 1 pour la négociation de blocs de titres : opérations sur des blocs de titres selon le nombre de contrats, sur la Bourse de Montréal. Source : Bourse de Montréal; Classée n° 2 pour la souscription d'obligations d'État et de sociétés : exclusion faite des demandes autodirigées de banques locales et des demandes de cartes de crédit, crédit en prime pour le chef de file. Source : Bloomberg; Classée n° 1 pour les prêts syndiqués : volume des ventes attribué proportionnellement entre les teneurs de comptes. Basé sur une moyenne mobile de douze mois. Source : Bloomberg; Classée n° 1 pour les acquisitions et fusions d'entreprises annoncées : cibles canadiennes. Basé sur une moyenne mobile de douze mois. Source : Thomson Reuters; Classée n° 1 pour la prise ferme d'actions (crédit total accordé au chef de file teneur de livres). Source : Bloomberg. À moins d'indication contraire, tous les classements sont pour l'année civile en cours, au 30 avril 2019. Les classements tiennent compte de la position de Valeurs Mobilières TD parmi les homologues canadiens sur les marchés de produits canadiens.

Expérience connectée



Stratégie cohérente

Nos avantages concurrentiels

- Une expérience qui favorise une interaction fluide entre le client et l'ensemble de l'entreprise.
- Un centre d'excellence de pointe consacrée à la conception de l'expérience, qui nous permet de créer de riches expériences pour nos clients et collègues.
- Des capacités numériques qui permettent à nos collègues de créer une valeur pour l'entreprise et d'interagir en toute confiance avec les clients.
- La modernisation des plateformes qui nous permettent de surpasser les attentes de nos clients de manière plus agile.

Faits saillants du T3 2019



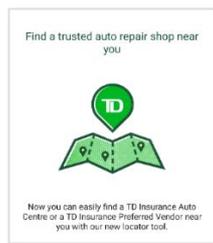
Améliorations numériques



Lancement du marché de l'envoi d'argent à l'étranger – les clients des Services bancaires personnels de la TD peuvent maintenant profiter du confort et de la commodité du service Transfert d'argent^{MC} Western Union^{MD} dans BanqueNet pour envoyer des fonds pouvant être récupérés en quelques heures partout dans le monde.



Améliorations de l'appli TD – ajout d'une nouvelle fonction de paiement de factures et de la capacité de consulter les renseignements sur le compte de prêt hypothécaire et le revenu projeté des portefeuilles de Placements directs.



Appli TD Assurance – comprend du nouveau contenu et une fonction de gestion des emplacements permettant à l'appli de diriger le client avec le Centre auto TD Assurance le plus près et d'offrir des renseignements sur l'assurance au moyen de cartes contextuelles.



Soldes TD Ameritrade – maintenant activés et accessibles pour les clients de TD Bank aux États-Unis qui utilisent les services bancaires en ligne; ces derniers profitent aussi de la fonction d'ouverture de session unique pour accéder à leurs comptes de TD Bank et de TD Ameritrade.

Une meilleure banque



LA
PROMESSE
PRÊTS À AGIR

La promesse Prêts à agir : Cibler 1 milliard de dollars en dons à la collectivité d'ici 2030

La promesse Prêts à agir vise

1 milliard de dollars
d'ici 2030

Ouvrir les portes
à un avenir plus inclusif et
durable



Sécurité financière



Planète dynamique



Collectivités inclusives



Meilleure santé

Fait saillant au T3 :



La TD a lancé le deuxième défi TD Prêts à agir annuel, une initiative visant à faire avancer des solutions novatrices et évolutives aux problèmes émergents. Le thème de cette année est la **santé**, l'un des quatre vecteurs que nous soutenons dans le cadre de [La promesse Prêts à agir](#).



La TD était fière de contribuer aux célébrations de la **Fierté 2019 au Canada et de la WorldPride à New York**, en soutenant des activités dans plus de 100 villes en Amérique du Nord. Plus de 1 400 employés de la TD ont participé aux défilés de la Fierté à Toronto et à New York.

Rendement lié aux facteurs ESG



Faits saillants

- **Cible de 100 G\$** d'ici 2030 sous forme de prêts, de financement, de services de gestion des actifs et d'autres programmes internes favorisant une économie à **faibles émissions de carbone**.
- **La TD est la seule institution financière au monde qui participe aux trois** projets pilotes (prêts, investissements, assurance) du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC) du Programme des Nations Unies pour l'environnement – Initiatives financières (PNUE-IF).
- **La TD a émis 1 G\$ US d'obligations vertes en 2017**, l'une des plus importantes émissions d'obligations vertes par une banque. Valeurs Mobilières TD a participé à la prise ferme de plus de 15 G\$ d'obligations vertes depuis 2010.
- **89 % des employés** sont d'accord pour dire que la TD prend les mesures nécessaires pour faire avancer les choses dans les collectivités où elle exerce ses activités.
- La TD est **reconnue** par des agences de notation externes, dont l'indice Bloomberg sur l'égalité des sexes, le Great Place to Work Institute et DiversityInc.
- **La TD obtient un excellent rendement dans de nombreux indices de durabilité**, dont l'indice de durabilité Dow Jones, l'indice FTSE4Good, Sustainalytics et l'indice CDP.
- **La gestion du risque est intégrée** dans la culture et la stratégie de la TD; nous prenons seulement les risques que nous comprenons et que nous pouvons gérer.



Le lancement du deuxième défi TD 2019 Prêts à agir Meilleure santé a eu lieu le 20 juin 2019. Jusqu'à dix subventions de 1 M\$ seront versées à des organismes proposant des solutions mesurables et ayant une portée réelle.

FACTEUR ENVIRONNEMENT



30,3 G\$

Pour des initiatives favorisant une économie à faibles émissions de carbone en 2017/2018



La TD affiche un **bilan neutre en carbone depuis 2010**

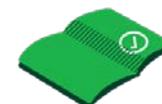


Rabais sur les **primes d'assurance** pour les véhicules hybrides et électriques

FACTEUR SOCIAL



Nommée **Meilleure banque pour les aînés aux États-Unis** selon le magazine *Money*



91,7 M\$ Investissement dans la formation du personnel



Plus de 173 000 Heures de bénévolat des employés de la TD

FACTEUR GOUVERNANCE



36 % Femmes au sein du conseil d'administration



Équité salariale entre les genres
Les femmes ont gagné plus de 99 cents pour chaque dollar gagné par les hommes¹



Première banque canadienne à se joindre à l'Institut canadien sur la cybersécurité

Contenu



1. Groupe Banque TD
- 2. Faits saillants financiers**
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. Annexe

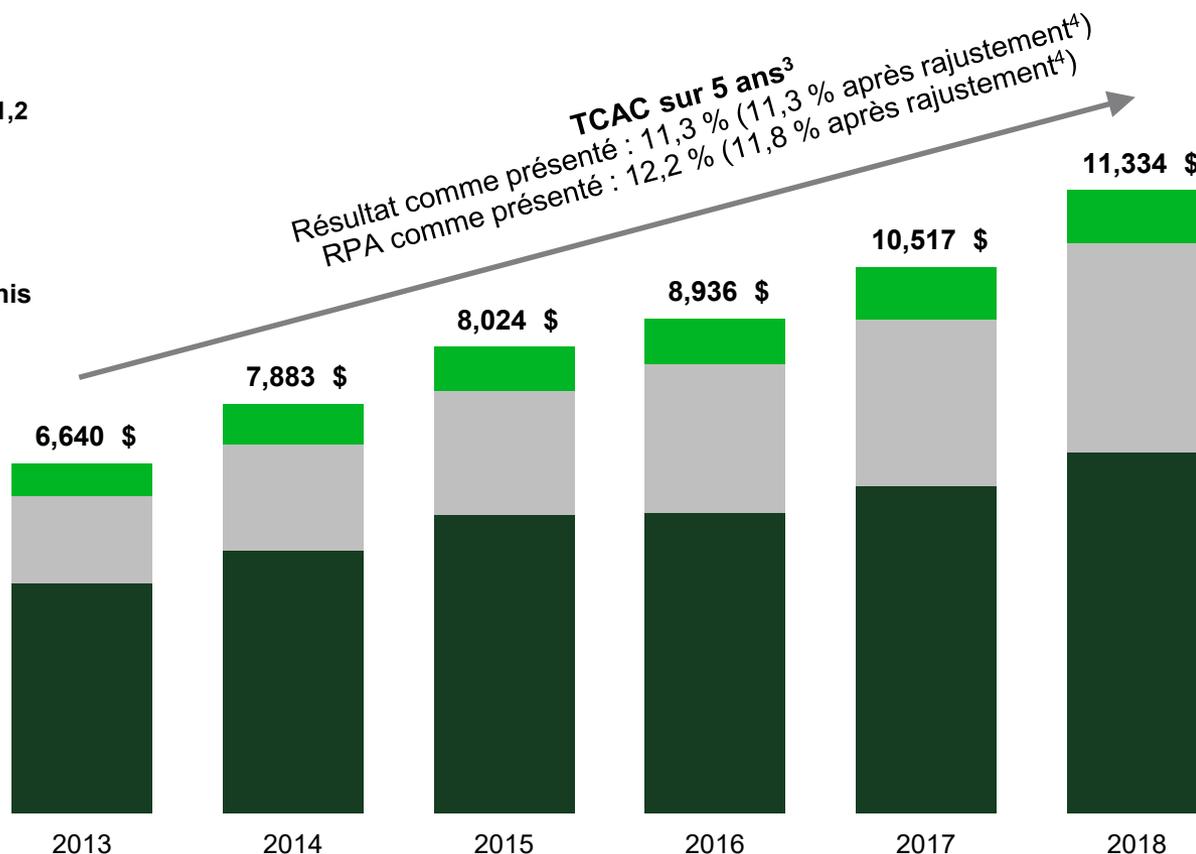
Croissance stable des résultats



Objectif de croissance du RPA rajusté à moyen terme⁴ de 7 % à 10 %

Résultat comme présenté^{1,2}
(en M\$ CA)

- Services bancaires de gros
- Services de détail aux États-Unis
- Services de détail au Canada



1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le résultat du secteur Siège social est exclu.
 2. Au T1 2014, les secteurs des activités de détail ont été réorganisés et correspondent désormais aux Services bancaires de détail au Canada et aux Services bancaires de détail aux États-Unis. La réorganisation des secteurs, l'adoption des nouvelles normes IFRS et de leurs modifications ainsi que l'incidence du dividende en actions déclaré le 5 décembre 2013 ont été appliquées rétroactivement aux résultats de 2012 et de 2013.
 3. Taux de croissance annuel composé (TCAC) pour la période de cinq ans terminée le 31 octobre 2018.
 4. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

Faits saillants du T3 2019



Total des résultats comme présentés par la Banque (sur 12 mois)

RPA en hausse de 5 %

- BPA rajusté en hausse de 8 %¹

Produits en hausse de 6 %

Charges en hausse de 5 %

PPC en hausse de 3 % sur 3 mois

Résultat comme présenté par secteur (sur 12 mois)

Résultat des Services de détail au Canada en hausse de 2 % (en hausse de 3 % après rajustement)¹

Résultat des Services de détail aux États-Unis en hausse de 13 % (en hausse de 11 % après rajustement)¹

Résultat des Services bancaires de gros en hausse de 9 %

Faits saillants financiers – M\$

| Comme présenté | T3 2019 | T2 2019 | T3 2018 |
|--|---------|---------|---------|
| Produits | 10 499 | 10 228 | 9 899 |
| Provision pour pertes sur créances (PPC) | 655 | 633 | 561 |
| Charges | 5 374 | 5 248 | 5 131 |
| Résultat net | 3 248 | 3 172 | 3 105 |
| RPA dilué (\$) | 1,74 | 1,70 | 1,65 |
| Rajusté ¹ | T3 2019 | T2 2019 | T3 2018 |
| Résultat net | 3 338 | 3 266 | 3 127 |
| RPA dilué (\$) | 1,79 | 1,75 | 1,66 |

Résultat par secteur – M\$

| T3 2019 | Comme présenté | Rajusté ¹ |
|--|----------------|----------------------|
| Services de détail ² | 3 177 | 3 203 |
| <i>Services de détail au Canada</i> | 1 890 | 1 916 |
| <i>Services de détail aux États-Unis</i> | 1 287 | 1 287 |
| Services bancaires de gros | 244 | 244 |
| Siège social | (173) | (109) |

1. Voir la note 1 de la diapositive 8.

2. Les Services de détail sont composés des secteurs Services de détail au Canada et Services de détail aux États-Unis. Voir le communiqué de presse sur les résultats du troisième trimestre de 2019 et le rapport de gestion de la Banque.

Portefeuille de prêts de grande qualité



Soldes (en G\$ CA, sauf indication contraire)

| | T2 2019 | T3 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Portefeuille des Services de détail au Canada | 422,3 \$ | 429,5 \$ |
| Services bancaires personnels | 343,7 \$ | 349,6 \$ |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 194,4 | 197,5 |
| Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) | 88,2 | 90,0 |
| Prêts automobiles indirects | 24,5 | 25,2 |
| Cartes de crédit | 18,3 | 18,5 |
| Autres prêts aux particuliers | 18,3 | 18,4 |
| <i>Lignes de crédit non garanties</i> | 10,2 | 10,5 |
| Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux PME) | 78,6 \$ | 79,9 \$ |
| Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US) | 157,5 \$ US | 160,4 \$ US |
| Services bancaires personnels | 69,9 \$ US | 72,4 \$ US |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 24,1 | 25,0 |
| Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ¹ | 9,1 | 8,9 |
| Prêts automobiles indirects | 22,8 | 23,9 |
| Cartes de crédit | 13,2 | 13,8 |
| Autres prêts aux particuliers | 0,7 | 0,8 |
| Services bancaires commerciaux | 87,6 \$ US | 88,0 \$ US |
| Immobilier non résidentiel | 17,5 | 17,8 |
| Immobilier résidentiel | 6,3 | 6,4 |
| Commercial et industriel | 63,8 | 63,8 |
| Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U. | 53,3 | 51,4 |
| Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$) | 210,8 \$ | 211,8 \$ |
| Portefeuille des Services bancaires de gros² | 52,4 \$ | 55,2 \$ |
| Autres³ | 0,4 \$ | 0,3 \$ |
| Total⁴ | 685,9 \$ | 696,8 \$ |

1. LDCVD aux É.-U. comprend les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.

2. Le portefeuille des Services bancaires de gros comprend les prêts aux entreprises, les autres prêts bruts et acceptations des Services bancaires de gros et les prêts comptabilisés dans le secteur Siège social.

3. La catégorie « Autres » comprend les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

4. Comprend les prêts évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Solide qualité de crédit



Ratios des prêts douteux bruts et PPC (pdb)



1. Depuis le T1 2009, les titres de créance classés comme prêts et les prêts acquis ayant subi une perte de valeur ne sont pas pris en compte dans les ratios.

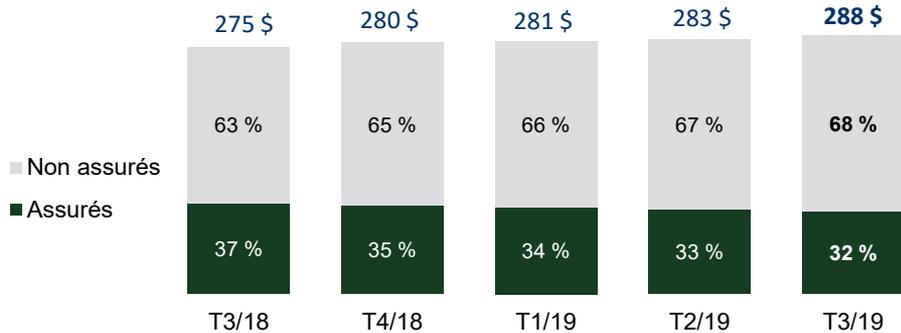
2. Avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2017, la Banque a adopté la norme IFRS 9, qui remplace les lignes directrices de la norme IAS 39. La Banque a pris la décision de ne pas retraiter l'information financière des périodes comparatives et a comptabilisé tout écart d'évaluation entre les valeurs comptables antérieures et les nouvelles valeurs comptables au 1^{er} novembre 2017 par un rajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués. Par conséquent, les résultats des exercices 2018 et 2019 reflètent l'adoption de la norme IFRS 9, tandis que les résultats des périodes antérieures reflètent l'application de la norme IAS 39.

Portefeuille de crédit garanti par des biens immobiliers (CGBI) au Canada



Faits saillants

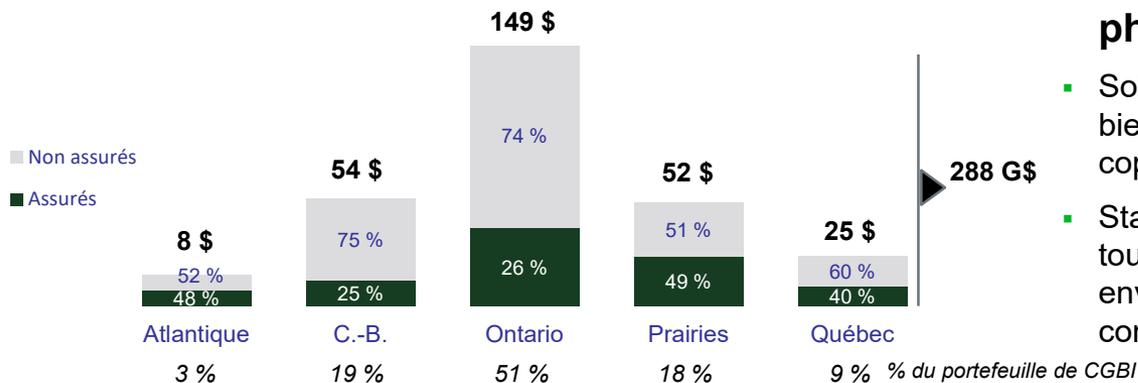
Volumes trimestriels du portefeuille (en G\$)



Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur¹

| | T3 2018 | T4 2018 | T1 2019 | T2 2019 | T3 2019 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Non assurés | 52 % | 52 % | 53 % | 54 % | 54 % |
| Assuré | 52 % | 51 % | 52 % | 53 % | 53 % |

Répartition régionale² (en G\$)



La qualité du crédit du portefeuille de CGBI au Canada est demeurée solide

- Le rapport prêt-valeur (RPV) du portefeuille de prêts assurés et non assurés est stable
- Moins de 1 % du portefeuille de prêts hypothécaires non assurés a un pointage Beacon de 650 ou moins et un RPV supérieur à 75 %

88 % du portefeuille de CGBI dans la catégorie Amortissables

- 61 % du portefeuille de LDCVD dans la catégorie Amortissables

La qualité du crédit des prêts consentis aux acheteurs de copropriétés est en phase avec le portefeuille global

- Solde brut de 48 G\$ pour le crédit garanti par des biens immobiliers consenti aux acheteurs de copropriétés, dont 33 % étant assuré
- Stabilité des prêts consentis pour construction de tours d'unités en copropriété, qui comptent pour environ 1,1 % du portefeuille des Services bancaires commerciaux au Canada

1. Le rapport prêt-valeur du portefeuille de CGBI est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} et pondéré en fonction de l'exposition totale. L'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} est une marque de commerce de Teranet Enterprises Inc. et de la Banque Nationale du Canada, dont l'utilisation interne réservée à l'équipe Crédit garanti par des biens immobiliers de La Banque Toronto-Dominion est autorisée en vertu d'une licence.

2. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.

Contenu



1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
- 3. Gestion de la trésorerie et du bilan**
4. Annexe

Faits saillants

- Solide assise financière
- Notes parmi les plus élevées du secteur
- Gestion proactive et rigoureuse des risques
- Composition attrayante du bilan
- Stratégie de financement diversifiée

Assises solides en matière de capitaux propres et de liquidité



Faits saillants

- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 12,0 %
- Ratio d'endettement de 4,1 %
- Ratio de liquidité à court terme de 132 %
- Rachat de 11,25 millions d'actions ordinaires

Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO¹

| | |
|---|---------------|
| Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T2 2019 | 12,0 % |
| Production de fonds propres à l'interne | 41 |
| Perte actuarielle sur les régimes de retraite des employés | (6) |
| Augmentation des actifs pondérés en fonction des risques et autres – croissance interne | (18) |
| Rachat d'actions ordinaires | (19) |
| Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T3 2019 | 12,0 % |

Ratio du total des fonds propres¹



1. Les montants sont calculés conformément au dispositif réglementaire de Bâle III et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». L'application progressive de l'exigence pour les fonds propres touchés par le rajustement de la valeur de crédit (RVC) s'est faite jusqu'au premier trimestre de 2019. Pour l'exercice 2018, les facteurs scalaires du ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires, du ratio des fonds propres de catégorie 1 et du ratio du total des fonds propres se chiffrent à 80 %, à 83 % et à 86 % respectivement.

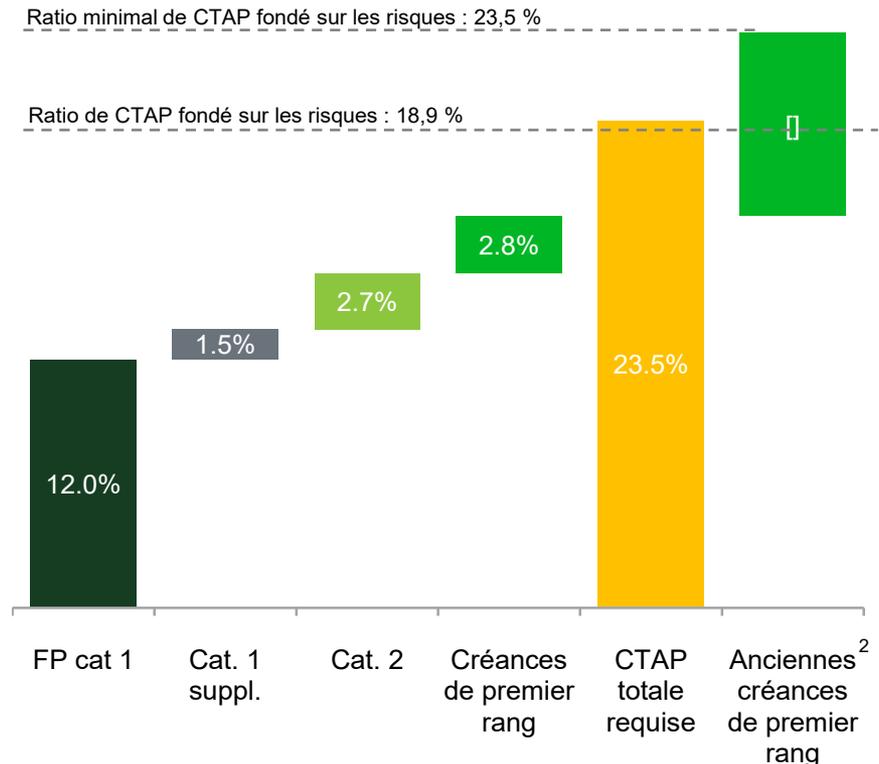
Exigences de la norme CTAP à la TD



- Les BISN canadiennes devront respecter les exigences de leur norme CTAP réglementaire d'ici à la date d'entrée en vigueur du 1^{er} novembre 2021.
- Le BSIF a stipulé que les BISN seraient assujetties à deux ratios réglementaires :
 - Ratio minimal de CTAP fondé sur les risques : **23,50 %** (21,50 % + réserve pour stabilité intérieure de 2,00 %)
 - Ratio de levier CTAP : **6,75 %**
- La TD s'attend à se conformer aux ratios réglementaires de la norme CTAP à sa date d'entrée en vigueur dans le cadre de ses activités courantes, sans avoir à modifier ses pratiques habituelles en matière de financement.
- Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, les BISN canadiennes ne peuvent pas choisir d'émettre des créances de premier rang non garanties qui ne sont pas visées par le régime de recapitalisation interne.

Ratios de capital réglementaires de la TD^{1,3}

CTAP notionnelle : 27,8 %



1. Convertis au taux de change en date du 31 juillet 2019.

2. Regroupe les titres de créance de premier rang non garantis impayés et dont l'échéance initiale est d'au moins 400 jours et dont la durée restante jusqu'à l'échéance est supérieure à un an (aucun rajustement pour tenir compte de la valeur comptable).

3. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Notes parmi les plus élevées du secteur

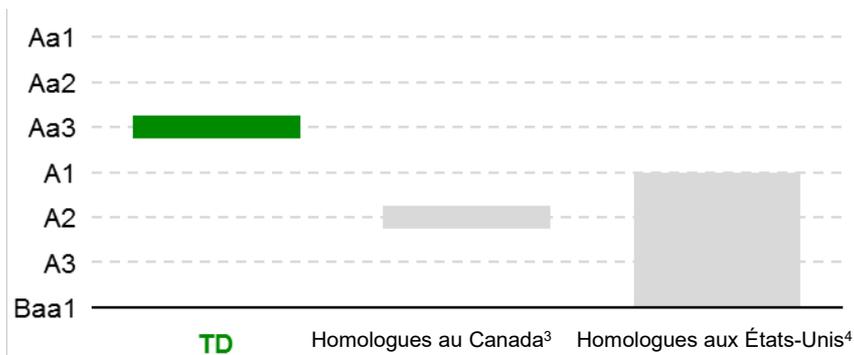


Notes d'émetteur¹

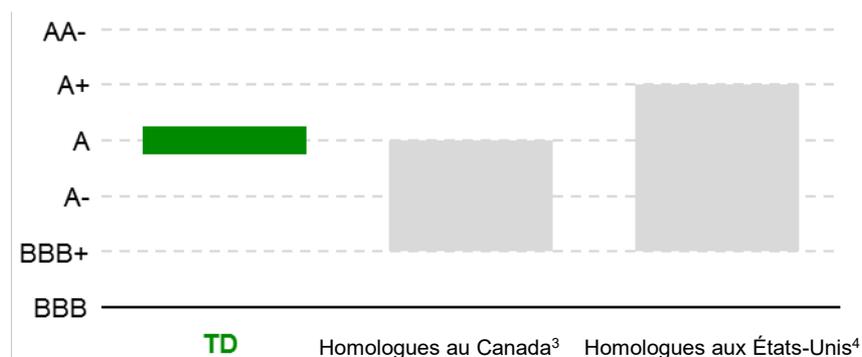
| Agences de notation | Notes attribuées aux créances de premier rang ² | Perspective/tendance |
|---------------------|--|----------------------|
| Moody's | Aa3 | Stable |
| S&P | A | Stable |
| DBRS | AA | Stable |

Notes par rapport à celles des homologues¹

Notes attribuées par Moody's aux créances de premier rang² de sociétés de portefeuille⁵



Notes attribuées par S&P aux créances de premier rang² de sociétés de portefeuille⁵



1. Au 31 juillet 2019. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

2. Sous réserve de la conversion en vertu du régime de recapitalisation interne des banques.

3. Les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

4. Les homologues aux États-Unis sont BAC, BBT, C, JPM, PNC, USB et WFC.

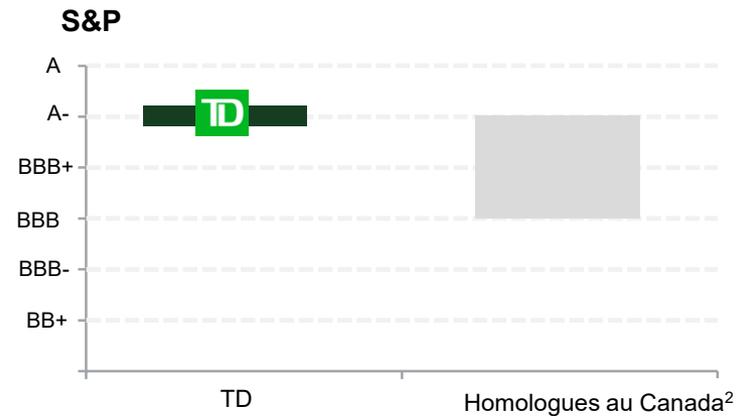
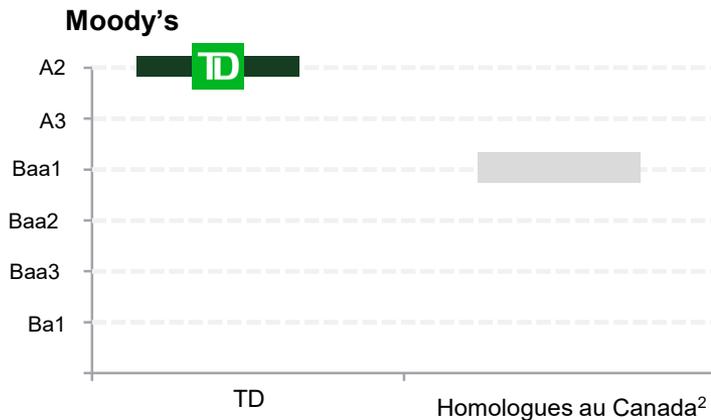
5. Les notes tiennent compte des notes attribuées aux créances de premier rang de sociétés de portefeuille.

Notations des fonds propres sous forme d'actions non ordinaires parmi les plus élevées

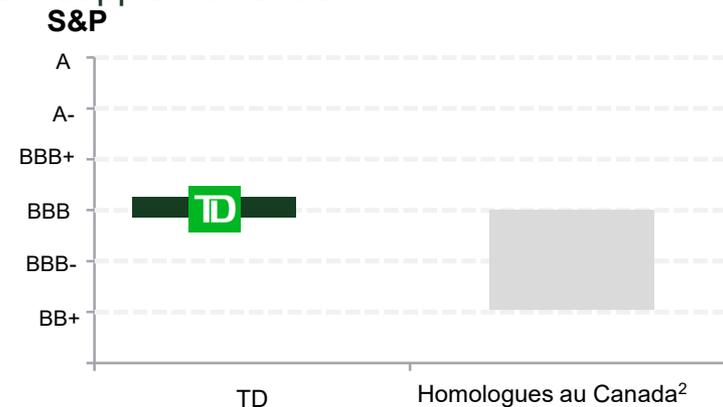
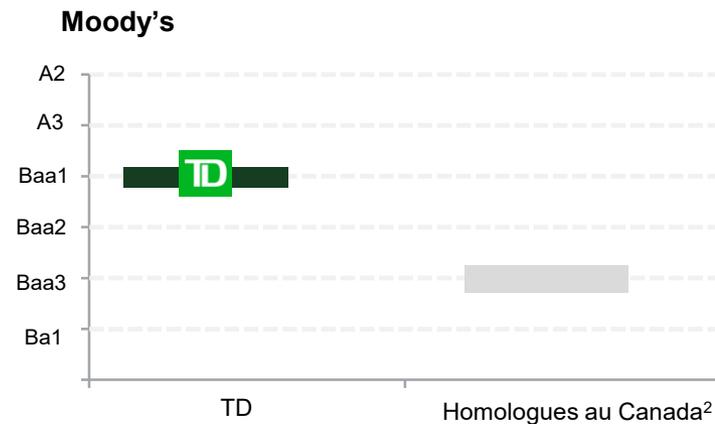


Les notations sont parmi les plus élevées du secteur¹ pour les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2

Notes des titres de créance de second rang de FPUNV de catégorie 2



Notes des actions privilégiées de FPUNV de catégorie 1 supplémentaires



1. Notes des titres de créance de second rang et des actions privilégiées au 31 juillet 2019. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.

2. Dans le contexte des notes attribuées aux titres de créance de second rang et aux actions privilégiées, les homologues au Canada sont RBC, BNS, BMO et CIBC.

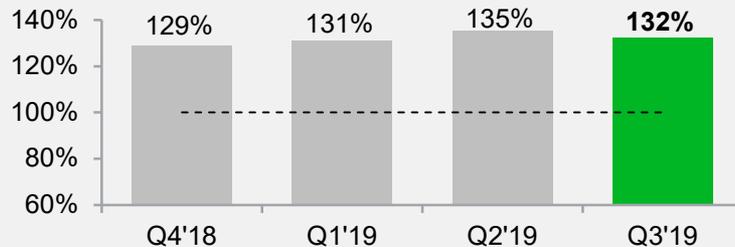
Gestion rigoureuse des liquidités



Cadre de gestion du risque de liquidité

- Cibler un horizon de survie de 90 jours dans des conditions de stress combiné propres à la Banque et à l'échelle du marché, et un coussin minimal par rapport aux exigences réglementaires énoncées dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF.
- Gérer le risque structurel de liquidité grâce à l'appariement du financement à l'échéance de l'actif ou à la capacité d'absorption du marché.
- Maintenir un plan de fonds d'urgence exhaustif afin de rehausser notre capacité à réagir en cas d'éventuels événements de stress des liquidités.

Ratio de liquidité à court terme



■ Li Ratio de liquidité à court terme
----- R Seuil réglementaire

Actifs liquides de haute qualité (HQLA)

- La TD détient une variété d'actifs liquides en fonction des besoins de liquidités de l'organisation.
- La moyenne des HQLA admissibles de la Banque aux fins de comptabilisation du ratio de liquidité à court terme pour le trimestre se terminant le 31 juillet 2019 s'établissait à 220,6 milliards de dollars (30 avril 2019 – 213,5 milliards de dollars), 82 % étant des actifs de niveau 1 (30 avril 2019 – 82 %).

- Niveau 1 Trésorerie et réserves à la banque centrale
- Niveau 1 Titres émis/garantis par des États
- Niveau 1 BMD, org. publics et provinces
- Niveau 2A Titres émis/garantis par des États
- Niveau 2A Org. publics, obl. de soc., municip.
- Niveau 2B Actions, titres d'État, RMBS

Moyenne des HQLA au T3 2019
(G\$ CA)

Gestion de la liquidité prudente et conforme à l'appétence au risque

Aperçu des dépôts



Chef de file national en matière de dépôts

Grand bassin de dépôts de particuliers et d'entreprises⁴ comptant pour 68 % du financement total de la Banque

- TD Canada Trust (TDCT) se classe au premier rang pour ce qui est du total des dépôts de particuliers¹
- Les Services de détail au Canada livrent une forte concurrence grâce à leur service à la clientèle légendaire personnalisé et connecté et à la puissance de la stratégie Une seule TD en vue de stimuler la croissance
- Les Services bancaires de détail de la TD aux États-Unis se classent parmi les dix principales banques², comptant plus de 9 millions de clients et des succursales de détail en activité dans 15 États ainsi que dans le District de Columbia

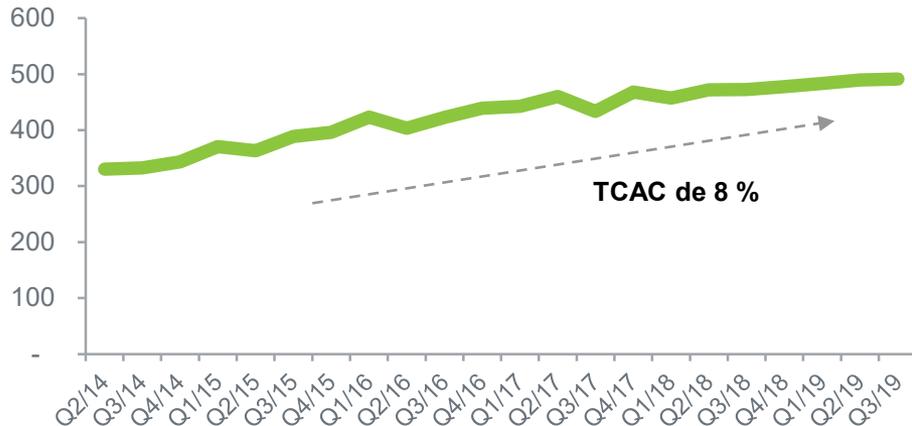
Maintien de la solide croissance des dépôts de particuliers et d'entreprises

- Les dépôts de particuliers ont affiché un TCAC³ de 8 % au cours des cinq dernières années
- Les dépôts d'entreprises ont affiché un TCAC³ de 8 % au cours des cinq dernières années

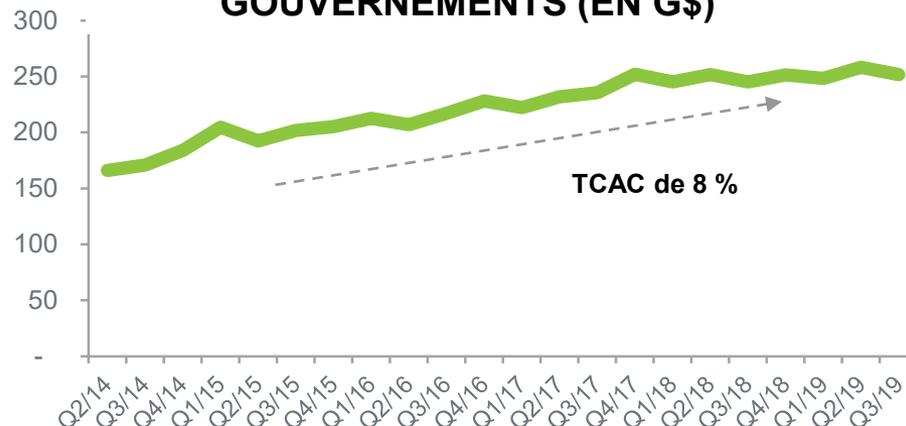
Dépôts obtenus au moyen des Services bancaires personnels et des Services bancaires aux entreprises : toujours la source principale du financement à long terme des actifs détenus à des fins autres que de transaction de la Banque

- Les dépôts permettent à la Banque de gérer ses activités de financement au moyen de divers canaux et devises et divers types de financement des marchés du financement de gros

DÉPÔTS DE PARTICULIERS (EN G\$)



DÉPÔTS D'ENTREPRISES ET DE GOUVERNEMENTS (EN G\$)



1. Le classement quant à la part de marché se fonde sur les données les plus à jour provenant du BSIF pour les dépôts et les prêts personnels en date de mai 2019.

2. Basé sur le total des dépôts au 22 mai 2019. Source : SNL Financial, *les 50 plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis au T1 2019*.

3. « TCAC au cours des cinq dernières années » désigne le taux de croissance annuel composé du T3 2014 au T3 2019 comme présenté.

4. Les dépôts d'entreprises excluent le financement de gros.

Bilan riche en dépôts et à faible risque¹



Grand bassin de dépôts stables de particuliers et d'entreprises

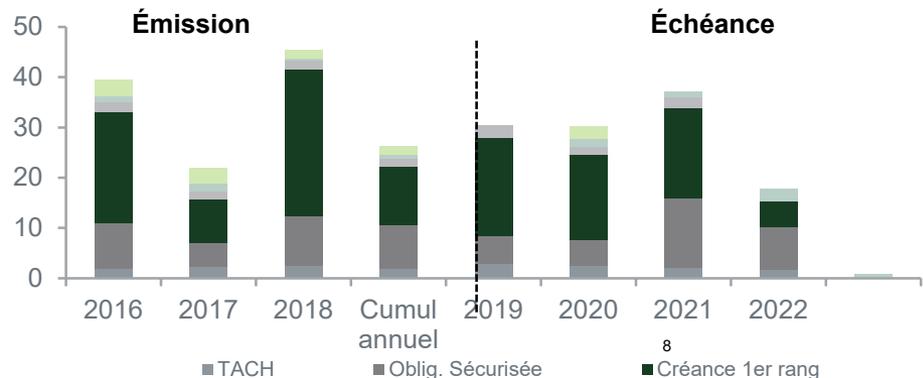
Principales sources de financement de la TD : les dépôts de particuliers et d'entreprises

- Le modèle d'affaires axé sur le service à la clientèle génère une base stable de dépôts durables et fondés sur la marque

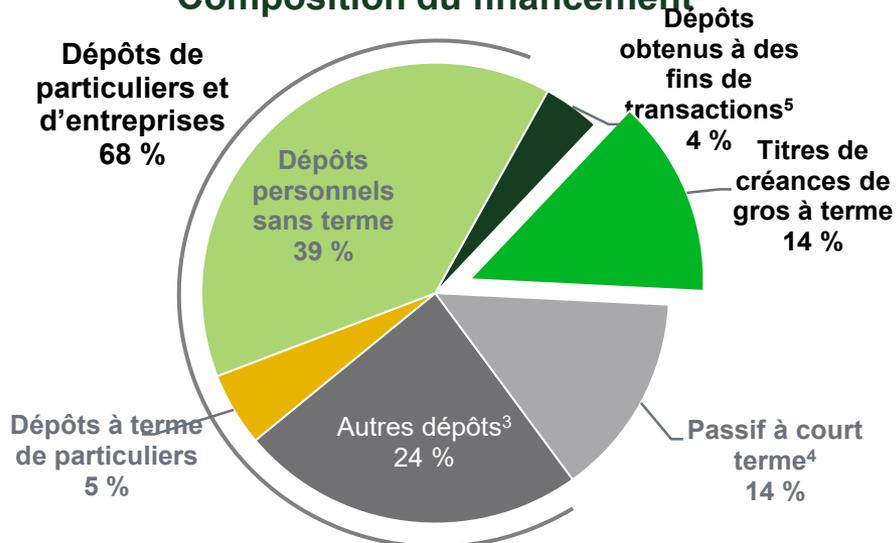
Le profil de financement de gros tient compte de la composition équilibrée de financement garanti et non garanti

Profil des échéances gérable et bien équilibré

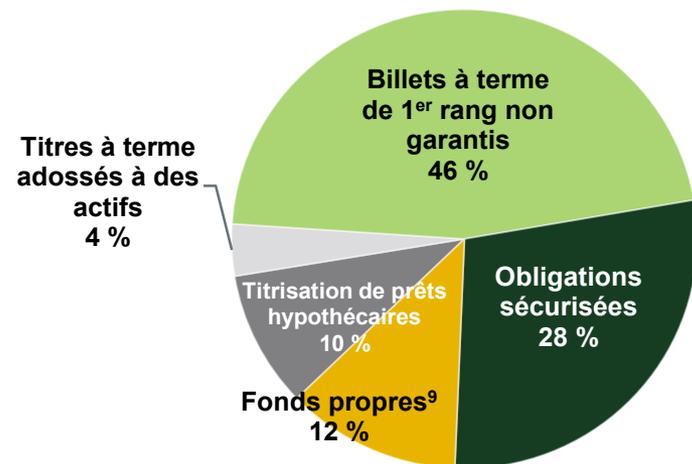
Profil des échéances^{6,7} (en fonction de la première date de rachat à la valeur nominale) (en G\$ CA)



Composition du financement²



Titres de créances de gros à terme



1. Au 31 juillet 2019.
 2. Ne tient pas compte des passifs qui ne créent pas de financement comme les acceptations bancaires, les dérivés sur opérations de négociation, les autres passifs, les activités de regroupement des prêts hypothécaires des Services bancaires de gros, les participations ne donnant pas le contrôle et certains capitaux propres, dont les actions ordinaires et d'autres instruments de capitaux propres.
 3. Les dépôts de banques, d'entreprises et de gouvernements, moins les obligations sécurisées et les billets à moyen terme de premier rang.
 4. Obligations liées à des titres vendus à découvert et à des titres vendus dans le cadre de mises en pension de titres.
 5. Comprend principalement les billets de dépôt au porteur, les certificats de dépôt et le papier commercial.

6. Pour les titres de créance de gros à terme à échéance in fine. Les titres de créance subordonnés comprennent certains billets de placements privés.
 7. En fonction de la première date de rachat à la valeur nominale. Le moment d'un rachat dépend des points de vue de la direction à ce moment ainsi que des autorisations en matière de réglementation et de gouvernance d'entreprise.
 8. Comprend les actions privilégiées et les instruments novateurs de catégorie 1.
 9. Comprend les actions privilégiées, les instruments novateurs de catégorie 1 et les titres de créances subordonnés.

Répartition des titres de créance de gros à terme¹



Stratégie de financement

Financement à terme de gros au moyen de diverses sources dans les marchés nationaux et internationaux

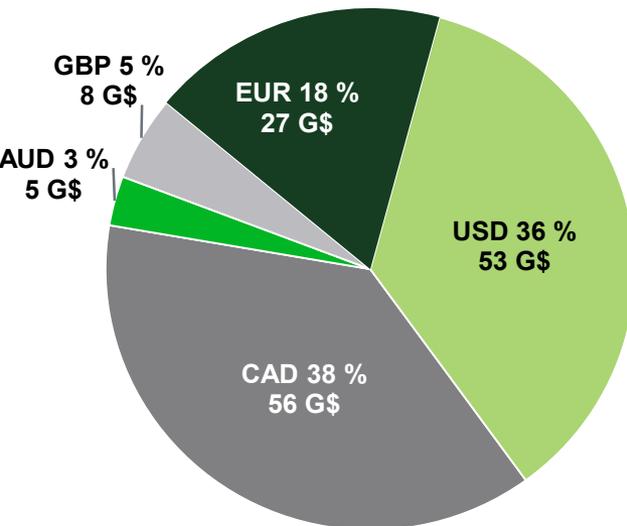
- Le programme d'obligations sécurisées d'une valeur de 55 G\$ CA constitue un volet important de la stratégie de financement mondiale
- Émission programmatique sur le marché américain dans le cadre du programme établi de titres adossés à des créances, soutenu par des créances sur cartes de crédit canadiennes

Élargissement de la clientèle d'investisseurs par la diversification des devises, de la durée et de la structure

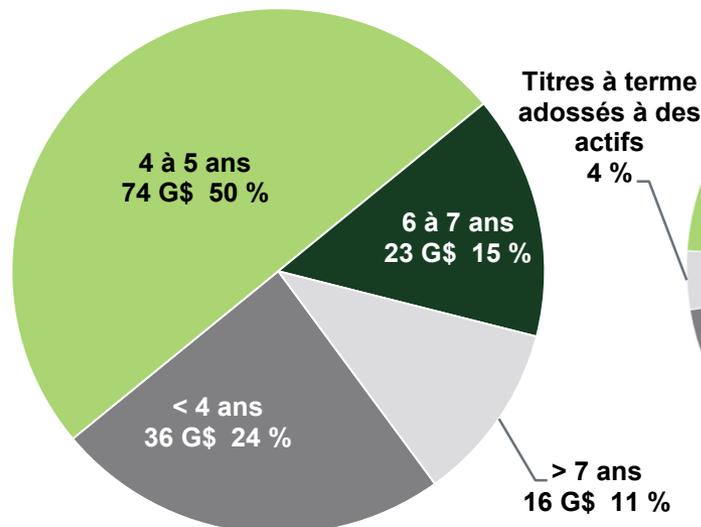
Opérations récentes :

- Opération de 1,25 milliard de dollars australiens sur des titres de créances de premier rang de 5 ans répartis en deux tranches
- Opération de 1,25 milliard d'euros sur des obligations sécurisées de 8 ans
- Opération de 1,5 milliard de dollars US sur des titres de créances de premier rang de 5 ans
- Opération de 1,75 milliard de dollars US sur des obligations sécurisées de 3 ans
- Opération de 1,75 milliard de dollars CA sur des titres de créances de premier rang de 5 ans à long terme
- Opération de 400 millions de dollars US sur des obligations sécurisées de 2 ans
- Opération de 1,75 milliard de dollars CA sur des titres de créances subordonnés
- Opération de 1 milliard de livres sterling sur des obligations sécurisées de 3 ans
- Opération de 450 millions de dollars CA sur des actions privilégiées

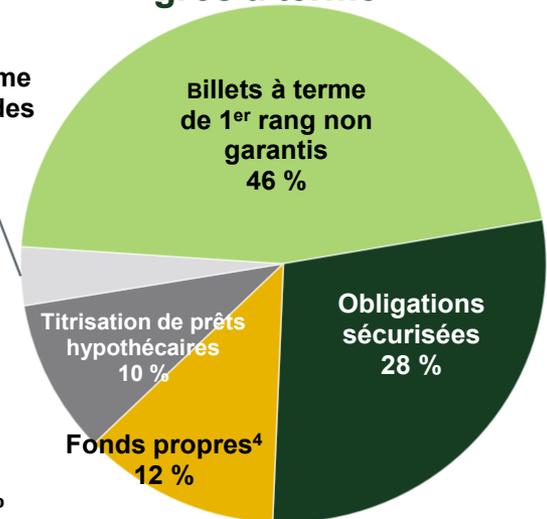
Par devise^{2,3}



Par terme^{2,3}



Titres de créances de gros à terme



1. Au 31 juillet 2019.

2. À l'exclusion de certains billets de placements privés.

3. En dollars canadiens.

4. Comprend les actions privilégiées, les instruments novateurs de catégorie 1 et les titres de créances subordonnés. Les titres de créance subordonnés comprennent certains billets de placements privés.

1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - **Perspectives économiques**
 - Qualité du crédit
 - Obligations sécurisées
 - Régime de recapitalisation interne

À l'échelle mondiale : les vents favorables ont été chassés par le vent glacial du commerce

- L'économie mondiale devrait afficher son taux de croissance le plus faible depuis une décennie, avec une croissance de 2,9 % seulement en 2019.
- Les données économiques en Europe ont été très décevantes, son secteur manufacturier étant en plein marasme, surtout en Allemagne et en Italie.
- La montée des tensions commerciales et des tensions géopolitiques demeure un risque important à court terme qui pourrait affaiblir le climat financier mondial et les perspectives de croissance. Cette situation exige un assouplissement des politiques des banques centrales mondiales.

États-Unis : une croissance à deux vitesses

- La croissance économique au premier semestre de 2019 a été largement conforme aux prévisions, autour de 2,5 %. Nous nous attendons à son ralentissement au cours du second semestre alors qu'elle devrait se situer autour de 2 %.
- Les dépenses de consommation aux États-Unis ont bien résisté, mais les escalades tarifaires et la volatilité des marchés financiers font peser un risque à la baisse croissant sur cet important moteur de croissance.
- Un accord récemment signé dans le cadre du budget élimine une source de risque à la baisse pour les perspectives de 2020. En soit, cela pourrait suggérer une croissance économique à la hausse, mais c'est sans compter la faiblesse de la conjoncture mondiale et la persistance des différends commerciaux, des facteurs contradictoires qui devraient vraisemblablement ralentir la croissance économique à moins de 2,0 %.

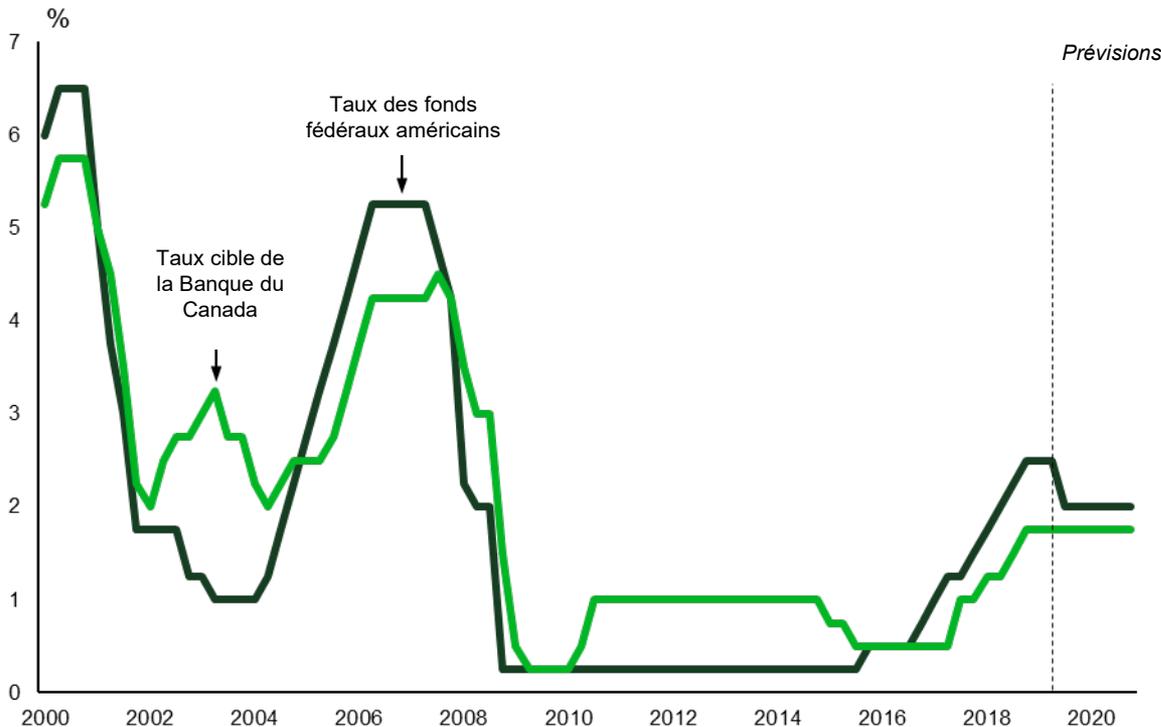
Canada : souffler le chaud et le froid

- Le Canada devrait connaître une croissance convaincante du PIB réel de 3,0 % au deuxième trimestre de 2019. Nous prévoyons une expansion plus modeste de la croissance à l'avenir, avec une prévision de 1,4 % en 2019 et une légère hausse à 1,7 % en 2020.
- Les principales données économiques continuent d'envoyer des signaux contradictoires. Le resserrement des marchés du travail a exercé des pressions à la hausse sur les salaires et le secteur du logement semble avoir repris de la vigueur. D'un autre côté, les dépenses de détail se sont stabilisées et les investissements des entreprises demeurent inférieurs à la tendance. Les risques externes représentent le danger le plus manifeste pour les perspectives de croissance du Canada.

Perspectives relatives aux taux d'intérêt



Taux d'intérêt au Canada et aux É.-U.



- La Réserve fédérale adopte une approche de gestion des risques face à l'incertitude croissante à l'échelle mondiale et nationale. Les Services économiques TD prévoient que la Réserve fédérale réduise ses taux d'intérêt d'au moins 25 points de base supplémentaires pour mieux se prémunir contre l'incertitude croissante et le ralentissement de la croissance mondiale.
- La Banque du Canada fait face à un contexte solide à l'échelle nationale, l'inflation est conforme à la cible et le marché du travail semble serré. Néanmoins, la détérioration des conditions extérieures incite à la prudence. Nous nous attendons à ce que la Banque maintienne son taux, mais les arguments en faveur d'une baisse prudente se font de plus en plus pressants.

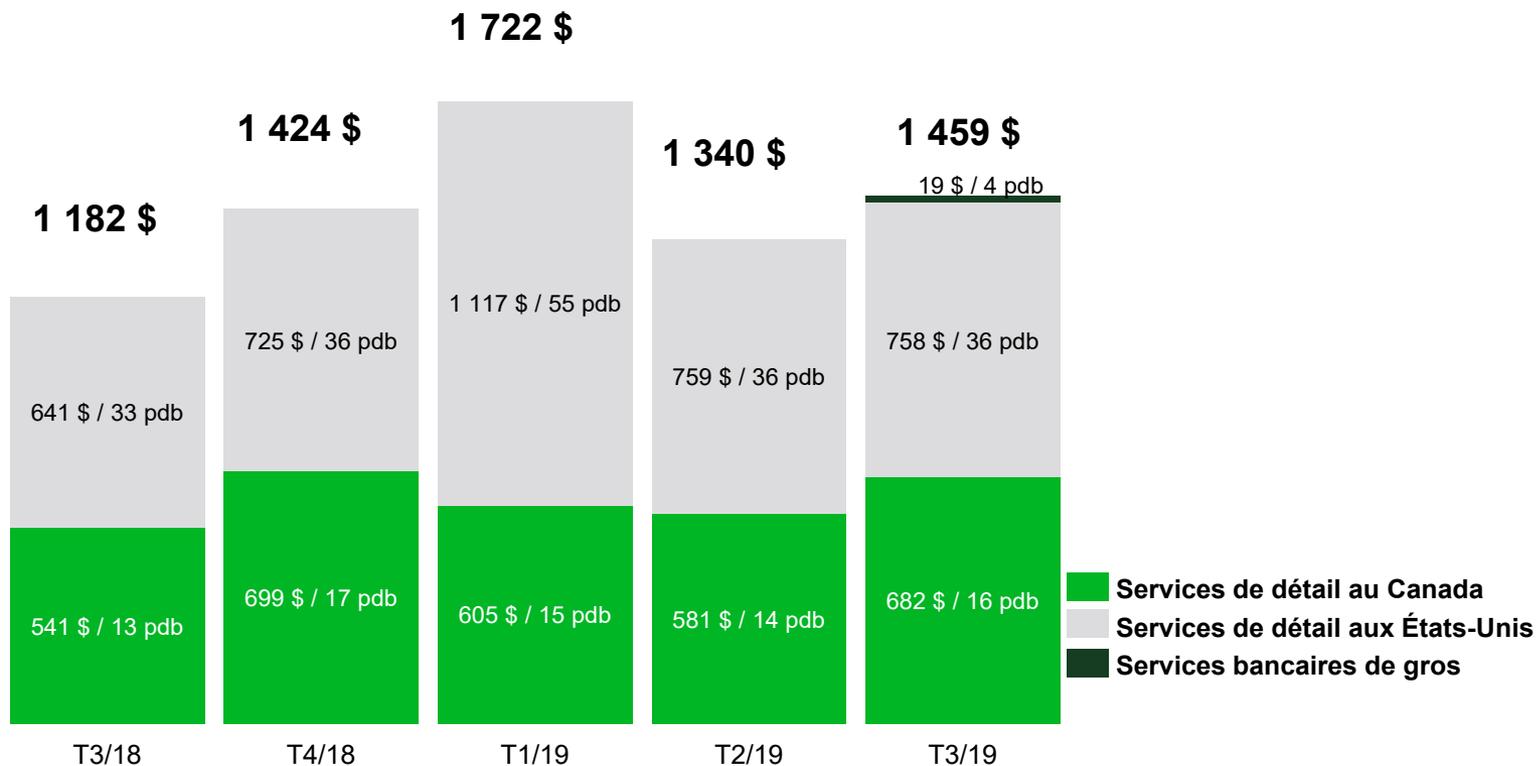
Des baisses prudentes semblent plus probables

1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - Perspectives économiques
 - **Qualité du crédit**
 - Obligations sécurisées
 - Régime de recapitalisation interne

Formations de prêts douteux bruts par secteur d'exploitation



Formations de prêts douteux bruts¹ : en M\$ et ratios²



Faits saillants

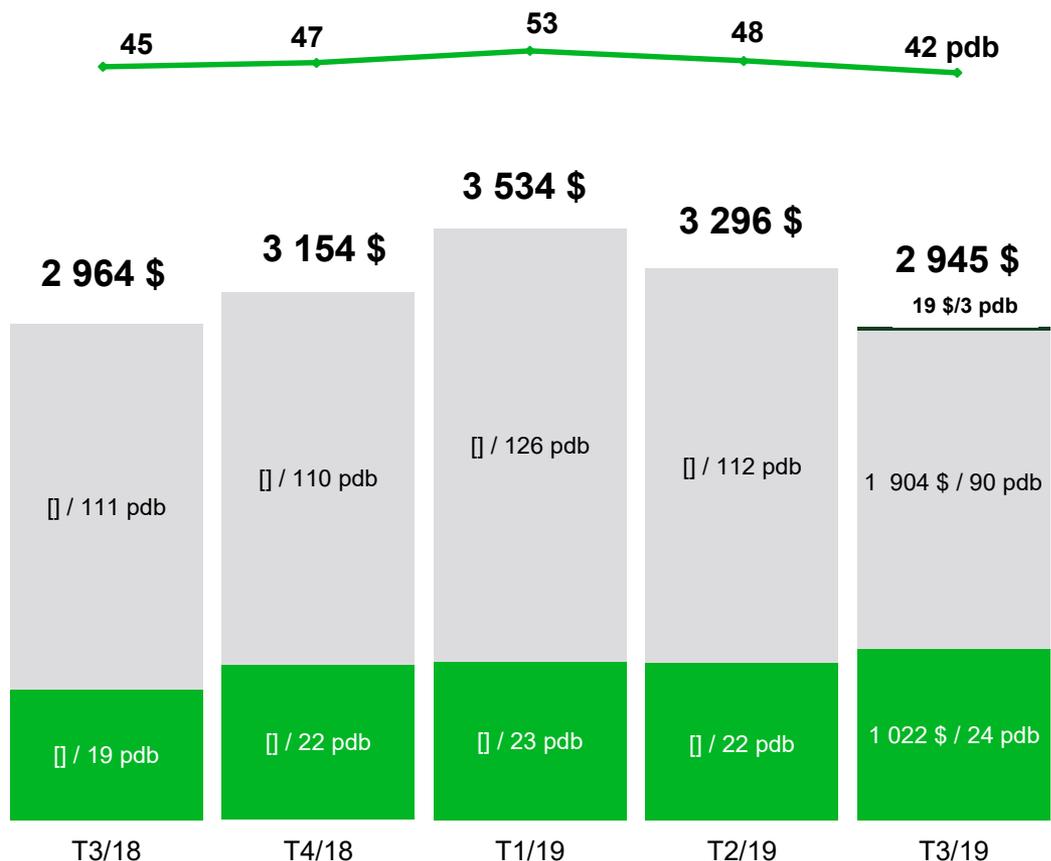
- Formations de prêts douteux bruts stables sur 3 mois à 21 pdb

• 1. Les formations de prêts douteux bruts représentent les ajouts aux acceptations et prêts douteux pendant le trimestre, à l'exclusion de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur.
 • 2. Ratio de formation des prêts douteux bruts : formations de prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts moyens.

Prêts douteux bruts par secteur d'exploitation



Prêts douteux bruts¹ : en M\$ et ratios²



Faits saillants

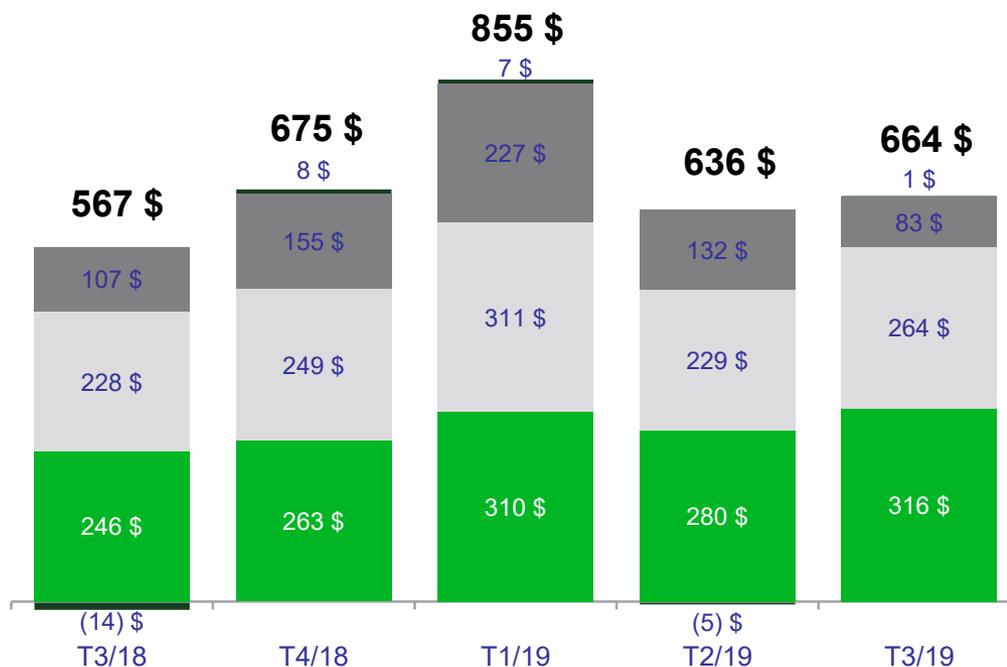
- Diminution des prêts douteux bruts sur 3 mois de 6 pdb attribuable à ce qui suit :
 - vente des prêts douteux du portefeuille des Services bancaires commerciaux aux États-Unis associés aux secteurs de l'électricité et des services publics
 - résolutions ayant surpassé les formations dans les portefeuilles de Crédit garanti par des biens immobiliers aux États-Unis
 - partiellement neutralisée par une augmentation des prêts douteux dans les portefeuilles Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte de l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur.
 2. Ratio des prêts douteux bruts : prêts douteux bruts / acceptations et prêts bruts (tous les deux au comptant) par portefeuille.

Provisions pour pertes sur créances (PPC) par secteur d'exploitation



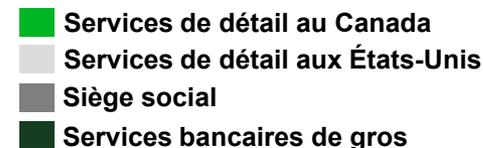
PPC¹ : en M\$ et ratios²



Faits saillants

- PPC stable sur 3 mois à 38 pdb

| Ratio PPC ¹ | T3 2018 | T4 2018 | T1 2019 | T2 2019 | T3 2019 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Services de détail au Canada | 24 | 25 | 29 | 27 | 29 |
| Services de détail aux États-Unis (net) ³ | 47 | 50 | 60 | 46 | 50 |
| Services de détail et Services bancaires aux grandes entreprises aux États-Unis (brut) ⁴ | 69 | 81 | 104 | 72 | 66 |
| Services bancaires de gros | (11) | 6 | 5 | (4) | 1 |
| Banque – Total | 35 | 41 | 50 | 39 | 38 |



1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les éléments à noter.

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

3. Le ratio PPC net des Services bancaires de détail aux États-Unis exclut les pertes sur créances associées à la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis qui est comptabilisée dans le secteur Siège social.

4. Le ratio PPC brut des Services bancaires de détail et des Services bancaires aux grandes entreprises aux États-Unis comprend la quote-part revenant aux partenaires des programmes de détaillants dans le portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis qui est comptabilisée dans le secteur Siège social.

Provisions pour pertes sur créances (PPC)^{1,2} prêts douteux et prêts productifs



Faits saillants

- PPC pour prêts douteux stable sur 3 mois, attribuable :
 - à la migration du crédit dans les secteurs Services de détail au Canada et Services bancaires de gros
 - neutralisée par une diminution dans les secteurs Services de détail aux États-Unis et Siège social

- PPC pour prêts productifs en hausse sur 3 mois, attribuable :
 - à la mise à jour des paramètres dans le cours normal des activités des portefeuilles de prêts à la consommation au Canada et aux États-Unis

| PPC (en M\$ CA) | T3 2018 | T2 2019 | T3 2019 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Banque – Total | 567 \$ | 636 \$ | 664 \$ |
| Prêts douteux | 536 | 596 | 590 |
| Prêts productifs | 31 | 40 | 74 |
| Services de détail au Canada | 246 \$ | 280 \$ | 316 \$ |
| Prêts douteux | 226 | 256 | 282 |
| Prêts productifs | 20 | 24 | 34 |
| Services de détail aux États-Unis | 228 \$ | 229 \$ | 264 \$ |
| Prêts douteux | 191 | 202 | 193 |
| Prêts productifs | 37 | 27 | 71 |
| Services bancaires de gros | (14) \$ | (5) \$ | 1 \$ |
| Prêts douteux | - | - | 12 |
| Prêts productifs | (14) | (5) | (11) |
| Siège social | 107 \$ | 132 \$ | 83 \$ |
| <small>Quote-part des partenaires du portefeuille de cartes stratégiques aux É.-U.</small> | | | |
| Prêts douteux | 119 | 138 | 103 |
| Prêts productifs | (12) | (6) | (20) |

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur et les éléments à noter.

2. PPC – prêts douteux : représentent la PPC à l'étape 3 en vertu de la norme IFRS 9; PPC – prêts productifs : représentent les actifs financiers, les engagements de prêts et les garanties financières aux étapes 1 et 2.

Services bancaires personnels au Canada



| Services bancaires personnels au Canada | Prêts bruts (en G\$) | T3 2019 | |
|--|----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | Prêts douteux bruts (en M\$) | Prêts douteux bruts / prêts |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 197,5 \$ | 254 \$ | 0,13 % |
| Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) | 90,0 | 144 | 0,16 % |
| Prêts automobiles indirects | 25,2 | 71 | 0,28 % |
| Cartes de crédit | 18,5 | 127 | 0,69 % |
| Autres prêts aux particuliers | 18,4 | 47 | 0,25 % |
| <i>Lignes de crédit non garanties</i> | <i>10,5</i> | <i>32</i> | <i>0,30 %</i> |
| Total des Services bancaires personnels au Canada | 349,6 \$ | 643 \$ | 0,18 % |
| Variation par rapport au T2 2019 | 5,9 \$ | (5) \$ | (0,01) % |

Faits saillants

- La qualité du crédit est demeurée élevée dans le portefeuille des Services bancaires personnels au Canada

Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur par région^{1,2}

| | T2 2019 | | | T3 2019 | | |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | Prêt hypothécaire | LDCVD | CGBI total | Prêt hypothécaire | LDCVD | CGBI total |
| Atlantique | 63 % | 49 % | 59 % | 63 % | 48 % | 59 % |
| C.-B. | 52 % | 43 % | 49 % | 53 % | 44 % | 50 % |
| Ontario | 54 % | 45 % | 51 % | 54 % | 44 % | 50 % |
| Prairies | 66 % | 54 % | 62 % | 66 % | 54 % | 62 % |
| Québec | 62 % | 55 % | 60 % | 63 % | 55 % | 60 % |
| Canada | 57 % | 47 % | 53 % | 57 % | 46 % | 53 % |

1. Le rapport prêt-valeur du portefeuille de CGBI est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} et pondéré en fonction de l'exposition totale. L'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale^{MC} est une marque de commerce de Teranet Entreprises Inc. et de la Banque Nationale du Canada, dont l'utilisation interne réservée à l'équipe Crédit garanti par des biens immobiliers de La Banque Toronto-Dominion est autorisée en vertu d'une licence.

2. Les territoires sont répartis comme suit : le Yukon est compris dans la Colombie-Britannique, le Nunavut est compris dans l'Ontario et les Territoires du Nord-Ouest sont compris dans la région des Prairies.

Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada



| Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada | Prêts bruts / AB (en G\$) | T3 2019 | |
|---|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | Prêts douteux bruts (en M\$) | Prêts douteux bruts / Prêts |
| Services bancaires commerciaux ¹ | 79,9 \$ | 379 \$ | 0,47 % |
| Services bancaires de gros | 55,5 | 19 | 0,03 % |
| Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada | 135,4 \$ | 398 \$ | 0,29 % |
| Variation par rapport au T2 2019 | 4,9 \$ | 106 \$ | 0,07 % |

| Répartition par secteur ¹ | Prêts bruts / AB (en G\$) | Prêts douteux bruts (en M\$) |
|---|---------------------------|------------------------------|
| Immobilier résidentiel | 19,2 \$ | 8 \$ |
| Immobilier non résidentiel | 16,8 | 2 |
| Services financiers | 22,2 | 1 |
| Gouv./fonction publique/santé et services sociaux | 12,6 | 14 |
| Pipelines, pétrole et gaz | 7,9 | 40 |
| Métaux et mines | 2,1 | 26 |
| Foresterie | 0,7 | - |
| Produits de consommation ² | 6,3 | 20 |
| Industriel / manufacturier ³ | 7,9 | 194 |
| Agriculture | 8,4 | 15 |
| Industrie automobile | 10,0 | 30 |
| Autres ⁴ | 21,3 | 48 |
| Total | 135,4 \$ | 398 \$ |

Faits saillants

- Les prêts douteux bruts des portefeuilles Services bancaires commerciaux et Services bancaires de gros au Canada ont augmenté, mais ils ne sont pas concentrés dans un secteur d'activité ou une région géographique en particulier

1. Comprennent les prêts des Services bancaires aux PME et les prêts sur cartes de crédit Visa Affaires.

2. Les produits de consommation comprennent : les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

3. Le secteur industriel / manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

4. La catégorie « Autres » comprend : l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les services, notamment professionnels, ainsi que d'autres secteurs.

Services bancaires personnels aux États-Unis – \$ US



| Services bancaires personnels aux États Unis ¹ | Prêts bruts (en G\$) | T3 2019 Prêts douteux bruts (en M\$) | Prêts douteux bruts / prêts |
|--|----------------------|---|-----------------------------|
| Prêts hypothécaires résidentiels | 25,0 \$ | 307 \$ | 1,23 % |
| Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ² | 8,9 | 386 | 4,34 % |
| Prêts automobiles indirects | 23,9 | 184 | 0,77 % |
| Cartes de crédit | 13,8 | 230 | 1,66 % |
| Autres prêts aux particuliers | 0,8 | 5 | 0,69 % |
| Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ US) | 72,4 \$ | 1 112 \$ | 1,53 % |
| Variation par rapport au T2 2019 (\$ US) | 2,5 \$ | (97) \$ | (0,20) % |
| Opérations de change | 23,2 | 356 | S. O. |
| Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ CA) | 95,6 \$ | 1 468 \$ | 1,53 % |

Faits saillants

- La qualité des actifs des Services bancaires personnels aux États-Unis demeure bonne
- Diminution des prêts douteux bruts, principalement attribuable :
 - au fait que les résolutions ont surpassé les formations dans les portefeuilles de Crédit garanti par des biens immobiliers aux États-Unis

Portefeuille du CGBI aux É.-U.¹

Distribution du rapport prêt-valeur (RPV) indexé et cotes FICO mises à jour³

| RPV estimatif actuel | Prêts hypothécaires résidentiels | LDCVD de 1 ^{er} rang | LDCVD de 2 ^e rang | Total |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------|
| >80 % | 4 % | 7 % | 14 % | 6 % |
| De 61 à 80 % | 38 % | 30 % | 51 % | 38 % |
| <= 60 % | 58 % | 63 % | 35 % | 56 % |
| Cotes FICO actuelles > 700 | 90 % | 90 % | 87 % | 90 % |

1. À l'exclusion de tous les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

2. Les LDCVD comprennent les lignes de crédit sur valeur domiciliaire et les prêts sur valeur domiciliaire.

3. Rapport prêt-valeur établi en fonction de la limite de crédit autorisé et du Loan Performance Home Price Index à compter de mai 2019. Cotes FICO mises à jour en juin 2019.

Services bancaires commerciaux aux États-Unis – \$ US



| Services bancaires commerciaux aux États-Unis ¹ | T3 2019 | | |
|---|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Prêts bruts / AB (en G\$) | Prêts douteux bruts (en M\$) | Prêts douteux bruts / Prêts |
| Immobilier commercial | 24,2 \$ | 88 \$ | 0,36 % |
| Immobilier non résidentiel | 17,8 | 69 | 0,39 % |
| Immobilier résidentiel | 6,4 | 19 | 0,30 % |
| Commercial et industriel | 63,8 | 243 | 0,38 % |
| Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ US) | 88,0 \$ | 331 \$ | 0,38 % |
| Variation par rapport au T2 2019 (\$ US) | 0,4 \$ | (219) \$ | (0,25) % |
| Opérations de change | 28,2 | 105 | S. O. |
| Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ CA) | 116,2 \$ | 436 \$ | 0,38 % |

| Immobilier commercial | Prêts bruts / AB (en G\$ US) | Prêts douteux bruts (en M\$ US) | Commercial et industriel | Prêts bruts / AB (en G\$ US) | Prêts douteux bruts (en M\$ US) |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| | | | | | |
| Services de détail | 5,4 | 10 | Services professionnels et autres | 8,0 | 66 |
| Appartements | 5,5 | 7 | Produits de consommation ² | 6,9 | 44 |
| Résidentiel à vendre | 0,2 | 1 | Industriel/manufacturier ³ | 6,9 | 28 |
| Industriel | 1,5 | 1 | Gouvernement/secteur public | 9,6 | 9 |
| Hôtels | 0,7 | 14 | Services financiers | 2,7 | 11 |
| Terrains commerciaux | 0,1 | 8 | Industrie automobile | 3,4 | 6 |
| Autres | 5,4 | 4 | Autres ⁴ | 16,6 | 52 |
| Total Immobilier commercial | 24,2 \$ | 88 \$ | Total Commercial et industriel | 63,8 \$ | 243 \$ |

Faits saillants

- Maintien de la bonne qualité du crédit des Services bancaires commerciaux aux États-Unis
- Diminution des prêts douteux bruts, principalement attribuable :
 - à la vente des prêts douteux associés aux secteurs de l'électricité et des services publics

1. À l'exclusion de tous les prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

2. Les produits de consommation comprennent : les aliments, les boissons et le tabac, ainsi que le secteur du commerce de détail.

3. Le secteur industriel / manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

4. La catégorie « Autres » comprend : l'agriculture, l'énergie et les services publics, les télécommunications, la câblodistribution et les médias, les transports, les ressources ainsi que d'autres secteurs.

1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - Perspectives économiques
 - Qualité du crédit
 - **Obligations sécurisées**
 - Régime de recapitalisation interne

Programmes inscrits canadiens d'obligations sécurisées



Faits saillants

| | | | |
|---|---|---|--|
| Panier de sûretés | <ul style="list-style-type: none"> ■ Immeuble résidentiel de quatre unités d'habitation ou moins situé au Canada ■ Actifs ordinaires de premier rang non assurés dont le rapport prêt-valeur initial est de 80 % ou moins | | |
| Risques liés au marché du logement | <ul style="list-style-type: none"> ■ L'évaluation la plus récente du bien immobilier doit être redressée au moins une fois par trimestre pour tenir compte des rajustements de prix ultérieurs à l'aide de la méthode d'indexation | | |
| Tests et améliorations du crédit | <table border="0"> <tr> <td data-bbox="523 558 1151 719"> <ul style="list-style-type: none"> ■ Test de couverture par l'actif ■ Test de l'amortissement ■ Calcul aux fins d'évaluation ■ Niveau de surdimensionnement </td> <td data-bbox="1151 558 1858 719"> <ul style="list-style-type: none"> ■ Pourcentage de l'actif ■ Fonds de réserve ■ Liquidité avant l'échéance ■ Limite du BSIF¹ </td> </tr> </table> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Test de couverture par l'actif ■ Test de l'amortissement ■ Calcul aux fins d'évaluation ■ Niveau de surdimensionnement | <ul style="list-style-type: none"> ■ Pourcentage de l'actif ■ Fonds de réserve ■ Liquidité avant l'échéance ■ Limite du BSIF¹ |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ Test de couverture par l'actif ■ Test de l'amortissement ■ Calcul aux fins d'évaluation ■ Niveau de surdimensionnement | <ul style="list-style-type: none"> ■ Pourcentage de l'actif ■ Fonds de réserve ■ Liquidité avant l'échéance ■ Limite du BSIF¹ | | |
| Exigences relatives aux notes et éléments déclencheurs | <ul style="list-style-type: none"> ■ Au moins deux agences de notation doivent en tout temps avoir des cotes courantes attribuées aux obligations en circulation ■ Tous les éléments déclencheurs doivent être établis en fonction des éléments suivants : <ul style="list-style-type: none"> • Remplacement d'autres contreparties • Création du fonds de réserve • Notations de pré-échéance • Période de regroupement d'espèces permise | | |
| Risques liés aux taux d'intérêt et au change | <ul style="list-style-type: none"> ■ Gestion des risques liés aux taux d'intérêt et au change : <ul style="list-style-type: none"> • Swap de taux d'intérêt • Swap d'obligations sécurisées | | |
| Exigences de divulgation continue | <ul style="list-style-type: none"> ■ Rapports mensuels aux investisseurs publiés sur le site Web du programme ■ Divulgation claire des faits importants dans le document d'appel public à l'épargne | | |
| Audit et conformité | <ul style="list-style-type: none"> ■ Exécution annuelle de procédures d'audit précises par un surveillant du panier de sûretés agréé ■ Émission d'un certificat de conformité annuelle à la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) | | |

1. Comme il a été annoncé par le BSIF le 23 mai 2019, à partir du 1^{er} août 2019, le calcul de la limite du BSIF se fera comme suit :
 (Total des actifs grevés au titre d'obligations sécurisées) / (Total des actifs au bilan) ≤ 5,5 %

Programme législatif d'obligations sécurisées de la TD



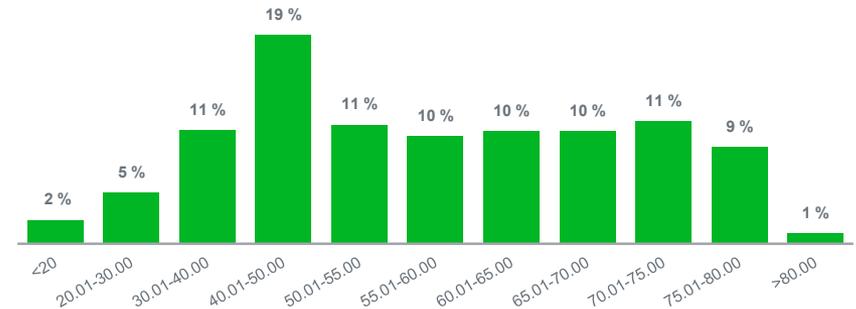
Faits saillants du programme d'obligations sécurisées de la TD

- La valeur du programme législatif d'obligations sécurisées de la TD est de 55 G\$ CA.
- L'émission d'obligations sécurisées pour les émetteurs canadiens est régie par les lignes directrices de la SCHL.
- Seuls les actifs immobiliers résidentiels canadiens non assurés sont admissibles; le panier ne contient aucun actif étranger.
- Le panier de sûretés est composé uniquement de prêts hypothécaires avec amortissement.
- Solides notes de crédit : Aaa / AAA¹
- La valeur en capital globale des obligations sécurisées en circulation de la TD s'élève à environ 41,7 G\$ CA et le total des actifs grevés au titre d'obligations sécurisées s'élève à environ 43,9 G\$ CA. Le total des actifs au bilan de la TD s'élève à environ 1 405,4 G\$ CA, et le ratio des obligations sécurisées à environ 3,12 %. Il y a une marge de manœuvre pour de futures émissions.
- Depuis janvier 2017, la TD souscrit aux exigences Covered Bond Label² et ses rapports sont produits selon le modèle harmonisé pour la transparence (HTT).

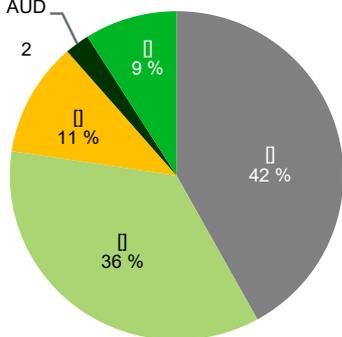
Panier de sûretés au 31 juillet 2019³

- Prêts hypothécaires résidentiels ordinaires canadiens de premier rang et de première qualité initiés par la TD.
- Tous les prêts ont un RPV initial d'au plus 80 %. Le RPV moyen pondéré actuel est de 55 %⁴.
- La moyenne pondérée des notes de crédit supérieures à 0 est de 773.

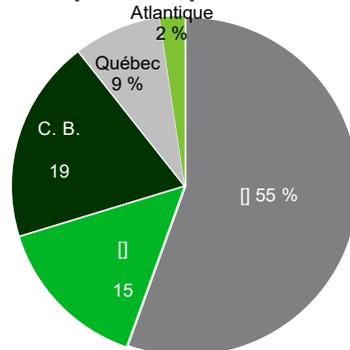
RPV actuel



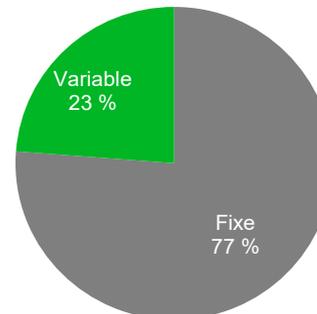
Émissions



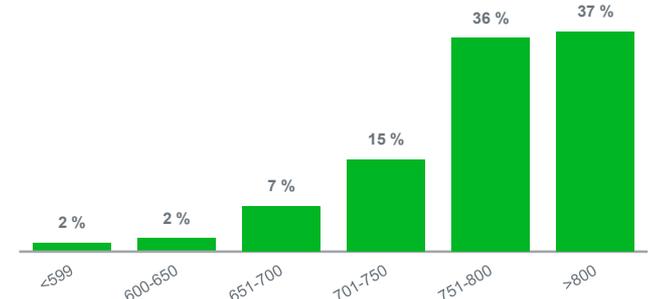
Répartition provinciale



Type de taux d'intérêt



Cote de crédit



1. Notes de Moody's et de DBRS, respectivement. Notes attribuées au programme d'obligations sécurisées au 31 juillet 2019. Les notes ne constituent pas des recommandations visant l'achat, la vente ou la conservation d'une obligation financière dans la mesure où elles n'expriment aucun commentaire sur le cours du marché ou la pertinence pour un investisseur. Les notes peuvent être modifiées ou retirées à tout moment par les agences de notation.
 2. La Covered Bond Label Foundation et ses sociétés affiliées ne sont pas associées aux obligations sécurisées de la TD; elles ne les approuvent pas et elles ne formulent aucune recommandation à leur égard.
 3. Une vente de prêt a eu lieu le 29 août 2019, ce qui a eu pour effet d'augmenter le panier de sûretés d'environ 10 G\$.
 4. Le rapport prêt-valeur actuel est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale et pondéré en fonction du solde.

1. Groupe Banque TD
2. Faits saillants financiers
3. Gestion de la trésorerie et du bilan
4. **Annexe**
 - Perspectives économiques
 - Qualité du crédit
 - Obligations sécurisées
 - **Régime de recapitalisation interne**

Mise en œuvre du régime de recapitalisation interne



Aperçu de la réglementation

- Le 18 avril 2018, le gouvernement du Canada a publié son Règlement définitif en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et de la *Loi sur les banques*, expliquant en détail le régime de recapitalisation interne des banques ainsi que sa ligne directrice définitive relative à la capacité totale d'absorption des pertes (norme CTAP).
- Le Règlement sur l'émission en vertu de la *Loi sur les banques* et le Règlement sur la conversion en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* sont entrés en vigueur le **23 septembre 2018**.
- Toutes les banques d'importance systémique nationale (BISN) canadiennes devront se conformer à la ligne directrice CTAP d'ici au **1^{er} novembre 2021**.
- La loi s'appuie sur la trousse d'outils de règlement existante de la SADC pour lui permettre de prendre le contrôle temporaire d'une BISN défailante et accorde à la SADC le pouvoir légal de convertir certaines de ses créances admissibles en actions ordinaires de la banque au moment de la non-viabilité.
- Conformément à la ligne directrice CTAP, la Banque est assujettie à un ratio minimal de CTAP fondé sur les risques de 23,50 % (21,50 % plus une réserve pour stabilité intérieure de 2,00 %) pour les actifs pondérés en fonction des risques.

Aperçu du régime de recapitalisation interne



Portée du régime de recapitalisation interne

- **Passifs visés.** Créances à long terme de premier rang non garanties (durée initiale jusqu'à l'échéance d'au moins 400 jours) négociables et transférables (CUSIP, ISIN ou autre identification similaire) et émises le 23 septembre 2018 ou après¹. Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, les BISN canadiennes ne peuvent pas choisir d'émettre des créances de premier rang non garanties qui ne sont pas visées par le régime de recapitalisation interne.
- **Passifs exclus.** Les dépôts des clients (y compris les comptes-chèques, les comptes d'épargne et les dépôts à terme comme les CPG), les passifs garantis (p. ex. les obligations sécurisées), les titres adossés à des créances mobilières et la plupart des billets structurés².
- Tous les éléments de passif visés, y compris ceux assujettis à une réglementation étrangère, sont sujets à conversion et doivent indiquer dans leurs conditions contractuelles que le titulaire du passif est lié par l'application de la *Loi sur la SADC*.

Modalités de la conversion aux fins de recapitalisation interne

- **Modalités de conversion flexible.** La SADC peut, à sa discrétion, décider de la quantité de créances admissibles devant être converties ainsi que du multiplicateur de conversion approprié³ de sorte à respecter la hiérarchie des créanciers et à opter pour un multiplicateur plus favorable que celui offert aux investisseurs de fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV).
- **Aucun élément déclencheur contractuel.** La conversion aux fins de la recapitalisation interne est assujettie à la détermination réglementaire de la non-viabilité, et non pas à un élément déclencheur établi.
- **Conversion de la totalité des FPUNV.** Il doit y avoir conversion de la totalité des instruments constituant des FPUNV avant que des créances de recapitalisation interne ne soient converties. Grâce à d'autres outils de règlement, les détenteurs d'anciens instruments de capital autres que des FPUNV pourraient également subir des pertes, ce qui ferait en sorte que les détenteurs de billets de recapitalisation interne bénéficieraient d'un traitement plus favorable que les détenteurs d'instruments de rang inférieur.
- **Principe « No Creditor Worse Off ».** La SADC indemniserait les investisseurs s'ils se retrouvent dans une situation pire dans le cadre d'une recapitalisation interne que si la banque avait été liquidée. Les détenteurs de créances de recapitalisation interne seront *de rang égal* aux détenteurs de titres de premier rang non garantis, notamment de dépôts, aux fins du calcul de la liquidation.
- **Conversion en actions.** Contrairement à ce qui se fait dans d'autres territoires de compétences, la recapitalisation interne est réalisée par la conversion en actions seulement, sans possibilité de dépréciation.

1. Les actions privilégiées et les titres de créance subordonnés autres que des FPUNV émis après le 23 septembre 2018 seraient également visés.

2. Selon la définition donnée dans le règlement sur la recapitalisation interne.

3. Au moment de déterminer le multiplicateur, la SADC doit tenir compte de l'exigence, prévue dans la *Loi sur les banques* (Canada), selon laquelle les banques doivent maintenir un capital suffisant et les instruments de recapitalisation interne de rang égal admissibles doivent être convertis dans la même proportion et recevoir le même nombre d'actions ordinaires par dollar afférent à la créance qui est convertie.

Coordonnées des Relations avec les investisseurs



Téléphone :
416-308-9030
ou 1-866-486-4826

Courriel :
tdir@td.com

Site Web :
www.td.com/francais/investisseurs





Groupe Banque TD

Présentation aux investisseurs sur les titres à revenu fixe

T3 2019