



Le Groupe Banque TD présente ses résultats pour le troisième trimestre de 2021

Communiqué de presse sur les résultats • Trois mois et neuf mois clos le 31 juillet 2021

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires non audité du troisième trimestre de 2021 de la Banque pour les trois mois et neuf mois clos le 31 juillet 2021, préparé selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), accessible sur notre site Web à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs/>. La présente analyse est datée du 25 août 2021. Sauf indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et proviennent essentiellement des états financiers consolidés intermédiaires ou annuels de la Banque, qui sont dressés selon les IFRS. Certains montants comparatifs ont été révisés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les renseignements additionnels concernant la Banque sont disponibles sur le site Web de la Banque à l'adresse <http://www.td.com>, sur le site SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com> et sur le site de la Securities and Exchange Commission des États-Unis à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR filers).

Les résultats comme présentés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), en vertu des IFRS. Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du rapport de gestion pour obtenir une description des résultats comme présentés et des résultats rajustés.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE en regard du troisième trimestre de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 1,92 \$, par rapport à 1,21 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 1,96 \$, par rapport à 1,25 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 3 545 millions de dollars, comparativement à 2 248 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 3 628 millions de dollars, comparativement à 2 327 millions de dollars.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, période de neuf mois close le 31 juillet 2021 en regard de la période correspondante de l'exercice précédent :

- Le résultat dilué par action comme présenté a été de 5,68 \$, par rapport à 3,62 \$.
- Le résultat dilué par action rajusté a été de 5,83 \$, par rapport à 3,76 \$.
- Le résultat net comme présenté a atteint 10 517 millions de dollars, comparativement à 6 752 millions de dollars.
- Le résultat net rajusté a atteint 10 783 millions de dollars, comparativement à 6 998 millions de dollars.

RAJUSTEMENTS DU TROISIÈME TRIMESTRE (ÉLÉMENTS À NOTER)

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

- Amortissement des immobilisations incorporelles acquises de 68 millions de dollars (61 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action), comparativement à 63 millions de dollars (54 millions de dollars après impôt ou 3 cents par action) au troisième trimestre de l'exercice précédent.
- Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab de 24 millions de dollars (22 millions de dollars après impôt ou 1 cent par action).

TORONTO, le 26 août 2021 – Le Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 31 juillet 2021. Le résultat net comme présenté a atteint 3,5 milliards de dollars, en hausse de 58 % par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, et le résultat net rajusté s'est élevé à 3,6 milliards de dollars, en hausse de 56 %.

« Le solide rendement de la TD au troisième trimestre a été soutenu par un fort accroissement des produits dans le secteur des Services de détail au Canada et aux États-Unis, alors que l'activité économique et les niveaux d'emploi continuaient à s'améliorer des deux côtés de la frontière », a déclaré M. Bharat Masrani, président du Groupe et chef de la direction, Groupe Banque TD. « La stratégie de la TD, ancrée dans notre modèle d'affaires éprouvé, nous a permis une fois de plus d'offrir de la valeur à nos actionnaires, de répondre aux besoins de notre clientèle et de contribuer à la reprise économique, tout en continuant d'investir dans nos gens, nos technologies et nos capacités. »

« Bien que les entreprises et les consommateurs reprennent certaines de leurs activités courantes et que de plus en plus de gens se font vacciner, les développements récents et l'apparition de nouveaux variants nous rappellent que la pandémie mondiale n'est pas encore terminée », a ajouté M. Masrani. « La TD va continuer à s'adapter à cet environnement changeant, à s'ajuster en temps réel et à accorder la priorité à ses gens et aux clients qu'elle sert. »

Services de détail au Canada

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour le troisième trimestre s'est établi à 2 125 millions de dollars, en hausse de 68 % par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits ont augmenté de 9 %, soutenus par l'essor continu dans l'octroi de prêts hypothécaires et les dépôts, la forte croissance des prêts commerciaux et les ventes de fonds communs de placement, de même que par des ventes par carte de crédit record. Les charges comme présentées ont augmenté de 8 % en raison des dépenses visant à soutenir la croissance des activités, notamment les charges liées au volume et les charges de personnel, ainsi que des investissements dans les technologies et le marketing. La provision pour pertes sur créances a diminué de 851 millions de dollars en regard de celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, témoignant de la baisse de la provision relative aux actifs dépréciés et de la reprise de la provision relative aux actifs productifs.

Le secteur Services de détail au Canada a continué d'innover en vue de servir les clients là et au moment où ils en ont besoin. Ces innovations comprennent une alliance stratégique avec Postes Canada qui permettra aux Services bancaires personnels d'offrir aux Canadiens – particulièrement ceux des collectivités rurales, éloignées et autochtones – un meilleur accès à des services financiers. De nouveaux outils ont également été mis au point pour TD Assurance, comme des systèmes d'alertes de sécurité et d'alertes de temps violent pour les appareils mobiles, ainsi qu'un nouvel assistant virtuel. Du côté des Services bancaires commerciaux, l'acquisition de la Société de financement direct d'équipement Wells Fargo au Canada permettra d'offrir une expertise complète en matière de location et de financement d'équipement.

Services de détail aux États-Unis

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis s'est établi à 1 295 millions de dollars (1 052 millions de dollars américains), en hausse de 92 % (115 % en dollars américains) par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. La participation de la Banque dans The Charles Schwab Corporation (« Schwab ») a contribué au résultat à hauteur de 197 millions de dollars (161 millions de dollars américains), comparativement à la contribution de 317 millions de dollars (230 millions de dollars américains) de TD Ameritrade il y a un an.

Le résultat net comme présenté des Services bancaires de détail aux États-Unis, qui ne tiennent pas compte de la participation de la Banque dans Schwab, s'est établi à un niveau record de 1 098 millions de dollars (891 millions de dollars américains), en hausse de 208 % (243 % en dollars américains) par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits ont augmenté de 5 % en dollars américains, reflétant la hausse des produits autres que d'intérêts, en partie contrebalancée par la diminution des marges sur les dépôts. La provision pour pertes sur créances a diminué de 729 millions de dollars américains (993 millions de dollars), témoignant de la baisse des provisions relatives aux actifs dépréciés et aux actifs productifs. Les charges ont augmenté de 2 % en dollars américains, reflétant la hausse des investissements dans l'entreprise et des charges de personnel, en partie contrebalancée par des gains de productivité. Les produits et les charges ont reculé respectivement de 6 % et 8 % en dollars canadiens, principalement en raison de l'appréciation du dollar canadien depuis le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les Services bancaires de détail aux États-Unis ont continué de soutenir les clients en élargissant la gamme d'outils et l'offre de services-conseils et ont généré d'excellents résultats en raison de l'augmentation des activités de la clientèle et du volume des dépôts de particuliers et d'entreprises. Ce trimestre, TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD} (« TD AMCB ») a lancé TD Essential Banking, un compte de dépôt à frais modiques et sans frais de découvert, en plus d'annoncer des modifications à sa politique en matière de découvert bancaire, dans le cadre de ses efforts continus visant à répondre aux besoins changeants des clients et à fournir aux collectivités mal servies un accès abordable à des services et des produits financiers traditionnels. TD AMCB a aussi annoncé la création d'un fonds d'actions de 100 millions de dollars américains pour soutenir les petites entreprises appartenant à des personnes issues de groupes minoritaires, une preuve de plus de son engagement à offrir des possibilités dans les collectivités mal servies et à combattre les iniquités raciales. Les Services bancaires de détail aux États-Unis ont continué à investir dans l'amélioration de l'expérience client, notamment en permettant la prise de rendez-vous en ligne pour obtenir des services de détail, des services aux petites entreprises ou des services de gestion du patrimoine en succursale. L'ajout de cartes de débit ou de crédit à un portefeuille numérique a également été simplifié.

Services bancaires de gros

Le résultat net comme présenté du secteur Services bancaires de gros s'est établi à 330 millions de dollars pour le trimestre considéré, en baisse de 25 % par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une baisse des produits, en partie contrebalancée par la diminution de la provision pour pertes sur créances et la baisse des charges autres que d'intérêts. Les produits du trimestre se sont établis à 1 083 millions de dollars, en baisse de 22 % par rapport à il y a un an, reflétant surtout une diminution des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par une hausse des frais de services-conseils. La provision pour pertes sur créances a diminué de 121 millions de dollars en regard de celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, témoignant de la baisse des provisions relatives aux actifs dépréciés et aux actifs productifs.

Ce trimestre, Valeurs Mobilières TD a été nommée « Meilleure banque d'investissement canadienne » lors de la remise des prix Euromoney Awards for Excellence de 2021 et s'est classée, pour la deuxième année consécutive, au premier rang du classement de 2021 sur la qualité des services d'opérations de change au Canada établi par la Coalition Greenwich. Valeurs Mobilières TD était l'une de deux sociétés qui ont été retenues pour fournir des conseils en structuration au gouvernement du Canada dans le cadre de sa première émission d'obligations vertes, ce qui témoigne de sa position de leader dans le domaine environnemental, social et de la gouvernance (ESG). Les Services bancaires de gros ont continué d'investir dans leur stratégie centrée sur le client et ont étendu leur portée et leurs capacités à l'échelle mondiale grâce à la clôture de l'acquisition de Headlands Tech Global Markets, LLC.

Fonds propres

Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de la TD a été de 14,5 %.

Conclusion

« Alors que nous nous tournons vers l'avenir, nous sommes résolu à atteindre notre objectif d'enrichir la vie de nos clients, collègues et collectivités et de contribuer à une reprise économique inclusive pour tous. Chaque jour, nos 90 000 collègues dans le monde entier aident à faire des aspirations financières de nos clients une réalité et je tiens à les remercier de leur dévouement, » a conclu M. Masrani.

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

De temps à autre, la Banque (comme elle est définie dans le présent document) fait des énoncés prospectifs, écrits et verbaux, y compris dans le présent document, d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis et d'autres communications. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des énoncés prospectifs aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, les énoncés figurant dans le présent document à la section « Notre rendement », y compris aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques » et « Mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19 », et à la section « Gestion des risques », ainsi que les énoncés figurant dans le rapport de gestion (le « rapport de gestion de 2020 ») du rapport annuel 2020 de la Banque aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques » et « Mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19 », à la rubrique « Principales priorités pour 2021 » pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros et à la rubrique « Orientation pour 2021 » pour le secteur Siège social, ainsi que d'autres énoncés concernant les objectifs et les priorités de la Banque pour 2021 et par la suite et les stratégies pour les atteindre, l'environnement réglementaire dans lequel la Banque exerce ses activités, les attentes en matière de rendement financier pour la Banque ainsi que les possibles répercussions économiques, financières et autres conséquences de la maladie à coronavirus 2019 (COVID-19). Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes et expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « objectif », « cible » et « pouvoir » et de verbes au futur ou au conditionnel.

Par leur nature, ces énoncés prospectifs obligent la Banque à formuler des hypothèses et sont assujettis à des risques et incertitudes, généraux ou spécifiques. Particulièrement du fait de l'incertitude quant à l'environnement physique et financier, à la conjoncture économique, au climat politique et au cadre réglementaire, ces risques et incertitudes – dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les répercussions peuvent être difficiles à prévoir – peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient entraîner, isolément ou collectivement, de tels écarts incluent les risques, notamment, stratégiques, de crédit, de marché (y compris le risque actions, le risque sur marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque d'écart de taux), opérationnels (y compris les risques liés à la technologie, à la cybersécurité et à l'infrastructure), de modèle, d'assurance, de liquidité, d'adéquation des fonds propres, les risques juridiques, de réglementation, de conformité, en matière de conduite, d'atteinte à la réputation, environnementaux et sociaux, et les autres risques. Ces facteurs de risque comprennent notamment les répercussions économiques, financières et autres conséquences de la pandémie de COVID-19; la conjoncture économique et commerciale dans les régions où la Banque exerce ses activités; le risque géopolitique; la capacité de la Banque à réaliser des stratégies à long terme et ses principales priorités stratégiques à court terme, notamment réaliser des acquisitions et des cessions, élaborer des plans de fidélisation de la clientèle et élaborer des plans stratégiques; les risques liés à la technologie et à la cybersécurité (y compris les cyberattaques ou les intrusions liées aux données) visant la technologie informatique, Internet, les systèmes d'accès au réseau ou les autres systèmes ou services de communications voix-données de la Banque; le risque de modélisation; la fraude à laquelle 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 et les autres risques découlant du recours par la Banque à des prestataires de services indépendants; l'incidence de la promulgation de nouvelles lois et de nouveaux règlements, 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 sur les fonds propres et les directives réglementaires en matière de liquidité, et le régime de « recapitalisation interne » des banques; la surveillance réglementaire et le risque de conformité; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les nouveaux venus, y compris les entreprises de technologie financière et les géants du domaine de la technologie; les changements de comportement des consommateurs et les perturbations liées à la technologie; le risque environnemental et social; l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation importants; la capacité de la Banque à recruter, former et maintenir en poste des gens de talent; 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 la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; le risque de transition lié à l'abandon du taux interbancaire offert; les estimations comptables critiques et les changements de normes, de politiques et de méthodes comptables utilisées par la Banque; les crises de la dette internationale actuelles ou éventuelles; 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 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 2020, telle qu'elle peut être mise à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite et dans les communiqués (le cas échéant) relatifs à tout événement ou à toute transaction dont il est question aux rubriques « Acquisitions importantes » ou « Événements importants et postérieurs à la date de clôture et acquisitions en cours » dans le rapport de gestion pertinent, lesquels peuvent être consultés sur le site Web www.td.com. Le lecteur doit examiner ces facteurs attentivement, ainsi que d'autres incertitudes et événements possibles, de même que l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs, avant de prendre des décisions à l'égard de la Banque, et ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Banque.

Les hypothèses économiques importantes qui étayent les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont décrites dans le rapport de gestion de 2020 aux rubriques « Sommaire et perspectives économiques » et « Mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19 », à la rubrique « Principales priorités pour 2021 » pour les secteurs Services de détail au Canada, Services de détail aux États-Unis et Services bancaires de gros, et à la rubrique « Orientation pour 2021 » pour le secteur Siège social, telles qu'elles peuvent être mises à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

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

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

TABLEAU 1 : FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Résultats d'exploitation					
Total des produits	10 712 \$	10 228 \$	10 665 \$	31 752 \$	31 802 \$
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(37)	(377)	2 188	(101)	6 325
Indemnités d'assurance et charges connexes	836	441	805	2 057	2 256
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	5 616	5 729	5 307	17 129	15 895
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	5 576	5 691	5 244	17 011	15 692
Résultat net – comme présenté	3 545	3 695	2 248	10 517	6 752
Résultat net – rajusté ¹	3 628	3 775	2 327	10 783	6 998
Situation financière (en milliards de dollars canadiens)					
Total des prêts, déduction faite de la provision pour pertes sur prêts	719,2 \$	708,4 \$	721,4 \$	719,2 \$	721,4 \$
Total de l'actif	1 703,1	1 669,1	1 697,3	1 703,1	1 697,3
Total des dépôts	1 118,7	1 118,5	1 091,3	1 118,7	1 091,3
Total des capitaux propres	99,9	94,5	92,5	99,9	92,5
Total des actifs pondérés en fonction des risques	465,5	455,0	478,1	465,5	478,1
Ratios financiers					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	15,3 %	16,7 %	10,0 %	15,4 %	10,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 2}	15,6	17,1	10,4	15,8	10,7
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPAAO) ²	20,8	23,0	13,7	21,2	14,3
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 2}	20,9	23,1	13,9	21,4	14,4
Ratio d'efficacité – comme présenté	52,4	56,0	49,8	53,9	50,0
Ratio d'efficacité – rajusté ¹	52,0	55,6	49,2	53,6	49,3
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances en % de la moyenne nette des prêts et acceptations ³	(0,02)	(0,21)	1,17	(0,02)	1,16
Information sur les actions ordinaires – comme présentée (en dollars canadiens)					
Résultat par action					
De base	1,92 \$	2,00 \$	1,21 \$	5,69 \$	3,63 \$
Dilué	1,92	1,99	1,21	5,68	3,62
Dividendes par action	0,79	0,79	0,79	2,37	2,32
Valeur comptable par action	51,21	49,25	47,80	51,21	47,80
Cours de clôture ⁴	82,95	84,50	59,27	82,95	59,27
Actions en circulation (en millions)					
Nombre moyen – de base	1 818,8	1 817,4	1 802,3	1 816,8	1 805,4
Nombre moyen – dilué	1 821,8	1 819,9	1 803,5	1 819,2	1 807,1
Fin de période	1 820,0	1 818,7	1 813,0	1 820,0	1 813,0
Capitalisation boursière (en milliards de dollars canadiens)	151,0 \$	153,7 \$	107,5 \$	151,0 \$	107,5 \$
Rendement de l'action ⁵	3,7 %	3,9 %	5,3 %	4,0 %	4,7 %
Ratio de distribution sur actions ordinaires	41,2	39,5	65,3	41,7	63,9
Ratio cours/bénéfice ⁶	9,8	10,9	11,5	9,8	11,5
Rendement total pour les actionnaires (1 an) ⁷	44,4	52,1	(19,5)	44,4	(19,5)
Information sur les actions ordinaires – rajustée (en dollars canadiens) ¹					
Résultat par action					
De base	1,96 \$	2,04 \$	1,25 \$	5,83 \$	3,76 \$
Dilué	1,96	2,04	1,25	5,83	3,76
Ratio de distribution sur actions ordinaires	40,2 %	38,7 %	63,0 %	40,6 %	61,6 %
Ratio cours/bénéfice ⁶	11,2	12,6	11,1	11,2	11,1
Ratios de fonds propres					
Ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires	14,5 %	14,2 %	12,5 %	14,5 %	12,5 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	15,9	15,4	13,8	15,9	13,8
Ratio du total des fonds propres	18,5	18,0	16,5	18,5	16,5
Ratio de levier	4,8	4,6	4,4	4,8	4,4

¹ Les mesures rajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements sur les résultats comme présentés et les résultats rajustés, se reporter à la rubrique « Présentation de l'information financière de la Banque » du présent document.

² Mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques « Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires » et « Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires » du présent document.

³ Compte non tenu des prêts dépréciés acquis.

⁴ Cours de clôture à la Bourse de Toronto (TSX).

⁵ Le rendement de l'action correspond au dividende par action ordinaire, divisé par la moyenne quotidienne du cours de clôture de l'action pendant la période considérée. Le dividende par action ordinaire est déterminé de la manière suivante : a) en annualisant le dividende par action ordinaire du trimestre; et b) en annualisant le dividende par action ordinaire depuis le début de l'exercice.

⁶ Le ratio cours/bénéfice est calculé d'après le résultat par action des quatre derniers trimestres.

⁷ Le rendement total pour les actionnaires est calculé d'après l'évolution du cours de l'action et les dividendes réinvestis sur une période continue de un an.

NOTRE RENDEMENT

SOMMAIRE ET PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

La croissance de l'économie mondiale s'est accélérée au deuxième trimestre de la présente année civile alors que les restrictions visant les activités étaient levées dans plusieurs pays. L'évolution de la situation du virus est toujours le principal facteur d'influence des perspectives et les disparités dans la distribution des vaccins continueront de créer des écarts dans les résultats économiques entre les pays. Le variant Delta plus contagieux est particulièrement problématique pour les marchés émergents où la distribution des vaccins a pris du retard. Par conséquent, la reprise économique que connaissent présentement les économies développées est susceptible d'accentuer davantage l'écart qui s'est creusé avec les pays émergents durant le second semestre de la présente année civile. Toutefois, tant que le virus circule à l'échelle mondiale, la persistance ou la menace de chaînes d'approvisionnement ralenties et de pressions sur les prix devraient freiner la croissance économique mondiale.

L'activité économique aux États-Unis continue de s'améliorer. L'économie a connu une croissance de 6,5 % (annualisée) au deuxième trimestre civil et est maintenant 0,8 % plus grande que ce qu'elle était avant la pandémie, grâce, en premier lieu, aux dépenses de consommation qui, pour un deuxième trimestre consécutif, ont affiché une croissance supérieure à 10 % avec une hausse annualisée de 11,8 %. En plus des mesures d'aide au revenu fournies par le plan de sauvetage américain, l'assouplissement des restrictions dans les secteurs de services à forte intensité de contacts physiques, tels que le transport, les loisirs, l'hébergement et la restauration, a contribué à la hausse.

Les investissements des entreprises ont également été solides, menés par une croissance de 13 % des investissements dans le matériel et une croissance de 10,7 % des investissements dans les produits de propriété intellectuelle (y compris les logiciels). La seule composante de dépenses privées à avoir connu un recul au cours du trimestre est celle de l'investissement dans les bâtiments, qu'ils soient de nature résidentielle ou non résidentielle. Toutefois, la croissance économique générale n'a pas suivi le rythme de l'investissement des entreprises et des dépenses de consommation, ayant été contrebalancée par une réduction considérable des niveaux de stocks déjà faibles en raison des contraintes d'approvisionnement et une hausse des importations.

Les perturbations dans l'approvisionnement continuent de freiner la reprise de l'économie américaine. Les pénuries d'intrants clés ont été particulièrement manifestes dans le secteur manufacturier. L'effet combiné d'une forte demande et de retards de production a entraîné les niveaux des stocks à des creux sans précédent par rapport aux ventes, particulièrement dans l'industrie automobile. Dès que les limites d'approvisionnement seront levées, la croissance de la production devrait repartir à la hausse, en partie pour répondre à la demande, mais aussi pour reconstituer les stocks.

Le marché du travail continue de répondre à la demande et de soutenir la reprise économique. En juillet, environ 943 000 emplois ont été créés et le taux de chômage a reculé à 5,4 %, ce qui représente un revirement considérable par rapport au sommet de 14,8 % qu'a atteint le taux de chômage il y a quatorze mois. Il reste toutefois beaucoup de chemin à faire, puisqu'il manque encore 5,7 millions d'emplois (3,7 %) par rapport au niveau d'avant la crise.

La Réserve fédérale a maintenu son taux d'intérêt directeur dans une fourchette de 0,00 % à 0,25 % et poursuit son engagement à acheter, chaque mois, pour au moins 80 milliards de dollars américains en bons du Trésor et 40 milliards de dollars américains en titres adossés à des créances hypothécaires. Toutefois, elle continue d'avoir confiance que la reprise économique demeurera supérieure à la tendance jusqu'en 2022. Ainsi, les Services économiques TD s'attendent à ce que la Réserve fédérale américaine annonce une réduction graduelle de ses achats d'actifs plus tard cette année et hausse le taux des fonds fédéraux au cours du quatrième trimestre civil de 2022.

Ces prévisions dépendent de l'évolution de la situation du virus. La remontée des nouveaux cas de COVID-19 est peu susceptible d'entraîner l'imposition de mesures de confinement généralisées ou de restrictions sévères aux activités des entreprises, en raison des progrès de la vaccination. Toutefois, elle continuera de créer de l'incertitude à l'égard des perspectives, laquelle pourrait se manifester de diverses façons, y compris une prudence accrue de la part des consommateurs, des pénuries de main-d'œuvre prolongées et une pression sur la hausse des salaires. Combinés aux contraintes de production existantes à l'échelle nationale et mondiale, ces facteurs pourraient faire en sorte que l'inflation reste élevée jusqu'à la fin de la présente année.

L'économie du Canada a affiché des résultats considérablement inférieurs à ceux des États-Unis pour le deuxième trimestre civil en raison du renouvellement des restrictions visant à freiner la propagation de la COVID-19. Heureusement, des indicateurs économiques à haute fréquence indiquent que la reprise s'est accélérée en juin, parallèlement à la réouverture de l'économie, qui s'est poursuivie en juillet. Malgré l'inquiétude suscitée par les nouvelles souches du virus, le succès de la campagne de vaccination au Canada devrait réduire le risque que d'autres importantes perturbations nuisent à l'activité économique.

De même, le marché de l'emploi a rebondi après les importants reculs subis en avril et en mai, ajoutant un total estimé de 324 000 emplois en juin et juillet pour ramener le taux de chômage à 7,5 % en juillet. Par rapport aux États-Unis, la situation de l'emploi au Canada est beaucoup plus proche de ce qu'elle était avant la récession, accusant un recul de seulement 1,3 % en juillet.

Le marché du logement au Canada continue de ralentir après avoir affiché de solides résultats pendant tout le premier trimestre de la présente année civile. Depuis mars, les ventes de maison au Canada ont chuté de 25 %, et ce, malgré un niveau d'activité qui demeure élevé par rapport à ce qu'il était avant la crise. Le prix moyen des propriétés résidentielles a également affiché un léger recul au deuxième trimestre. Toutefois, cette situation reflète un rééquilibrage du marché, alors que les acheteurs se désintéressent des maisons unifamiliales plus grandes pour se tourner vers les logements à prix moins élevés. Le marché du logement demeure précaire alors que le rapport ventes-nouvelles inscriptions penche toujours fortement en faveur des vendeurs. À l'avenir, la hausse des prix devrait se poursuivre mais de façon plus modérée, permettant un certain rattrapage de la croissance des revenus.

L'inflation au Canada n'a pas été aussi élevée qu'aux États-Unis, ce qui s'explique en partie par la réouverture tardive de l'activité des entreprises. La croissance des prix devrait être plus élevée au cours des prochains mois alors que les Canadiens participent à la réouverture de l'économie et que les perturbations de la chaîne d'approvisionnement persistent. Comme aux États-Unis, une bonne partie de la pression exercée sur les prix à moyen terme devrait être transitoire, l'inflation se rapprochant de 2 % au cours de 2022 pendant que l'approvisionnement s'adapte. Toutefois, le Canada est exposé tout autant que les autres économies développées aux risques d'un prolongement des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et d'un retour à la normale des activités économiques plus lent.

En juin, la Banque du Canada a maintenu son taux de financement à un jour à 0,25 %, mais a réduit encore le rythme de ses achats d'actifs, les faisant passer de 3 milliards de dollars à 2 milliards de dollars par semaine. Les Services économiques TD s'attendent à ce que la Banque du Canada commence à hausser le taux de financement à un jour au quatrième trimestre civil de 2022, tandis que la valeur du dollar canadien devrait se maintenir dans la fourchette de 0,79 \$ US à 0,81 \$ US au cours des deux prochaines années.

MESURES PRISES PAR LA BANQUE EN RÉPONSE À LA COVID-19

Même si les conditions économiques sont en constante amélioration au Canada et aux États-Unis, la pandémie de COVID-19 continue d'avoir des répercussions sur les économies partout dans le monde. Si la vaccination a progressé de façon importante dans les lieux où la Banque mène ses activités en Amérique du Nord, les taux de vaccination varient considérablement d'une région à l'autre, et alors que les économies commencent leurs plans de déconfinement, l'incertitude persiste quant à l'efficacité des vaccins contre les nouveaux variants de COVID-19, dont certains peuvent être plus contagieux ou dangereux. La TD demeure activement engagée auprès des gouvernements, des organismes de surveillance et des autorités de santé publique en réponse à la COVID-19, guidée par les principes de soutien au bien-être de ses clients et de ses collègues et de maintien de la résilience opérationnelle et financière de la Banque.

Au cours de l'exercice 2020, la Banque a offert plusieurs formes d'aide financière directe aux clients aux prises avec des difficultés financières en raison de la COVID-19, y compris le report de paiements de prêts. La majeure partie de cette aide est maintenant largement arrivée à son terme, à l'exception des reports de paiement de prêts garantis par des biens immobiliers aux États-Unis, où le programme initial permettait de repousser les paiements jusqu'à 12 mois. Il y a eu peu

d'autres demandes de prolongation de la part des clients. Au 31 juillet 2021, les soldes de prêts bruts qui continuaient de faire l'objet de programmes de report de paiements liés à la COVID-19 s'élevaient à 0,04 milliard de dollars au Canada (0,04 milliard de dollars au 30 avril 2021), reflétant principalement les portefeuilles de prêts aux petites entreprises et de prêts commerciaux, et à 1,0 milliard de dollars américains aux États-Unis (1,1 milliard de dollars américains au 30 avril 2021), principalement dans le portefeuille de prêts garantis par des biens immobiliers. Les taux de défaillance des clients qui ne bénéficient plus des programmes de report sont plus élevés que ceux observés au sein de la population en général, mais demeurent faibles en chiffres absolus, reflétant le maintien de l'aide gouvernementale et la communication proactive de la TD avec ses clients. La Banque continue de fournir des conseils et de l'aide aux clients par l'entremise de ses canaux habituels, soit Assistance TD au Canada et TD Cares aux États-Unis. L'aide financière fournie par ces canaux n'est pas prise en compte dans les soldes présentés ci-dessus.

En plus des mesures d'assistance financière directe, la Banque continue de soutenir les programmes pour les particuliers et les entreprises mis de l'avant par le gouvernement du Canada et le gouvernement des États-Unis, lesquels sont décrits ci-après.

Programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes

En vertu du programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC) financé par Sa Majesté du chef du Canada (le « gouvernement du Canada ») et par Exportations et développement Canada (EDC) à titre d'agent du gouvernement du Canada, la Banque a consenti à ses clients admissibles des services bancaires aux entreprises un prêt jusqu'à hauteur de 60 000 \$ sans intérêt assorti d'une exonération partielle jusqu'au 31 décembre 2022. Si le prêt n'est pas remboursé d'ici le 31 décembre 2022, il sera prolongé de trois ans à un taux d'intérêt annuel de 5 %. La période de présentation des nouvelles demandes de prêt et de majoration au titre du CUEC a pris fin le 30 juin 2021. Au 31 juillet 2021, la Banque avait consenti à environ 211 000 (206 000 au 30 avril 2021) de ses clients des prêts dans le cadre du programme CUEC et financé des prêts dans le cadre de ce programme d'un montant d'environ 11,5 milliards de dollars (11,0 milliards de dollars au 30 avril 2021).

Loi Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act et programme de protection des salaires adoptés aux États-Unis

En vertu du programme de protection des salaires (Paycheck Protection Program ou PPP) mis en œuvre par l'agence américaine Small Business Administration (SBA), la Banque offre des prêts aux petites entreprises afin de leur permettre de maintenir en poste les travailleurs, de verser les salaires et de couvrir d'autres dépenses. Les prêts accordés dans le cadre du PPP ont une durée allant de 2 ans à 5 ans, portent intérêt au taux annuel de 1 % et sont entièrement garantis par la SBA. La totalité du montant du principal du prêt et les intérêts courus sont admissibles à une annulation si le prêt est utilisé pour les dépenses admissibles. La Banque recevra un remboursement de la SBA pour toute portion du prêt qui sera annulée. Au 31 juillet 2021, la Banque avait environ 72 500 prêts en cours aux termes du PPP (98 000 au 30 avril 2021), dont la valeur comptable brute s'élevait à environ 6,3 milliards de dollars américains (9,8 milliards de dollars américains au 30 avril 2021). Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2021, environ 2 000 nouveaux prêts (0,2 milliard de dollars américains) ont été accordés aux termes du PPP (45 000 nouveaux prêts [3,4 milliards de dollars américains] pour le trimestre clos le 30 avril 2021) et environ 27 500 prêts aux termes du PPP (3,7 milliards de dollars américains) ont fait l'objet d'une exonération (26 000 prêts aux termes du PPP [1,1 milliard de dollars américains] pour le trimestre clos le 30 avril 2021). Le PPP a pris fin le 31 mai 2021.

Autres programmes

La Banque continue de travailler avec des sociétés d'État fédérales, notamment EDC et la Banque de développement du Canada (BDC), afin de mettre sur pied divers autres programmes de garantie et programmes de prêts conjoints à l'intention des clients de la Banque. Cela comprend le Programme de crédit pour les secteurs durement touchés (PCSTT) assorti de garanties, qui a été lancé au deuxième trimestre de l'exercice et qui vise à soutenir les entreprises canadiennes qui ont été fortement touchées par la pandémie de COVID-19 et qui en subissent les conséquences économiques. En outre, la TD collabore avec le gouvernement du Canada pour faciliter l'accès à la Prestation canadienne de la relance économique et à la Subvention salariale d'urgence du Canada au moyen du dépôt direct de l'Agence du revenu du Canada.

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE DE LA BANQUE

La Banque dresse ses états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS et désigne les résultats établis selon les IFRS « comme présentés ». La Banque utilise également des mesures financières non conformes aux PCGR connues sous le nom de résultats « rajustés », afin d'évaluer chacun de ses secteurs d'exploitation et de mesurer la performance globale de la Banque. La Banque croit que les résultats rajustés permettent au lecteur de mieux comprendre comment la direction évalue la performance de la Banque. Pour obtenir les résultats rajustés, la Banque retranche les « éléments à noter » des résultats comme présentés. Les éléments à noter comprennent des éléments que la direction n'estime pas révélateurs du rendement sous-jacent. Les éléments à noter sont présentés dans le tableau 3. Comme expliqué, les résultats rajustés diffèrent des résultats comme présentés selon les IFRS. Les résultats rajustés, les éléments à noter et les termes semblables utilisés dans le présent document ne sont pas définis aux termes des IFRS et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

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

Le 6 octobre 2020, la Banque a acquis une participation d'environ 13,5 % dans Schwab après la clôture de l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade (« transaction avec Schwab »). La Banque comptabilise sa participation dans Schwab selon la méthode de la mise en équivalence et présente sa quote-part après impôt du résultat de Schwab avec un décalage d'un mois. Le secteur Services de détail aux États-Unis comprend le résultat net de la participation de la Banque dans Schwab. Le résultat net du secteur Siège social comprend les montants pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises ainsi que les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab.

ACQUISITIONS IMPORTANTES

La Banque a conclu deux acquisitions au cours du troisième trimestre de l'exercice 2021 :

Acquisition de la Société de financement direct d'équipement Wells Fargo au Canada

Le 1^{er} mai 2021, la Banque a conclu l'acquisition de la Société de financement direct d'équipement Wells Fargo au Canada auprès de Wells Fargo & Company. Les résultats de l'entreprise acquise ont été consolidés à compter de la date d'acquisition et sont inclus dans le secteur Services de détail au Canada.

Acquisition de Headlands Tech Global Markets, LLC

Le 1^{er} juillet 2021, la Banque a conclu l'acquisition de Headlands Tech Holding Global Markets, LLC, entreprise de négociation quantitative de titres à revenu fixe de Chicago. Les résultats de l'entreprise acquise ont été consolidés à compter de la date d'acquisition et sont inclus dans le secteur Services bancaires de gros.

Ces acquisitions ont été comptabilisées comme des regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. L'excédent de la contrepartie comptable sur la juste valeur des actifs corporels nets acquis est affecté aux autres immobilisations incorporelles et au goodwill. La répartition du prix d'acquisition est susceptible de faire l'objet d'ajustements durant la période d'évaluation afin de refléter les nouvelles informations obtenues relativement aux faits et circonstances qui existaient à la date de l'acquisition.

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

TABLEAU 2 : RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comme présentés¹

(en millions de dollars canadiens)

	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Neuf mois clos les</i>	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Produits d'intérêts nets	6 004 \$	5 835 \$	6 101 \$	17 869 \$	18 470 \$
Produits autres que d'intérêts	4 708	4 393	4 564	13 883	13 332
Total des produits	10 712	10 228	10 665	31 752	31 802
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(37)	(377)	2 188	(101)	6 325
Indemnités d'assurance et charges connexes	836	441	805	2 057	2 256
Charges autres que d'intérêts	5 616	5 729	5 307	17 129	15 895
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade	4 297	4 435	2 365	12 667	7 326
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	922	962	445	2 711	1 354
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade	170	222	328	561	780
Résultat net – comme présenté	3 545	3 695	2 248	10 517	6 752
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur d'autres instruments de capitaux propres	56	65	68	186	203
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	3 489 \$	3 630 \$	2 180 \$	10 331 \$	6 549 \$

¹ Certains montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les résultats rajustés et les résultats comme présentés de la Banque.

(en millions de dollars canadiens)	TABLEAU 3 : MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté¹				
	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Neuf mois clos les</i>	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Résultats d'exploitation – rajustés					
Produits d'intérêts nets	6 004 \$	5 835 \$	6 101 \$	17 869 \$	18 470 \$
Produits autres que d'intérêts	4 708	4 393	4 564	13 883	13 332
Total des produits	10 712	10 228	10 665	31 752	31 802
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(37)	(377)	2 188	(101)	6 325
Indemnités d'assurance et charges connexes	836	441	805	2 057	2 256
Charges autres que d'intérêts ²	5 576	5 691	5 244	17 011	15 692
Résultat avant impôt sur le résultat et quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade	4 337	4 473	2 428	12 785	7 529
Charge d'impôt sur le résultat	931	970	454	2 737	1 384
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade ³	222	272	353	735	853
Résultat net – rajusté	3 628	3 775	2 327	10 783	6 998
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur d'autres instruments de capitaux propres	56	65	68	186	203
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 572	3 710	2 259	10 597	6 795
Rajustements pour les éléments à noter, avant impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ⁴	(68)	(69)	(63)	(211)	(201)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ⁵	(24)	(19)	–	(81)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone ²	–	–	(25)	–	(75)
Moins l'incidence de l'impôt sur le résultat					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	(7)	(7)	(9)	(23)	(29)
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab ⁵	(2)	(1)	–	(3)	–
Charges liées à l'acquisition de Greystone	–	–	–	–	(1)
Total des rajustements pour les éléments à noter	(83)	(80)	(79)	(266)	(246)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	3 489 \$	3 630 \$	2 180 \$	10 331 \$	6 549 \$

¹ Certains montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

² Les charges autres que d'intérêts rajustées excluent les éléments à noter suivants liés aux acquisitions d'actifs et aux regroupements d'entreprises propres à la Banque :

- i. Amortissement des immobilisations incorporelles acquises – troisième trimestre de 2021 : 34 millions de dollars; deuxième trimestre de 2021 : 35 millions de dollars; premier trimestre de 2021 : 39 millions de dollars; troisième trimestre de 2020 : 38 millions de dollars; deuxième trimestre de 2020 : 44 millions de dollars; premier trimestre de 2020 : 46 millions de dollars. Ces charges sont comptabilisées dans le secteur Siège social.
- ii. Charges d'intégration propres à la Banque liées à la transaction avec Schwab – troisième trimestre de 2021 : 6 millions de dollars; deuxième trimestre de 2021 : 3 millions de dollars; premier trimestre de 2021 : 1 million de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Siège social.
- iii. Charges liées à l'acquisition de Greystone – troisième trimestre de 2020 : 25 millions de dollars; deuxième trimestre de 2020 : 26 millions de dollars; premier trimestre de 2020 : 24 millions de dollars. Ces montants sont comptabilisés dans le secteur Services de détail au Canada.

³ La quote-part du résultat net rajustée de la participation dans Schwab et TD Ameritrade exclut les éléments à noter suivants (après impôt). L'incidence de ces deux éléments est comptabilisée dans le secteur Siège social.

- i. Amortissement des immobilisations incorporelles acquises liées à Schwab et TD Ameritrade – troisième trimestre de 2021 : 34 millions de dollars; deuxième trimestre de 2021 : 34 millions de dollars; premier trimestre de 2021 : 35 millions de dollars; troisième trimestre de 2020 : 25 millions de dollars; deuxième trimestre de 2020 : 24 millions de dollars; premier trimestre de 2020 : 24 millions de dollars.
- ii. Quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade – troisième trimestre de 2021 : 18 millions de dollars; deuxième trimestre de 2021 : 16 millions de dollars; premier trimestre de 2021 : 37 millions de dollars.

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

⁵ Les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab comprennent les charges d'intégration propres à la Banque ainsi que les montants après impôts de la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition par Schwab de TD Ameritrade, tous deux comptabilisés dans le secteur Siège social. Se reporter aux notes 2 et 3 pour les montants.

(en dollars canadiens)	TABLEAU 4 : RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT PAR ACTION COMME PRÉSENTÉ ET DU RÉSULTAT PAR ACTION RAJUSTÉ¹				
	<i>Trois mois clos les</i>			<i>Neuf mois clos les</i>	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Résultat de base par action – comme présenté	1,92 \$	2,00 \$	1,21 \$	5,69 \$	3,63 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,04	0,04	0,04	0,14	0,13
Résultat de base par action – rajusté	1,96 \$	2,04 \$	1,25 \$	5,83 \$	3,76 \$
Résultat dilué par action – comme présenté	1,92 \$	1,99 \$	1,21 \$	5,68 \$	3,62 \$
Rajustements pour les éléments à noter ²	0,04	0,04	0,04	0,14	0,14
Résultat dilué par action – rajusté	1,96 \$	2,04 \$	1,25 \$	5,83 \$	3,76 \$

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

² Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau « Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté » dans la section « Notre rendement » du présent document.

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la Banque consolidée correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires, exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté de la Banque consolidée correspond au résultat net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires rajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR, puisque ce n'est pas un terme défini par les IFRS. Le lecteur doit prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

La méthode de répartition du capital de la Banque à ses secteurs d'exploitation est essentiellement alignée sur les exigences de Bâle III en matière de fonds propres sous forme d'actions ordinaires. La méthode de répartition du capital aux secteurs d'exploitation est fondée sur un ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires de 9 % à l'exercice 2021. Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été réduit à 9 % à compter du deuxième trimestre de 2020, comparativement à 10,5 % pour le premier trimestre de 2020.

TABLEAU 5 : RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	90 626 \$	89 069 \$	86 794 \$	89 627 \$	84 677 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – comme présenté	3 489	3 630	2 180	10 331	6 549
Éléments à noter, après impôt sur le résultat ¹	83	80	79	266	246
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 572 \$	3 710 \$	2 259 \$	10 597 \$	6 795 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté	15,3 %	16,7 %	10,0 %	15,4 %	10,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	15,6	17,1	10,4	15,8	10,7

¹ Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau « Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté » dans la section « Notre rendement » du présent document.

Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires

Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires moins le goodwill, le goodwill théorique et les immobilisations incorporelles théoriques liés aux participations dans Schwab et TD Ameritrade, et d'autres immobilisations incorporelles acquises, déduction faite des passifs d'impôt différé connexes. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires (RCPCAAO) correspond au résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises, qui sont traitées comme un élément à noter, et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté est calculé à partir du résultat net comme présenté attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure tous les éléments à noter et exprimé en pourcentage des capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires. Le RCPCAAO rajusté fournit des renseignements utiles sur le rendement des actifs productifs de revenus de la Banque, qu'ils aient été acquis ou générés en interne. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, le RCPCAAO et le RCPCAAO rajusté constituent des mesures financières non conformes aux PCGR et ne sont pas des termes définis par les IFRS. Le lecteur doit prendre note que les résultats rajustés et d'autres mesures rajustées par rapport à une base autre que les IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qu'ils pourraient donc ne pas être comparables à des termes similaires utilisés par d'autres émetteurs.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	90 626 \$	89 069 \$	86 794 \$	89 627 \$	84 677 \$
Goodwill moyen	16 056	16 320	17 534	16 395	17 327
Goodwill théorique et immobilisations incorporelles théoriques moyens liés aux participations dans Schwab et TD Ameritrade	6 485	6 670	4 184	6 695	4 158
Autres immobilisations incorporelles acquises moyennes ¹	419	366	492	404	529
Passifs d'impôt différé connexes moyens	(171)	(167)	(264)	(171)	(263)
Capitaux propres corporels moyens attribuables aux actionnaires ordinaires	67 837	65 880	64 848	66 304	62 926
Résultat net attribuable aux actionnaires – comme présenté	3 489	3 630	2 180	10 331	6 549
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôt sur le résultat ²	61	62	54	188	172
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires après ajustement pour exclure l'amortissement après impôt des immobilisations incorporelles acquises	3 550	3 692	2 234	10 519	6 721
Autres éléments à noter, après impôt sur le résultat ²	22	18	25	78	74
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – rajusté	3 572 \$	3 710 \$	2 259 \$	10 597 \$	6 795 \$
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	20,8 %	23,0 %	13,7 %	21,2 %	14,3 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté	20,9	23,1	13,9	21,4	14,4

¹ Exclut les immobilisations incorporelles liées aux logiciels et aux droits de gestion d'actifs.

² Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau « Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté » dans la section « Notre rendement » du présent document.

RAPPORT DE GESTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DE LA TD

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

Les résultats de chaque secteur reflètent les produits, les charges, les actifs et les passifs du secteur. Le cas échéant, la Banque mesure et évalue le rendement de chaque secteur d'après les résultats rajustés et le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, et, pour ces secteurs, la Banque indique que la mesure est rajustée. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Notre rendement » du présent document, qui comprend les mesures prises par la Banque en réponse à la COVID-19, à la section « Aperçu des résultats financiers » du rapport de gestion de 2020 et à la note 29 intitulée « Informations sectorielles » des états financiers consolidés de la Banque pour l'exercice clos le 31 octobre 2020.

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

Les produits d'intérêts nets au sein du secteur Services bancaires de gros sont présentés en équivalence fiscale, ce qui signifie que la valeur d'un produit non imposable ou exonéré d'impôt, comme les dividendes, est ajustée à la valeur équivalente avant impôt. L'équivalence fiscale permet à la Banque de mesurer les produits tirés de toutes les valeurs mobilières et de tous les prêts de manière uniforme. Elle procure en outre des éléments de comparaison plus significatifs des produits d'intérêts nets avec ceux d'institutions semblables. La hausse en équivalence fiscale des produits d'intérêts nets et de la charge d'impôt sur le résultat présenté du secteur Services bancaires de gros est reprise dans le secteur Siège social. Le rajustement de l'équivalence fiscale pour le trimestre s'est établi à 37 millions de dollars, par rapport à 37 millions de dollars au trimestre précédent et à 47 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent.

La quote-part du résultat net de la participation dans Schwab est comptabilisée dans le secteur Services de détail aux États-Unis. Les montants pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises ainsi que les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

TABEAU 7 : SERVICES DE DÉTAIL AU CANADA

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Produits d'intérêts nets	3 044 \$	2 873 \$	2 910 \$	8 895 \$	9 079 \$
Produits autres que d'intérêts	3 535	3 189	3 116	10 091	9 225
Total des produits	6 579	6 062	6 026	18 986	18 304
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	154	191	372	512	1 057
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(54)	(228)	579	(307)	1 438
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	100	(37)	951	205	2 495
Indemnités d'assurance et charges connexes	836	441	805	2 057	2 256
Charges autres que d'intérêts – comme présentées	2 748	2 689	2 533	8 091	7 757
Charges autres que d'intérêts – rajustées ¹	2 748	2 689	2 508	8 091	7 682
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – comme présenté	770	787	474	2 289	1 572
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – rajusté ¹	770	787	474	2 289	1 573
Résultat net – comme présenté	2 125	2 182	1 263	6 344	4 224
Résultat net – rajusté¹	2 125 \$	2 182 \$	1 288 \$	6 344 \$	4 298 \$

Principaux volumes et ratios

Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – comme présenté ²	47,6 %	51,3 %	28,3 %	48,3 %	31,0 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires – rajusté ^{1, 2}	47,6	51,3	28,8	48,3	31,5
Marge d'intérêts nette (y compris sur les actifs titrisés)	2,61	2,61	2,68	2,62	2,82
Ratio d'efficience – comme présenté	41,8	44,4	42,0	42,6	42,4
Ratio d'efficience – rajusté ¹	41,8	44,4	41,6	42,6	42,0
Actifs administrés (en milliards de dollars canadiens)	538 \$	514 \$	434 \$	538 \$	434 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars canadiens)	420	397	366	420	366
Nombre de successales de détail au Canada	1 073	1 085	1 087	1 073	1 087
Nombre moyen d'équivalents temps plein	41 763	41 064	40 652	41 181	40 921

¹ Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau « Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté » dans la section « Notre rendement » du présent document.

² Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été réduit à 9 % à compter du deuxième trimestre de 2020, comparativement à 10,5 % pour le premier trimestre de 2020.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada s'est établi à 2 125 millions de dollars, en hausse de 862 millions de dollars, ou 68 %, par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant surtout une baisse de la provision pour pertes sur créances et une hausse des produits, le tout en partie contrebalancé par une augmentation des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 837 millions de dollars, ou 65 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour le trimestre a été de 47,6 %, contre respectivement 28,3 % et 28,8 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits du secteur Services de détail au Canada proviennent des activités de services bancaires personnels et commerciaux et des activités de gestion de patrimoine et d'assurance. Les produits du trimestre se sont établis à 6 579 millions de dollars, une hausse de 553 millions de dollars, ou 9 %, en regard de ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets se sont établis à 3 044 millions de dollars, en hausse de 134 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant la croissance des volumes, partiellement contrebalancée par la diminution des marges sur les dépôts. Le volume moyen des prêts a augmenté de 33 milliards de dollars, ou 7 %, témoignant de la croissance de 8 % des prêts aux particuliers et de 7 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen

des dépôts a progressé de 52 milliards de dollars, ou 13 %, reflétant la croissance de 10 % des dépôts de particuliers, de 19 % des dépôts d'entreprises et de 15 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,61 %, une diminution de 7 pdb, reflétant surtout les changements apportés à la composition du bilan.

Les produits autres que d'intérêts se sont établis à 3 535 millions de dollars, une hausse de 419 millions de dollars, ou 13 %, du fait de l'augmentation des produits tirés des comptes à honoraires dans les activités de gestion de patrimoine et des services bancaires et de la hausse du volume des assurances, le tout en partie contrebalancé par une baisse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance.

Au 31 juillet 2021, les actifs administrés s'élevaient à 538 milliards de dollars, en hausse de 104 milliards de dollars, ou 24 %, et les actifs gérés, à 420 milliards de dollars, en hausse de 54 milliards de dollars, ou 15 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui, dans les deux cas, reflète l'appréciation des marchés et la croissance des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances s'est élevée à 100 millions de dollars, en baisse de 851 millions de dollars par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés du trimestre s'est établie à 154 millions de dollars, soit une baisse de 218 millions de dollars, ou 59 %, principalement attribuable aux portefeuilles de prêts commerciaux et à la consommation, ce qui reflète en grande partie l'incidence prolongée des programmes d'aide financière du gouvernement. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de 54 millions de dollars, soit une provision inférieure de 633 millions de dollars, traduisant une augmentation de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs à l'exercice précédent et la reprise au trimestre considéré, découlant en grande partie de l'amélioration des conditions de crédit. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, s'est établi à 0,08 %, en baisse de 78 pdb par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les indemnités d'assurance et les charges connexes pour le trimestre se sont établies à 836 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une augmentation des demandes d'indemnité au cours de l'exercice considéré découlant de la croissance des activités, en partie contrebalancée par une baisse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances qui a donné lieu à une diminution correspondante des produits autres que d'intérêts.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées pour le trimestre se sont établies à 2 748 millions de dollars, en hausse de 215 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant l'accroissement des dépenses en vue de soutenir la croissance des activités, y compris les charges liées au volume et les charges de personnel, ainsi que les coûts liés à la technologie et au marketing, le tout en partie contrebalancé par les charges à l'exercice précédent liées à l'acquisition de Greystone. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 240 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour le trimestre se sont établis à 41,8 %, contre respectivement 42,0 % et 41,6 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2021 par rapport au T2 2021

Le résultat net du secteur Services de détail au Canada de 2 125 millions de dollars a diminué de 57 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant les augmentations des indemnités d'assurance, de la provision pour pertes sur créances et des charges autres que d'intérêts, en partie contrebalancées par l'augmentation des produits. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 47,6 %, contre 51,3 % pour le trimestre précédent.

Les produits ont augmenté de 517 millions de dollars, ou 9 %, en regard de ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 171 millions de dollars, ou 6 %, reflétant en grande partie la croissance des volumes et l'incidence des jours supplémentaires qu'a comptés le troisième trimestre. Le volume moyen des prêts a augmenté de 13 milliards de dollars, ou 3 %, témoignant de la croissance de 2 % des prêts aux particuliers et de 5 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 11 milliards de dollars, ou 3 %, reflétant la croissance de 2 % des dépôts de particuliers et de 4 % des dépôts d'entreprises et la diminution de 2 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,61 %, restant stable par rapport au trimestre précédent.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 346 millions de dollars, ou 11 %, reflétant une augmentation des produits tirés des comptes à honoraires dans les activités de gestion de patrimoine et des services bancaires, les remises de primes pour les clients dans le secteur de l'assurance au cours du trimestre précédent et une hausse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une augmentation correspondante des indemnités d'assurance, le tout en partie contrebalancé par une baisse des produits tirés des transactions dans les activités de gestion de patrimoine.

Les actifs administrés ont augmenté de 24 milliards de dollars, ou 5 %, et les actifs gérés ont augmenté de 23 milliards de dollars, ou 6 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, ce qui reflète l'appréciation des marchés et la croissance des nouveaux actifs.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 100 millions de dollars par rapport à une reprise de 37 millions de dollars au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a diminué de 37 millions de dollars, ou 19 %, en raison surtout des portefeuilles de prêts commerciaux. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de 54 millions de dollars, par rapport à une reprise de 228 millions de dollars au trimestre précédent, traduisant une amélioration continue des conditions de crédit. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,08 %, en hausse de 11 pdb.

Les indemnités d'assurance et charges connexes pour le trimestre ont augmenté de 395 millions de dollars, ou 90 %, par rapport à celles du trimestre précédent, reflétant une hausse des demandes d'indemnité au cours de l'exercice considéré, l'évolution moins favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures, une augmentation de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, ce qui a donné lieu à une augmentation correspondante des produits autres que d'intérêts et une hausse du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 59 millions de dollars américains, ou 2 %, en regard de celles du trimestre précédent, reflétant une hausse des charges liées au volume et des charges de personnel.

Le ratio d'efficacité a été de 41,8 %, contre 44,4 % pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net comme présenté du secteur Services de détail au Canada pour les neuf mois clos le 31 juillet 2021 s'est établi à 6 344 millions de dollars, une hausse de 2 120 millions de dollars, ou 50 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant une baisse de la provision pour pertes sur créances et une hausse des produits, en partie contrebalancées par une augmentation des charges autres que d'intérêts. Sur une base rajustée, le résultat net a augmenté de 2 046 millions de dollars, ou 48 %. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et rajusté pour la période a été de 48,3 %, contre respectivement 31,0 % et 31,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits pour la période ont été de 18 986 millions de dollars, en hausse de 682 millions de dollars, ou 4 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 184 millions de dollars, ou 2 %, reflétant la diminution des marges sur les dépôts, en partie contrebalancée par la croissance des volumes. Le volume moyen des prêts a augmenté de 23 milliards de dollars, ou 5 %, témoignant de la croissance de 6 % des prêts aux particuliers et de 4 % des prêts aux entreprises. Le volume moyen des dépôts a progressé de 66 milliards de dollars, ou 18 %,

reflétant la croissance de 13 % des dépôts de particuliers, de 24 % des dépôts d'entreprises et de 28 % des dépôts dans les activités de gestion de patrimoine. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,62 %, une diminution de 20 pdb, reflétant la diminution des taux et les changements apportés à la composition du bilan.

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 866 millions de dollars, ou 9 %, du fait de l'accroissement des produits tirés des transactions et des comptes à honoraires dans les activités de gestion de patrimoine et des services bancaires et de la hausse du volume des assurances, le tout en partie contrebalancé par une baisse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances, laquelle a donné lieu à une diminution correspondante des indemnités d'assurance, et l'incidence des rabais de prime consentis aux clients des activités d'assurance.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 205 millions de dollars, soit une baisse de 2 290 millions de dollars par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 512 millions de dollars, soit une baisse de 545 millions de dollars, ou 52 %, principalement attribuable aux portefeuilles de prêts commerciaux et à la consommation, ce qui reflète en grande partie l'incidence prolongée des programmes d'aide financière du gouvernement. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de 307 millions de dollars, soit une provision inférieure de 1 745 millions de dollars, reflétant une augmentation de la provision relative aux actifs productifs à l'exercice précédent et la reprise de provision à l'exercice considéré, découlant en grande partie de l'amélioration des perspectives économiques. Le total de la provision pour pertes sur créances, exprimé en pourcentage annualisé du volume des prêts, a été de 0,06 %, en baisse de 70 pdb.

Les indemnités d'assurance et les charges connexes se sont établies à 2 057 millions de dollars, en baisse de 199 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant une baisse de la juste valeur des placements à l'appui des passifs liés aux assurances qui a donné lieu à une diminution correspondante des produits autres que d'intérêts, une baisse des demandes d'indemnisation au cours de l'exercice considéré, une évolution plus favorable des sinistres survenus au cours d'années antérieures et une baisse du nombre d'événements météorologiques violents.

Les charges autres que d'intérêts comme présentées se sont établies à 8 091 millions de dollars, en hausse de 334 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse reflète surtout l'accroissement des dépenses en vue de soutenir la croissance des activités, y compris les charges liées au volume et les charges de personnel ainsi que les coûts liés à la technologie, en partie contrebalancé par les charges à l'exercice précédent liées à l'acquisition de Greystone. Sur une base rajustée, les charges autres que d'intérêts se sont accrues de 409 millions de dollars, ou 5 %.

Le ratio d'efficacité comme présenté et le ratio d'efficacité rajusté pour la période ont été de 42,6 %, contre respectivement 42,4 % et 42,0 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 8 : SERVICES DE DÉTAIL AUX ÉTATS-UNIS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Dollars canadiens					
Produits d'intérêts nets	1 990 \$	1 950 \$	2 256 \$	5 971 \$	6 763 \$
Produits autres que d'intérêts	691	663	595	2 007	1 792
Total des produits	2 681	2 613	2 851	7 978	8 555
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	63	117	290	370	850
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(159)	(330)	607	(544)	1 503
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(96)	(213)	897	(174)	2 353
Charges autres que d'intérêts	1 518	1 594	1 646	4 800	4 919
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	161	162	(48)	393	(120)
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	1 098	1 070	356	2 959	1 403
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade ^{1, 2}	197	246	317	652	752
Résultat net	1 295 \$	1 316 \$	673 \$	3 611 \$	2 155 \$
Dollars américains					
Produits d'intérêts nets	1 619 \$	1 548 \$	1 648 \$	4 746 \$	4 995 \$
Produits autres que d'intérêts	561	528	437	1 596	1 331
Total des produits	2 180	2 076	2 085	6 342	6 326
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	53	91	211	291	627
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	(127)	(264)	444	(435)	1 085
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	(74)	(173)	655	(144)	1 712
Charges autres que d'intérêts	1 233	1 267	1 205	3 813	3 633
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	130	129	(35)	314	(83)
Résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis	891	853	260	2 359	1 064
Quote-part du résultat net de la participation dans Schwab et TD Ameritrade ^{1, 2}	161	194	230	516	556
Résultat net	1 052 \$	1 047 \$	490 \$	2 875 \$	1 620 \$
Principaux volumes et ratios					
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ³	13,8 %	13,9 %	6,7 %	12,5 %	7,3 %
Marge d'intérêts nette ⁴	2,16	2,15	2,50	2,18	2,83
Ratio d'efficacité	56,6	61,0	57,8	60,1	57,4
Actifs administrés (en milliards de dollars américains)	29 \$	27 \$	23 \$	29 \$	23 \$
Actifs gérés (en milliards de dollars américains)	41	44	40	41	40
Nombre de succursales de détail aux États-Unis	1 142	1 141	1 220	1 142	1 220
Nombre moyen d'équivalents temps plein	25 047	25 892	26 408	25 756	26 353

¹ La quote-part de la Banque du résultat de Schwab et TD Ameritrade est présentée avec un décalage d'un mois. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires.

² Les montants après impôt pour l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises et la quote-part de la Banque des charges d'acquisition et d'intégration liées à l'acquisition de TD Ameritrade par Schwab sont comptabilisés dans le secteur Siège social.

³ Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été réduit à 9 % à compter du deuxième trimestre de 2020, comparativement à 10,5 % pour le premier trimestre de 2020.

⁴ La marge d'intérêts nette exclut l'incidence liée aux conventions sur les comptes de passage et l'incidence des dépôts intersociétés et des sûretés sous forme de trésorerie. En outre, la valeur des produits d'intérêts exonérés d'impôt est rajustée à la valeur équivalente avant impôt.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis pour le trimestre s'est élevé à 1 295 millions de dollars (1 052 millions de dollars américains), en hausse de 622 millions de dollars (562 millions de dollars américains), ou 92 % (115 % en dollars américains) par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre s'est élevé à 13,8 comparé à 6,7 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis tient compte de la contribution des Services bancaires de détail aux États-Unis et de la participation de la Banque dans Schwab. Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis et la contribution de la participation de la Banque dans Schwab pour le trimestre ont été respectivement de 1 098 millions de dollars (891 millions de dollars américains) et 197 millions de dollars (161 millions de dollars américains). La contribution de Schwab s'est élevée à 161 millions de dollars américains, une baisse de 69 millions de dollars américains, ou 30 %, par rapport à celle de TD Ameritrade au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 891 millions de dollars américains a augmenté de 631 millions de dollars américains, reflète surtout d'une baisse de la provision pour pertes sur créances et d'une hausse des produits, le tout contrebalancé en partie par une hausse des charges.

Les produits des Services bancaires de détail aux États-Unis proviennent des services bancaires personnels et commerciaux de même que des activités de gestion de patrimoine. Les produits du trimestre se sont établis à 2 180 millions de dollars américains, une hausse de 95 millions de dollars américains, ou 5 %, en regard de ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 29 millions de dollars américains, ou 2 %, la diminution des marges sur les dépôts ayant été plus que contrebalancée par la croissance des volumes de dépôts et la hausse des produits provenant des prêts accordés dans le cadre du PPP, y compris l'amortissement accéléré des frais découlant de l'exonération de prêts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,16 %, une diminution de 34 pnb, reflétant la compression persistante des marges sur les dépôts et la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 124 millions de dollars américains, ou 28 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant essentiellement la croissance des produits tirés des comptes à honoraires en raison de l'augmentation des activités de la clientèle, et la baisse des pertes sur les placements liés au programme de crédit d'impôt à l'habitation pour personnes à faible revenu.

Le volume moyen des prêts a diminué de 9 milliards de dollars américains, ou 5 %, en regard de celui du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les prêts aux particuliers ont diminué de 1 %, reflet essentiellement de la diminution des soldes de lignes de crédit domiciliaires et des soldes de cartes de crédit. Les prêts aux entreprises ont diminué de 8 %, reflétant le remboursement des prêts commerciaux et des prélèvements moins élevés à l'égard de ces derniers, le tout contrebalancé en partie par une hausse des volumes moyens de prêts accordés dans le cadre du PPP. Le volume moyen des dépôts a progressé de 35 milliards de dollars américains, ou 10 %, reflet d'une hausse de 18 % des dépôts de particuliers, d'une augmentation de 13 % des dépôts d'entreprises, et d'une progression de 3 % des dépôts des comptes de passage.

Les actifs administrés s'élevaient à 29 milliards de dollars américains au 31 juillet 2021, en hausse de 6 milliards de dollars américains, ou 26 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui reflète la croissance de l'actif net. Les actifs gérés s'établissaient à 41 milliards de dollars américains au 31 juillet 2021, en hausse de 1 milliard de dollars américains, ou 3 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui reflète l'appréciation des marchés, contrebalancée en partie par les sorties nettes d'actifs.

La provision pour pertes sur créances a consisté en une reprise de provision de 74 millions de dollars américains, soit une provision inférieure de 729 millions de dollars américains par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 53 millions de dollars américains, soit une baisse de 158 millions de dollars américains, ou 75 %, principalement attribuable aux portefeuilles de prêts à la consommation, ce qui reflète en grande partie l'incidence soutenue des programmes d'aide financière du gouvernement. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 127 millions de dollars américains, soit une provision inférieure de 571 millions de dollars américains, reflétant une augmentation de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs à l'exercice précédent et la reprise de provision au trimestre considéré, découlant en grande partie d'une amélioration des conditions de crédit. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la quote-part de la Banque de la provision pour pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est élevée à -0,18 %, en baisse de 169 pdb par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 1 233 millions de dollars américains, en hausse de 28 millions de dollars américains, ou 2 %, par rapport à celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant surtout une hausse des investissements dans les activités et des charges de personnel, partiellement contrebalancée par des gains de productivité.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est établi à 56,6 %, par rapport à 57,8 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2021 par rapport au T2 2021

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis de 1 295 millions de dollars (1 052 millions de dollars américains) a diminué de 21 millions de dollars canadiens (a augmenté de 5 millions de dollars américains). Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour le trimestre a été de 13,8 %, contre 13,9 % pour le trimestre précédent.

La contribution de Schwab de 161 millions de dollars américains a diminué de 33 millions de dollars américains, ou 17 %, reflétant une baisse des résultats.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis de 891 millions de dollars américains a augmenté de 38 millions de dollars américains, ou 4 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflet principalement d'une hausse des produits et d'une baisse des charges, contrebalancées en partie par une reprise de provision pour pertes sur créances moins importante.

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 104 millions de dollars américains, ou 5 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 71 millions de dollars américains, ou 5 %, reflétant l'incidence des jours supplémentaires qu'a comptés le troisième trimestre, un volume moyen des dépôts plus élevé compte tenu des dépôts des comptes de passage et l'amortissement accéléré des frais découlant de l'exonération de prêts accordés dans le cadre du PPP, le tout partiellement contrebalancé par la compression persistante des marges sur les dépôts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,16 %, en hausse de 1 pdb. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 33 millions de dollars américains, ou 6 %, reflétant essentiellement la croissance des produits tirés des comptes à honoraires en raison de l'augmentation des activités de la clientèle, et la baisse des pertes sur les placements liés au programme de crédit d'impôt à l'habitation pour personnes à faible revenu.

Le volume moyen des prêts a diminué de 3 milliards de dollars américains, ou 1 %, en regard de celui du trimestre précédent. Les prêts aux particuliers ont diminué de 1 %, témoignant essentiellement de la diminution des soldes de lignes de crédit domiciliaires et de prêts hypothécaires résidentiels. Les prêts aux entreprises ont diminué de 2 %, reflétant essentiellement le remboursement des prêts commerciaux et des prélèvements moins élevés à l'égard de ces derniers, et une baisse des volumes de prêts accordés dans le cadre du PPP découlant de l'exonération. Le volume moyen des dépôts est demeuré stable par rapport au trimestre précédent, reflet d'une augmentation de 3 % des dépôts de particuliers et d'entreprises, contrebalancée par une diminution de 5 % des dépôts des comptes de passage.

Les actifs administrés s'élevaient à 29 milliards de dollars américains au 31 juillet 2021, en hausse de 2 milliards de dollars américains, ou 7 %, par rapport à ceux du trimestre précédent, ce qui reflète la croissance de l'actif net. Les actifs gérés s'établissaient à 41 milliards de dollars américains au 31 juillet 2021, en baisse de 3 milliards de dollars américains, ou 7 %, reflétant les sorties nettes d'actifs, contrebalancées en partie par une appréciation des marchés.

La provision pour pertes sur créances a consisté en une reprise de provision de 74 millions de dollars américains par rapport à une reprise de 173 millions de dollars américains au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a diminué de 38 millions de dollars américains, ou 42 %, ce qui reflète en grande partie l'incidence soutenue des programmes d'aide financière du gouvernement. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 127 millions de dollars américains, comparativement à une reprise de provision de 264 millions de dollars américains au trimestre précédent, reflétant une amélioration soutenue des conditions de crédit. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la quote-part de la Banque de la provision pour pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est établie à -0,18 %, en hausse de 23 pdb.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre se sont établies à 1 233 millions de dollars américains, en baisse de 34 millions de dollars américains, ou 3 %, témoignant essentiellement des coûts d'optimisation des succursales au trimestre précédent, contrebalancés en partie par le fait que le trimestre compte plus de jours.

Le ratio d'efficacité pour le trimestre s'est établi à 56,6 %, par rapport à 61,0 % au trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net du secteur Services de détail aux États-Unis s'est élevé à 3 611 millions de dollars (2 875 millions de dollars américains) pour les neuf mois clos le 31 juillet 2021, en hausse de 1 456 millions de dollars (1 255 millions de dollars américains), ou 68 % (77 % en dollars américains), par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période a été de 12,5 %, contre 7,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis et la quote-part de la Banque dans Schwab ont été respectivement de 2 959 millions de dollars (2 359 millions de dollars américains) et 652 millions de dollars (516 millions de dollars américains).

La contribution de Schwab s'est élevée à 516 millions de dollars américains, une baisse de 40 millions de dollars américains, ou 7 %, par rapport à celle de TD Ameritrade pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net des Services bancaires de détail aux États-Unis s'est établi à 2 359 millions de dollars américains pour la période, en hausse de 1 295 millions de dollars américains, ou 122 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant la baisse de la provision pour pertes sur créances et la hausse des produits autres que d'intérêts, en partie contrebalancées par la baisse des produits d'intérêts nets et par une hausse des charges.

Les produits pour la période ont été de 6 342 millions de dollars américains, en hausse de 16 millions de dollars américains, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts nets ont diminué de 249 millions de dollars américains, ou 5 %, la diminution des marges sur les dépôts ayant été plus que contrebalancée par la croissance des volumes de dépôts et par la hausse des produits provenant des prêts accordés dans le cadre du PPP, y compris l'amortissement accéléré des frais découlant de l'exonération de prêts. La marge d'intérêts nette s'est établie à 2,18 %, une diminution de 65 pbb, reflétant essentiellement la compression des marges sur les dépôts et la composition du bilan. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 265 millions de dollars américains, ou 20 %, reflétant la croissance des produits tirés des comptes à honoraires en raison de l'augmentation des activités de la clientèle, la baisse des pertes sur les placements liés au programme de crédit d'impôt à l'habitation pour personnes à faible revenu, l'augmentation de la valeur de certains placements, ainsi que la hausse des profits à la vente de prêts hypothécaires.

Le volume moyen des prêts a augmenté de 1 milliard de dollars américains, en regard de celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Les prêts aux particuliers ont diminué de 1 %, la croissance des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts automobiles ayant été annulée par des taux de paiement historiquement élevés sur les cartes de crédit et par une baisse des lignes de crédit domiciliaires. Les prêts aux entreprises ont augmenté de 1 %, la hausse des montages de prêts en vertu du PPP ayant été contrebalancée par le remboursement des prêts commerciaux et des prélèvements moins élevés à l'égard de ces derniers, et par l'exonération des prêts accordés dans le cadre du PPP. Le volume moyen des dépôts a progressé de 65 milliards de dollars américains, ou 21 %, reflétant une hausse de 26 % du volume des dépôts d'entreprises, une augmentation de 20 % du volume des dépôts de particuliers et une hausse de 18 % du volume des dépôts des comptes de passage.

La provision pour pertes sur créances a consisté en une reprise de 144 millions de dollars américains, soit une provision inférieure de 1 856 millions de dollars américains par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés s'est établie à 291 millions de dollars américains, soit une baisse de 336 millions de dollars américains, ou 54 %, principalement attribuable aux portefeuilles de prêts à la consommation, ce qui reflète en grande partie l'incidence prolongée des programmes d'aide financière du gouvernement. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de provision de 435 millions de dollars américains, soit une provision inférieure de 1 520 millions de dollars américains, reflétant une augmentation de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs à l'exercice précédent et la reprise de provision au trimestre considéré, découlant en grande partie de l'amélioration des perspectives économiques. Exprimée en pourcentage annualisé du volume des prêts, la provision pour pertes sur créances du secteur Services de détail aux États-Unis, qui comprend uniquement la quote-part de la Banque de la provision pour pertes sur créances du portefeuille de cartes stratégiques aux États-Unis, s'est établie à -0,10 %, en baisse de 150 pbb.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 3 813 millions de dollars américains, en hausse de 180 millions de dollars américains, ou 5 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant les coûts d'optimisation des succursales de 125 millions de dollars américains et la hausse des charges de personnel, le tout en partie contrebalancé par la baisse des provisions pour litiges et des gains de productivité.

Le ratio d'efficacité pour la période a été de 60,1 %, contre 57,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

TABLEAU 9 : SERVICES BANCAIRES DE GROS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Produits d'intérêts nets (équivalence fiscale)	632 \$	648 \$	531 \$	1 941 \$	1 381 \$
Produits autres que d'intérêts	451	509	866	1 609	2 323
Total des produits	1 083	1 157	1 397	3 550	3 704
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs dépréciés	–	12	52	22	298
Provision (reprise de provision) pour pertes sur créances – actifs productifs	2	(75)	71	(63)	216
Total de la provision (reprise de provision) pour pertes sur créances	2	(63)	123	(41)	514
Charges autres que d'intérêts	635	705	669	2 051	1 937
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (équivalence fiscale)	116	132	163	390	321
Résultat net	330 \$	383 \$	442 \$	1 150 \$	932 \$

Principaux volumes et ratios

Produits liés aux activités de négociation (équivalence fiscale)	467 \$	558 \$	942 \$	1 769 \$	2 179 \$
Moyenne brute du portefeuille de prêts (en milliards de dollars canadiens) ¹	59,9	60,3	69,4	59,6	63,3
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ²	15,7 %	20,0 %	19,7 %	19,0 %	14,9 %
Ratio d'efficacité	58,6	60,9	47,9	57,8	52,3
Nombre moyen d'équivalents temps plein	4 839	4 757	4 632	4 758	4 566

¹ Comprend les prêts bruts et les acceptations bancaires liés au secteur Services bancaires de gros, compte non tenu des lettres de crédit, des garanties sous forme de trésorerie, des swaps sur défaillance de crédit et de la provision pour pertes sur créances.

² Le ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires utilisé aux fins de la répartition du capital aux secteurs d'exploitation a été réduit à 9 % à compter du deuxième trimestre de 2020, comparativement à 10,5 % pour le premier trimestre de 2020.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 330 millions de dollars, en baisse de 112 millions de dollars, ou 25 %, par rapport à celui du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant une baisse des produits, en partie contrebalancée par une diminution de la provision pour pertes sur créances et une diminution des charges autres que d'intérêts.

Les produits du secteur Services bancaires de gros sont principalement tirés des services bancaires de marchés financiers, de financement de grandes entreprises et de placement offerts aux grandes entreprises, aux gouvernements et aux clients institutionnels. Le secteur Services bancaires de gros génère des produits tirés des prêts aux grandes entreprises, des services-conseils, et des services de prise ferme, de vente, de négociation et de recherche, de titrisation, de financement commercial, de gestion des liquidités, de courtage de premier rang et d'exécution. Les produits du trimestre se sont établis à 1 083 millions de dollars, une baisse de 314 millions de dollars, ou 22 %, en regard de ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant principalement une diminution des produits liés aux activités de négociation en partie contrebalancée par une hausse des autres produits et des frais de services-conseils.

La provision pour pertes sur créances pour le trimestre s'est établie à 2 millions de dollars, soit une baisse de 121 millions de dollars par rapport à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a été de néant, soit une baisse de 52 millions de

dollars reflétant la migration du crédit à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs s'est établie à 2 millions de dollars, soit une baisse de 69 millions de dollars, reflétant une augmentation de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs à l'exercice précédent.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 635 millions de dollars, en baisse de 34 millions de dollars, ou 5 %, en regard de celles du troisième trimestre de l'exercice précédent, témoignant essentiellement de la baisse de la rémunération variable, en partie contrebalancée par une hausse des charges du personnel découlant des investissements continus dans les activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars américains.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2021 par rapport au T2 2021

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour le trimestre s'est établi à 330 millions de dollars, une baisse de 53 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celui du trimestre précédent, reflétant une baisse des produits et une hausse de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par une baisse des charges autres que d'intérêts.

Les produits du trimestre ont diminué de 74 millions de dollars, ou 6 %, reflétant principalement une diminution des produits liés aux activités de négociation en partie contrebalancée par une hausse des frais de services-conseils.

La provision pour pertes sur créances s'est établie à 2 millions de dollars, en regard d'une reprise de provision de 63 millions de dollars au trimestre précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a été de néant, en baisse de 12 millions de dollars. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a été de 2 millions de dollars, comparativement à une reprise de provision de 75 millions de dollars au trimestre précédent.

Les charges autres que d'intérêts pour le trimestre ont diminué de 70 millions de dollars, ou 10 %, reflet essentiellement d'une baisse de la rémunération variable.

Depuis le début de l'exercice – T3 2021 par rapport au T3 2020

Le résultat net du secteur Services bancaires de gros pour les neuf mois clos le 31 juillet 2021 s'est établi à 1 150 millions de dollars, une hausse de 218 millions de dollars, ou 23 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant une diminution de la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancée par une baisse des produits et une hausse des charges autres que d'intérêts.

Les produits se sont établis à 3 550 millions de dollars, en baisse de 154 millions de dollars, ou 4 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, reflet d'une diminution des produits liés aux activités de négociation, en partie contrebalancée par une hausse des frais liés au crédit, des honoraires de prise ferme de titres de capitaux propres et des frais de services-conseils.

La provision pour pertes sur créances a consisté en une reprise de 41 millions de dollars, soit une provision inférieure de 555 millions de dollars par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs dépréciés a été de 22 millions de dollars, en baisse de 276 millions de dollars, reflétant principalement la migration du crédit à l'exercice précédent. La provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs a consisté en une reprise de 63 millions de dollars, soit une provision inférieure de 279 millions de dollars, traduisant une augmentation de la provision pour pertes sur créances relative aux actifs productifs à l'exercice précédent et la reprise de provision à l'exercice considéré, découlant en grande partie d'une amélioration des perspectives économiques.

Les charges autres que d'intérêts se sont établies à 2 051 millions de dollars, en hausse de 114 millions de dollars, ou 6 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant essentiellement une hausse des charges de personnel découlant des investissements continus dans les activités du secteur Services bancaires de gros libellées en dollars américains.

TABLEAU 10 : SIÈGE SOCIAL

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois clos les			Neuf mois clos les	
	31 juillet 2021	30 avril 2021	31 juillet 2020	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Résultat net – comme présenté	(205) \$	(186) \$	(130) \$	(588) \$	(559) \$
Rajustements pour les éléments à noter¹					
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises avant impôt sur le résultat	68	69	63	211	201
Charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab	24	19	–	81	–
Moins : incidence de l'impôt sur le résultat	9	8	9	26	29
Résultat net – rajusté	(122) \$	(106) \$	(76) \$	(322) \$	(387) \$
Ventilation des éléments inclus dans le résultat net – rajusté					
Charges nettes du Siège social	(169) \$	(186) \$	(153) \$	(537) \$	(531) \$
Autres	47	80	77	215	144
Résultat net – rajusté	(122) \$	(106) \$	(76) \$	(322) \$	(387) \$

Principaux volumes

Nombre moyen d'équivalents temps plein	17 657	17 736	17 889	17 704	17 726
--	--------	--------	--------	--------	--------

¹ Pour des explications sur les éléments à noter, se reporter au tableau « Mesures financières non conformes aux PCGR – Rapprochement du résultat net rajusté et du résultat net comme présenté » dans la section « Notre rendement » du présent document.

Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent – T3 2021 par rapport au T3 2020

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 205 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 130 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent reflète la baisse de l'apport d'autres éléments et des charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab, et la hausse des charges nettes du Siège social. La baisse des autres éléments s'explique essentiellement par une diminution des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan au trimestre considéré et par l'incidence des éléments fiscaux à l'exercice précédent. Les charges nettes du Siège social ont augmenté de 16 millions de dollars en regard de celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 122 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 76 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Par rapport au trimestre précédent – T3 2021 par rapport au T2 2021

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour le trimestre s'est établie à 205 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 186 millions de dollars pour le trimestre précédent. L'augmentation par rapport au trimestre précédent reflète une baisse de l'apport des autres éléments, contrebalancée en partie par une baisse des charges nettes du Siège social. La baisse des autres éléments s'explique essentiellement par une diminution des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan. Les charges nettes du Siège social ont diminué de 17 millions de dollars par

rapport à celles du trimestre précédent. La perte nette rajustée pour le trimestre s'est élevée à 122 millions de dollars, comparativement à une perte nette rajustée de 106 millions de dollars pour le trimestre précédent.

Depuis le début de l'exercice – T3 2021 par rapport au T3 2020

La perte nette comme présentée du secteur Siège social pour les neuf mois clos le 31 juillet 2021 s'est établie à 588 millions de dollars, en comparaison d'une perte nette comme présentée de 559 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de 29 millions de dollars reflète principalement les charges d'acquisition et d'intégration liées à la transaction avec Schwab, en partie contrebalancées par une hausse de l'apport des autres éléments. Les éléments inclus au poste Autres ont augmenté de 71 millions de dollars, principalement en raison de la hausse des produits tirés des activités de gestion de la trésorerie et du bilan pour la période considérée. Les charges nettes du Siège social ont augmenté de 6 millions de dollars en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette rajustée s'est élevée à 322 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 juillet 2021, comparativement à une perte nette rajustée de 387 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

Service des relations avec les actionnaires

Si vous :	et que votre demande de renseignements porte sur ce qui suit :	Veillez communiquer avec les personnes suivantes :
êtes un actionnaire inscrit (votre nom figure sur votre certificat d'actions de la TD)	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, un changement de compte bancaire pour le dépôt des dividendes, le plan de réinvestissement des dividendes, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Agent des transferts : La Société de fiducie AST (Canada) C. P. 700, succursale B Montréal (Québec) H3B 3K3 1-800-387-0825 (Canada et États-Unis seulement) ou 416-682-3860 Télééc. : 1-888-249-6189 inquiries@astfinancial.com ou www.astfinancial.com/ca-fr
déterminez vos actions de la TD par l'intermédiaire du système d'inscription direct aux États-Unis	un dividende non reçu, un certificat d'actions perdu, une question de succession, un changement d'adresse au registre des actionnaires, l'élimination des envois en double aux actionnaires ou l'arrêt (ou la reprise) des envois de rapports annuels et trimestriels	Coagent des transferts et agent comptable des registres : Computershare Trust Company, N.A. P.O. Box 505000 Louisville, KY 40233, ou Computershare Trust Company, N.A. 462 South 4 th Street, Suite 1600 Louisville, KY 40202 1-866-233-4836 Service ATS (pour malentendants) : 1-800-231-5469 Actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6578 Service ATS pour actionnaires à l'extérieur des États-Unis : 201-680-6610 www.computershare.com/investor
déterminez en propriété véritable des actions de la TD qui sont immatriculées au nom d'un intermédiaire, comme une banque, une société de fiducie, un courtier en valeurs mobilières ou une autre personne désignée	vos actions de la TD, notamment des questions au sujet du plan de réinvestissement des dividendes et de l'envoi de documents aux actionnaires	Votre intermédiaire

Pour toute autre question, les actionnaires peuvent communiquer avec le Service des relations avec les actionnaires de la TD par téléphone au 416-944-6367 ou au 1-866-756-8936, ou par courriel à l'adresse tdshinfo@td.com. Veuillez prendre note qu'en nous faisant parvenir un courriel ou en nous laissant un message vocal, vous consentez à ce que nous transmettions votre demande aux personnes aptes à vous répondre.

Accès aux documents sur les résultats trimestriels

Les investisseurs, médias et autres personnes intéressées aux résultats du troisième trimestre peuvent accéder au présent communiqué de presse, aux diapos sur les résultats, à l'information financière supplémentaire ainsi qu'au rapport aux actionnaires, en consultant la section Relation avec les investisseurs sur le site Web de la TD à l'adresse : www.td.com/francais/investisseurs.

Conférence téléphonique sur les résultats trimestriels

Le Groupe Banque TD donnera une conférence téléphonique sur les résultats, à Toronto (Ontario), le 26 août 2021. La conférence sera diffusée en webémission audio en direct sur le site Web de la TD à 13 h 30 HE. Au cours de la conférence téléphonique, des dirigeants de la TD présenteront les résultats financiers de la Banque pour le troisième trimestre et tiendront des discussions portant sur les informations présentées. Une période de questions destinée aux analystes suivra. Il sera possible de consulter les documents accompagnant les exposés qui auront lieu pendant la conférence sur le site Web de la TD à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs>, le 26 août 2021, vers 13 h 30 HE. Une ligne téléphonique pour écoute seulement est ouverte au 416-641-6150 ou au 1-866-696-5894 (sans frais). Le code d'accès est le 2727354#.

La version archivée de la webémission audio et des documents des exposés pourra être consultée à l'adresse <http://www.td.com/francais/investisseurs>. Il sera également possible d'écouter la conférence à partir de 17 h 00 HE, le 26 août 2021, jusqu'à 23 h 59 HE, le 10 septembre 2021, en composant le 905-694-9451 ou le 1-800-408-3053 (sans frais). Le code d'accès est le 7300743#.

Assemblée annuelle

Le jeudi 14 avril 2022
Toronto (Ontario)

À propos du Groupe Banque TD

La Banque Toronto-Dominion et ses filiales sont désignées collectivement par l'appellation Groupe Banque TD (la « TD » ou la « Banque »). La TD est la cinquième banque en importance en Amérique du Nord en fonction de son actif et elle offre ses services à plus de 26 millions de clients. Ces services sont regroupés dans trois principaux secteurs qui exercent leurs activités dans plusieurs centres financiers dans le monde : Services de détail au Canada, y compris TD Canada Trust, Financement auto TD au Canada, Gestion de patrimoine TD au Canada, Placements directs TD et TD Assurance; Services de détail aux États-Unis, y compris TD Bank^{MD}, America's Most Convenient Bank^{MD}, Financement auto TD aux États-Unis, Gestion de patrimoine TD aux États-Unis et une participation dans The Charles Schwab Corporation; et Services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD. En outre, la TD figure parmi les principales sociétés de services financiers en ligne du monde, avec plus de 15 millions de clients actifs du service en ligne et du service mobile. Au 31 juillet 2021, l'actif de la TD totalisait 1,7 billion de dollars canadiens. La Banque Toronto-Dominion est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole « TD ».

Pour plus de renseignements, communiquez avec :

Gillian Manning, chef, Relations avec les investisseurs, 416-308-6014
Caroline Phémus, directrice, Affaires publiques 438-308-2587