

GROUPE FINANCIER BANQUE TD

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2000

Six mois terminés le 30 avril 2000



News



Communiqué

Le Groupe Financier Banque TD poursuit sur sa lancée avec une croissance record au deuxième trimestre

FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Selon la comptabilité de caisse, le revenu d'exploitation par action au deuxième trimestre a été de \$0.84, une augmentation de 45% comparativement à la même période du dernier exercice, toutes nos activités affichant des résultats d'exploitation exceptionnels.
- Selon la comptabilité de caisse, le rendement de l'avoir en actions ordinaires du trimestre s'est établi à 19.5% par rapport à 18.2% pour l'exercice précédent.
- Selon la comptabilité de caisse, le revenu d'exploitation net du trimestre s'est élevé à \$537 millions, une hausse de 50% en regard du dernier exercice.
- TD est devenue la plus importante banque de services de détail au Canada avec l'acquisition de Canada Trust, dont l'intégration se déroule comme prévu.
- Le total des revenus s'est accru de 58% par rapport au dernier exercice ou de 28%, compte non tenu de l'acquisition de Canada Trust.
- En termes de clients en direct, TD se classe parmi les trois plus grandes sociétés de services financiers en direct au monde, avec plus de 2.5 millions de clients, plus de 500,000 s'étant joints au dernier trimestre seulement.

TORONTO – Le Groupe Financier Banque TD a annoncé aujourd'hui les résultats du deuxième trimestre, affichant, selon la comptabilité de caisse, un revenu d'exploitation net record de \$537 millions ou \$0.84 par action ordinaire contre \$358 millions ou \$0.58 par action pour la même période de l'exercice précédent. Il s'agit du premier trimestre qui reflète l'acquisition de Services financiers CT inc., qui a contribué environ \$0.08 au revenu d'exploitation du trimestre selon la comptabilité de caisse.

«Chacune de nos activités principales a maintenu son essor spectaculaire et a inscrit des résultats exceptionnels, ce qui a entraîné un rendement global sans précédent», a déclaré A. Charles Baillie, président du Conseil et chef de la direction.

Il a relevé que l'entreprise de services de détail de TD, TD Canada Trust, a conservé sa part de marché, a accru ses produits d'exploitation dans toutes les catégories d'affaires clés, a réduit ses dépenses plus rapidement que prévu et a présenté des gains importants au chapitre du revenu d'exploitation durant le trimestre.

«Ce sont des réalisations importantes pendant que nous procédons avec succès à l'intégration de la plus importante acquisition de services financiers de l'histoire canadienne», a affirmé M. Baillie.

«TD Waterhouse a de nouveau surpassé ses propres records, maintenant un rythme de croissance spectaculaire et enregistrant des gains très élevés au chapitre de la rentabilité, a dit M. Baillie. Cela s'est fait en relevant les défis en services qui sont apparus par suite de la croissance sans précédent des volumes, tout en poursuivant l'expansion mondiale.»

«Valeurs Mobilières TD a présenté des revenus et un bénéfice records avec des augmentations exceptionnelles des revenus de négociation et des gains des services de banque d'affaires», a ajouté M. Baillie.

«Gestion de Placements TD a également atteint des niveaux d'actifs records avec l'ajout de Groupe de gestion de placement CT, a déclaré M. Baillie. Nous occupons maintenant le cinquième rang parmi les sociétés de fonds mutuels au Canada, avec une part de marché supérieure à 7%. En tout, nous gérons plus de \$97 milliards d'actifs pour des clients de détail et des clients institutionnels.»

INTÉGRATION DE CANADA TRUST

M. Baillie a souligné que l'intégration de Canada Trust s'effectue comme prévu.

«Notre priorité a été de maintenir les niveaux élevés de satisfaction de la clientèle au cours de la transition, et c'est grâce aux employés de notre nouvelle entreprise que nous

avons atteint nos objectifs en service à la clientèle au cours de cette période marquée par les changements, a indiqué M. Baillie. La croissance des affaires dans les réseaux de succursales de TD et de Canada Trust au cours du trimestre, supérieure à celle prévue, atteste clairement notre réussite. De même, en raison des mécanismes de contrôle des dépenses établis avant l'acquisition, nous avons atteint plus tôt que prévu certains de nos objectifs en matière d'amélioration des profits.»

FAITS NOUVEAUX SUR LES MESURES CONVENUES AVEC LE BUREAU DE LA CONCURRENCE

Juste après la fin du trimestre, conformément à l'exigence du Bureau de la concurrence pour l'acquisition de Canada Trust, TD a annoncé la vente de son entreprise de services de détail comprenant 13 succursales de la Banque TD et de Canada Trust dans le sud de l'Ontario pour un produit d'environ \$51 millions. Dans le cadre de la vente, tous les employés en service des succursales touchées se verront offrir un emploi par les acquéreurs.

«Nous poursuivons actuellement la vente des activités se rapportant aux commerçants et aux émissions des cartes MasterCard de Canada Trust, également posée comme condition par le Bureau de la concurrence, et nous prévoyons l'avoir terminée durant le troisième trimestre», a souligné M. Baillie.

LEADERSHIP EN COMMERCE ÉLECTRONIQUE

TD s'est taillé une place prédominante en commerce électronique et dans les services financiers en direct au cours du trimestre, développant des canaux de livraison et des services qui sont avantageux pour les clients tout en offrant de nouvelles possibilités de croissance à ses entreprises.

«Nous avons terminé le deuxième trimestre avec plus de 2.5 millions de clients en direct à l'échelle mondiale, avec un apport majeur dû à la forte croissance de TD Waterhouse au cours du trimestre, a affirmé M. Baillie. En termes de clients en direct, nous sommes l'une des trois plus grandes sociétés de services financiers au monde, et nous avons les stratégies nous permettant d'exploiter cette position avantageuse. Notre leadership ajoute de la valeur pour nos clients dans tous nos marchés et dans toutes nos entreprises.»

M. Baillie a souligné toute une série d'événements et de réalisations qui ont touché le commerce électronique durant le trimestre :

- **Faits récents en direct** : Valeurs Mobilières TD a réussi une première mondiale avec la conclusion réussie de l'opération de financement par endettement de \$1.2 milliard US de Rural Cellular Corporation, la première syndication de prêts effectuée sur Internet. Cette méthode innovatrice de financement par emprunt sur Internet s'est soldée par un financement avec des frais de marketing plus faibles pour l'émetteur, est plus commode pour l'investisseur et plus rapide à effectuer.
- **Commerce électronique entreprise à entreprise (E-E)** : Nous avons lancé TD MarketSite, le premier portail de commerce électronique et d'opérations entreprise à entreprise (E-E) et avons mis en direct l'approvisionnement interne de TD comme prévu le 31 mars. Nous allons bientôt étendre les services de commerce électronique entreprise à entreprise par l'entremise de TD MarketSite aux clients d'affaires au cours du troisième trimestre.
- **Canaux de livraison sans fil** : Nous sommes allés de l'avant avec le développement de la livraison d'accès sans fil à l'internet sur plusieurs fronts. Aux États-Unis, TD Waterhouse s'est jointe à Microsoft Corp., dans un rapport de développement stratégique pour offrir l'investissement en direct sans fil avec «WebBroker Wireless for Pocket PC». Au Royaume-Uni, TD Waterhouse s'est jointe au service Internet Genie de BT Cellnet pour lancer un service d'information boursière utilisant les téléphones mobiles exploités avec le protocole d'application sans fil (WAP), grâce à la plate-forme WAP pour le service Internet Genie ; ce service sera étendu à toutes les opérations d'ici le quatrième trimestre. Au Canada, nous sommes joints à NBS Transaction Systems et Bell Nexxia pour lancer le Terminal principal sans fil Vert pour les cartes de débit et de crédit, offrant aux entreprises clientes de TD les dernières innovations en technologie portable de paiement au point de vente.
- **Télévision interactive** : Au Royaume-Uni, TD Waterhouse a lancé «TV Broker», le premier service d'information sur les actions par télévision interactive. D'ici la fin de l'exercice, TV Broker sera offert à plus d'un million de clients abonnés au câble avec des décodeurs numériques au Royaume-Uni. D'ici la fin du troisième trimestre, TV Broker offrira toutes les opérations sur valeurs ainsi que l'information sur les actions et l'information boursière.

- Information en direct sur les assurances : Assurances TD a lancé le premier service de magasinage d'assurance-vie en un point sur Internet au Canada, comprenant un dispositif de cotation en direct, le magasinage par comparaison des prix, et les ventes en direct d'assurance-vie temporaire jusqu'à concurrence de \$5 millions.
- Gestion de trésorerie sur le web : Nous nous sommes joints à BROKAT, un chef de file mondial en solutions de financement électronique, pour mettre au point une nouvelle série innovatrice de services de gestion de trésorerie offerts sur l'internet pour les entreprises clientes de TD qui sont des pme ou des grandes sociétés.
- Valeurs Mobilières TD a pris la décision d'étendre ses établissements de financement des médias et des télécommunications en établissant des équipes de services de banque d'affaires à rendement élevé à Londres pour desservir davantage ce secteur florissant en Europe.
- Au cours du trimestre, Bloomberg a cité Valeurs Mobilières TD comme courtier n° 1 sur le marché des nouvelles émissions canadiennes.
- Valeurs Mobilières TD a consolidé sa position sur le marché en devenant le chef de file pour certaines des opérations de courtage les plus importantes et innovatrices de l'histoire récente des marchés financiers canadiens. Par exemple, Valeurs Mobilières TD a effectué l'émission publique BBB+ la plus importante jamais offerte au Canada pour Shaw Communications et l'émission de billets à moyen terme à la structure la plus large jamais offerte au Canada pour Bell Canada.

AUTRES RÉALISATIONS

Les activités principales de TD ont accompli des progrès sur d'autres fronts stratégiques importants. Entre autres :

- TD Waterhouse a poursuivi son expansion mondiale comme leader dans son secteur d'activité en négociant l'acquisition de Dealwise Limited, une société de courtage réduit prédominante au Royaume-Uni, avec une clientèle de 230,000 comptes. Lorsque l'acquisition sera réalisée à la fin du mois, TD Waterhouse sera le numéro 1 pour la part du marché de détail au Royaume-Uni, renforçant sa plate-forme pour l'expansion sur le continent européen. De même, au Canada, TD Waterhouse a conclu l'acquisition de Valeurs mobilières CT inc., ajoutant environ 130,000 comptes et quelque \$3 milliards en actifs de clients.
- Valeurs Mobilières TD a établi un fonds de financement secondaire de \$300 millions et une équipe de financement secondaire spécialisée pour accroître le niveau de financement offert aux clients pour les aider à financer leur croissance organique, les acquisitions et les rachats.
- TD et Canada Trust ont annoncé conjointement des prêts hypothécaires comportant une remise de 3% - le premier produit conjoint offert dans les deux réseaux de succursales.

PERSPECTIVES

«Même si les banques centrales peuvent hausser les taux d'intérêt au cours des prochains mois, la conjoncture économique demeure favorable au Canada, aux États-Unis, et dans nos autres marchés mondiaux, a affirmé M. Baillie. Nous nous proposons de dépasser à nouveau le marché en 2000 et d'accroître la valeur pour les actionnaires en améliorant davantage nos activités principales.»

(Comme présenté le jeudi 18 mai 2000)

Renseignements sur les personnes-ressources :

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Renseignements destinés aux actionnaires :

Appeler à frais virés le Service de relations avec les actionnaires au (416) 944-5743.

Appeler sans frais au Canada : 1-800-4NEWS-TD (1-800-463-9783). À Toronto, composer : 982-News (982-6397). À l'étranger, appeler à frais virés : (416) 944-5743.

Adresse Internet : <http://www.tdbank.ca>,
Courrier électronique : tdinfo@tdbank.ca.

Renseignements généraux

Finances : Communiquer avec Affaires internes et publiques (416) 982-8578.

Produits et services : Communiquer avec le Service Télébancaire Accès TD, sans frais, au Canada et aux États-Unis : 1-800-9TD-BANK (1-800-983-2265), Toronto : (416) 983-2265, Français : 1-800-895-4463, Cantonais/mandarin : 1-800-387-2828, Services de télécommunications à l'intention des malentendants, à frais virés : (416) 982-4258.

Présentation en direct aux investisseurs : Des états financiers complets et une présentation aux investisseurs et analystes sont disponibles sur le site web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse <http://www.tdbank.ca/tdtoday/share.html>.

Conférence téléphonique sur les résultats : Une reprise instantanée de la téléconférence sera disponible du 18 mai au 18 juin 2000. Veuillez composer le 1-877-289-8525 sans frais, à Toronto le (416) 647-1917, mot de passe 8310.

Diffusion sur le web d'une conférence téléphonique : Une diffusion sur le web de la conférence téléphonique trimestrielle du Groupe Financier Banque TD avec des analystes est disponible sur le site web du Groupe Financier Banque TD à l'adresse <http://www.tdbank.ca/tdtoday/share.html>.

Logiciel requis pour la diffusion sur le web : Un explorateur Netscape 3.0 ou supérieur est nécessaire pour avoir accès à la diffusion par Internet. Pour avoir accès à la diffusion sur le web, Real Player de Windows est requis. Ceux qui désirent télécharger Real Player de Windows au moyen du site web doivent se rendre à l'adresse <http://quarterlybroadcasting.com.nexx.com/tdbank/index.cfm>.

Les renseignements contenus dans le présent communiqué de presse peuvent renfermer des déclarations prospectives, y compris des déclarations relatives aux activités et aux résultats financiers prévus de TD. Ces déclarations comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, et il pourrait donc y avoir des écarts importants entre les résultats réels et ceux envisagés dans les déclarations prospectives. Certains des éléments qui pourraient se traduire par de tels écarts incluent les modifications aux lois ou à la réglementation, la concurrence, l'évolution de la technologie, le niveau d'activité des marchés financiers mondiaux, les changements aux politiques monétaires et économiques des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, l'inflation et la conjoncture économique générale qui prévaut dans les régions géographiques où TD exploite des activités.

Rétrospective du rendement de l'exploitation

Les résultats du trimestre comprennent l'acquisition de Canada Trust, qui a été conclue le 1^{er} février 2000, premier jour du trimestre. Le revenu net selon la comptabilité de caisse, exclusion faite de l'amortissement de l'écart d'acquisition et de l'actif incorporel ainsi que des frais de restructuration uniques liés à Canada Trust, s'est établi à \$537 millions, un accroissement de 50% ou \$179 millions comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Tous les secteurs d'activité, qui ont affiché une croissance très solide du revenu net, ont contribué à notre performance financière. Nos résultats reflètent l'évolution des besoins financiers de nos clients et notre placement stratégique dans les activités en plein essor qui comble ces besoins. Les autres revenus continuent d'être le principal facteur responsable de la croissance des revenus, s'élevant de 77% ou \$799 millions à \$1,843 millions, par suite de l'excellent rendement de TD Waterhouse, Gestion de Placements TD et Valeurs Mobilières TD. Le revenu d'intérêts net s'est accru de 32% ou \$242 millions pour atteindre \$994 millions, reflétant l'ajout de Canada Trust et l'essor de nos services bancaires personnels et commerciaux. La croissance totale des revenus de 58% a légèrement dépassé celle des frais de 57%, excluant la charge de restructuration unique de \$475 millions se rapportant à Canada Trust, ce qui a entraîné une légère amélioration de notre efficacité, laquelle est passée de 62.7% au dernier exercice à 62.5%.

Le revenu par action, selon la comptabilité de caisse, a été de \$0.84 ce trimestre comparativement à \$0.58 l'exercice précédent, pour tenir compte de la charge de restructuration unique. Canada Trust a contribué environ \$0.08 par action à ce résultat sans précédent. Compte non tenu de la charge de restructuration, le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires selon la comptabilité de caisse s'est élevé à 19.5% par rapport à 18.2% au dernier exercice.

REVENU D'INTÉRÊTS NET

Le revenu d'intérêts net en équivalence fiscale s'est établi à \$994 millions au cours du trimestre, soit \$242 millions ou 32% de plus qu'au même trimestre de l'exercice précédent, étant donné que l'actif productif moyen s'est accru de 38% pour atteindre \$251 milliards. Bien que cette croissance soit pour une bonne part imputable à l'ajout de Canada Trust, les activités de prêt sous-jacentes pour les services bancaires personnels et commerciaux et TD Waterhouse ont également enregistré une forte croissance au cours du dernier exercice. Comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, la marge des taux d'intérêt nette a reculé de

9 points de base pour se fixer à 1.61%. Cette baisse de la marge est attribuable à notre titrisation d'actifs de prêts, qui a réduit le revenu d'intérêts net tout en élevant les autres revenus.

QUALITÉ DU CRÉDIT ET PROVISION POUR PERTES SUR CRÉANCES

La provision estimative pour pertes sur créances de l'exercice 2000 en entier est de \$480 millions. Cette estimation est supérieure de \$180 millions à notre estimation établie au premier trimestre. La hausse reflète un montant de \$90 millions pour l'ajout de Canada Trust et une montée de \$90 millions des pertes sur créances estimatives de Valeurs Mobilières TD. Au deuxième trimestre, un montant de \$135 millions de l'estimation de l'exercice entier a été passé en charges. La provision globale pour pertes sur créances dépassait les prêts douteux bruts de \$174 millions à la fin du trimestre contre \$104 millions au 31 janvier 2000.

La provision globale générale cumulée pour pertes sur créances de la Banque, qui est liée aux prêts et aux instruments hors bilan, a atteint \$849 millions au 30 avril 2000, en regard de \$744 millions à la fin du trimestre précédent, reflétant l'ajout de Canada Trust. Ces provisions globales générales sont admissibles à titre de capital de catégorie 2 en vertu des lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières.

AUTRES REVENUS

Les autres revenus sont toujours très solides et ont atteint \$1,843 millions au cours du trimestre, soit \$799 millions ou 77% de plus qu'au même trimestre de l'exercice précédent. Bien que l'ajout de Canada Trust au cours du trimestre soit un facteur favorable, la majorité de l'augmentation découle de nos activités de services de placement et de gestion de patrimoine. Valeurs Mobilières TD a connu un excellent trimestre, contribuant \$258 millions à l'accroissement des autres revenus. La plupart des activités au sein de Valeurs Mobilières TD ont enregistré des hausses d'un exercice à l'autre. Les revenus tirés des fusions et acquisitions ont plus que doublé et les revenus de négociation se sont accrues de 58%. Les services aux grandes entreprises ont également obtenu de bons résultats, puisque les commissions sur crédit ont progressé de 51% par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Grâce aux gains élevés des services de banque d'affaires, les gains nets sur les valeurs du compte de placement ont atteint \$146 millions au cours du trimestre contre \$80 millions au dernier exercice. L'excédent par

rapport à la valeur comptable de notre portefeuille de valeurs du compte de placement s'élevait à \$432 millions au 30 avril 2000 contre \$332 millions à la fin du dernier trimestre.

TD Waterhouse a contribué \$179 millions à l'augmentation des autres revenus. La moyenne des opérations par jour chez TD Waterhouse a plus que doublé au cours du trimestre pour atteindre 255,000 comparativement à 118,000 il y a un an. TD Evergreen, notre courtier traditionnel, a aussi connu une croissance élevée des autres revenus de 77% au cours du trimestre.

Gestion de Placements TD a continué de tirer parti de la demande élevée de fonds mutuels au Canada par l'entremise de sa gamme de fonds mutuels Ligne Verte et aux États-Unis par l'entremise de sa gamme de fonds TD Waterhouse. La demande accrue conjuguée à l'ajout du Groupe de placement CT inc. a entraîné une hausse de 70% des autres revenus de Gestion de Placements TD par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Les services de détail ont également contribué à la croissance solide des autres revenus. Après inclusion de Canada Trust, les honoraires de services fiduciaires ont plus que quadruplé, le revenu tiré des assurances a plus que triplé et le revenu tiré des titrisations a plus que doublé comparativement à il y a un an.

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS

La croissance du total des frais selon la comptabilité de caisse par rapport à il y a un an, compte non tenu de la charge de restructuration, s'est établie à 57%, l'ajout de Canada Trust au cours du trimestre ayant contribué 27% de cette hausse. L'augmentation en pourcentage du total des revenus de 58% est légèrement supérieure à la croissance des frais et, notre efficience, compte non tenu des imputations hors caisse liées à l'écart d'acquisition et à l'actif incorporel et de la charge de restructuration unique, s'est améliorée de 20 points de base pour se fixer à 62.5%.

En gestion de patrimoine, les activités plus élevées de TD Waterhouse et Gestion de Placements TD sont responsables de respectivement 13% et 3% de la croissance de nos frais sous-jacents. Les revenus accrus de Valeurs Mobilières TD ont ajouté 8%, tandis que les services bancaires personnels et commerciaux ont contribué 6% à la croissance générale des frais.

BILAN

Le total de l'actif au 30 avril 2000 a été de \$270 milliards, soit \$62 milliards ou 30% de plus qu'il y a un an. La majorité de cette augmentation, \$48 milliards, provient de Canada Trust. Cependant, la croissance des services de détail continue d'être solide. Les prêts personnels sous-jacents se sont accrus de 43% ou \$7.7 milliards d'un exercice à l'autre. De ce montant, TD Waterhouse a contribué \$5.6 milliards. La croissance sous-jacente des hypothèques résidentielles, y compris les titrisations, a augmenté de 5.3% ou \$1.9 milliard.

Les dépôts personnels sans terme ont grimpé de \$14 milliards ou 56% par rapport à l'exercice précédent, l'apport de Canada Trust à cette hausse étant de \$10.1 milliards. TD Waterhouse a continué d'être responsable, dans une large mesure, de la hausse, contribuant un montant additionnel de \$2.9 milliards, pendant que la croissance sous-jacente des dépôts personnels sans terme représentait le reste, soit \$1 milliard. Les dépôts personnels à terme ont également progressé de \$28 milliards, tandis que Canada Trust a contribué \$26 milliards à l'augmentation, la croissance sous-jacente des dépôts personnels à terme a également été forte, grimpant de 8% ou \$2 milliards.

CAPITAL

Au 31 janvier 2000, nos ratios du capital de catégorie 1 et du total du capital, soit respectivement 10.2% et 13.2%, ont été très élevés, reflétant notre position accrue en matière de capital avant la conclusion de l'opération relative à Canada Trust le 1^{er} février 2000. Au 30 avril 2000, nos ratios du capital de catégorie 1 et du total du capital sont respectivement de 7.2% et 10.2% et sont comparables à nos ratios de 7.0% et de 10.6% d'il y a un an.

Revue des activités de TD¹

TD CANADA TRUST

Les activités des services bancaires personnels et commerciaux de la Banque sont maintenant présentées sous la raison sociale TD Canada Trust. Prises dans leur ensemble, ces activités élaborent plus de solutions intégrées en services de détail pour répondre aux besoins de la clientèle.

Selon la comptabilité de caisse, le revenu net de TD Canada Trust, qui a atteint \$211 millions pour ce trimestre, est de \$110 millions ou 109% supérieur à celui du trimestre correspondant au dernier exercice et de \$64 millions ou 44% plus élevé qu'au dernier trimestre. Ces résultats reflètent l'inclusion des services de détail de Canada Trust à partir du 1^{er} février 2000 ainsi que les revenus élevés des activités principales de la Banque TD et de Canada Trust comparativement à leurs résultats respectifs il y a un an.

Nous avons connu un essor remarquable des revenus, car nous nous sommes efforcés de maintenir les services comme à l'accoutumée pour tous nos clients durant les premières étapes de l'intégration. La forte croissance du volume d'activités a entraîné une hausse de 15% des revenus par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les volumes élevés liés aux prêts et dépôts personnels ainsi que la montée en flèche du volume des opérations de TD Evergreen ont contribué à l'accroissement des revenus. Cet essor des revenus ainsi que la restriction des frais et l'incidence immédiate des synergies liées à l'intégration ont entraîné une amélioration de l'efficacité qui est passée de 71% au dernier exercice à 67% au présent trimestre.

Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires a baissé de 17% il y a un an à 14% au cours du trimestre, étant donné que l'augmentation spectaculaire des revenus a été plus que contrebalancée par la hausse du capital-actions ordinaires pour l'achat de Canada Trust.

TD WATERHOUSE

La croissance de TD Waterhouse s'est poursuivie au deuxième trimestre avec un revenu net, selon la comptabilité de caisse, de \$105 millions, en hausse de \$53 millions ou de 100% par rapport au même trimestre du dernier exercice, compte non tenu des gains sur valeurs mobilières de l'exercice précédent. Ces résultats reflètent la croissance élevée des revenus tirés des commissions et du revenu d'intérêts net. Selon la comptabilité de caisse, le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires s'est amélioré d'un exercice à l'autre de 13 points de pourcentage pour se fixer à 31%, compte non tenu des gains sur valeurs mobilières de l'exercice précédent.

De nouveaux records ont été encore établis pour les indicateurs financiers clés, dont la moyenne des opérations par jour de 255,000, l'ouverture de 418,000 nouveaux comptes et le taux de pénétration en direct de 74%. La moyenne des opérations par jour de 255,000 représente un progrès de 116% par rapport à il y a un an. Le nombre de comptes clients actifs dépasse maintenant 2.8 millions, une hausse de 49% en un an, tandis que l'actif géré a atteint plus de \$237 milliards, une montée de 51% d'un exercice à l'autre.

Le total des revenus de TD Waterhouse s'est élevé à \$688 millions, un progrès de \$322 millions ou 88% par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, compte non tenu des gains sur valeurs mobilières du dernier exercice, et résulte largement de l'activité accrue sur le marché, notamment de l'augmentation des négociations en direct et des prêts sur marges.

¹ Voir le tableau aux pages 8 et 9.

GESTION DE PLACEMENTS TD

Le revenu net, selon la comptabilité de caisse, du trimestre s'est accru de \$9 millions ou 82% par rapport à l'exercice précédent, et de \$7 millions ou 54% en regard du dernier trimestre. Le présent trimestre représente la première période qui comprend les résultats du groupe des fonds mutuels de Canada Trust. L'ajout de Canada Trust accroît considérablement les activités des fonds mutuels de Gestion de Placements TD, ainsi que les activités de gestion de fonds pour les particuliers à valeur nette élevée. Les revenus du deuxième trimestre ont également été améliorés par les

résultats du premier trimestre entier de Greydanus, Boeckh & Associates et Harbour Capital Management Inc. Les deux sociétés ont été acquises au premier trimestre et regroupées avec Gestion de Placements TD au début du trimestre. À la fin du deuxième trimestre, Gestion de Placements TD avait plus de \$97 milliards d'actif géré, soit 53% de plus qu'à l'exercice précédent, surtout par suite de la forte croissance de l'actif institutionnel, de l'actif à valeur nette élevée et de l'actif des fonds mutuels.

Revenus par secteur d'activité

	TD Canada Trust			TD Waterhouse		
	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999
Trois mois terminés les						
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	\$ 804	\$ 557	\$ 507	\$ 142	\$ 118	\$ 67
Provision pour pertes sur créances	75	45	46	–	–	–
Autres revenus	552	313	272	546	459	367
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu des imputations hors caisse liées à l'écart d'acquisition/l'actif incorporel et des frais de restructuration	914	567	554	486	388	274
Frais de restructuration	–	–	–	–	–	–
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	367	258	179	202	189	160
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	156	111	78	85	76	67
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–	–	12	10	–
Revenu net – comptabilité de caisse	\$ 211	\$ 147	\$ 101	\$ 105	\$ 103	\$ 93
Imputations hors caisse liées à l'écart d'acquisition/l'actif incorporel, déduction faite des impôts et taxes						
Revenu net – comptabilité d'exercice						
Actif moyen (en milliards de dollars)	\$ 115.9	\$ 61.5	\$ 61.3	\$ 28.3	\$ 21.9	\$ 14.2
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comptabilité de caisse ¹	14%	21%	17%	31%	28%	31%
Six mois terminés les						
	30 avril 2000	30 avril 1999		30 avril 2000	30 avril 1999	
Revenu d'intérêts net (en équivalence fiscale)	\$ 1,361	\$ 1,032		\$ 260	\$ 127	
Provision pour pertes sur créances	120	91		–	–	
Autres revenus	865	536		1,005	632	
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu des imputations hors caisse liées à l'écart d'acquisition/l'actif incorporel et des frais de restructuration	1,481	1,102		874	514	
Frais de restructuration	–	–		–	–	
Revenu net avant provision pour impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	625	375		391	245	
Provision pour impôts sur les bénéfices (É.F.)	267	164		161	103	
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	–	–		22	–	
Revenu net – comptabilité de caisse	\$ 358	\$ 211		\$ 208	\$ 142	
Imputations hors caisse liées à l'écart d'acquisition/l'actif incorporel, déduction faite des impôts et taxes						
Revenu net – comptabilité d'exercice						
Actif moyen (en milliards de dollars)	\$ 88.3	\$ 60.3		\$ 25.0	\$ 12.3	
Rendement du total de l'avoir en actions ordinaires – comptabilité de caisse ¹	18%	18%		30%	23%	

¹Exclut les frais de restructuration en 2000

VALEURS MOBILIÈRES TD

Le revenu net, selon la comptabilité de caisse, de Valeurs Mobilières TD a atteint un record de \$236 millions, compte non tenu des gains spéciaux des trimestres précédents, en regard de \$195 millions au premier trimestre du présent exercice et de \$162 millions au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le rendement du total de l'avoir en actions ordinaires a atteint un niveau sans précédent de 27%.

Les activités de Valeurs Mobilières TD élaborent plus de solutions intégrées pour répondre aux besoins des clients. Le capital est géré au niveau consolidé et Valeurs Mobilières TD a réussi à réduire les prêts ayant un rendement plus faible et à réaffecter le capital à des entreprises produisant un rendement élevé.

Les résultats du deuxième trimestre reflètent le rendement exceptionnel des activités de change, de négociation d'actions, de prêts et de prise ferme de titres d'emprunt au pays et de consultation. En outre, au deuxième trimestre, les services de banque d'affaires ont enregistré des gains importants relativement aux placements dans les médias et les télécommunications à l'échelle mondiale. Les résultats records de ces activités ont plus que compensé l'augmentation de \$30 millions de la provision pour pertes sur créances.

Valeurs Mobilières TD a continué de mettre l'accent sur le contrôle rigoureux des coûts. L'augmentation des frais autres que d'intérêts au cours du trimestre reflète la rémunération incitative liée directement aux hausses de revenus.

(non vérifié, en millions de dollars)

Gestion de Placements TD			Valeurs Mobilières TD			Autres			Total		
30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999
\$ 5	\$ 6	\$ 6	\$ 160	\$ 161	\$ 199	\$ (117)	\$ (24)	\$ (27)	\$ 994	\$ 818	\$ 752
-	-	-	60	30	30	-	-	(1)	135	75	75
63	49	37	628	471	370	54	(13)	(2)	1,843	1,279	1,044
31	31	23	340	263	252	2	(15)	23	1,773	1,234	1,126
-	-	-	-	-	-	475	-	-	475	-	-
37	24	20	388	339	287	(540)	(22)	(51)	454	788	595
17	11	9	152	144	125	(245)	(22)	(42)	165	320	237
-	-	-	-	-	-	11	-	-	23	10	-
\$ 20	\$ 13	\$ 11	\$ 236	\$ 195	\$ 162	\$ (306)	\$ -	\$ (9)	\$ 266	\$ 458	\$ 358
									225	12	10
									\$ 41	\$ 446	\$ 348
\$ 4.7	\$ 4.6	\$ 4.3	\$ 133.0	\$ 128.9	\$ 119.7	\$ 9.8	\$ 10.0	\$ 9.2	\$ 291.7	\$ 226.9	\$ 208.7
62%	80%	67%	27%	22%	16%				20%	16%	18%
30 avril 2000	30 avril 1999		30 avril 2000	30 avril 1999		30 avril 2000	30 avril 1999		30 avril 2000	30 avril 1999	
\$ 11	\$ 10		\$ 321	\$ 479		\$ (141)	\$ (58)		\$ 1,812	\$ 1,590	
-	-		90	60		-	99		210	250	
112	81		1,099	717		41	15		3,122	1,981	
62	49		603	492		(13)	27		3,007	2,184	
-	-		-	-		475	-		475	-	
61	42		727	644		(562)	(169)		1,242	1,137	
28	19		296	276		(267)	(106)		485	456	
-	-		-	-		11	-		33	-	
\$ 33	\$ 23		\$ 431	\$ 368		\$ (306)	\$ (63)		\$ 724	\$ 681	
									237	21	
									\$ 487	\$ 660	
\$ 4.7	\$ 4.2		\$ 131.0	\$ 123.7		\$ 10.0	\$ 9.8		\$ 259.0	\$ 210.3	
71%	71%		25%	18%					18%	17%	

États consolidés intermédiaires des revenus

(non vérifié, en millions de dollars)

	Trois mois terminés les			Six mois terminés les	
	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999	30 avril 2000	30 avril 1999
Revenu d'intérêts	\$ 3,600	\$ 2,760	\$ 2,653	\$ 6,360	\$ 5,346
Frais d'intérêts	2,654	1,992	1,949	4,646	3,849
Revenu d'intérêts net	946	768	704	1,714	1,497
Provision pour pertes sur créances	135	75	75	210	250
Revenu d'intérêts net après provision pour pertes sur créances	811	693	629	1,504	1,247
Autres revenus					
Revenus sur services de placement et de valeurs mobilières	818	584	448	1,402	857
Commissions sur crédit	166	129	118	295	218
Gains nets sur valeurs du compte de placement	146	88	80	234	212
Revenu de négociation	290	244	184	534	283
Frais de service	124	76	69	200	137
Revenu sur cartes	55	52	43	107	89
Assurances	57	19	16	76	30
Divers	187	87	86	274	155
	1,843	1,279	1,044	3,122	1,981
Revenu d'intérêts net et autres revenus	2,654	1,972	1,673	4,626	3,228
Frais autres que d'intérêts					
Salaires et avantages sociaux	982	662	606	1,644	1,183
Frais d'occupation des locaux	134	91	93	225	183
Frais de matériel et mobilier	156	105	99	261	192
Amortissement de l'actif incorporel	421	1	–	422	–
Frais de restructuration	475	–	–	475	–
Divers	501	376	328	877	626
Frais autres que d'intérêts, compte non tenu des frais liés à l'écart d'acquisition	2,669	1,235	1,126	3,904	2,184
Revenu net (perte nette) avant provision pour impôts sur les bénéfices (avantage fiscal)	(15)	737	547	722	1,044
Provision pour impôts sur les bénéfices (avantage fiscal)	(118)	270	189	152	363
Revenu net avant part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	103	467	358	570	681
Part des actionnaires sans contrôle dans le revenu net de filiales	23	10	–	33	–
Revenu net avant les frais liés à l'écart d'acquisition	80	457	358	537	681
Frais liés à l'écart d'acquisition, déduction faite des impôts et taxes	39	11	10	50	21
Revenu net	41	446	348	487	660
Dividendes sur actions privilégiées	12	12	11	24	22
Revenu net applicable aux actions ordinaires					
– compte tenu des frais liés à l'écart d'acquisition	\$ 29	\$ 434	\$ 337	\$ 463	\$ 638
– compte non tenu des frais liés à l'écart d'acquisition	\$ 68	\$ 445	\$ 347	\$ 513	\$ 659
Bénéfice par action ordinaire¹					
– compte tenu des frais liés à l'écart d'acquisition	\$ 0.05	\$ 0.70	\$ 0.56	\$ 0.75	\$ 1.07
– compte non tenu des frais liés à l'écart d'acquisition	0.11	0.72	0.58	0.83	1.11
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (<i>en millions</i>)	621.6	620.6	594.4	621.1	594.4
Nombre d'actions ordinaires en circulation	621.7	621.5	594.5	621.7	594.5
Nombre d'options en circulation ²	25.9	25.3	24.2	25.9	24.2

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

¹Les données par action ont été redressées afin de refléter le dividende en actions à raison d'une pour une versé le 31 juillet 1999.

²Les options peuvent ou pourront être levées pour un nombre équivalent d'actions ordinaires.

Bilans consolidés condensés

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Aux</i>		
	30 avril 2000	31 janv. 2000	30 avril 1999
Actif			
Liquidités	\$ 5,664	\$ 8,972	\$ 7,596
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	16,406	26,898	20,536
Valeurs mobilières			
Compte de placement	27,676	16,858	16,188
Compte de négociation	56,738	55,272	47,635
	84,414	72,130	63,823
Prêts (déduction faite de la provision globale pour pertes sur créances)			
Hypothèques résidentielles	46,446	31,921	33,343
Prêts à tempérament aux consommateurs et autres prêts personnels	34,232	25,259	18,819
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	40,998	38,107	38,235
	121,676	95,287	90,397
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	8,099	8,247	8,861
Autres éléments d'actif	33,824	22,381	16,828
	\$ 270,083	\$ 233,915	\$ 208,041
Passif			
Dépôts			
Particuliers	\$ 92,758	\$ 54,805	\$ 50,783
Entreprises et gouvernements	98,801	102,672	90,482
	191,559	157,477	141,265
Acceptations	8,099	8,247	8,861
Obligations liées à des valeurs mobilières vendues à découvert	16,110	18,817	16,034
Obligations liées à des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	13,013	16,075	15,207
Autres éléments de passif	23,251	17,853	14,552
Effets subordonnés et débetures	4,327	3,181	3,411
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	1,623	339	–
Avoir des actionnaires			
Actions privilégiées	1,225	931	830
Actions ordinaires	10,876	10,995	7,881
	\$ 270,083	\$ 233,915	\$ 208,041

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

États consolidés condensés de l'avoir des actionnaires

(non vérifié, en millions de dollars)

	<i>Six mois terminés les</i>	
	30 avril 2000	30 avril 1999
Solde au début de la période	\$ 11,533	\$ 8,533
Émission d'actions ordinaires	44	4
Émission d'actions privilégiées	392	–
Revenu net	487	660
Dividendes	(285)	(224)
Pertes nettes non matérialisées de conversion des monnaies étrangères, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(42)	(232)
Divers	(28)	(30)
Solde à la fin de la période	\$ 12,101	\$ 8,711

États consolidés condensés des flux de trésorerie

(non vérifié, en millions de dollars)

	Six mois terminés les	
	30 avril 2000	30 avril 1999
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Revenu net	\$ 487	\$ 660
Redressements pour déterminer les flux de trésorerie nets	(8,011)	(8,657)
	(7,524)	(7,997)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dépôts	9,759	20,588
Valeurs mobilières vendues à découvert ou en vertu de conventions de rachat	(6,491)	9,786
Effets subordonnés et débetures et capital social	1,132	(61)
Dividendes versés	(285)	(224)
Produit de l'émission d'actions de filiales	900	–
Autres éléments, net	151	(20)
	5,166	30,069
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Valeurs du compte de placement	4,582	(3,464)
Prêts	(6,044)	(5,720)
Valeurs mobilières achetées en vertu de prises en pension	10,521	(8,245)
Dépôts productifs d'intérêts	1,191	(4,209)
Acquisition de Services financiers CT inc., moins les espèces et quasi-espèces acquises (note 1)	(7,167)	–
Autres éléments	(96)	(126)
	2,987	(21,764)
Variations nettes des espèces et quasi-espèces	629	308
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1,464	1,379
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	\$ 2,093	\$ 1,687

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice en cours.

NOTE 1 :

ACQUISITION DE SERVICES FINANCIERS CT INC.

Le 1^{er} février 2000, la Banque a acquis la presque-totalité des actions ordinaires de Services financiers CT inc. (CT), société de portefeuille d'un groupe d'entreprises qui ensemble exercent leurs activités en tant que société canadienne de services financiers, sous la raison sociale Canada Trust. Le total de la contrepartie au comptant versée pour cette acquisition s'est élevé à \$7,998 millions. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple, et les résultats des activités de CT ont été inclus dans l'état consolidé des revenus à partir de la date d'acquisition. Conformément aux mesures correctives convenues avec le Bureau du droit et de la politique de la concurrence relativement à l'acquisition de CT, la Banque procède à la vente des activités MasterCard de CT et de 13 succursales – 7 de CT et 6 de TD – dans trois marchés du sud de l'Ontario. Les actifs devant être vendus atteignent environ \$2,299 millions au 30 avril.

Le détail de la contrepartie versée et de la juste valeur de l'actif net acquis est présenté ci-après :

(en millions de dollars)

Juste valeur de l'actif acquis

Espèces et quasi-espèces	\$ 831
Actif incorporel identifiable	6,860
Autre actif corporel	48,505
	56,196

Moins :

Passif	48,956
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	364
	49,320

Juste valeur de l'actif net identifiable acquis 6,876

Écart d'acquisition 1,122

Total de la contrepartie d'achat \$ 7,998

L'écart d'acquisition découlant de l'opération est amorti de manière linéaire sur la durée prévue de l'avantage, soit dix ans. Les actifs incorporels identifiables sont amortis selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux double sur une période de huit ans, d'après la durée d'utilisation estimative. La répartition finale du prix d'achat sera déterminée après la vente des activités MasterCard et des 13 succursales.

Au cours du trimestre, la Banque a inscrit une charge de restructuration avant impôts et taxes de \$475 millions relativement à l'intégration de CT. Dans le cadre du plan de restructuration, la Banque prévoit des réductions de personnel correspondant à 4,900 postes en équivalent temps plein sur une période de trois ans, dont 2,900 postes représenteront des pertes d'emploi réelles et 2,000 postes seront absorbés par la rotation normale du personnel. De la charge de restructuration de \$475 millions, un montant de \$251 millions a été comptabilisé pour les indemnités de départ et les frais de soutien aux employés directement liés à ce plan. La Banque prévoit la fermeture d'environ 275 succursales en vertu du plan de restructuration ainsi que la rationalisation des besoins visant les locaux des bureaux régionaux et du siège social. Les coûts de résiliation des baux et d'autres frais liés aux locaux de 171 millions de dollars ont été constatés dans le cadre de la charge de restructuration. Le reste de la charge de restructuration de \$53 millions se rapporte aux frais directement liés à la restructuration, surtout les honoraires de conseil et de consultation professionnels. En date du 30 avril 2000, \$60 millions des frais engagés avaient été imputés à la charge de restructuration.