



Groupe Banque TD

Présentation à l'intention des investisseurs

T4 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 2019 (le rapport de gestion de 2019) 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 2020 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2020 », ainsi que dans d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2020 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), de modèle, 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; le risque géopolitique; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à court terme, notamment réaliser des acquisitions et des ventes, fidéliser la clientèle et élaborer des plans stratégiques; la capacité de la Banque de 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; la fraude et d'autres activités criminelles auxquelles 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 de la part de concurrents bien établis et non traditionnels, y compris de la concurrence d'entreprises de technologie financière et autres grands concurrents technologiques; 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; le risque de transition au taux interbancaire offert (IBOR); les estimations comptables critiques et les changements apportés aux normes, politiques et méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises d'endettement potentielles et existantes à l'échelle internationale; le risque environnemental et social; 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 2019, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question à la rubrique « Événements importants et postérieurs à la date de clôture, et transactions en cours » 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 2019 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 2020 » et pour le secteur Siège social, à la rubrique « Orientation pour 2020 », 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.

Groupe Banque TD – Principaux thèmes



1

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon la capitalisation boursière¹

2

Rendement démontré

Production de rendement à long terme de premier ordre pour nos actionnaires²

3

Accent sur les occasions de croissance

Objectif de croissance du RPA rajusté à moyen terme³ de 7 % à 10 %

4

Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit

1. Voir la diapositive 8.

2. Voir la diapositive 16.

3. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

La TD souhaite se distinguer de ses pairs en proposant une marque différente – une marque ancrée dans notre modèle d'affaires éprouvé et animée par notre désir de donner à nos clients, à nos collectivités et à nos 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

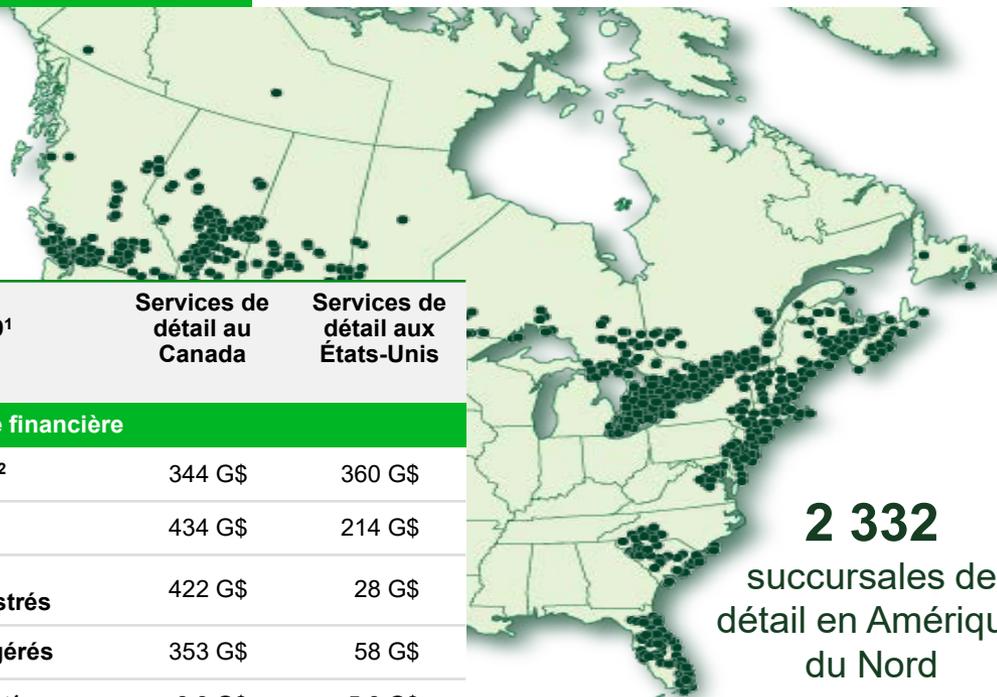
- Services bancaires personnels, cartes de crédit et financement auto
- Services bancaires commerciaux et aux PME
- Placements directs, services-conseils de gestion de patrimoine et gestion de placements
- Assurances : habitation, dommages, vie et soins médicaux

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



2 332
succursales de
détail en Amérique
du Nord

T4 2019 ¹ (\$ CA)	Services de détail au Canada	Services de détail aux États-Unis
Solidité financière		
Dépôts ²	344 G\$	360 G\$
Prêts ³	434 G\$	214 G\$
Actifs administrés	422 G\$	28 G\$
Actifs gérés	353 G\$	58 G\$
Résultat ⁴	6,9 G\$	5,0 G\$
Info réseau		
Employés ⁵	41 650	26 513
Clients	>15 millions	>9 millions
Succursales	1 091	1 241
GAB	3 509	2 786
Utilisateurs des services mobiles	5,3 M	3,3 M



15
bureaux de Valeurs
Mobilières TD à
l'échelle mondiale

1. Le T4 2019 correspond à la période allant du 1^{er} août 2019 au 31 octobre 2019.
 2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers et celle des dépôts d'entreprises au cours du trimestre. 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 cours du trimestre.
 4. Pour les quatre trimestres consécutifs.
 5. Effectif moyen en équivalent temps plein dans ces segments au cours du trimestre.

Affronter la concurrence sur des marchés attrayants



Statistiques du pays



- 10^e économie mondiale
- PIB réel de 2 100 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 1 091 succursales et de 3 509 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 marché⁵
- La valeur de l'actif des cinq banques les plus importantes équivaut à près de 40 % de l'économie américaine⁵
- Les prêteurs hypothécaires disposent de recours limités dans la plupart des territoires

Activités de la TD aux États-Unis

- Réseau de 1 241 succursales et de 2 786 GAB³
- Activités exercées dans 4 des 10 régions métropolitaines statistiques les plus importantes du pays et dans 7 des 10 États les plus riches⁶
- Activités exercées dans un marché des dépôts d'une valeur de 4 200 G\$ US⁵
- 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 2008-2019, 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. Voir la note 1 de la diapositive 24.

5. 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).

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

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



T4 2019 \$ CA, sauf indication contraire		Classement au Canada⁴	Classement en Amérique du Nord⁵
Total de l'actif	1 415 G\$	2 ^e	6 ^e
Total des dépôts	887 G\$	1 ^{re}	5 ^e
Capitalisation boursière	136,3 G\$	2 ^e	6 ^e
Résultat net comme présenté (<i>quatre derniers trimestres</i>)	11,7 G\$	2 ^e	6 ^e
Résultat net rajusté¹ (<i>quatre derniers trimestres</i>)	12,5 G\$	S. O.	S. O.
Effectif moyen en équivalence temps plein	90 049	2 ^e	6 ^e
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires²	12,1 %	2 ^e	3 ^e
Notes attribuées par Moody's aux dépôts/contreparties à long terme³	Aa1	S. O.	S. O.

1. La Banque Toronto-Dominion (la « TD » ou 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 pour obtenir les résultats rajustés afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'activité et de mesurer son rendement global. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Se reporter à la rubrique « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2019 pour de plus amples renseignements, une liste des éléments à noter et un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR. 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 112 millions de dollars après impôt; et amortissement d'immobilisations incorporelles de 259 millions de dollars après impôt.

2. Voir la note 1 de la diapositive 30.

3. Au 31 octobre 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 T4 2019 clos le 31 octobre 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 T3 2019 clos le 30 septembre 2019.

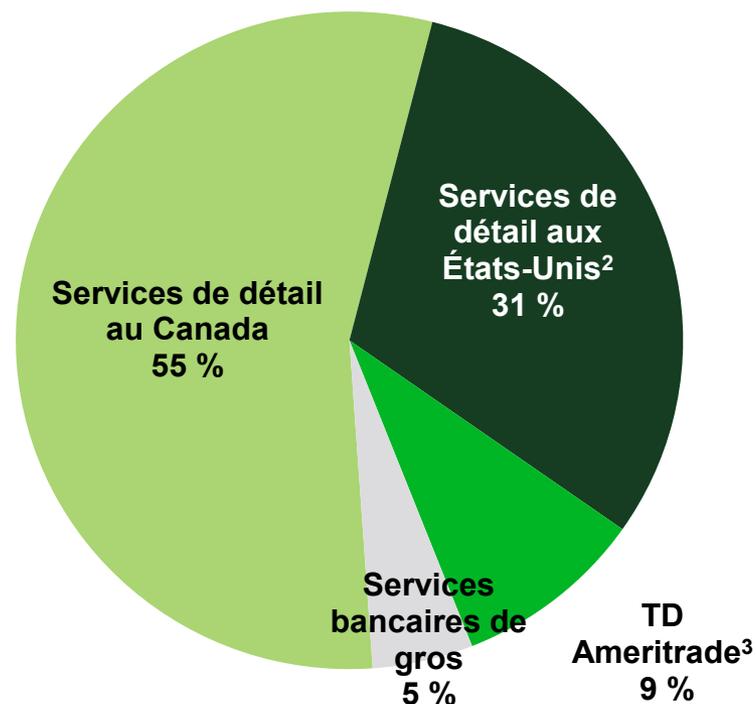
Diversification des activités



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 2019¹



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.

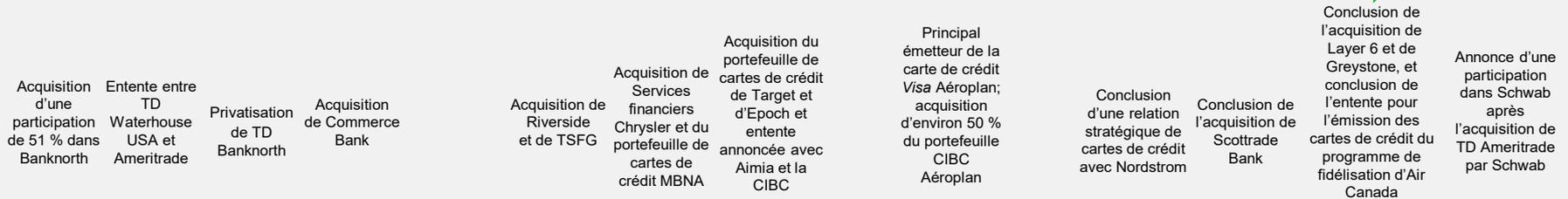
3. Participation déclarée de la TD de 43,19 % dans TD Ameritrade au 31 octobre 2019.

4. Basé sur le total des dépôts au 26 novembre 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



2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019

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 agissent 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 G\$ CA) et PrairieSky Royalty (PAPE de 1,7 G\$ 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. Voir la note 1 de la diapositive 28.

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 T4 2019



Améliorations numériques



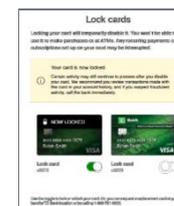
TD et moi (États-Unis)
Une nouvelle expérience personnalisée qui fournira du contenu par activité aux consommateurs des services mobiles aux États-Unis, augmentant l'adoption et l'utilisation des services numériques.



Contrôle de carte (Canada)
Les titulaires d'une carte de crédit TD émise au Canada peuvent contrôler et gérer leurs cartes de crédit au moyen de l'appli TD au Canada pour bloquer temporairement les achats internationaux en personne ou toutes les opérations.



Appli AuVolant TD (Canada)
Les acheteurs d'un véhicule peuvent estimer leurs versements mensuels et déterminer la valeur de reprise approximative de leur véhicule actuel, et pourront bientôt obtenir une préqualification pour un prêt automobile.



Contrôle de carte (États-Unis)
Une nouvelle fonction libre-service permettant aux clients ayant égaré leur carte de débit de la verrouiller/déverrouiller au moyen des services bancaires en ligne de TD Bank.

Une meilleure banque



LA
PROMESSE
PRÊTS À AGIR

La promesse Prêts à agir : Cible de 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

Faits saillants au T4 :



La TD a annoncé qu'elle élargissait son programme de soutien à l'obtention de brevets pour les entreprises en démarrage afin de permettre aux entreprises de technologies propres de protéger et de breveter leurs applications, soit une première en Amérique du Nord. La TD travaillera de concert avec les entreprises ayant suivi le programme du Laboratoire TD pour un avenir durable de l'Accelerator Centre à Waterloo.



La TD a annoncé le nom des 10 lauréats d'une subvention pour la deuxième année du défi TD Prêts à agir. Chaque organisme recevra une subvention d'un million de dollars canadiens pour renforcer ses solutions novatrices en santé et contribuer à offrir du soutien aux collectivités éloignées et mal desservies du Canada et des États-Unis.

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 21 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 3 décembre, la TD a annoncé les 10 lauréats de la deuxième édition du défi TD Prêts à agir, qui recevront chacun 1 million de dollars canadiens pour renforcer des solutions novatrices en santé et offrir du soutien à des collectivités éloignées et mal desservies.

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**

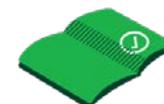


Rabais sur les primes d'assurance pour les véhicules hybrides et électriques

SOCIÉTÉ



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

GOVERNANCE



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

Groupe Banque TD – Principaux thèmes



1

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon la capitalisation boursière¹

2

Rendement démontré

Production de rendement à long terme de premier ordre pour nos actionnaires²

3

Accent sur les occasions de croissance

Objectif de croissance du RPA rajusté à moyen terme³ de 7 % à 10 %

4

Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit

1. Voir la diapositive 8.

2. Voir la diapositive 16.

3. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

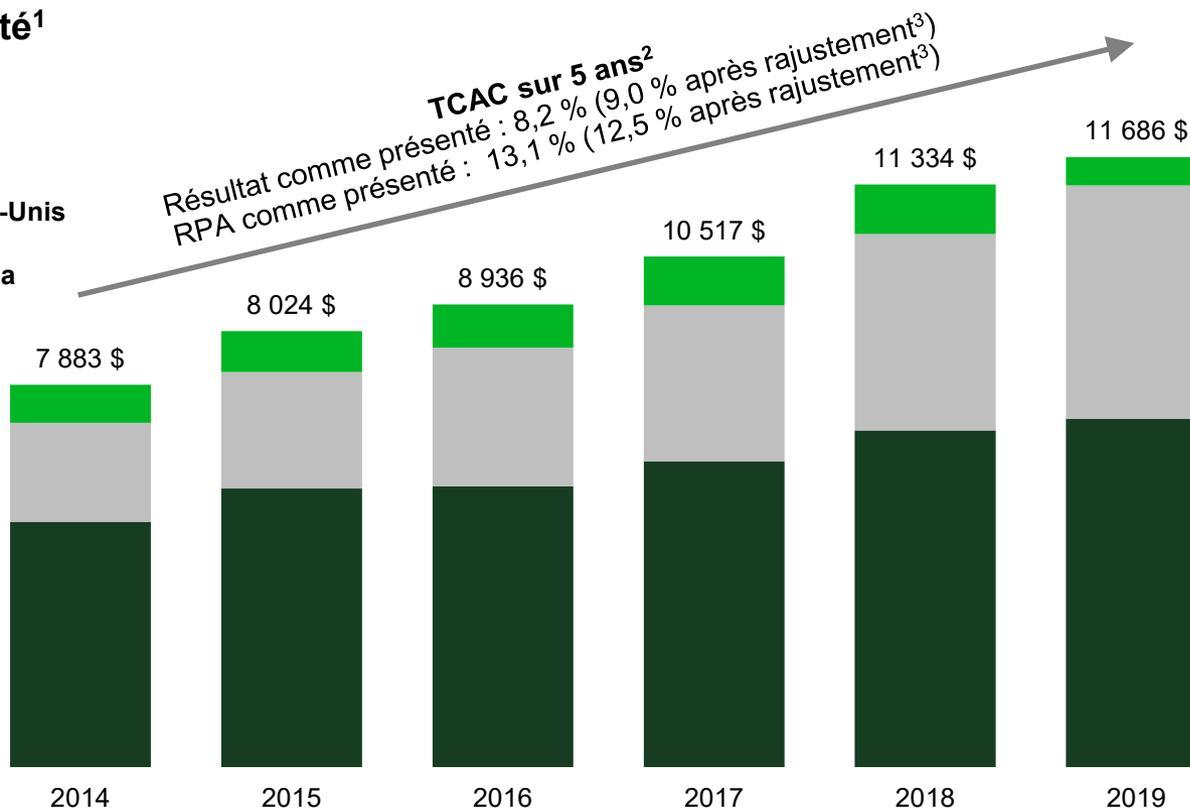
Croissance stable des résultats



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

Résultat comme présenté¹
(en M\$ CA)

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

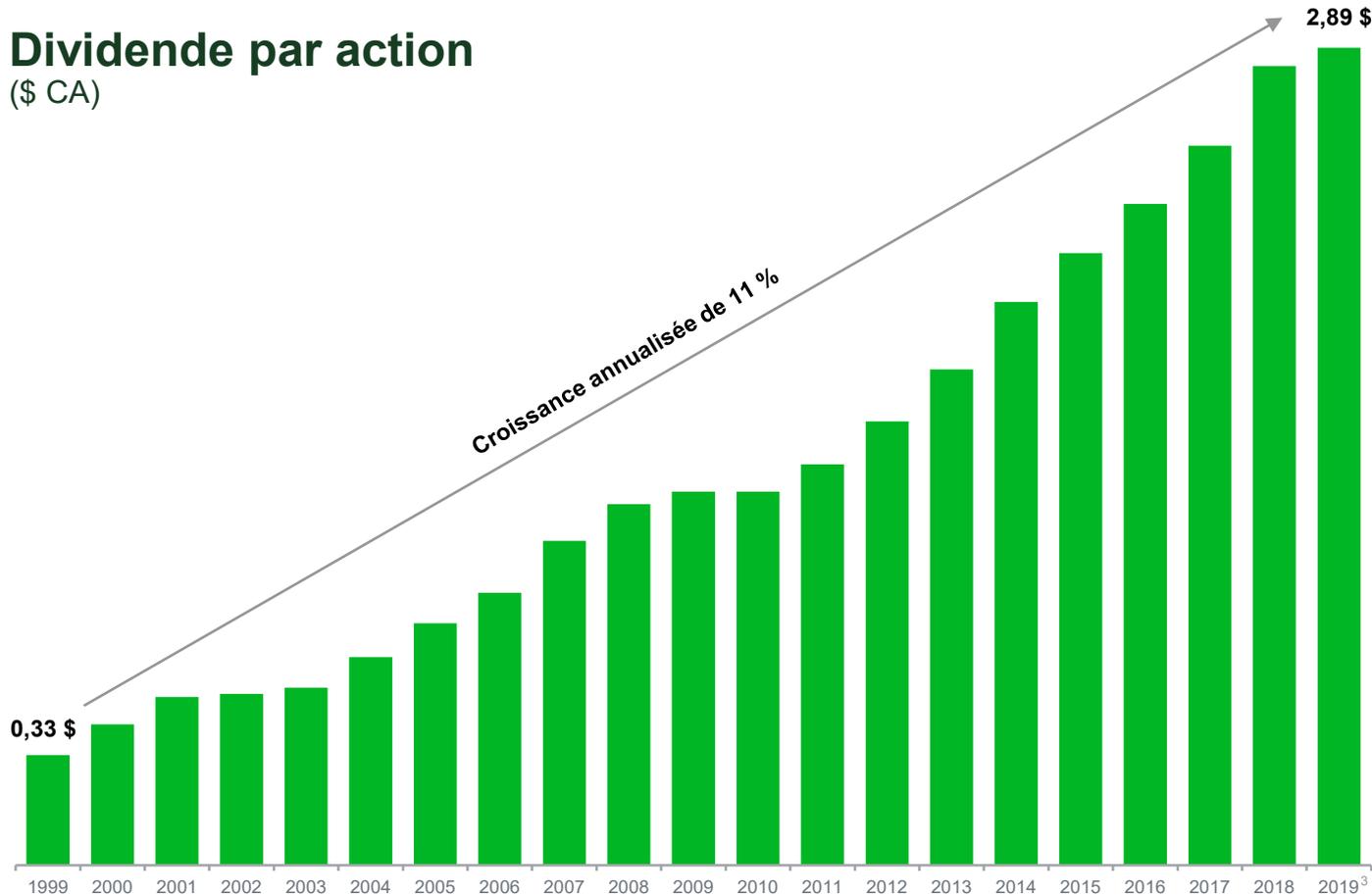


1. Aux fins du calcul de l'apport de chaque secteur d'activité, le résultat du secteur Siège social est exclu.
 2. Taux de croissance annuel composé (TCAC) pour la période de cinq ans terminée le 31 octobre 2019.
 3. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

Constance et vigueur dans les versements de dividendes



Dividende par action (\$ CA)



T1 2019 :
Hausse du dividende
déclaré de 0,07 \$¹

Rendement en
dividendes :
4,0 %²

Fourchette cible du
ratio dividendes-
résultat :
40 % – 50 %

1. Pour le trimestre se terminant le 30 avril 2019.

2. Au T4 2019. Le rendement de l'action correspond au dividende par action ordinaire, divisé par le cours de clôture moyen quotidien de la période en question. Le dividende par action ordinaire est obtenu en annualisant le dividende par action ordinaire versé au cours du trimestre.

3. Résultat annualisé en fonction du dividende déclaré pour le trimestre se terminant le 30 avril 2019.

Rendement total solide pour les actionnaires



Rendement total de premier ordre pour les actionnaires pour les périodes de 5 et 10 ans¹

		Classement au Canada ²	Classement en Amérique du Nord ³
1 an	7,1 %	3 ^e	6 ^e
3 ans	11,3 %	2 ^e	3 ^e
5 ans	10,3 %	1 ^{re}	4 ^e
10 ans	13,3 %	1 ^{re}	3 ^e

1. Le rendement total pour les actionnaires est calculé en fonction des fluctuations des cours des titres et du réinvestissement des dividendes des dernières périodes de un, trois, cinq et dix ans, au 31 octobre 2019. Source : Bloomberg.

2. Classement des homologues au Canada fondé sur les quatre autres grandes banques (RBC, BMO, BNS et CIBC).

3. Classement des homologues en Amérique du Nord fondé sur 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).

Portefeuille de prêts de grande qualité



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

	T3 2019	T4 2019
Portefeuille des Services de détail au Canada	429,5 \$	434,1 \$
Services bancaires personnels	349,6 \$	353,5 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	197,5	200,0
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	90,0	91,0
Prêts automobiles indirects	25,2	25,7
Cartes de crédit	18,5	18,5
Autres prêts aux particuliers	18,4	18,3
<i>Lignes de crédit non garanties</i>	<i>10,5</i>	<i>10,7</i>
Services bancaires commerciaux (y compris Services bancaires aux PME)	79,9 \$	80,6 \$
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (montants en \$ US)	160,4 \$ US	161,6 \$US
Services bancaires personnels	72,4 \$ US	74,2 \$US
Prêts hypothécaires résidentiels	25,0	26,2
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ¹	8,9	8,8
Prêts automobiles indirects	23,9	24,6
Cartes de crédit	13,8	13,8
Autres prêts aux particuliers	0,8	0,8
Services bancaires commerciaux	88,0 \$ US	87,4 \$US
Immobilier non résidentiel	17,8	17,6
Immobilier résidentiel	6,4	6,6
Commercial et industriel	63,8	63,2
Opérations de change – portefeuille des Services bancaires personnels et commerciaux aux É.-U.	51,4	51,2
Portefeuille des Services de détail aux É.-U. (en \$)	211,8 \$	212,8 \$
Portefeuille des Services bancaires de gros²	55,2 \$	57,5 \$
Autres³	0,3 \$	0,3 \$
Total⁴	696,8 \$	704,7 \$

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.

Faits saillants du T4 2019



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

RPA en baisse de 3 %

- RPA rajusté en baisse de 2 %¹

Produits en hausse de 2 %

Charges en hausse de 3 %

- Comprend des frais de restructuration de 154 M\$³ (0,06 \$/action)

PPC en hausse de 36 % sur 3 mois

Résultat comme présenté par secteur (sur 12 mois)

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

Résultat des Services de détail aux États-Unis en hausse de 7 % (en hausse de 5 % après rajustement)¹

Résultat des Services bancaires de gros en baisse de 44 %

Faits saillants financiers – M\$

Comme présenté	T4 2019	T3 2019	T4 2018
Produits	10 340	10 499	10 136
PPC	891	655	670
Charges	5 543	5 374	5 366
Résultat net	2 856	3 248	2 960
RPA dilué (\$)	1,54	1,74	1,58

Rajusté ¹	T4 2019	T3 2019	T4 2018
Résultat net	2 946	3 338	3 048
RPA dilué (\$)	1,59	1,79	1,63

Résultat par secteur – M\$

T4 2019	Comme présenté	Rajusté ¹
Services de détail ²	2 936	2 964
<i>Services de détail au Canada</i>	1 745	1 773
<i>Services de détail aux États-Unis</i>	1 191	1 191
Services bancaires de gros	160	160
Siège social	(178)	(178)

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 quatrième trimestre de 2019 et le rapport de gestion 2019 de la Banque.

3. Par secteur, les frais de restructuration au quatrième trimestre de cette année s'établissaient comme suit : 68 M\$ pour les Services de détail aux États-Unis; 51 M\$ pour le Siège social; 23 M\$ pour les Services bancaires de gros; et 12 M\$ pour les Services de détail au Canada.

Faits saillants des résultats des secteurs pour l'exercice 2019



Services de détail au Canada

- Le résultat net a été de 6,7 G\$, en baisse de 4 % (en hausse de 3 % après rajustement), en raison des frais associés à l'entente avec Air Canada et de l'acquisition de Greystone, et de l'augmentation des charges autres que d'intérêts, des réclamations d'assurance et de la PPC, partiellement neutralisés par la croissance des produits.
- La PPC a augmenté de 27 % sur trois mois, la PPC pour prêts douteux ayant augmenté de 15 % ou 42 M\$ et la PPC pour prêts productifs de 42 M\$.
- Les charges ont augmenté de 13 % (en hausse de 6 % après rajustement), en raison des frais associés à l'entente avec Air Canada et de l'acquisition de Greystone, de l'accroissement des dépenses à l'appui de la croissance des activités et de la hausse des dépenses liées aux initiatives stratégiques. Les charges comprenaient également des frais de restructuration de 12 M\$.

Services de détail aux États-Unis

- En dollars américains, le résultat net des Services de détail aux États-Unis a augmenté de 15 % (10 % après rajustement¹) sur 12 mois.
- La PPC a augmenté de 17 % sur trois mois, la PPC pour prêts douteux ayant augmenté de 65 M\$ US (ou 47 %) en raison des tendances saisonnières influant sur les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto, et la PPC pour prêts productifs ayant diminué de 33 M\$ US, principalement en raison de la mise à jour des paramètres associés aux portefeuilles de prêts à la consommation au trimestre précédent.
- Les charges ont augmenté de 87 M\$ US ou 2 % (en hausse de 2 % après rajustement), du fait principalement de la croissance du volume et de la hausse des investissements dans des projets d'affaires, des charges liées aux employés et des frais de restructuration (52 M\$ US), partiellement neutralisées par des gains de productivité.

Services bancaires de gros

- Le résultat net a été de 608 M\$, en baisse de 446 M\$ ou 42 %, ce qui reflète une diminution des produits et l'augmentation des charges autres que d'intérêts et de la PPC.
- Les charges autres que d'intérêts ont grimpé de 268 M\$ ou 13 %, en raison des frais de restructuration de 23 M\$, de la réévaluation favorable de certains passifs au titre des prestations de retraite de l'exercice précédent, des investissements continus à l'appui du déploiement général de la stratégie des Services bancaires de gros relative au dollar américain, de l'augmentation des charges liées aux initiatives et de l'incidence du taux de change, partiellement neutralisés par la diminution de la rémunération variable.

Groupe Banque TD – Principaux thèmes



1

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon la capitalisation boursière¹

2

Rendement démontré

Production de rendement à long terme de premier ordre pour nos actionnaires²

3

Accent sur les occasions de croissance

Objectif de croissance du RPA rajusté à moyen terme³ de 7 % à 10 %

4

Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit

1. Voir la diapositive 8.

2. Voir la diapositive 16.

3. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

Services de détail au Canada



Stratégie cohérente

Nos avantages concurrentiels

- Service à la clientèle légendaire personnalisé et connecté
- Accent sur les produits et marchés sous-représentés
- Puissance de la stratégie Une seule TD
- Culture et équipe gagnantes

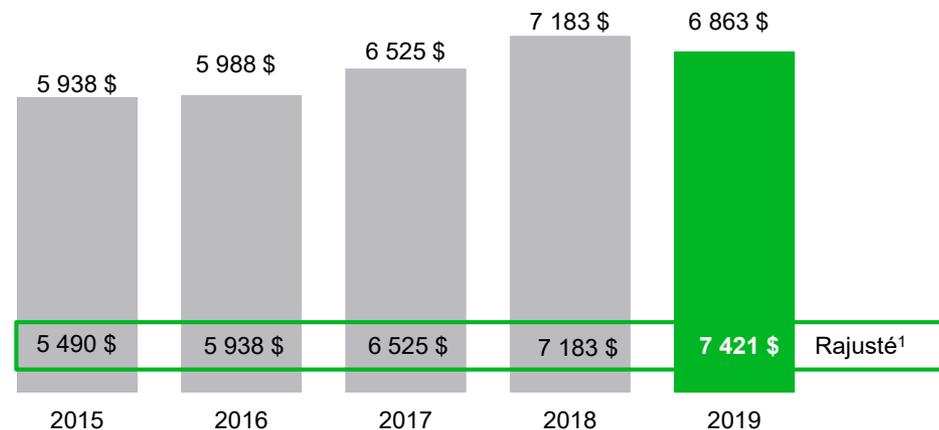


Satisfaction de la clientèle la plus élevée parmi les cinq grandes banques de détail
Étude sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires de détail au Canada 2019 de J.D. Power



Satisfaction des concessionnaires la plus élevée parmi les prêteurs non exclusifs avec crédit de détail
Sondage sur la satisfaction des concessionnaires à l'égard du financement au Canada 2019 de J.D. Power

Résultat net comme présenté (en M\$ CA)



Faits saillants du T4 2019

Total des dépôts²	344 G\$ CA	Employés⁴	41 650
Total des prêts²	434 G\$ CA	Clients	>15 M
Actifs administrés	422 G\$ CA	Utilisateurs des services mobiles⁵	5,3 M
Actifs gérés	353 G\$ CA	Succursales	1 091
Primes d'assurance brutes souscrites³	4,5 G\$ CA	GAB⁵	3 509
Résultat³	6,9 G\$ CA		

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

2. Le total des dépôts est établi en additionnant la moyenne des dépôts de particuliers, d'entreprises et de gestion du patrimoine. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs.

4. Effectif moyen en équivalence temps plein.

5. Les utilisateurs actifs des services mobiles sont des clients de la TD qui ont ouvert une session au moyen des applications canadiennes pour tablettes ou appareils mobiles au cours des 90 derniers jours. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD.

Services de détail au Canada



Services bancaires personnels

- Première ou deuxième place quant à la part du marché pour la plupart des produits de détail¹
- Heures d'ouverture des succursales supérieures de 38 % en moyenne à celles des concurrents², dont des services bancaires le dimanche dans 346 succursales
- Services bancaires numériques comptant le plus grand nombre mensuel moyen de visiteurs uniques utilisant ces services et le meilleur engagement au Canada comme en témoigne le nombre le plus élevé de pages vues, de visites et de minutes passées sur le site³
- Satisfaction de la clientèle la plus élevée⁴ parmi les cinq grandes banques de détail⁵

Services bancaires aux entreprises

- Deuxième place quant à la part du marché des produits de crédit et des dépôts au Canada¹
- Solutions personnalisées de services bancaires commerciaux au moyen de groupes spécialisés dans le secteur de l'immobilier, de l'agriculture, de l'automobile et du financement d'équipement
- Plus de 500 employés des Services bancaires aux PME dans les succursales de détail
- Financement auto – au premier rang au classement de J.D. Power pour la satisfaction des concessionnaires parmi les prêteurs non exclusifs avec crédit de détail

Cartes de crédit

- Premier émetteur de cartes de crédit au Canada selon les soldes de cartes impayés¹
- Émetteur de deux types de cartes de crédit de haute qualité, incluant les cartes *Visa TD Classe ultime*, *Visa TD Aéroplan* et *Mastercard MBNA World Elite*
- Opérations à l'échelle de l'Amérique du Nord et savoir-faire professionnel

Gestion de patrimoine

- Plus important gestionnaire de fonds du Canada (par suite de l'acquisition de Greystone, conclue le 1^{er} novembre 2018)⁶
- Position de chef de file du marché des placements directs d'après les actifs, les opérations de négociation et le revenu¹
- Premier rang pour le service de courtage en ligne⁷
- Premier rang des gestionnaires de caisses de retraite pour une neuvième année d'affilée⁸

Assurance

- Produits d'assurance personnelle au Canada, notamment assurance habitation, auto, vie, soins médicaux, assurance créances et soins médicaux en voyage
- Première place à titre d'assureur offrant des produits destinés directement aux consommateurs⁹ et chef de file dans le marché de l'affinité⁹

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 d'août 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 mai 2019, de l'Association des banquiers canadiens pour les dépôts et les prêts d'entreprises en date de mars 2019 et de Strategic Insight pour les actifs, les opérations de négociation et le revenu de Placements directs en date de juin 2019.

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

3. Source : Outil MMX® Multi-Plateau de Comscore, services financiers – services bancaires, audience totale, moyenne sur deux mois se terminant en septembre 2019, au Canada.

4. L'étude sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires de détail au Canada 2019 de J.D. Power est une étude comparative multi-intérêts qui évalue l'expérience des clients des plus grandes institutions financières au Canada. Les données ont été recueillies en deux vagues de trois semaines (de juin à juillet 2018 et en janvier 2019) pour un total de 15 175 sondages effectués. Pour mesurer la satisfaction des clients, on examine des facteurs décisifs pour l'expérience client au moyen d'un modèle d'indice. L'étude mesure la satisfaction générale des clients en fonction de six facteurs de rendement : ouverture de compte, activités des canaux, communication, commodité, résolution de problèmes et produits et frais. L'institution financière ayant obtenu la note globale la plus élevée et au moins 100 sondages remplis dans sa catégorie reçoit le prix pour cette catégorie. Pour obtenir des renseignements sur le prix J.D. Power de 2019, visitez le jdpower.com/awards.

5. Les cinq grandes banques de détail canadiennes sont la Banque de Montréal, la Banque Canadienne Impériale de Commerce, la Banque Royale du Canada, la Banque Scotia et la Banque Toronto-Dominion.

6. Rapport Managed Money Advisory Service – Canada, Strategic Insight (rapport du printemps 2019, actifs gérés en date de décembre 2016), rapport 2019 Top 40 Money Managers, Benefits Canada (rapport de mai 2019, actifs gérés en date de décembre 2016); actifs gérés de Greystone en date du 31 décembre 2018.

7. Source : Classement du *Globe and Mail* des services de courtage en ligne en date du 9 février 2019.

8. Selon les actifs gérés en décembre 2018 (Source : Rapport 2011-2019 Top 40 Money Managers de Benefits Canada).

9. D'après les primes brutes d'assurance souscrites par le secteur des assurances de biens et de dommages. Les classements sont fondés sur les données disponibles du BSIF, des assureurs, du Bureau d'assurance du Canada et des organismes de réglementation provinciaux, au 31 décembre 2018.

Services de détail aux États-Unis



Stratégie cohérente

Nos avantages concurrentiels

- Service et commodité réputés
- Accroissement et approfondissement des relations avec la clientèle
- Différenciation de la marque en tant que banque « humaine »
- Initiatives de productivité pour améliorer tant l'expérience des employés que celle des clients
- Appétence au risque modérée
- Culture unique pour tous les employés



Satisfaction de la clientèle la plus élevée parmi les services bancaires de détail dans la région du sud-est

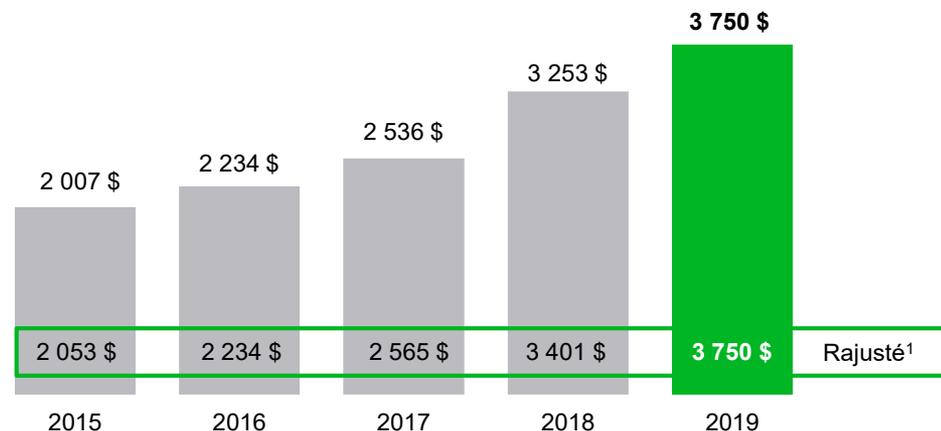
Étude sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires de détail aux États-Unis 2019 de J.D. Power



Premier rang pour les Services bancaires aux PME de la région du Sud

Étude sur la satisfaction de la clientèle des services bancaires de détail aux États-Unis 2019 de J.D. Power

Résultat net comme présenté (en M\$ US)



Faits saillants du T4 2019

	\$ CA	\$ US		
Total des dépôts²	360 G\$	272 G\$	Employés⁴	26 513
Total des prêts²	214 G\$	162 G\$	Clients	>9 M
Actifs administrés	28 G\$	21 G\$	Utilisateurs des services mobiles⁵	3,3 M
Actifs gérés	58 G\$	44 G\$	Succursales	1 241
Résultat comme présenté³	5,0 G\$	3,7 G\$	GAB⁵	2 786

1. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

2. Le total des dépôts est établi à partir de la moyenne des dépôts personnels et commerciaux et des comptes de dépôt assurés de TD Ameritrade. Le total des prêts est établi en additionnant la moyenne des prêts aux particuliers et celle des prêts aux entreprises.

3. Pour les quatre trimestres consécutifs.

4. Effectif moyen en équivalence temps plein.

5. Les utilisateurs actifs des services mobiles sont des clients de la TD qui ont ouvert une session au moyen de l'application américaine pour tablettes ou appareils mobiles dans les 90 derniers jours. Le nombre total de GAB comprend les GAB en et hors succursale, les GAB mobiles et les GAB de la TD.

Services de détail aux États-Unis



Services bancaires personnels et commerciaux

- Premier rang en matière de satisfaction de la clientèle des services bancaires de détail de la région du Sud-Est de J.D. Power¹
- Classement au premier rang quant à la satisfaction de la clientèle pour les Services bancaires aux PME de la région du Sud de J.D. Power²
- Parmi les dix principales banques³, comptant plus de 9 millions de clients et des succursales de détail en activité dans 15 États ainsi que dans le District de Columbia
- Heures d'ouverture plus longues que celles des concurrents, y compris l'ouverture le dimanche dans la plupart des marchés
- En troisième place pour la part de marché à New York⁴ et vise l'une des 5 plus grandes parts de marché dans nos principaux marchés, en plus d'avoir une excellente occasion de cibler les segments de clientèle clés et d'approfondir les relations avec les clients

Cartes de crédit

- Émetteur de cartes de crédit comarquées et de marque privée de partenaires régionaux et nationaux, dont Target et Nordstrom, aux clients des États-Unis
- Émetteur de cartes de crédit de marque TD aux clients des Services bancaires de détail et des Services bancaires aux PME
- Opérations à l'échelle de l'Amérique du Nord et savoir-faire professionnel

Prêts automobiles

- Crédit indirect de détail de première qualité par l'entremise de concessionnaires à l'échelle du pays
- Large éventail de solutions offertes aux concessionnaires, y compris le financement des stocks, les services bancaires commerciaux et la gestion de patrimoine
- Accent sur des partenariats stratégiques auprès de concessionnaires dont les besoins et les priorités concordent avec notre proposition de valeur

Gestion de patrimoine

- Accroissement de l'offre de services de gestion de patrimoine dans les secteurs à valeur nette élevée et des services bancaires privés aux États-Unis
- Acquisition d'Epoch Investment Partners en 2013, qui élargit l'éventail des produits offerts aux États-Unis et au Canada

TD Ameritrade

- TD Ameritrade est l'une des principales sociétés de courtage aux États-Unis comptant près de 12 millions de comptes clients provisionnés totalisant plus de 1,3 billion de dollars en actifs⁵
- Relation stratégique offrant des possibilités de recommandation et d'apport de clients dans un intérêt mutuel
- Chef de file en matière d'opérations de négociation aux États-Unis⁶
- TD Ameritrade s'est classée en quatrième place du classement 2019 de Barron's, recevant un total de quatre étoiles. Dans le cadre de l'examen de 2019, TD Ameritrade a été félicitée pour avoir ajouté de la souplesse à sa plateforme, élargi son offre de formation et joué un rôle de chef de file dans l'intégration des applis de messagerie⁷
- TD Ameritrade s'est classée en première place globalement parmi les sociétés de courtage en ligne évaluées dans le cadre de l'analyse des sociétés de courtage en ligne de StockBrokers.com en 2019 et a été nommée premier courtier dans plusieurs catégories, dont les suivantes : plateformes et outils de négociation, service à la clientèle, formation et nouveaux investisseurs. Elle a aussi obtenu des prix sectoriels dans les catégories suivantes : innovation, application de négociation (Mobile Trader), plateforme de bureau (thinkorswim), communauté de négociateurs et nouvel outil (Business Chat d'Apple)⁸
- La TD détiendra une participation dans The Charles Schwab Corporation après l'acquisition de TD Ameritrade par Schwab⁹

1. TD Bank a reçu la plus haute note de la région du sud-est dans le cadre de l'étude 2019 de J.D. Power sur la satisfaction de la clientèle à l'égard des services bancaires de détail aux États-Unis. Pour obtenir des renseignements sur le prix J.D. Power de 2019, visitez le jdpower.com/awards.
2. Les résultats du classement de l'étude de J.D. Power relativement à la satisfaction de la clientèle à l'égard des Services bancaires aux PME sont fondés sur les réponses de 2 554 propriétaires de PME et de décideurs financiers dans le Sud.
3. Basé sur le total des dépôts au 26 novembre 2019. Source : SNL Financial, les 50 plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis.
4. Au 3^e rang d'après les dépôts plafonnés à 500 millions de dollars et le nombre de succursales actives dans les cinq arrondissements de la ville de New York, au 10 octobre 2019, selon le Sommaire des dépôts de la FDIC.
5. Au 30 septembre 2019.
6. Estimation interne d'après les opérations productrices de revenu moyennes quotidiennes de clients compilées sur les 12 derniers mois dans les rapports publiés par E*TRADE Financial et Charles Schwab au 30 septembre 2019.
7. On a comparé le rendement de TD Ameritrade à celui de 13 autres entreprises dans le cadre de la 24^e évaluation annuelle des meilleurs courtiers en ligne de Barron's. L'évaluation de Barron's de cette année ne comportait pas de prix « meilleurs pour ». Barron's est une marque déposée de Dow Jones L.P. Tous droits réservés.
8. TD Ameritrade s'est classée première globalement sur les 16 sociétés de courtage en ligne évaluées dans le cadre de l'analyse des sociétés de courtage en ligne de StockBrokers.com en 2019. TD Ameritrade a également été première ou a fait partie des cinq meilleures sociétés depuis au moins deux ans dans plusieurs catégories, y compris celles des plateformes et outils (8^e année d'affiliée), du service à la clientèle (9^e année d'affiliée), de la formation (8^e année d'affiliée), de la négociation mobile (7^e année d'affiliée), de la recherche (8^e année d'affiliée), de l'offre de placements (5^e année d'affiliée), de la facilité d'utilisation (3^e année d'affiliée), de la négociation active (9^e année d'affiliée), de la négociation d'options (9^e année d'affiliée) et des nouveaux investisseurs (7^e année d'affiliée). TD Ameritrade s'est également classée au premier rang depuis au moins quelques années dans la catégorie des plateformes de bureau (thinkorswim) (4^e année d'affiliée) et dans celle de la communauté de négociateurs (5^e année d'affiliée).
9. Pour en savoir plus, visitez le : <http://td.fr.mediaroom.com/2019-11-25-La-TD-detiendra-une-participation-dans-The-Charles-Schwab-Corporation-apres-l'acquisition-de-TD-Ameritrade-par-Schwab>

Services bancaires de gros



Stratégie cohérente

Nos avantages concurrentiels

Poursuivre nos efforts pour devenir un courtier intégré nord-américain doté de capacités d'exécution mondiales.

- Au Canada, être le courtier en valeurs mobilières le mieux coté.
- Aux États-Unis, bâtir des relations avec nos clients par l'offre constante de valeur et de conseils fiables dans des secteurs où nous sommes bien positionnés et concurrentiels.
- Continuer de croître aux côtés de nos partenaires TD et de les appuyer.

Investir dans une infrastructure efficace et agile, l'innovation et les capacités de données afin de soutenir la croissance et de s'adapter à un secteur et à une réglementation en évolution.

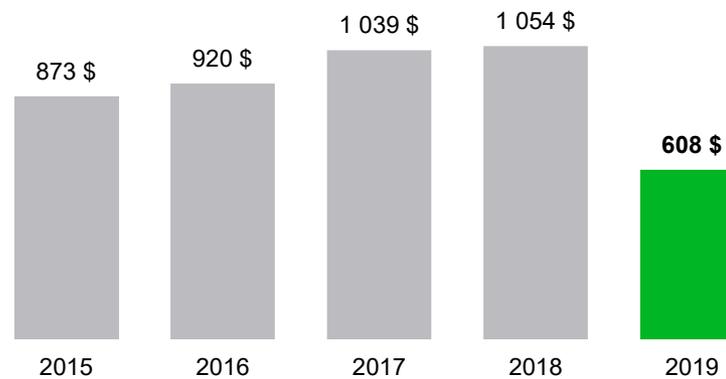
Être un milieu de travail formidable et inclusif en attirant, en formant et en retenant les gens les plus talentueux.

Meilleur courtier⁴



Valeurs Mobilières TD a continué à s'appuyer sur sa position dominante sur le marché canadien et occupe le premier ou deuxième rang aux principaux classements nationaux

Résultat net (en M\$ CA)



Faits saillants du T4 2019

Résultat brut ¹	24 G\$ CA
Produits liés aux activités de négociation ²	1 573 M\$ CA
Résultat ²	608 M\$ CA
Employés ³	4 570

1. Inclut le montant brut des prêts et des acceptations bancaires, exclut les lettres de crédit et ne tient pas compte des garanties en espèces, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances pour les activités de prêts aux entreprises.

2. Pour les quatre trimestres consécutifs.

3. Effectif moyen en équivalence temps plein.

4. Voir la note 1 de la diapositive 28.

Services bancaires de gros



Bonne position pour la croissance

- Conserver les principales parts de marché au Canada
 - Au premier ou deuxième rang aux principaux classements nationaux, notamment la négociation de titres à revenu fixe, la négociation de blocs d'options sur actions, la prise ferme d'obligations de gouvernements et de titres de créance de sociétés, les prêts syndiqués, et les fusions et acquisitions annoncées et conclues¹.
 - Pour la cinquième fois en six ans, récipiendaire du nombre le plus élevé de prix StarMine Analyst de Refinitiv que tout autre courtier canadien.
 - Conseiller financier pour la recapitalisation de Garda World Security Corporation à hauteur de 5,2 milliards de dollars, la plus importante recapitalisation à ce jour pour une société canadienne privée.
- Faire croître nos activités en dollars US, en ajoutant de nouveaux clients et en solidifiant la valeur de nos relations grâce au développement de notre offre de produits et de conseils
 - Intégration de plus de 60 nouvelles entreprises clientes et de 9 nouveaux clients à notre plateforme TD Prime Services, notre secteur de courtage de premier ordre basé à New York.
 - Exécution de 13 nouveaux programmes de titrisation et direction active de 72 obligations de sociétés américaines de qualité investissement, en hausse de 29 % sur 12 mois.
 - Copreneurs fermes pour plus de 20 opérations de titres adossés à des créances mobilières, plus du double comparativement à l'exercice précédent.

Solide modèle opérationnel

- Favoriser l'innovation et bâtir des capacités analytiques et de données afin d'améliorer l'efficacité des processus de bout en bout et de rehausser la valeur pour le client
- Réduire de façon permanente notre structure de coûts pour tenir compte de la baisse des marges et des volumes dans certains secteurs de nos activités
- Maintenir l'accent sur la gestion des risques, du capital, du bilan et de la liquidité

Investissement dans nos employés

- Continuer d'être un milieu de travail extraordinaire axé sur l'inclusion et la diversité

1. Les classements tiennent compte de la position de Valeurs Mobilières TD parmi les homologues canadiens sur les marchés de produits canadiens. 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. Prêts syndiqués : volume des ventes attribué proportionnellement entre les teneurs de comptes. Source : Bloomberg. Acquisitions et fusions annoncées et conclues : cibles canadiennes. Source : Thomson Reuters. 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. À moins d'indication contraire, tous les classements sont pour l'année civile en cours, au 31 octobre 2019. Les classements tiennent compte de la position de Valeurs Mobilières TD parmi les homologues canadiens sur les marchés de produits canadiens.

Groupe Banque TD – Principaux thèmes



1

Parmi les 10 plus grandes banques en Amérique du Nord

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon le total de l'actif¹

6^e banque en importance en Amérique du Nord selon la capitalisation boursière¹

2

Rendement démontré

Production de rendement à long terme de premier ordre pour nos actionnaires²

3

Accent sur les occasions de croissance

Objectif de croissance du RPA rajusté à moyen terme³ de 7 % à 10 %

4

Bilan et capitalisation solides

Bien notée par les principales agences d'évaluation du crédit

1. Voir la diapositive 8.

2. Voir la diapositive 16.

3. Voir la définition des résultats rajustés à la note 1 de la diapositive 8.

Assises solides en matière de capitaux propres et de liquidité



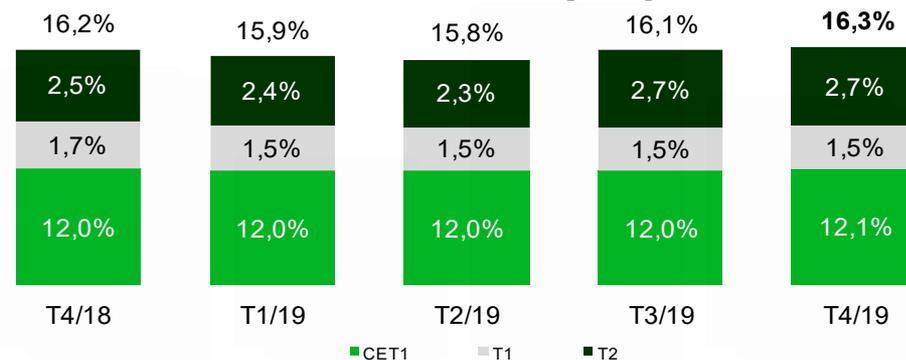
Faits saillants

- Ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 12,1 %
- Ratio d'endettement de 4,0 %
- Ratio de liquidité à court terme de 133 %
- Rachat de 8,75 millions d'actions ordinaires durant le trimestre et de 30 millions d'actions ordinaires pour l'exercice

Fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO¹

Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T3 2019	12,0 %
Production de fonds propres à l'interne	32
Augmentation des actifs pondérés en fonction des risques et autres – croissance interne	(4)
Perte actuarielle sur les régimes de retraite des employés	(5)
Rachat d'actions ordinaires	(14)
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'AO au T4 2019	12,1 %

Ratio du total des fonds propres¹



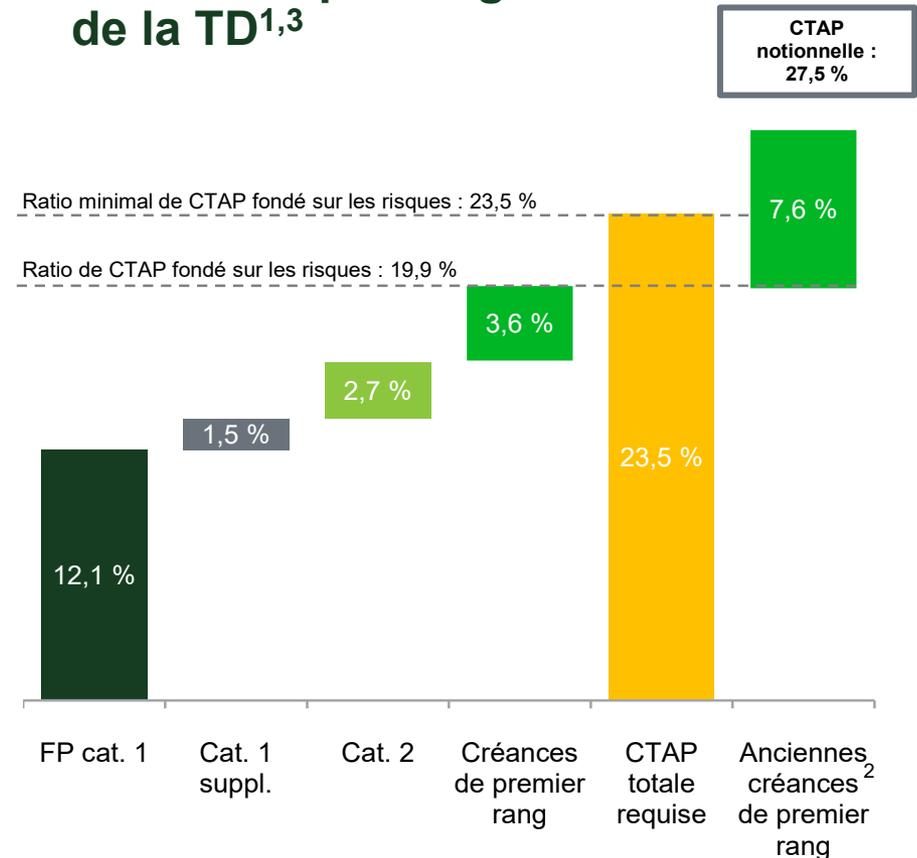
1. Les montants sont calculés conformément au dispositif réglementaire de Bâle III et sont présentés selon la méthode dite « tout compris ». L'application progressive de l'exigence pour les fonds propres touchés par le rajustement de la valeur de crédit (RVC) a pris fin au premier trimestre de 2019. 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}



1. Convertis au taux de change en date du 31 octobre 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

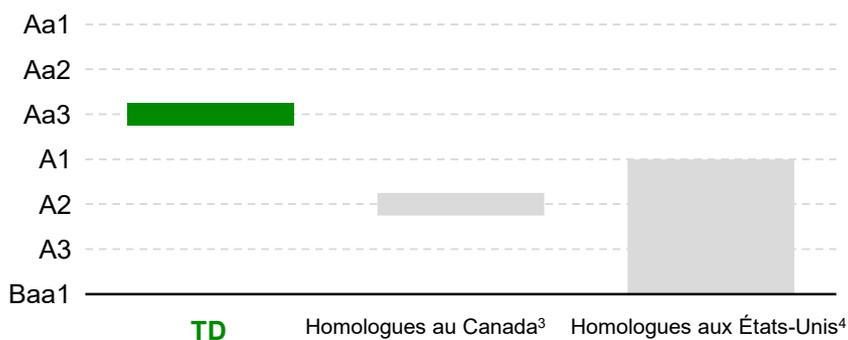


Notes d'émetteur¹

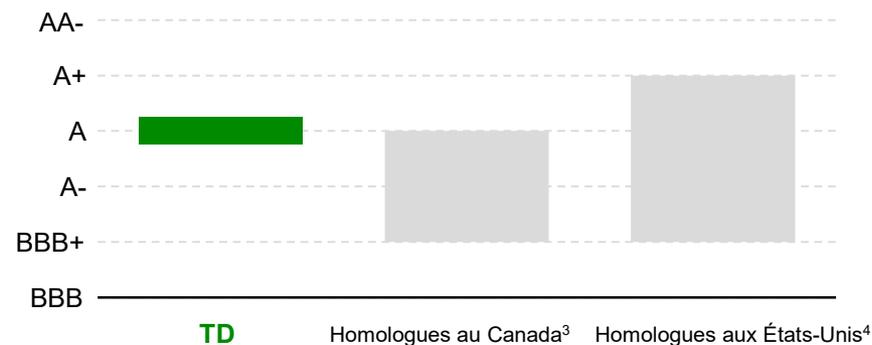
Agences de notation	Notes attribuées aux créances de premier rang ²	Perspective/tendance
Moody's	Aa3	Stable
S&P	A	Stable
DBRS	AA	Stable

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 octobre 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.

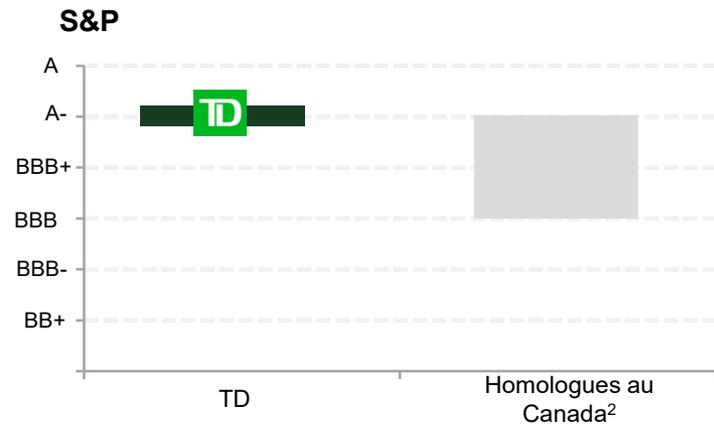
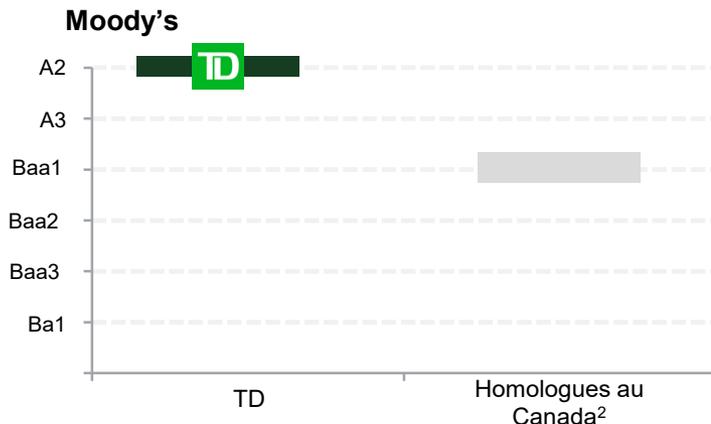
5. Les notes tiennent compte des notes attribuées aux créances de premier rang de sociétés de portefeuille.

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

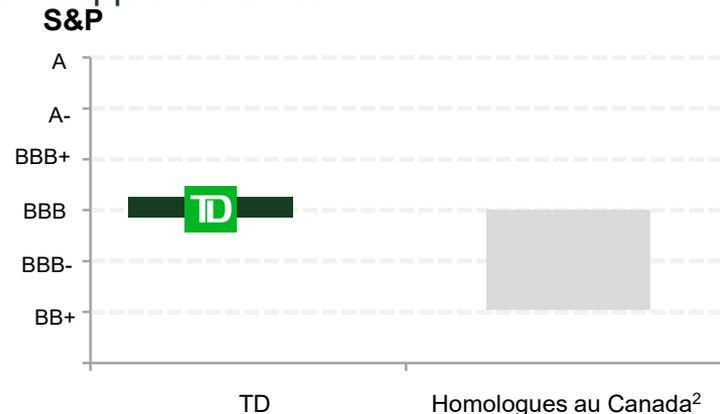
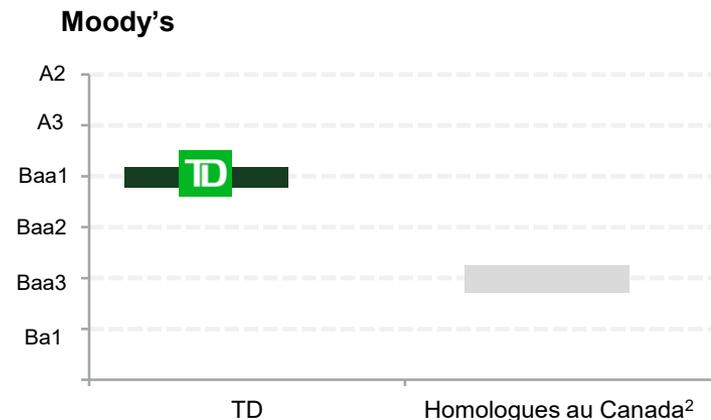


Les notations sont parmi les plus élevées du secteur¹ pour les fonds propres de catégorie 1 supplémentaires ou de catégorie 2

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 octobre 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.

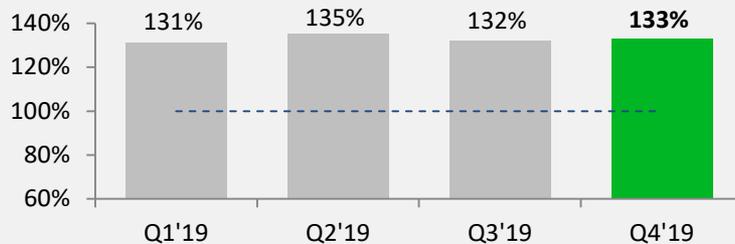
Gestion rigoureuse des liquidités



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



■ Ratio de liquidité à court terme
- - - 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 octobre 2019 s'établissait à 228,9 milliards de dollars (31 juillet 2019 – 220,6 milliards de dollars), 81 % étant des actifs de niveau 1 (31 juillet 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 T4 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 70 % 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

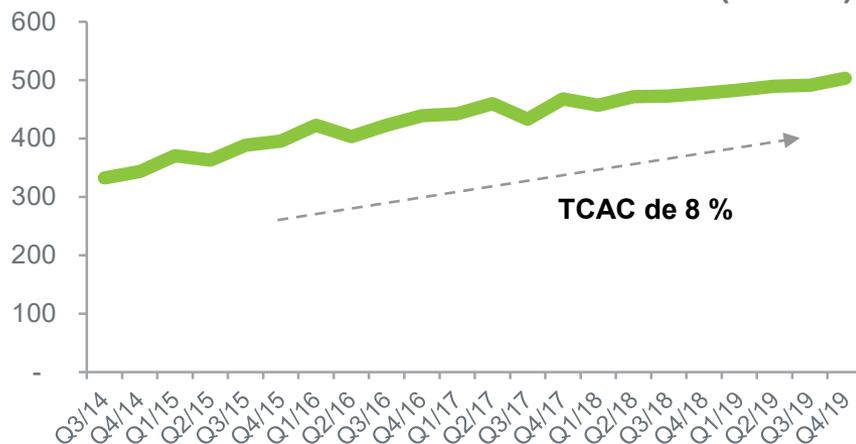
Maintien de la solide croissance des dépôts de particuliers et d'entreprises

- 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 7 % au cours des cinq dernières années

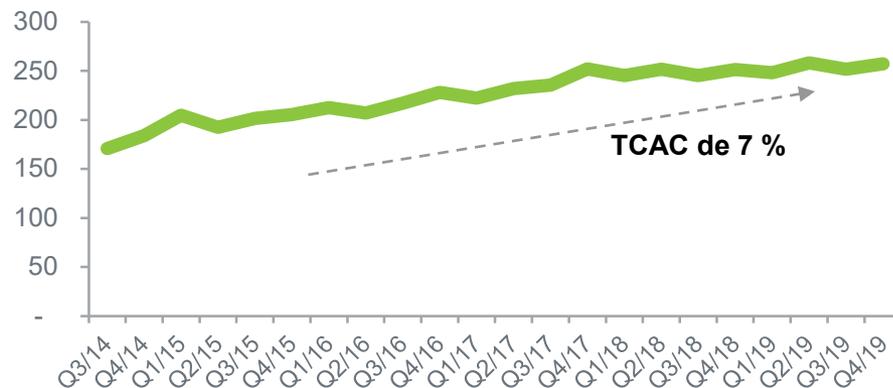
Dépôts obtenus au moyen des Services bancaires personnels et des Services bancaires aux entreprises : toujours la source principale du financement à long terme des actifs détenus à des fins autres que de transaction de la Banque

- 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 des rapports produits à l'interne.
2. Basé sur le total des dépôts au 26 novembre 2019. Source : SNL Financial, *les 50 plus grandes banques et institutions d'épargne aux États-Unis*.
3. « TCAC au cours des cinq dernières années » désigne le taux de croissance annuel composé du T4 2014 au T4 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

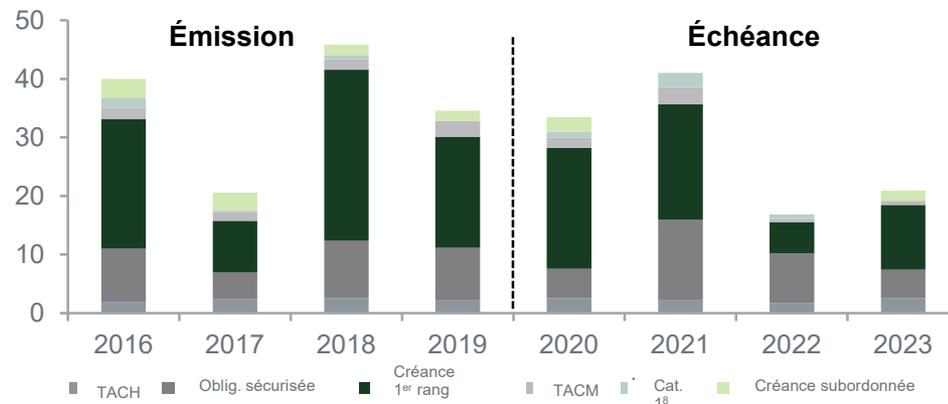
Principales sources de financement de la TD : les dépôts de particuliers et d'entreprises

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

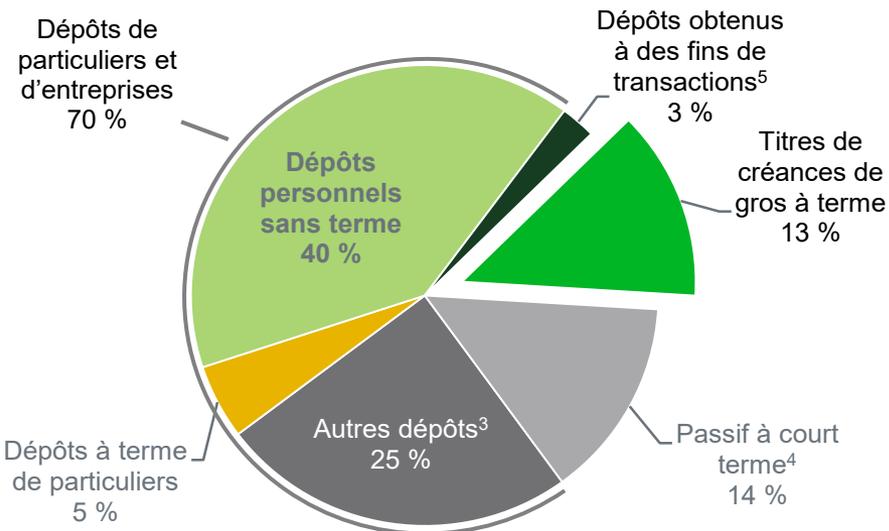
Le profil de financement de gros tient compte de la composition équilibrée de financement garanti et non garanti

Profil des échéances gérable et bien équilibré

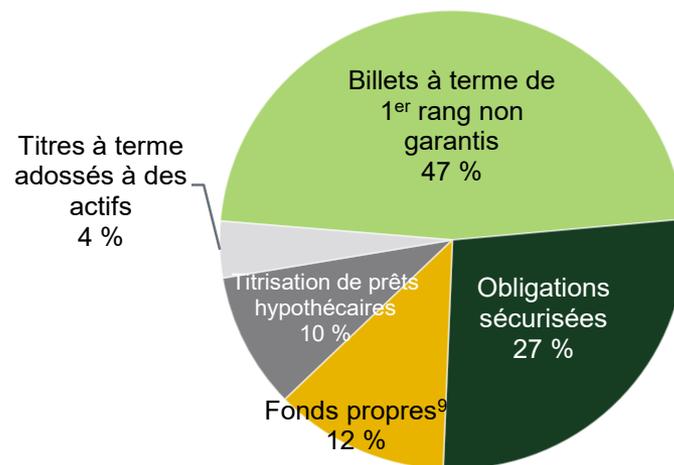
Profil des échéances^{6,7} (en fonction de la première date de rachat à la valeur nominale) (en G\$ CA)



Composition du financement²



Titres de créances de gros à terme



1. Au 31 octobre 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

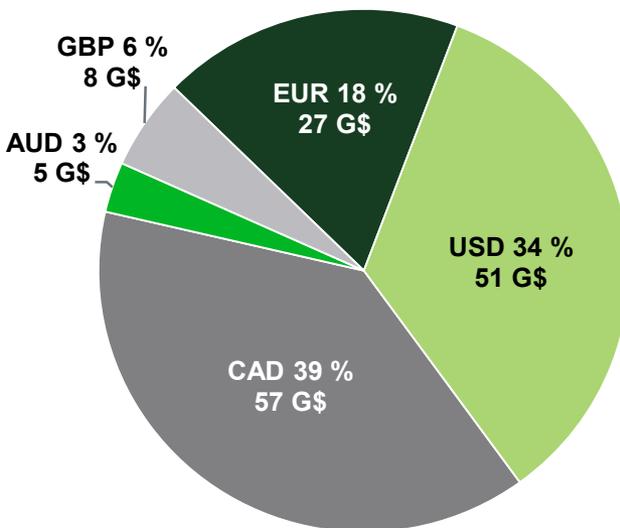
- Le programme d'obligations sécurisées d'une valeur de 55 G\$ CA constitue un volet important de la stratégie de financement mondiale
- Émission programmatique sur le marché américain dans le cadre du programme établi de titres adossés à des créances, soutenu par des créances sur cartes de crédit canadiennes

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

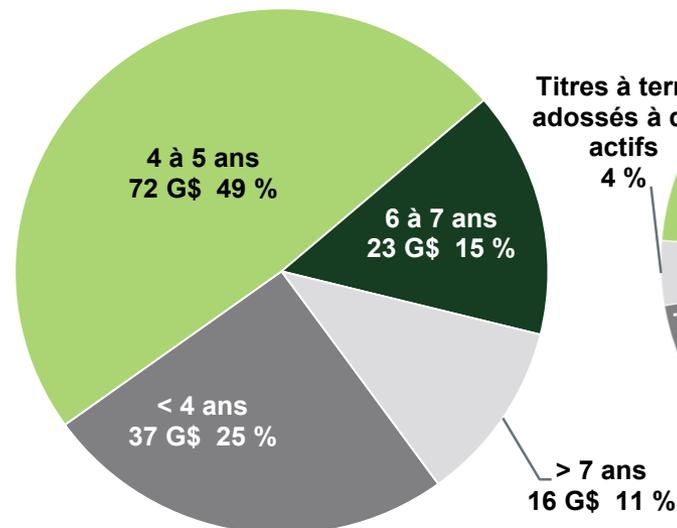
Opérations récentes :

- Opération de 1,25 milliard de dollars US sur des titres de créances de premier rang de 1,5 an
- Opération de 1,5 milliard de dollars US sur des titres de créances de premier rang de 3 ans à long terme
- Opération de 427 millions de dollars US sur des obligations de 3 ans adossées à des créances mobilières des cartes de crédit Evergreen
- Opération de 535 millions de dollars US sur des obligations de 2 ans adossées à des créances mobilières des cartes de crédit Evergreen

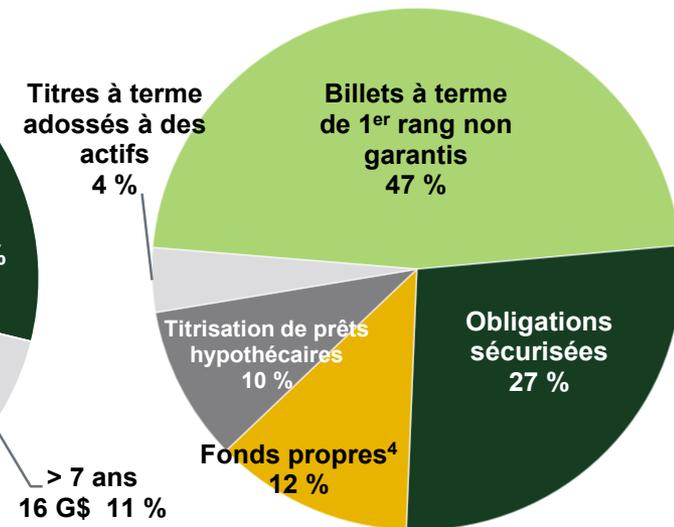
Par devise^{2,3}



Par terme^{2,3}



Titres de créances de gros à terme



1. Au 31 octobre 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.

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 style="vertical-align: top;"> <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 style="vertical-align: top;"> <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

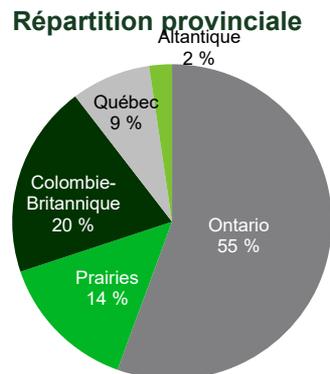
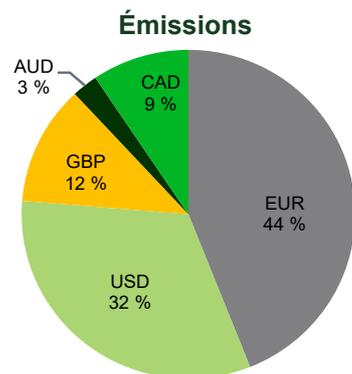
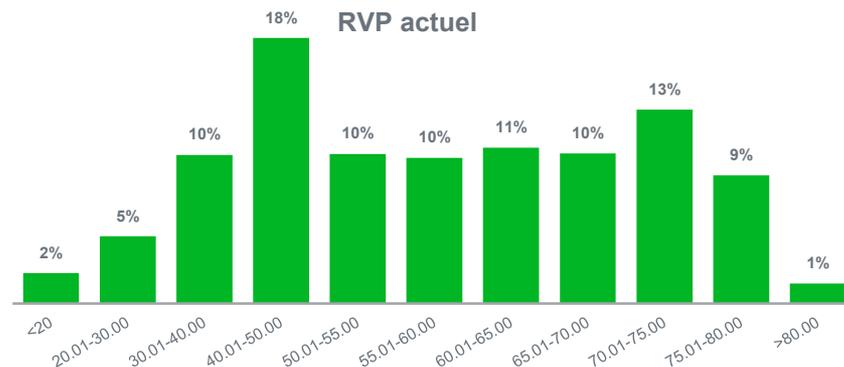


Faits saillants du programme d'obligations sécurisées de la TD

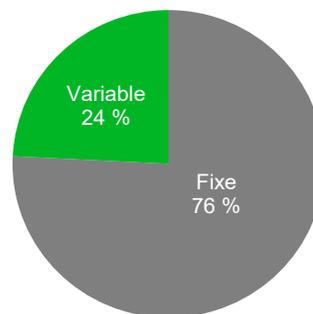
- La valeur du programme législatif d'obligations sécurisées de la TD est de 55 G\$ CA.
- L'émission d'obligations sécurisées pour les émetteurs canadiens est régie par les lignes directrices de la SCHL.
- Seuls les actifs immobiliers résidentiels canadiens non assurés sont admissibles; le panier ne 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 39,8 G\$ CA et le total des actifs grevés au titre d'obligations sécurisées s'élève à environ 41,9 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 2,98 %. 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 octobre 2019

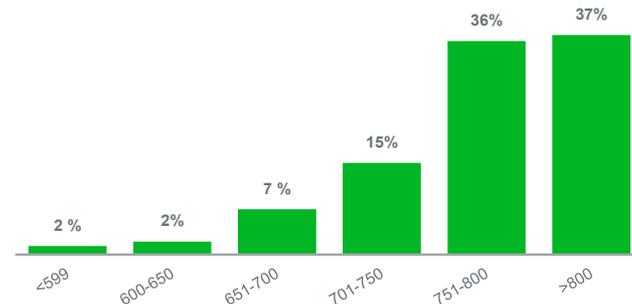
- Prêts hypothécaires résidentiels ordinaires canadiens de premier rang et de première qualité initiés par la TD.
- Tous les prêts ont un RPV initial d'au plus 80 %. Le RPV moyen pondéré actuel est de 56 %³.
- La moyenne pondérée des notes de crédit supérieures à 0 est de 773.



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 octobre 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. Le rapport prêt-valeur actuel est calculé selon l'indice des prix des maisons Teranet – Banque Nationale et pondéré en fonction du solde.

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.

Annexe

- **Perspectives économiques**
- Qualité du crédit

À l'échelle mondiale : l'économie montre des signes de stabilisation, mais demeure vulnérable

- La croissance mondiale pour 2019 est en voie de s'établir à 2,8 %, le taux le plus faible depuis une décennie. Elle devrait augmenter légèrement pour atteindre 3,0 % en 2020.
- Comme les taux d'intérêt approchent des seuils inférieurs en vigueur en Europe et au Japon, la pression en faveur d'une intensification de la relance budgétaire se fait sentir. Si cette relance se concrétise, on peut s'attendre à de meilleurs résultats économiques en 2020.
- Le principal risque commun auquel fait face l'économie mondiale est une escalade des tensions commerciales mondiales émanant des États-Unis. En outre, les tensions géopolitiques demeurent une source d'inquiétude et alimentent l'incertitude.

États-Unis : l'infléchissement de la politique de la Réserve fédérale a soutenu la demande intérieure

- La croissance économique en 2019 a atteint 2,3 %, ce qui est conforme aux attentes. On prévoit une légère augmentation de la croissance en 2020, à 1,8 %.
- Les baisses de taux par la Réserve fédérale ont stimulé les dépenses de consommation et la demande de logements, mais l'activité manufacturière et les investissements des entreprises demeurent faibles dans un contexte d'incertitude commerciale et de faible croissance mondiale.

Canada : l'économie reprend ses vieilles habitudes

- L'économie au Canada demeure à deux vitesses. L'activité dans le secteur de l'habitation s'est nettement améliorée, mais les autres types d'investissements restent faibles.
- Le marché de l'emploi a été vigoureux, mais les dépenses de consommation continuent de décevoir. La situation financière tendue des ménages continuera de freiner la croissance des dépenses, mais la forte progression des salaires devrait atténuer une partie des pressions qui s'exerceront à l'avenir.
- Dans l'ensemble, l'économie canadienne devrait croître à un rythme modeste d'environ 1,5 %.

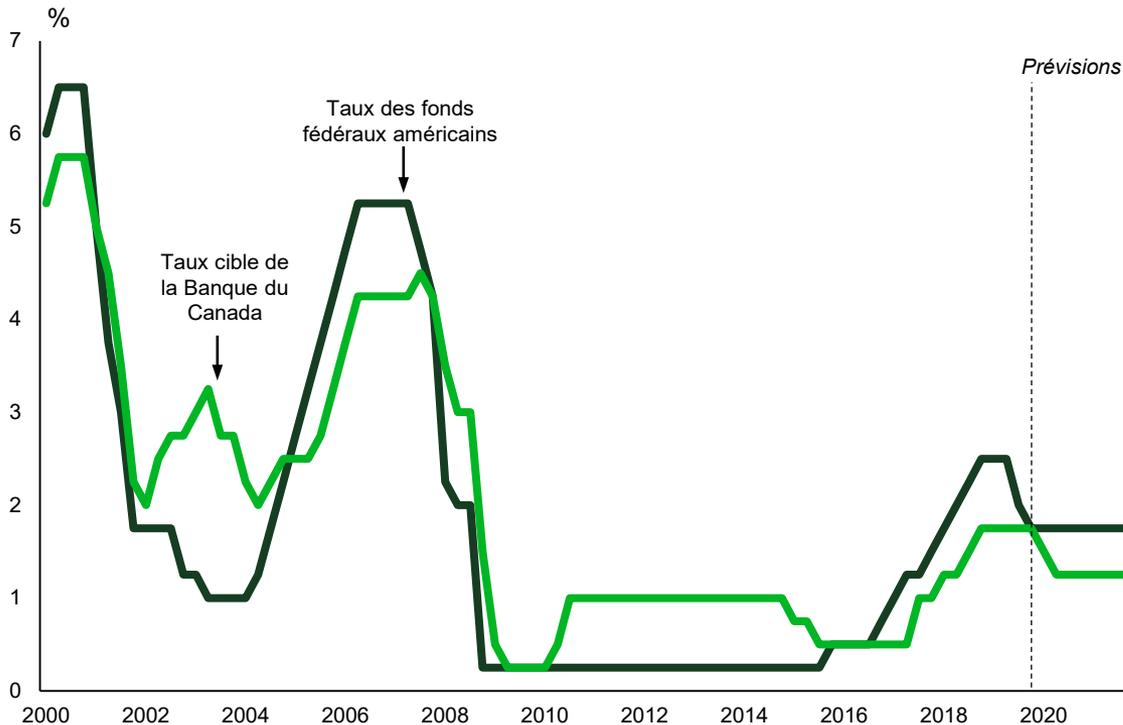
Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter

<https://economics.td.com/French>

Perspectives relatives aux taux d'intérêt



Taux d'intérêt au Canada et aux É.-U.



- Après avoir réduit les taux de 75 points de base en 2019, nous nous attendons à ce que la Réserve fédérale maintienne le cap, en surveillant l'évolution de la croissance mondiale et de l'incertitude commerciale.
- La Banque du Canada a fait figure d'exception parmi les banques centrales du monde ces derniers temps, maintenant les taux stables alors que d'autres les ont réduits. Toutefois, comme la croissance à court terme est inférieure aux estimations, que les vents contraires sont forts à l'échelle mondiale et que les dépenses de consommation sont faibles, des baisses de taux au début de 2020 semblent probables.

La Réserve fédérale devrait rester en attente tandis que la Banque du Canada devrait baisser ses taux en 2020.

Pour obtenir des renseignements à jour sur l'économie, consulter <https://economics.td.com/French>

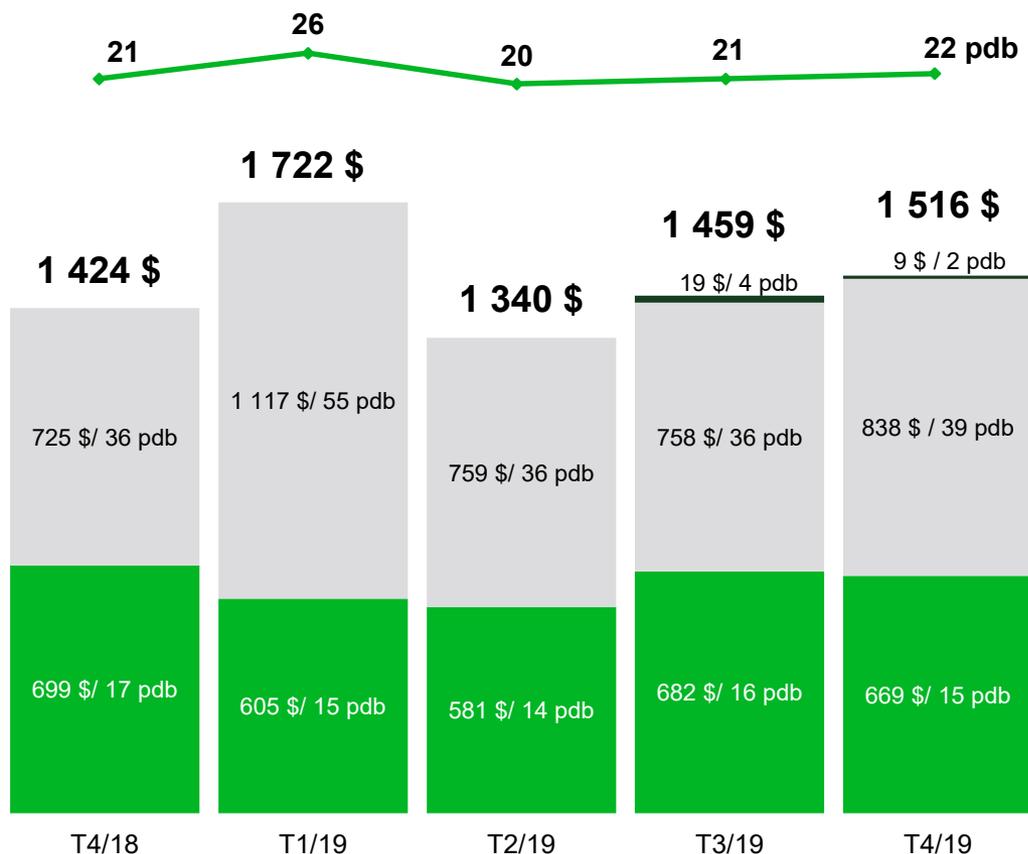
Annexe

- Perspectives économiques
- **Qualité du crédit**

Formations de prêts douteux bruts par secteur d'exploitation



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



Faits saillants

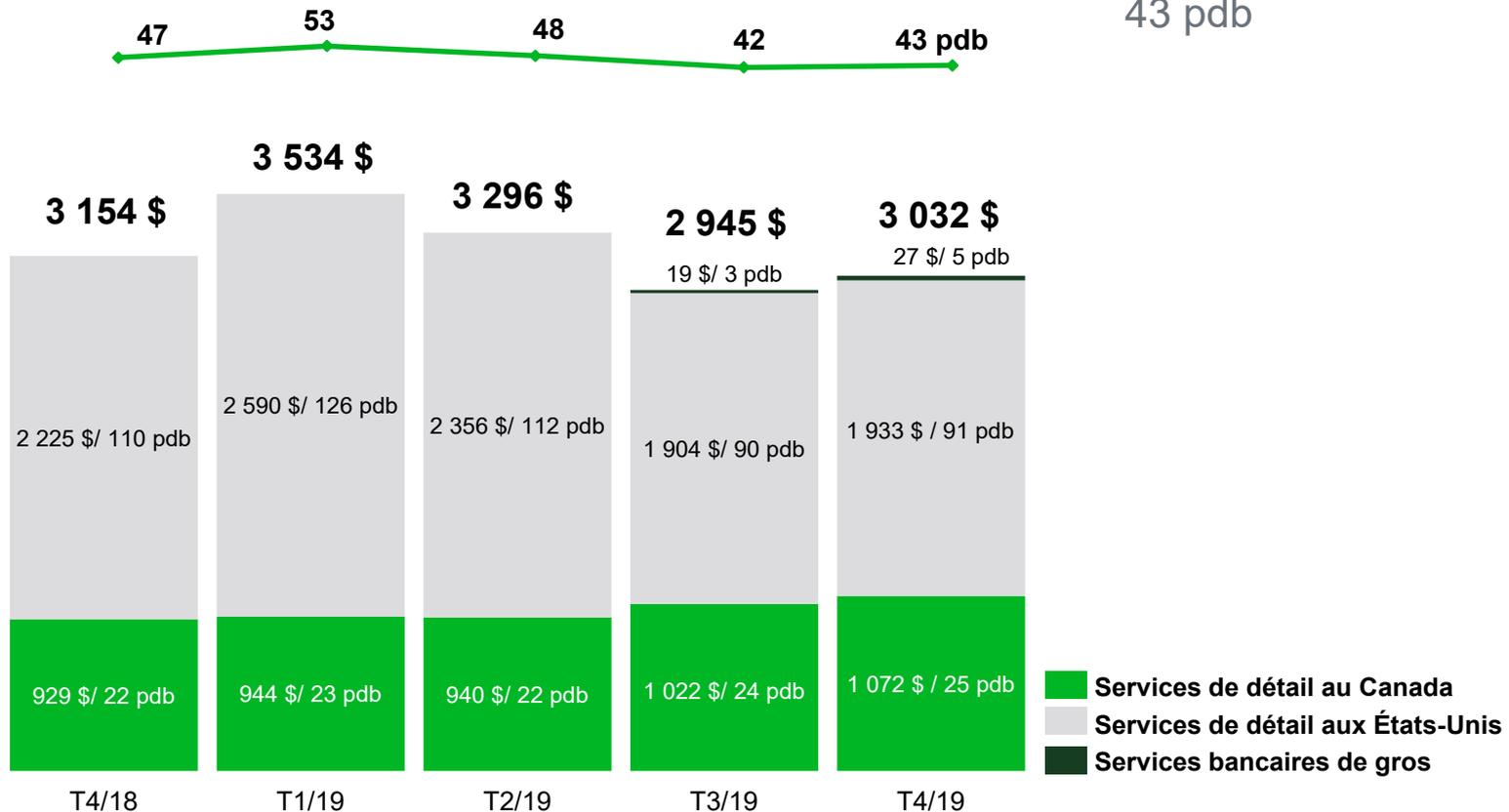
- Formations de prêts douteux bruts stables sur 3 mois à 22 pdb

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

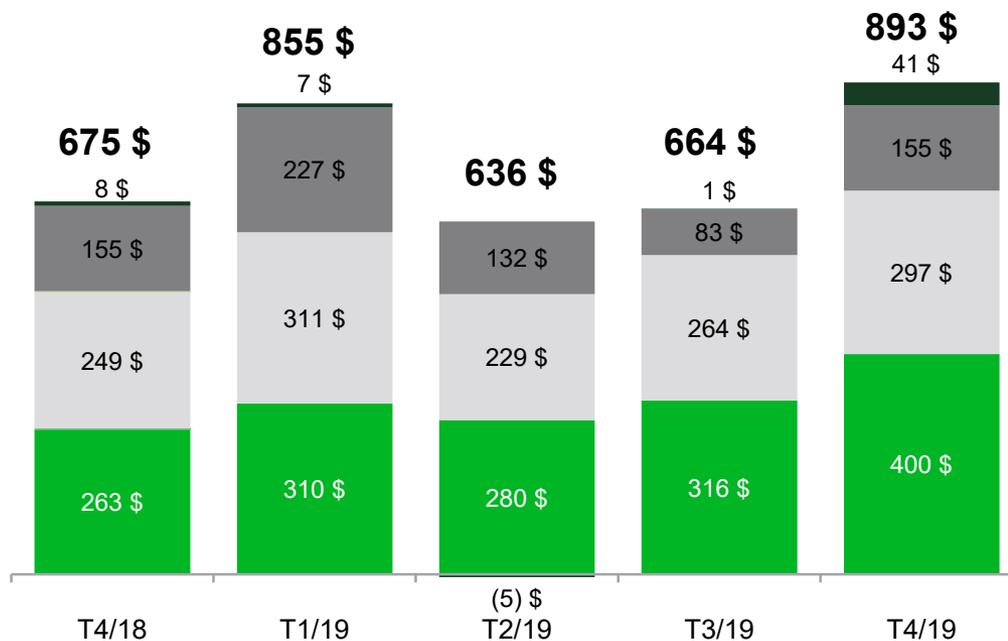
- Formations de prêts douteux bruts stables sur 3 mois à 43 pdb

1. Les prêts douteux bruts ne tiennent pas compte 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.

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



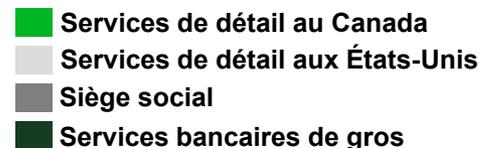
PPC¹ : en M\$ et ratios²



Ratio PPC ¹	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Services de détail au Canada	25	29	27	29	37
Services de détail aux États-Unis (net) ³	50	60	46	50	56
Services de détail et Services bancaires aux grandes entreprises aux États-Unis (brut) ⁴	81	104	72	66	85
Services bancaires de gros	6	5	(4)	1	29
Banque – Total	41	50	39	38	51

Faits saillants

- Hausse de la PPC de 229 M\$ sur trois mois, attribuable :
 - aux portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto aux États-Unis principalement en raison de tendances saisonnières
 - aux secteurs Services bancaires de gros et Services de détail au Canada, principalement en raison de la migration du crédit



1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

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 (en M\$ CA)	T4 2018	T3 2019	T4 2019
Banque – Total	675 \$	664 \$	893 \$
Prêts douteux	564	590	741
Prêts productifs	111	74	152
Services de détail au Canada	263 \$	316 \$	400 \$
Prêts douteux	245	282	324
Prêts productifs	18	34	76
Services de détail aux États-Unis	249 \$	264 \$	297 \$
Prêts douteux	210	193	270
Prêts productifs	39	71	27
Services bancaires de gros	8 \$	1 \$	41 \$
Prêts douteux	–	12	8
Prêts productifs	8	(11)	33
Siège social	155 \$	83 \$	155 \$
<small>Quote-part des partenaires du portefeuille de cartes stratégiques aux É.-U.</small>			
Prêts douteux	109	103	139
Prêts productifs	46	(20)	16

- PPC pour prêts douteux en hausse sur 3 mois, attribuable :
 - aux portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto aux États-Unis, en raison de tendances saisonnières
 - aux portefeuilles des Services bancaires commerciaux et de prêts auto au Canada, en raison de la migration du crédit
- PPC pour prêts productifs en hausse sur 3 mois, attribuable :
 - aux portefeuilles Services bancaires commerciaux au Canada, de prêts auto au Canada et Services bancaires de gros, en raison de la migration du crédit
 - aux tendances saisonnières influant sur les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts auto aux États-Unis
 - Le tout partiellement neutralisé par l'incidence de la mise à jour des paramètres associés aux portefeuilles de prêts à la consommation au trimestre précédent

1. La PPC exclut l'incidence des prêts acquis ayant subi une perte de valeur.

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\$)	T4 2019	
		Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / prêts
Prêts hypothécaires résidentiels	200,0 \$	280 \$	0,14 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD)	91,0	147	0,16 %
Prêts automobiles indirects	25,7	82	0,32 %
Cartes de crédit	18,5	136	0,74 %
Autres prêts aux particuliers	18,3	51	0,28 %
<i>Lignes de crédit non garanties</i>	<i>10,7</i>	<i>15</i>	<i>0,14 %</i>
Total des Services bancaires personnels au Canada	353,5 \$	696 \$	0,20 %
Variation par rapport au T3 2019	3,9 \$	53 \$	0,02 %

Faits saillants

- Bonne qualité des actifs dans le portefeuille des Services bancaires personnels au Canada

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

	T3 2019			T4 2019		
	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total	Prêt hypothécaire	LDCVD	CGBI total
Atlantique	63 %	48 %	59 %	62 %	48 %	58 %
C.-B.	53 %	44 %	50 %	54 %	45 %	51 %
Ontario	54 %	44 %	50 %	54 %	44 %	50 %
Prairies	66 %	54 %	62 %	65 %	54 %	61 %
Québec	63 %	55 %	60 %	62 %	55 %	60 %
Canada	57 %	46 %	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 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.

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\$)	T4 2019	
		Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
Services bancaires commerciaux ¹	80,6 \$	376	0,47 %
Services bancaires de gros ²	57,5	27	0,05 %
Total des Services bancaires commerciaux et des Services bancaires de gros au Canada	138,1 \$	403 \$	0,29 %
Variation par rapport au T3 2019	3,0 \$	5 \$	(0,00) %

Répartition par secteur ¹	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)
Immobilier résidentiel	19,8 \$	8 \$
Immobilier non résidentiel	16,8	2
Services financiers	22,9	1
Gouv./fonction publique/santé et services sociaux	12,8	12
Pipelines, pétrole et gaz	8,8	37
Métaux et mines	2,0	16
Foresterie	0,7	–
Produits de consommation ³	6,2	21
Industriel / manufacturier ⁴	8,0	206
Agriculture	8,4	15
Industrie automobile	9,1	31
Autres ⁵	22,7	54
Total	138,1 \$	403 \$

Faits saillants

- Les prêts douteux bruts des portefeuilles des Services bancaires de gros et des Services bancaires commerciaux au Canada étaient stables sur trois mois

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

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

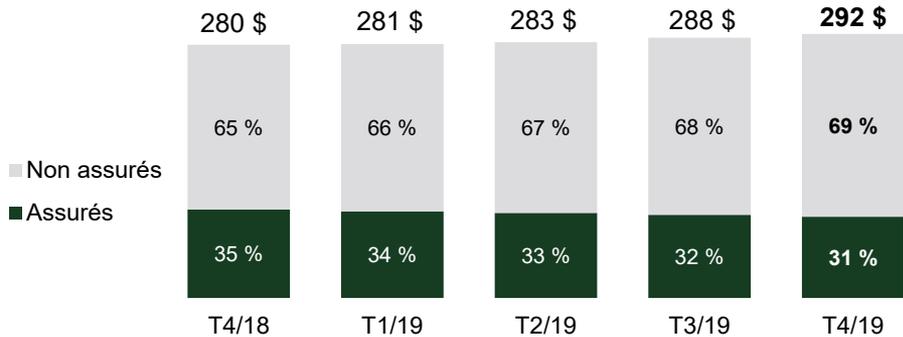
4. Le secteur industriel / manufacturier comprend : la construction industrielle et les entrepreneurs spécialisés, ainsi que les industries manufacturières diverses et la vente de gros.

5. 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.

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



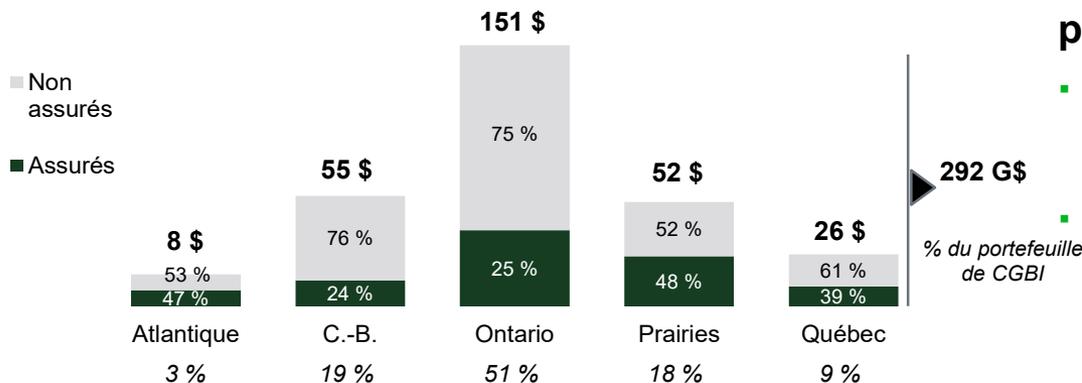
Volumes trimestriels du portefeuille (en G\$)



Portefeuille de CGBI au Canada – rapport prêt-valeur¹

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Non assurés	52 %	53 %	54 %	54 %	54 %
Assurés	51 %	52 %	53 %	53 %	52 %

Répartition régionale² (en G\$)



Faits saillants

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

- 62 % 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 32 % étant assuré
- Les prêts consentis pour construction de tours d'unités en copropriété comptent pour environ 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 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 personnels aux États-Unis – \$ US



Services bancaires personnels aux États-Unis ¹	Prêts bruts (en G\$)	T4 2019 Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / prêts
Prêts hypothécaires résidentiels	26,2 \$	337 \$	1,29 %
Lignes de crédit sur valeur domiciliaire (LDCVD) ²	8,8	373	4,27 %
Prêts automobiles indirects	24,6	196	0,79 %
Cartes de crédit	13,8	260	1,89 %
Autres prêts aux particuliers	0,8	5	0,63 %
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ US)	74,2 \$	1 171 \$	1,58 %
Variation par rapport au T3 2019 (\$ US)	1,8 \$	59 \$	0,05 %
Opérations de change	23,5	372	S. O.
Total des Services bancaires personnels aux É.-U. (\$ CA)	97,7 \$	1 543 \$	1,58 %

Faits saillants

- La qualité des actifs des Services bancaires personnels aux États-Unis demeure bonne

Portefeuille du CGBI aux É.-U.¹

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

Situation actuelle RPV estimatif actuel	Prêts hypothécaires résidentiels	LDCVD de 1 ^{er} rang	LDCVD de 2 ^{er} rang	Total
>80 %	4 %	6 %	13 %	5 %
De 61 à 80 %	38 %	30 %	51 %	39 %
<= 60 %	58 %	64 %	36 %	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 d'août 2019. Cotes FICO mises à jour en septembre 2019.

Services bancaires commerciaux aux États-Unis – \$ US



Services bancaires commerciaux aux États-Unis ¹	T4 2019		
	Prêts bruts / AB (en G\$)	Prêts douteux bruts (en M\$)	Prêts douteux bruts / Prêts
Immobilier commercial	24,2 \$	74 \$	0,31 %
Immobilier non résidentiel	17,6	55	0,31 %
Immobilier résidentiel	6,6	19	0,29 %
Commercial et industriel	63,2	223	0,35 %
Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ US)	87,4 \$	297 \$	0,34 %
Variation par rapport au T3 2019 (\$ US)	(0,6) \$	(34) \$	(0,04) %
Opérations de change	27,7	93	S. O.
Total Services bancaires commerciaux aux É.-U. (\$ CA)	115,1 \$	390 \$	0,34 %

Faits saillants

- Maintien de la bonne qualité du crédit des Services bancaires commerciaux aux États-Unis

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)
Bureau	5,4 \$	30 \$	Santé et services sociaux	9,9 \$	26 \$
Services de détail	5,5	10	Services professionnels et autres	8,0	57
Appartements	5,8	7	Produits de consommation ²	7,1	41
Résidentiel à vendre	0,1	1	Industriel/manufacturier ³	7,2	28
Industriel	1,6	1	Gouvernement/secteur public	9,5	8
Hôtels	0,7	13	Services financiers	2,5	11
Terrains commerciaux	0,1	8	Industrie automobile	3,4	4
Autres	5,0	4	Autres ⁴	15,6	48
Total Immobilier commercial	24,2 \$	74 \$	Total Commercial et industriel	63,2 \$	223 \$

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.

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 à l'intention des investisseurs

T4 2019